

**РАЙФАЙЗЕНБАНК
(БЪЛГАРИЯ) ЕАД**

**ГОДИШНО ОПОВЕСТЯВАНЕ 2008 ГОДИНА НА
КОНСОЛИДИРАНА ОСНОВА
ВЪВ ВРЪЗКА С ИЗИСКВАНИЯТА НА НАРЕДБА 8 ЗА
КАПИТАЛОВАТА АДЕКВАТНОСТ НА КРЕДИТНИТЕ
ИНСТИТУЦИИ
/ЧЛ. 335 НАРЕДБА 8 НА БНБ/**

ОТЧЕТНА ЕДИНИЦА

Райфайзенбанк (България) ЕАД (Банката) е първата пряка чуждестранна инвестиция в банковия сектор в България, осъществена на зелено. Банката е вписана в търговските регистри на Софийски градски съд на 01.08.1994 като дъщерно дружество на Райфайзен Централбанк Австрия АД, (РЦБ) Виена. През 2003 година собствеността се прехвърля напълно върху Райфайзен Интернешънъл Банк-Холдинг АД, Виена, холдингова компания контролираща дъщерните дружества на РЦБ в Централна и Източна Европа. През април 2005 година Райфайзен Интернешънъл стартира процедура по Първично публично предлагане (IPO), насочена както към клиенти физически лица в Австрия, така и към австрийски и международни институционални инвеститори.

Райфайзенбанк (България) ЕАД (Банката) има пълен лиценз, издаден от Българска Народна Банка, за извършване на банкова дейност в страната и чужбина и за извършване на всички сделки и услуги като инвестиционен посредник по Закона за публичното предлагане на ценни книжа и свързаните с него нормативни актове.

Настоящите оповестявания са изготвени на консолидирана основа за Банката и нейните дъщерни и асоциирани дружества, наричани по-долу Групата.

ВАЛУТА НА ПРЕДСТАВЯНЕ

Тези оповестявания са представени в хиляди български левове, функционалната валута на отчетната единица.

1. ОБХВАТ И МЕТОДИ НА КОНСОЛИДАЦИЯ

Настоящите оповестявания са изготвени на консолидирана основа за всички участия на Банката във финансови институции и дружества за спомагателни услуги, спрямо които Банката упражнява контрол или има значително влияние. Участия на Банката в дружества извън посочените по-долу не са обект на консолидация за целите на настоящото оповестяване.

Приложените консолидационни методи за целите на настоящото оповестяване (надзорни цели) и тези, приложени в публичните отчети на Групата, изготвени съгласно Международните Стандарти за Финансово Отчитане са както следва:

	Участие в капитала към 31 декември 2008	Метод на консолидация за публични цели	Метод на консолидация за надзорни цели
„Райфайзен Сървисис“ ЕАД	100%	Пълна консолидация	Приспаданото от капиталовата база
„Райфайзен Асет Мениджмънт България“ ЕАД	100%	Пълна консолидация	Пълна консолидация
„Райфайзен Застрахователен Брокер“ ЕООД	100%	Пълна консолидация	Пълна консолидация
„Райфайзен Имоти“ ЕООД	100%	Пълна консолидация	Приспаданото от капиталовата база
„Райфайзен Факторинг“ ЕООД	100%	Пълна консолидация	Пълна консолидация
„Райфайзен Лизинг България“ ООД	24.5%	Метод на собствения капитал	Метод на пропорционална консолидация

"Райфайзен Лизинг България" ООД притежава 100% участие в дъщерното предприятие "Райфайзен Ауто Лизинг България" ЕООД. За целите на консолидираните финансови отчети "Райфайзен Ауто Лизинг България" ЕООД се консолидира по метода на пълната консолидация в отчетите на "Райфайзен Лизинг България" ООД, както за публични цели така и за надзорни.

2. ПОЛИТИКА И ПРАВИЛА ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКОВЕТЕ

1. Стратегии и процеси за управление на всяка отделна категория риск

Групата е установила стратегия за управление на риска, в която са заложили задължителни стандарти и процедури за разпределяне на рисковете. Както ръководството, така и служителите, съблюдават тази стратегия и в процеса на вземането на решенията вземат предвид установените в нея принципи.

Стратегията по управление на риска е важен инструмент за развитието на Групата и като цяло тя е съставена от пет основни части:

- Създаване на цялостна документация, свързана с понятието за риск;
- Определяне и прилагане на специфични рискови цели, както и конкретните мерки за тяхното постигане;
- Дефиниране на процесите, създаване на организация и разпределяне на отговорностите до най-висше мениджърско ниво, свързани с управлението на риска на Групата;
- Планиране и разпределение на капитала;
- Мониторинг и контрол, както и методологията за измерване, докладване и управление на риска.

Управлението и контролът на риска (като бизнес функция) са интегрирани в цялостното управление на Групата. Наред с правните и регулаторни изисквания се взема под

внимание спецификата на бизнеса и рискът, произтичащ от него. Различните отдели осигуряват управление и контрол на риска и следят всички общи рискове да са премерени и лимитирани. Целта на Групата не е да ограничи риска на всяка цена, а да контролира размера му при определено съотношение риск/доходност.

Кредитен риск

Кредитният риск, породен от вероятността предоставените кредити да не бъдат издължени в рамките на договорените срокове или изобщо да не бъдат погасени, е основният риск в дейността на Групата, поради което управлението на експозициите към кредитен риск е приоритет за мениджмънта на Групата. Групата е разработила политика и процедури по отношение одобрението на кредитните апликации и управлението на кредитните експозиции, също така Групата е изложена на кредитен риск в резултат на ангажменти по неуسوени кредитни линии и издадени гаранции.

Освен това, рискът, страна по даден финансов инструмент да не изпълни задълженията си, се следи регулярно от Групата. За наблюдението на кредитния риск при експозиции от търговския портфейл, от значение са инструменти с положителна справедлива стойност, която е в зависимост от пазарните условия.

Пазарен риск

Пазарният риск е рискът от загуба поради неочаквани и неблагоприятни промени в пазарните цени /например лихви, валутни курсове, цени на акции и суровини и др./, в резултат на което пада пазарната стойността на активите на Групата.

Лихвеният риск е потенциалната загуба от неблагоприятни промени в справедливата стойност на лихвено чувствителните позиции след промяна на пазарните лихвени равнища. Лихвеният риск възниква при наличие на експозиция в лихвено чувствителни инструменти. Лихвен риск съществува и при наличие на дисбаланс в падежната структура на лихвено чувствителни пасиви и активи.

Потенциалната загуба от промяна в лихвените нива се калкулира при условие, че платежоспособността на длъжниците остава без съществена промяна.

В голяма степен потенциалната загуба се материализира от неблагоприятните движения на лихвените нива и промяна на формата на лихвената крива. Такова движение оказва влияние на отворените лихвени позиции на Групата и позиции, чието хеджиране не е ефективно.

Валутният риск е рискът от негативни промени в стойността на позициите в чужда валута, породени от промени във валутния курс. Позициите в чужди валути /както и в злато/ носят валутен риск.

Стойността на портфейла е чувствителна на промени във валутните курсове, ако има позиции, деноминирани във валута, различна от базовата. Валутен риск се поражда както от Банков, така и от Търговски портфейл. Валутният риск се отразява в баланса и в отчета за доходите на Групата, тъй като активите и пасивите на Групата подлежат на ежедневна преоценка.

Ценовият риск е риск от потенциална загуба от неблагоприятни движения на цените на акциите или другите преки или непреки инвестиции на Групата, които се класифицират в търговски портфейл. На този вид риск са изложени експозиции в акции, деривати върху акции или индекси, експозиции в договорни фондове и т.н.

В Групата пазарният риск се наблюдава и контролира чрез стриктно изградена лимитна система, съставена от лимити за валутен, лихвен и ценови риск. Лимитите за отворени позиции зависят от алокирания икономически капитал за пазарен риск.

Ликвиден риск

Ликвидният риск произтича най-вече от трансформацията на срочната и валутната структура на активите и пасивите. Групата разграничава и управлява следните видове ликвиден риск:

- Краткосрочен ликвиден риск;
- Риск при осигуряване на финансиране;
- Ликвиден риск, породен от пазарните условия.

Операционен риск

Групата разглежда операционния риск като отделна категория риск и се придържа към принципите, залегнали в документа "Солидни практики в управлението и надзора на операционния риск", издаден от Базелския комитет по банков надзор, приемайки тези принципи като основополагащи в управлението на операционния риск. Мисията на Политиката за управление на операционен риск е да спомогне за въвеждането в Групата на надлежно оформена и съгласувана методология за откриване, оценка, наблюдение, контрол и намаляване на операционните рискове, с които те се сблъскват в процеса на ежедневното осъществяване на стопанската си дейност.

2. Структура и организация на функциите по управление на риска или на групи подобни функции

Управителен съвет

Основната отговорност по отношение на управлението на риска е на Управителния съвет на Райфайзенбанк (България) ЕАД. УС определя политиката и стратегията за риска на Групата и взема решение за всички предложения на съответния комитет за управление на даден вид риск (например заделяне на капитал и бюджетиране, одобрение на лимити и други).

Комитети за управление на риска

Комитетите обединяват лица от всички звена, свързани с управлението на риска. Заседанията се провеждат регулярно и на тях се вземат решения на теми, свързани с управлението на риска. В Райфайзенбанк (България) ЕАД функционират следните комитети:

- **Комитетът за управление на активите и пасивите** е отговорен за цялостното управление на баланса на Групата. Той наблюдава лихвените равнища и ликвидността.
- **Кредитният комитет** има правомощията да одобрява лимити и кредитни ревюта за Групата. Кредитните експозиции/лимити, надвишаващи локалните правомощия на Групата, се отнасят за одобрение от нейния **Надзорен съвет**. Управителният съвет на Групата номинира членовете на Кредитния комитет, които се одобряват от Надзорния съвет на Групата.
- **Комитетът по операционен риск** се явява специализиран вътрешен орган на ръководството на Групата в областта на управлението и контрола на операционния риск.

- **Комитет по проблемни кредити** е компетентен орган, отговорен за вземане на решенията относно проблемни кредити, реструктурирани експозиции, отписване на вземания, установяване на провизии за кредитен риск в Групата. Кредитните експозиции/лимита, надвишаващи локалните правомощия на Групата, се отнасят за одобрение от нейния **Надзорен съвет**. Само експозиции, които са били разгледани на заседание на Комитет по проблемни кредити могат да бъдат придвижени за одобрение от Надзорния съвет чрез Raiffeisen International Risk Management.

Дирекция Управление на риска

Отделите в Дирекция Управление на риска имат за цел да оптимизират рисковия профил на портфейлите, които управляват, във всяка от дефинираните по-горе рискови категории. Техните основни задачи са свързани с разработването, определянето и прилагането на инструменти и методология за анализиране на рисковете при бизнес трансакциите и управлението на портфейли. Съществена част от тяхната дейност е свързана и с определянето на процедури за застраховане срещу рискове.

Най-важните задължения и отговорности, които се изпълняват от различните отдели за управление на риска (разделени на различни рискови категории: пазарен риск, кредитен риск, операционен риск и ликвиден риск), са:

- Изготвяне и следене за спазването на съответната политика за управление на риска;
- Разработване, определяне и изпълнение на методи и процеси за управление на риска (рейтингови модели, оценка на обезпеченията и др.);
- Следене на стандартите, политиката и методологията за управлението на риска да се спазват от всички бизнес управления и отдели;
- Отговарят за алокацията на лимитите по различните бизнес управления и одобряването на лимити от определените компетентни органи;
- Участват активно в процеса на одобрение на нови продукти;
- Имат последващ, санкциониращ глас при съответни бизнес решения (напр. при рейтинг на клиенти);
- Извършват активно управление на риска (управление на портфейли, редуциране на риска, диверсификация и анализ на риска на портфейл) при спазване на предварително определения рисков апетит на Групата.
- Извършват периодичен мониторинг и докладване на рисковия профил на Групата.

3. СТРУКТУРА И ЕЛЕМЕНТИ НА КАПИТАЛОВАТА БАЗА

Регулаторният капитал на Групата е структуриран в два реда, като капиталът от втори ред не може да превишава капитала от първи ред:

- Капитал от първи ред – акционерен капитал и резерви
- Капитал от втори ред – квалифициран подчинен дълг

Регулаторният капитал се намалява със следните елементи:

- инвестициите в асоциирани предприятия
- нематериални дълготрайни активи

- специфични провизии за кредитен риск, които представляват превишението на балансовата стойност, изчислена по приложимите счетоводни стандарти, над рисковата стойност на експозицията, изчислена съгласно регулациите на Българска Народна Банка

Наименование	Сума
КАПИТАЛ ОТ ПЪРВИ РЕД	685,383
<i>Регистриран и внесен капитал</i>	544,773
Резерви	179,085
<i>(-) Нематериални активи</i>	-38,475
КАПИТАЛ ОТ ВТОРИ РЕД - хибридни инструменти	177,980
(-) НАМАЛЕНИЯ ОТ КАПИТАЛА ОТ ПЪРВИ И ВТОРИ РЕД	-28,268
<i>в т.ч.:</i>	
<i>(-) от капитала от Първи ред</i>	-14,134
<i>(-) от капитала от Втори ред</i>	-14,134
(-) балансовата стойност на инвестициите в акции и други форма на дялово участие, когато представляват над 10 на сто от капитала на банка или финансова институция	-4,996
(-) Специфични провизии за кредитен риск при използване на стандартизиран подход	-23,272
КАПИТАЛ ОТ ПЪРВИ РЕД	671,249
КАПИТАЛ ОТ ВТОРИ РЕД	163,846
СОБСТВЕН КАПИТАЛ (КАПИТАЛОВА БАЗА)	835,095

4. КАПИТАЛОВИ ИЗИСКВАНИЯ

Групата прилага стандартизиран подход по отношение на кредитен и пазарен риск, а по отношение на операционния риск – подхода на базисния индикатор.

Рисково-претеглените активи се измерват според класа на дадена експозиция, отчитайки присъщия кредитен, пазарен и лихвен риск, както и наличните обезпечения или гаранции. Подобен е и подходът за определяне рисково-претеглените стойности на задбалансовите ангажименти, които се коригират с конверсионни фактори за дадения клас ангажимент, с цел отразяване условността на потенциалната загуба.

Капиталовите изисквания за кредитен риск обхващат кредитен риск и риск от разсейване на банковия портфейл, риск от контрагента за цялостната дейност и сетълмент риск на търговския портфейл.

Капиталовите изисквания за пазарен риск обхващат пазарния риск на търговския портфейл, валутния и стоковия риск за цялостната дейност.

Операционният риск е изчислен, прилагайки метода на базовия индикатор.

През отчетната финансова година Групата е спазвала всички изисквания за регулаторен капитал и е поддържала капиталовата си адекватност над минималните регулаторни изисквания. В таблицата по-долу са представени капиталовите изисквания за кредитен,

пазарен и операционен риск към 31 декември 2008 година. Текущата капиталова адекватност на Групата е значително по-висока от регулаторно изискваната. При 12% регулаторно изискване, капиталовата адекватност на Групата към 31 декември 2008 година е 16,59%

По-долу са показани в табличен вид капиталовите изисквания по класове експозиции за кредитен риск, капиталовите изисквания за пазарен и операционен риск, както и допълнителните капиталови изисквания.

КАПИТАЛОВИ ИЗИСКВАНИЯ	604,086
Класове експозиции	
Централни правителства и централни банки	4,781
Регионални и местни органи на властта	6,594
Институции	27,933
Предприятия	226,362
Експозиции на дребно	67,578
Експозиции, обезпечени с недвижимо имущество	31,733
Колективни инвестиционни схеми	237
Други позиции	5,021
ОБЩИ КАПИТАЛОВИ ИЗИСКВАНИЯ ЗА КРЕДИТЕН РИСК, КРЕДИТЕН РИСК ОТ КОНТРАГЕНТА, РИСК ОТ РАЗСЕЙВАНЕ И СЕТЪЛМЕНТ РИСК ПРИ СВОБОДНИ ДОСТАВКИ, СТАНДАРТИЗИРАН ПОДХОД	370,239
ОБЩИ КАПИТАЛОВИ ИЗИСКВАНИЯ ЗА ПОЗИЦИОНЕН, ВАЛУТЕН И СТОКОВ РИСК	5,020
ОБЩИ КАПИТАЛОВИ ИЗИСКВАНИЯ ЗА ОПЕРАЦИОНЕН РИСК, ПОДХОД НА БАЗИСНИЯ ИНДИКАТОР	27,466
Друго специфично капиталово изискване - 4%=12%-8%	201,362
Превишение (+) / недостиг (-) на собствения капитал	231,009
Отношение на обща капиталова адекватност (%)	16.59%
Отношение на адекватност на капитала от първи ред (%)	13.33%

5. ЕКСПОЗИЦИИ КЪМ КРЕДИТЕН РИСК

Към всяка дата на изготвяне на баланса се извършва преглед на финансовите активи за наличие на индикации за обезценка. В случай, че такива индикации са налице, се определя възстановимата стойност на актива.

Групата оценява и класифицира рисковите си експозиции по кредити и вземания, възникнали при Групата, когато са налице обективни доказателства за влошаване след първоначалното признаване на актива и когато това влошаване влияе върху бъдещите парични потоци и това влияние може да бъде надеждно измерено. Кредитите се оценяват

и класифицират въз основа степента на кредитен риск, срока на забавата на изискуемите суми по тях, оценката на финансовото състояние на длъжника и източниците за изплащане на неговите задължения. Когато Групата има повече от една кредитна експозиция към лица, които могат да се разглеждат като носители на общ риск, тези експозиции се класифицират в групата на лицето с най-висока степен на риск.

Групата формира провизии за загуби от обезценка, които се формират за конкретно определени експозиции, както и на портфейлна основа. Всички индивидуално значими финансови активи се разглеждат за индивидуална обезценка. Всички индивидуално значими активи, които не са обезценени на индивидуална база, се оценяват на портфейлна основа, дали е възникнала загуба, която все още не е проявена.

Групата формира индивидуални провизии за загуби от обезценка за конкретно определени експозиции за разликата между балансовата стойност от предходния отчетен период на рисковата експозиция и нейната възстановима стойност към отчетния период.

Кредитите и вземания са представени нетно, като отчетната стойност се намалява с начислените разходи за обезценка. Увеличението на стойността на провизиите за загуба от обезценка намира отражение в отчета за доходите.

Групата упражнява строг контрол върху спазването на лимитите за размер и падеж на нетните открити позиции в деривативни инструменти (т. е. разликата между договорите за покупка и продажба). Във всеки един момент, експозицията към кредитен риск е лимитирана до настоящата справедлива стойност на инструментите, които са в полза на Групата (т. е. финансови инструменти, за които справедливата стойност е положителна величина), която при деривативните инструменти е само малка част от договорената номинална стойност, използвана обичайно за отразяване обема на откритите към датата на баланса деривативни инструменти. Експозицията към кредитен риск се управлява като част от общите кредитни лимити към клиенти, отчитайки и потенциални колебания на пазарните условия.

Експозиция към кредитен риск от контрагента

1. Обобщение на методологията за разпределяне на вътрешния капитал и кредитните лимити по експозициите за кредитен риск на контрагента

Кредитният риск от контрагента възниква при сделки с дериватни инструменти, репо-сделки, сделки по предоставяне/получаване в заем на ценни книжа или стоки, маржин заемни сделки, транзакции с удължен сетълмент и представлява рискът контрагентът по определена сделка да изпадне в неизпълнение преди окончателния сетълмент на паричните потоци по сделката.

Групата заделя капитал за кредитен риск от контрагента, произтичащ от сделките с деривати и репо-сделки, използвайки метода на пазарната оценка, съгласно чл. 238 от Наредба 8.

2. Обобщение на правилата за обезпечаване на експозициите и формиране на кредитни резерви

Групата упражнява строг контрол върху спазването на лимитите за размер и падеж на нетните открити позиции в деривативни инструменти (т.е. разликата между договорите за покупка и продажба). Във всеки един момент, експозицията към кредитен риск е лимитирана до настоящата справедлива стойност на инструментите, които са в полза на

Групата (т.е. финансови инструменти, за които справедливата стойност е положителна величина), която при деривативните инструменти е само малка част от договорената номинална стойност, използвана обичайно за отразяване обема на откритите към датата на баланса деривативни инструменти. Експозицията към кредитен риск се управлява като част от общите кредитни лимити към клиенти, отчитайки и потенциални колебания на пазарните условия.

3. Обобщение на правилата за управление на експозицията към утежняващ риск

Не е приложимо за Групата.

4. Оценка на размера на допълнителните обезпечения, които Групата трябва да предостави при намаление на кредитния ѝ рейтинг;

Не е приложимо за Групата.

Експозиция към кредитен риск и риск от разсейване

1. Дефиниции за просрочие и обезценка по счетоводната политика

Групата оценява и класифицира рисковите си експозиции по кредити и вземания, възникнали при Групата, когато са налице обективни доказателства за влошаване след първоначалното признаване на актива и когато това влошаване влияе върху бъдещите парични потоци и това влияние може да бъде надеждно измерено. Групата формира провизии за загуби от обезценка, които се формират за конкретно определени експозиции, както и на портфейлна основа. Всички индивидуално значими финансови активи се разглеждат за индивидуална обезценка. Всички индивидуално значими активи, които не са обезценени на индивидуална база, се оценяват на портфейлна основа, дали е възникнала загуба, която все още не е проявена. Активи, които не са индивидуално значими се оценяват на портфейлна основа, като се обединяват в групи със сходни характеристики. За определяне обезценката на портфейлна основа, Групата използва статистически модели на исторически данни за развитието на вероятността от неизпълнение, период на възстановяване на просрочия и възникналата загуба, коригирана с очакванията на ръководството спрямо настоящите икономически условия и кредитна задлъжнялост. Степента на просрочия и загуби, както и очаквания период на възстановяване на просрочията се сравняват периодично с фактическите данни, за обезпечаване на тяхното уместно прилагане.

Групата формира индивидуални провизии за загуби от обезценка за конкретно определени експозиции за разликата между балансовата стойност от предходния отчетен период на рисковата експозиция и нейната възстановима стойност към отчетния период. Възстановимата стойност на рисковата експозиция се определя, като договорените парични потоци се намаляват с процент за риск от загуби в зависимост от рисковата категория на длъжника и установените очаквани парични потоци се дисконтират чрез прилагане на съответния ефективен лихвен процент. Обичайно, краткосрочните вземания не се дисконтират.

Провизии за загуби от обезценка на портфейлна основа се определят за експозиции класифицирани като редовни за покриване на съществуващи загуби от обезценка, които не могат конкретно да бъдат определени за всеки отделен кредит в размери в съответствие с приетата политика на Групата. Политиката на Групата за определяне на загуби от обезценки на портфейлна основа определя правилата за намаляване на балансовата

стойност на портфейл от идентични кредити до тяхната възстановима стойност към датата на изготвяне на баланса.

Кредитите и вземания се представят в баланса на Групата нетно, намалени с провизиите за обезценка. Индивидуалните провизии се определят за балансовата стойност на кредити и вземания, за които съществуват обективни доказателства за обезценка, така щото да намалят съответното вземане до неговата очаквана възстановима стойност. Провизиите на портфейлна основа се определят за намаляване на балансовата стойност на портфейли със сходни характеристики, до тяхната очаквана възстановима стойност на датата на баланса. Очакваните парични потоци за портфейли със сходни характеристики се определят на база исторически опит.

2. Описание на подходите и методите за определяне на корекции в стойността и провизиите;

Групата използва различни подходи за определяне на обезценката и кредитната загуба, в зависимост от рисковата категория на клиента и използвания кредитен продукт.

Провизия за загуба от обезценка за кредити на физически лица и микро фирми се заделя в размер на 100% от брутната експозиция, в следните случаи:

- експозицията е просрочена повече от 180 дни
- експозицията е идентифицирана като несъбираема
- експозицията е реструктурирана, с цел клиентът да преодолее временно финансово затруднение

Обезценка, която не може да бъде определена за експозиции на дребно на индивидуална основа, би могла да бъде идентифицирана на портфейлна база, за портфейли със сходни характеристики. Поради това всички вземания, за които все още не съществуват обективни доказателства за обезценка, се включват в група от сходни финансови активи за определяне на портфейлна обезценка. Провизиите за загуби от обезценка на портфейлна основа се базират на исторически опит за активи със сходни кредитни характеристики (продукт, категория на клиента, вид обезпечение, просрочие), отчитайки текущото състояние на портфейла. Вземания, които са обезценени на индивидуална основа и за които съществуват обективни доказателства за обезценка, се изключват от портфейлната обезценка, но те са база за съставяне на модел на исторически данни за загуби, посредством който да се определи портфейлната провизия.

Експозициите към корпоративни клиенти се оценяват и класифицират на база степента на кредитен риск, срокът на забава на плащания по дълга, оценката на финансовото състояние на кредитополучателя и източниците на парични потоци за погасяване на дълга.

Съгласно възприетата от Групата политика, експозициите към големи корпоративни клиенти и експозициите към малки и средни предприятия, за които не е установена индивидуална обезценка, се групират в отделни пулове на база на присъдения им рейтинг по вътрешно-банковите рейтингови модели. Измерител на степента на обезценка на всеки един пул от експозиции е т.нар. *historic default rate* (историческо ниво на неизпълнение) за съответния рейтингов клас. Параметърът се изчислява като усреднено отношение между броя на контрагентите, които в края на периода на наблюдение са изпаднали в състояние на неизпълнение (*default*) и броя на контрагентите, които в началото на периода на наблюдение са попадали в съответния рейтингов клас. Периодът на наблюдение е 12 месеца и включва само клиенти, които имат експозиции в началото и в края на периода. Размерът на портфейлната обезценка представлява произведение от нетната кредитна експозиция, след приспадане на високоликвидното обезпечение, и нивото на

неизпълнение, съответстващо на рейтинговия клас, в който попада контрагентът по експозицията.

3. Обща сума на експозициите след счетоводни прихващания и без отчитане на ефектите от редуцирането на кредитен риск и средния размер на експозициите за периода, разделен на различните класове експозиции

Класове експозиции по стандартизирания подход с изключение на секюритизиращи позиции	Балансови експозиции	Провизии	Среден размер балансовите експозиции	Задбалансови експозиция	Среден размер на задбалансовите експозиции
Централни правителства и централни банки	803,891	-	114,842	25	13
Регионални и местни органи на властта	80,024	-	6,669	2,636	1,318
Административни органи и сдружения с нестопанска цел	-	-	-	-	-
Международни банки за развитие	131,448	-	32,862	-	-
Международни организации	-	-	-	-	-
Институции	1,305,925	-	23,744	2,833	283
Предприятия	2,749,103	(54,432)	523	1,359,287	263
Експозиции на дребно	802,416	(39,417)	17	179,446	2
Експозиции, обезпечени с недвижимо имущество	731,376	(5,654)	75	2,901	100
Високо-рискови категории позиции	-	-	-	-	-
Облигации с покритие	-	-	-	-	-
Краткосрочни вземания от институции и предприятия	-	-	-	-	-
Колективни инвестиционни схеми	8,521	-	2,130	-	-
Други позиции	209,048	-	-	-	-

4. Географско разпределение на експозициите, разграничени на значими региони по съществени класове експозиции, и повече детайли при необходимост

ОБЩИ КАПИТАЛОВИ ИЗИСКВАНИЯ ЗА КРЕДИТЕН РИСК, КРЕДИТЕН РИСК ОТ КОНТРАГЕНТА, РИСК ОТ РАЗСЕЙВАНЕ И СЕТЪЛМЕНТ РИСК ПРИ СВОБОДНИ ДОСТАВКИ	Балансови експозиции		Европейски съюз еврозона		Европейски съюз извън еврозоната		Европа		Северна америка		Азия	
	Балансова стойност	Провизия	Балансова стойност	Провизия	Балансова стойност	Провизия	Балансова стойност	Провизия	Балансова стойност	Провизия	Балансова стойност	Провизия
Стандартизиран подход (SA)												
Класове експозиции по стандартизирания подход с изключение на секюритизиращи позиции												
Централни правителства и централни банки	803,891	-			803,891							
Регионални и местни органи на властта	80,024	-			80,024							
Административни органи и сдружения с нестопанска цел	-	-										
Международни банки за развитие	131,448	-										
Международни организации	-	-										
Институции	1,305,936	-	1,157,760		145,539		1,908		347		382	
Предприятия	2,749,777	(54,432)	38,907	(242)	2,710,831	(54,188)	2		37	(3)		
Експозиции на дребно	802,416	(39,417)	25	(8)	802,286	(39,385)	68	(11)	20	(11)	16	(2)
Експозиции, обезпечени с недвижимо имущество	731,376	(5,654)	793	-	730,583	(5,654)						
Просрочени позиции												
Високо-рискови категории позиции												
Облигации с покритие												
Краткосрочни вземания от институции и предприятия												
Колективни инвестиционни схеми	8,521					8,521						
Други позиции	209,048											

ОБЩИ КАПИТАЛОВИ ИЗИСКВАНИЯ ЗА КРЕДИТЕН РИСК, КРЕДИТЕН РИСК ОТ КОНТРАГЕНТА, РИСК ОТ РАЗСЕЙВАНЕ И СЕТЪЛМЕНТ РИСК ПРИ СВОБОДНИ ДОСТАВКИ	<i>Загбалансови ангажменти</i>	<i>Европейски съюз еврозона</i>	<i>Европейски съюз извън еврозоната</i>	<i>Европа</i>	<i>Северна америка</i>	<i>Южна америка</i>	<i>Африка</i>	<i>Азия</i>
Стандартизиран подход (SA)								
Класове експозиции по стандартизирания подход с изключение на секюритизиращи позиции	<i>Загбалансови ангажменти</i>	<i>Загбалансови ангажменти</i>	<i>Загбалансови ангажменти</i>	<i>Загбалансови ангажменти</i>	<i>Загбалансови ангажменти</i>	<i>Загбалансови ангажменти</i>	<i>Загбалансови ангажменти</i>	<i>Загбалансови ангажменти</i>
Централни правителства и централни банки	25							
Регионални и местни органи на властта	2,636							
Административни органи и сдружения с нестопанска цел	-							
Международни банки за развитие	-							
Международни организации	-							
Институции	2,833							
Предприятия	1,359,287	1,090	1,357,386	718	12	20	20	41
Експозиции на дребно	179,446	223	178,994	93	72			64
Експозиции, обезпечени с недвижимо имущество	2,901							
Просрочени позиции								
Високо-рискови категории позиции								
Облигации с покритие								
Краткосрочни вземания от институции и предприятия								
Колективни инвестиционни схеми								
Други позиции								

5. Разпределение на експозициите по отрасли или видове контрагенти, разграничени по класове експозиции, и повече детайли при необходимост

(в хил. лв)

Клас експозиция	БАЛАНСОВИ ЕКСПОЗИЦИИ										
	Селско и горско стопанство, риболов	Промишленост	Строителство	Търговия	Услуги	Транспорт	Финансови услуги	Недвижимости	Държавно управление	Други сектори и банкиране на дребно	Общо
Централни правителства и централни банки									803,891		803,891
Регионални и местни органи на властта									80,024		80,024
Международни банки за развитие											131,448
Институции							1,305,936				1,305,936
Предприятия	164,268	739,455	278,925	869,561	203,923	62,404	30,199	399,325	504	1,214	2,749,777
Експозиции на дребно	36,806	67,063	32,951	171,620	47,488	35,823	834	21,421	493	387,916	802,416
Вземания, обезпечени с недвижимо имущество	14,584	56,195	44,368	131,864	36,721	21,417	478	28,363	713	396,674	731,376
Колективни инвестиционни схеми							8,521				8,521
Други позиции										209,048	209,048
ОБЩО	215,658	862,713	356,244	1,173,044	288,132	119,644	1,477,416	449,109	885,624	994,852	6,822,437

(в хил. лв)

Клас експозиция	ЗАДБАЛАНСОВИ ЕКСПОЗИЦИИ										
	Селско и горско стопанство, риболов	Промишленост	Строителство	Търговия	Услуги	Транспорт	Финансови услуги	Недвижимости	Държавно управление	Други сектори и банкиране на дребно	Общо
Централни правителства и централни банки									25		25
Регионални и местни органи на властта									2,636		2,636
Международни банки за развитие											0
Институции						0	2,833				2,833
Предприятия	17,597	240,496	200,140	427,173	23,901	25,593	18,088	404,198	53	2,049	1,359,287
Експозиции на дребно	3,323	8,129	5,494	22,049	3,817	4,053	15	2,760	115	129,691	179,446
Вземания, обезпечени с недвижимо имущество		1,246	401	964	221	25				44	2,901
Колективни инвестиционни схеми											0
Други позиции											0
ОБЩО	20,920	249,870	206,035	450,185	27,939	29,670	20,937	406,959	2,829	131,783	1,547,128

6. Разбивка на експозициите по остатъчен падеж, разграничени по класове експозиции, и повече детайли при необходимост

ОБЩИ КАПИТАЛОВИ ИЗИСКВАНИЯ ЗА КРЕДИТЕН РИСК, КРЕДИТЕН РИСК ОТ КОНТРАГЕНТА, РИСК ОТ РАЗСЕЙВАНЕ И СЕЪЛМЕНТ РИСК ПРИ СВОБОДНИ ДОСТАВКИ	Балансови експозиции	Провизия	До 6 месеца		от 6 м. до 1 година		от 1 г. до 5 г.		от 5 до 10г.		над 10 г.						
			Балансова стойност	Провизия	Балансова стойност	Провизия	Балансова стойност	Провизия	Балансова стойност	Провизия	Балансова стойност	Провизия					
Стандартизиран подход (SA)																	
Класове експозиции по стандартизирания подход с изключение на секюритизирани позиции					Нетна балансова стойност		Нетна балансова стойност		Нетна балансова стойност		Нетна балансова стойност		Нетна балансова стойност				
Централни правителства и централни банки	803,891	-	469,286		469,286		-	182,616		182,616	151,989		151,989				
Регионални и местни органи на властта	80,024	-	296		296	1,433	1,433	13,286		13,286	2,109		2,109				
Административни органи и сдружения с нестопанска цел	-	-															
Международни банки за развитие	131,448	-	198		198	87,729	87,729	43,521		43,521							
Международни организации	-	-															
Институции	1,305,936	-	1,196,010		1,196,010	29,541	29,541	80,385		80,385							
Предприятия	2,749,777	(54,432)	581,575	(15,096)	566,479	437,728	(11,615)	426,113	864,904	(12,786)	852,118	698,563	(12,670)	685,893	167,007	(2,265)	164,742
Експозиции на дребно	802,416	(39,417)	58,180	(5,598)	52,582	42,147	(2,916)	39,231	327,316	(17,327)	309,989	288,630	(12,606)	276,024	86,143	(970)	85,173
Експозиции, обезпечени с недвижимо имущество	731,376	(5,654)	62,156	(519)	61,637	42,287	(264)	42,023	94,395	(830)	93,565	158,021	(1,896)	156,125	374,517	(2,145)	372,372
Просрочени позиции																	
Високо-рисковни категории позиции																	
Облигации с покритие																	
Краткосрочни вземания от институции и предприятия																	
Колективни инвестиционни схеми	8,521		8,521														
Други позиции	209,048																

7. Размера на обезценените и просрочените експозиции, показани поотделно и разграничени по значими географски региони, включително сумите на корекциите в стойността и провизиите за всеки географски регион, ако е изпълнимо

ОБЩИ КАПИТАЛОВИ ИЗИСКВАНИЯ ЗА КРЕДИТЕН РИСК, КРЕДИТЕН РИСК ОТ КОНТРАГЕНТА, РИСК ОТ РАЗСЕЙВАНЕ И СЕТЪ ЛМЕНТ РИСК ПРИ СВОБОДНИ ДОСТАВКИ	Дни в просрочие	Общо балансови експозиции	Общо провизии	Европейски съюз еврозона		Европейски съюз извън еврозоната		Европа		Северна Америка		Азия	
				Балансова стойност	Провизии	Балансова стойност	Провизии	Балансова стойност	Провизии	Балансова стойност	Провизии	Балансова стойност	Провизии
Стандартизиран подход (SA)													
Класове експозиции по стандартизирания подход с изключения на секюритизирани позиции													
Централни правителства и централни банки	Общо:	803,891	-			803,891							
	0-30 дни	803,891				803,891							
Регионални и местни органи на власта	Общо:	80,024	-			80,024							
	0-30 дни	80,024				80,024							
Административни органи и сдружения с нестопанска цел		-	-										
Международни банки за развитие	Общо:	131,448	-										
	0-30 дни	131,448											
Международни организации		-	-										
Институции	Общо:	1,305,936	-	1,157,760		145,539		1,908		347		382	
	0-30 дни	1,305,936		1,157,760		145,539		1,908		347		382	
Предприятия	Общо:	2,749,777	(54,432)	38,907	(242)	2,710,831	(54,188)	2		37		(3)	
	0-30 дни	2,726,194	(46,733)	38,906	(242)	2,687,288	(46,491)						
	31-60 дни	6,666	(397)			6,666	(397)						
	61-90 дни	5,602	(1,260)			5,567	(1,258)			35		(3)	
	90+ дни в просрочие	11,315	(6,042)	1		11,310	(6,042)	2		2			
Експозиции на дребно	Общо:	802,416	(39,417)	25	(8)	802,286	(39,385)	68	(11)	20	(11)	16	(2)
	0-30 дни	755,848	(13,101)	16		755,754	(13,101)	56		8		14	
	31-60 дни	12,172	(2,217)			12,172	(2,217)						
	61-90 дни	6,209	(2,178)			6,209	(2,178)						
	90+ дни в просрочие	28,187	(21,921)	9	(8)	28,152	(21,889)	12	(11)	12	(11)	2	(2)
Експозиции, обезпечени с недвижимо имущество	Общо:	731,376	(5,654)	793	-	730,583	(5,654)						
	0-30 дни	708,876	(1,439)	793		708,083	(1,439)						
	31-60 дни	5,553	(604)			5,553	(604)						
	61-90 дни	5,433	(256)			5,433	(256)						
	90+ дни в просрочие	11,514	(3,355)			11,514	(3,355)						
Просрочени позиции													
Високо-рискови категории позиции													
Облигации с покритие													
Краткосрочни вземания от институции и предприятия													
Колективни инвестиционни схеми	Общо:	8,521					8,521						
	0-30 дни												
Други позиции	Общо:	209,048											
	0-30 дни	209,048											

8. Размер на експозициите, разграничени по кредитно качество и класове експозиции

Клас експозиция	Степен на кредитно качество	АКТИВИ					ЗАДБАЛАНСОВИ АНГАЖИМЕНТИ					ОБЩО					В хиляди лева	
		Стойност преди провамяне	Провамяне	Стойност след провамяне	Финансови обезпечения	Гаранции	Стойност преди провамяне	Провамяне	Стойност след провамяне	Финансови обезпечения	Гаранции	Стойност преди провамяне	Провамяне	Стойност след провамяне	Финансови обезпечения	Гаранции		
Административни органи и сдружения без стопанска цел	Без рейтинг																	
Административни органи и сдружения без стопанска цел																		
	1																	
	2																	
Централни правителства и централни банки	3	803,891		803,891				25		25			803,916		803,916			
	4																	
	Без рейтинг																	
Централни правителства и централни банки		803,891		803,891				25		25			803,916		803,916			
Предприятия	Без рейтинг	2,665,548	52,630	2,612,918	11,872	165	1,380,972	1,380,972	56,561	10,187	4,046,520	52,630	3,993,890	68,433	10,352			
Предприятия		2,665,548	52,630	2,612,918	11,872	165	1,380,972	1,380,972	56,561	10,187	4,046,520	52,630	3,993,890	68,433	10,352			
	1																	
	2	1,185,251		1,185,251				372		372			1,185,623		1,185,623			
Институции	3							448		448			448		448			
	4	60,185		60,185				42		42	42		60,227		60,227		42	
	Без рейтинг	61,523		61,523				1,971		1,971			63,494		63,494			
Институции		1,306,959		1,306,959				2,833		2,833	42		1,309,792		1,309,792		42	
Международни банки за развитие	N/A	131,448		131,448									131,448		131,448			
Международни банки за развитие		131,448		131,448									131,448		131,448			
Регионални и местни органи на властта	Без рейтинг	79,801		79,801				2,636		2,636			82,437		82,437			
Експозиции обезпечени с недвижимо имущество	Без рейтинг	725,324	5,654	719,670				2,901		2,901			728,225	5,654	722,571			
Експозиции обезпечени с недвижимо имущество		725,324	5,654	719,670				2,901		2,901			728,225	5,654	722,571			
Високо-рискови категории позиции	Без рейтинг																	
Високо-рискови категории позиции																		
Колективни инвестиционни схеми	Без рейтинг	8,521		8,521									8,521		8,521			
Колективни инвестиционни схеми		8,521		8,521									8,521		8,521			
Други позиции	Без рейтинг	231,626		231,626									231,626		231,626			
Други позиции		231,626		231,626									231,626		231,626			
Експозиции на дребно	Без рейтинг	765,063	39,065	725,998	3,156		179,420	179,420	3,250	98	944,483	39,065	905,418	6,406	98			
Експозиции на дребно		765,063	39,065	725,998	3,156		179,420	179,420	3,250	98	944,483	39,065	905,418	6,406	98			
Краткосрочни вземания от институции и предприятия																		
Краткосрочни вземания от институции и предприятия																		
ОБЩО		6,718,181	97,349	6,620,832	15,028	165	1,568,787	1,568,787	59,853	10,285	8,286,968	97,349	8,189,619	74,881	10,450			

6. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРИЗНАТИ АВКО И АЕЗ ПРИ ПРИЛАГАНЕ НА СТАНДАРТИЗИРАН ПОДХОД ЗА КРЕДИТЕН РИСК

В изпълнение на изискванията на чл. 27 от Наредба 8, Групата използва за определяне на рисковите тегла на активите и задбалансовите си ангажименти оценките на рейтинговата агенция Standard & Poor's.

Процесът на използването на външните оценки се подчинява строго на изискванията на чл. 53, чл. 54, чл. 55, и чл. 56 от Наредба 8.

Класовете експозиции, за които се използват оценки на външни агенции, са както

- Експозиции към централни правителства;
- Експозиции към международни банки;
- Експозиции към институции;
- Експозиции към регионални и местни органи на властта;
- Краткосрочни експозиции към институции и предприятия

7. ВЪТРЕШНИ МОДЕЛИ ЗА ПАЗАРЕН РИСК

Към 31 декември 2008 година Групата не прилага вътрешни модели за изчисляване капиталовите си изисквания за пазарен риск. Тези модели се използват само за вътрешни цели и служат за основа на лимитната система на Групата.

8. ЕКСПОЗИЦИИ КЪМ ОПЕРАЦИОНЕН РИСК

Групата изчислява капиталовите изисквания за операционен риск по подхода на базисния индикатор, определен в Наредба 8 на БНБ.

Политиката за управление на операционния риск има за цел създаването на обща рамка за оценка и управление на операционния риск в Райфайзенбанк (България) ЕАД и нейните дъщерни дружества, които за целите на операционния риск се третират като отдели на Банката, т.е. към тях се прилагат същите изисквания като към останалите структурни звена на Групата.

Политиката е насочена към контрола на множество остатъчни рискове извън кредитен и пазарен риск, като цели да внесе допълнителна ефективност в управлението на икономическия капитал предназначен за абсорбиране на загубите от операционен риск.

9. ЛИХВЕН РИСК В БАНКОВИЯ ПОРТФЕЙЛ

Поради спецификата на позициите извън Оборотния портфейл на Групата, важно значение за управлението на лихвения риск е обхвата му - тоест всички лихвени рискове свързани с Активите, Пасивите и Задбалансовите позиции на Групата трябва да бъдат взети под внимание. За да се постигне това, в Групата е изградена вътрешна система за следене на експозициите. Изградената система обхваща всички балансови и задбалансови позиции, които се изложени на риска от промяната на лихвените нива. Резултатите, генерирани от системата за управление на лихвения риск на Банковия портфейл, служат за оценка на ефективното разпределение на икономическия капитал, което от своя страна гарантира активния мониторинг и управление на пазарния риск, на който е изложен Банковия портфейл.

Групата прилага комбинация от най-разпространените техники за измерване на риска от промяната в икономическата стойност на активите/пасивите си в резултат на промяна на лихвените нива. Техниките за мониторинг и управление на лихвения риск се базират основно на матуриретни таблици и таблици, отчитащи датите на следващите промени на лихвата в съответната валута, съобразно условията на пазара за инструментите с плаващи лихвени проценти. Като част от лимитната система, възможните отклонения са преобразувани в лимити. Матуриретните таблици, използвани за отчитане на експозицията към лихвен риск на Групата, представляват разпределение на лихвено чувствителни активи, пасиви и задбалансови позиции в предварително определени времеви интервали съобразно техния матурирет (когато лихвата е фиксирана) или оставащото време до следващата промяна на лихвата (при плаваща лихва). Активите и пасивите, за които няма възможност да бъде определен падежа им (например депозити на виждане или спестовни сметки), се разпределят в интервалите на база исторически наблюдение и професионална преценка на Групата. Гап Анализ в съчетание с дюрационни тегла за всеки времеви интервал представлява следващата фаза в управлението и мониторинга на лихвения риск на Банковия портфейл. Той успешно допълва останалите техники използвани от Групата и е основна част от инструментариума за определяне, лимитиране и мониторинг на лихвения риск на Банковия портфейл.

Финалната фаза е изчислението на стойността под риск (VaR) за лихвения риск на Банковия портфейл. VaR стойностите и съществуващите лимити за тях са в основата на концепцията за прилагане на вътрешните модели за целите на оперативния риск мениджмънт.

Всички изчисления за Лихвен риск на Банковия портфейл са оповестени в годишния финансов отчет на Групата.

10. ВЪТРЕШНОРЕЙТИНГОВ ПОДХОД

Към 31 декември 2008 година Групата не прилага вътрешнорейтингов подход за изчисляване размера на рисково-претеглените активи.

Разработена е и внедрена вътрешнорейтингова система, резултатите от която за момента се използват само за вътрешни цели.

11. ТЕХНИКИ ЗА РЕДУЦИРАНЕ НА КРЕДИТЕН РИСК

1. Степен, правила и процеси за използване на балансово и задбалансово нетиране

Към 31 декември 2008 година Групата не прилага балансово и задбалансово нетиране като техника за редуциране на кредитния риск.

2. Правила и процеси за оценка и управление на обезпеченията;

Групата използва редица политики и практики за редуциране на кредитния риск като най-традиционният начин за кредитна защита е приемане на обезпечения. Групата приема правила за установяване на допустими класове обезпечения или кредитни защити.

За постигане на ефективно редуцирането на кредитния риск, Групата:

- осигурява споразумения за кредитна защита, които са правно валидни и изпълними във всяка относима юрисдикция;
- предприема подходящи действия за осигуряване на ефективността на споразуменията за кредитна защита;
- разполага с процедури за ефективно управление и контрол на рисковете, произтичащи от действията по редуциране на кредитния риск и на очакваната загуба;
- извършва и цялостна оценка на кредитния риск на базисната експозиция при отчитане редуцирането на кредитния риск или на очакваната загуба;
- следи и контролира чрез подходящи писмени правила и процедури остатъчния риск, произтичащ от по-ниска ефективност от очакваната на използваните техники за редуциране на кредитния риск и на очакваната загуба.

3. Описание на основните видове обезпечения, приемани от Групата

Основните видове обезпечения, признати от Групата са:

- ипотека на недвижим имот;
- парични депозити;
- залог върху търговски активи, като например сгради, инвентар и вземания;
- корпоративни и банкови гаранции;
- поръчение върху финансови инструменти, като например дългови или капиталови ценни книжа.

При формирането на политиката за приемливите обезпечения, ръководството на Групата се ръководи от Груповата директива за Оценка на обезпечения. Съгласно директивата, при определянето на размера на необходимите обезпечения за покриване на дадена рискова експозиция се вземат предвид само онези обезпечения, които са изрично изброени и които изпълняват следните изисквания:

Правна валидност:

Правната валидност на обезпечението (като това включва не само договора за учредяване на обезпечението, но и всички други необходими данни като индивидуализация, идентификация и регистрация) е надлежно документирана и Групата е предприела всички необходими действия относно осигуряване валидността на договорите за обезпечение при приложимото законодателство.

Стабилна вътрешно-присъща стойност на обезпечението

Обезпечението има стабилна вътрешно-присъща стойност поне за времето до изтичането на договора за кредит и обезпечението периодично се инспектира и преоценява. Ако има понижаване на стойността, се предприемат подходящи мерки, за да се отрази незабавно това понижаване и да се набави допълнително обезпечение, което да допълни изискванията от Групата процент на покритие при разрешаването на експозицията.

Реализируемост на обезпечението

Обезпечението трябва да може да бъде реализирано в разумни срокове, което се удостоверява чрез исторически наблюдения за сроковете за възлагане и реализация на обезпечения съгласно законодателството в Република България.

Ниска корелация между стойността на обезпечението и кредитоспособността на длъжника

Групата приема обезпечения, които имат ниска положителна корелация между кредитоспособността на длъжника и стойността на обезпечението, например Групата не признава като кредитна защита ценни книжа, емитирани от длъжника.

С цел придържането към по-консервативен подход при оценката на обезпеченията, Групата прилага минимално-допустими проценти на корекции в стойността, дефинирани за цялата Група Райфайзен. Целта на тези корекции е да компенсират евентуален риск от волатилност в цените на обезпеченията, както и други рискове, свързани с последващата реализация на обезпеченията.

4. Основни видове гаранции и контрагенти по кредитни деривати и тяхната кредитоспособност;

От съществено значение при защитата с гаранции са видът на доставчика и условията, при които е сключен договорът за кредитна защита. Доставчикът трябва да бъде достатъчно надежден, а споразумението за защита – правно валидно във всички относими юрисдикции. По този начин се цели да се постигне подходящо ниво на сигурност на кредитната защита след отчитане на степента на признаване на защитата.

Групата няма открити експозиции в кредитни деривати или обезпечени с такива.

5. Информация за концентрацията на пазарен и кредитен риск в рамките на извършеното редуциране на кредитен риск;

Групата следи за потенциална концентрация на риск, произтичащ от използването на техники за редуциране на кредитния риск, така че стратегията за тяхното използване да съответства на рисковия ѝ профил.

Концентрация на кредитни експозиции по видове обезпечения

