



შპს ფიდელის ველს მენეჯმენტის  
რისკის მართვის პოლიტიკა

## სარჩევი

1. მიმოხილვა.....	4
1.1 ზოგადი ინფორმაცია.....	4
1.2. რისკების მართვის მიზნები და პოლიტიკა .....	5
1.3. რისკების მართვის ჩარჩო.....	6
• სასურველი რისკი.....	7
• რისკის კულტურა .....	8
1.4. მართვის ორგანოს დეკლარაცია .....	9
2. მმართველობა - საბჭო და კომიტეტები .....	9
2.1. დირექტორთა საბჭო .....	9
2.2. მმართველობის კომიტეტები მენეჯმენტის კომიტეტი.....	9
2.3. ინფორმაციული ნაკადები რისკის შესახებ მართვის ორგანოებთან .....	10
3. საკუთარი სახსრები .....	10
4. მარეგულირებელი კაპიტალისა და კომპანიის რისკის შესაბამისობა .....	11
4.1. შიდა კაპიტალი.....	11
4.2. საკრედიტო რისკი და კონტრაგენტის საკრედიტო რისკი.....	11
4.3. გარე საკრედიტო შეფასების ინსტიტუტების გამოყენება .....	12
5.3. საბაზრო რისკი .....	12
5.3.1. სავალუტო რისკი .....	12
5.3.2. საპროცენტო განაკვეთის რისკი .....	13
5.6. სამუშაო რისკი .....	13
5. სხვა რისკების .....	13
5.1. კონცენტრაციის რისკი.....	14
5.2. რეპუტაციის რისკი.....	14
5.3. სტრატეგიული რისკი.....	14
5.4. ბიზნეს რისკი.....	15
5.5. კაპიტალის რისკების მართვა.....	15
5.6. მარეგულირებელი რისკი .....	15
5.7. იურიდიული და შესაბამისობის რისკი .....	16
5.8. საინფორმაციო ტექნოლოგიების რისკი .....	16
5.9. რისკების ანგარიშგება.....	16
5.10. ლიკვიდურობის რისკი .....	17

2.1. დანართი I – ინფორმაციული ნაკადები რისკის შესახებ მართვის ორგანოებთან ..... 17

## 1. მიმოხილვა

### 1.1 ზოგადი ინფორმაცია

შპს ფიდელის საკრედიტო მენეჯმენტი (შემდგომში კომპანია) შეიქმნა თბილისში, 2017 წლის 27 ივნისს, როგორც საბროკერო კომპანია, რეგისტრაციის ნომრით N40401426 და მისი ძირითადი საქმიანობა წარმოადგენს საბროკერო მომსახურებას. კომპანია ლიცენზირებულია საქართველოს ეროვნული ბანკის პრეზიდენტის ბრძანებულება ნომერ 154 შესაბამისად, საბროკერო მომსახურების განწვევის მიზნით და მისი ლიცენზია გააქტიურდა 2017 წლის 28 დეკემბერს.

"ფასიანი ქაღალდების ბაზრის შესახებ" საქართველოს კანონის 23-ე მუხლის შესაბამისად საბროკერო საქმიანობის ლიცენზია საბროკერო კომპანიას უფლებას ანიჭებს , განახორციელოს კაპიტალში წილის , აქციების , ობლიგაციების , სერტიფიკატების , თამასუქების , ჩეკებისა და სხვა ფასიანი ქაღალდების მიმოქცევასთან დაკავშირებული ოპერაციები და მათი მომსახურება , მათ შორის :

ა) პირდაპირი კონსულტაციები გაუწიოს ინვესტორებს ინვესტიციებთან დაკავშირებით , მათ შორის , ფასიანი ქაღალდების ფასის , ფასიანი ქაღალდებში ინვესტიციების განხორციელების , ფასიანი ქაღალდების ყიდვა - გაყიდვისა და მათთან დაკავშირებულ უცხოური ვალუტით გარიგებებში ;

ბ) განახორციელოს ფინანსურ ინსტრუმენტებთან და მათ ემიტენტებთან დაკავშირებული კვლევა და უზრუნველყოს ამ კვლევის შედეგების ან / და საინვესტიციო სტრატეგიასთან დაკავშირებული რეკომენდაციების გავრცელება ;

გ) კონსულტაცია გაუწიოს ემიტენტებს ფასიანი ქაღალდების გამოშვებისა და ინვესტიციების მოზიდვის თაობაზე ;

დ) მოამზადოს და განახორციელოს ემიტენტის ფასიანი ქაღალდების განთავსება არაგარანტირებულ საფუძველზე ;

ე) მიიღოს და გადასცეს კლიენტების დავალებები ფასიანი ქაღალდებთან დაკავშირებით , კლიენტების სახსრებით განახორციელოს ფასიანი ქაღალდებით გარიგება მათივე ინტერესებისათვის ;

ვ) მართოს კლიენტების , მათ შორის , საპენსიო სქემების , საინვესტიციო პორტფელები

და ფასიანი ქაღალდებით ოპერაციებისათვის გამოყოფილი სახსრები ;

ზ) განახორციელოს კლიენტების საინვესტიციო სახსრების ან / და ფასიანი ქაღალდების შენახვა და აღრიცხვა , აგრეთვე ფასიანი ქაღალდების ნომინალური მფლობელის მომსახურება ; ამ მიზნით გაუხსნას კლიენტებს ფულადი და ფასიანი ქაღალდების ანგარიშები და აწარმოოს მათზე ოპერაციები ;

თ) საკუთარი სახსრებით განახორციელოს ფასიანი ქაღალდებით გარიგება თავისივე ინტერესებისათვის ;

ი) მოამზადოს და განახორციელოს ემიტენტის ფასიანი ქაღალდების განთავსება გარანტირებულ საფუძველზე ;

კ) ასესხოს კლიენტებს და ისესხოს მათგან ფასიანი ქაღალდები, აგრეთვე გამოიყენოს საკუთარი სახსრები კლიენტებისათვის ფასიანი ქაღალდების შესაძენად, მონაწილეობა მიიღოს საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ დადგენილი წესით განსაზღვრულ „მოკლე გაყიდვებში“;

ლ) განახორციელოს ვალუტის ყიდვა - გაყიდვა ;

მ) განახორციელოს სხვა ოპერაციები ფინანსურ ინსტრუმენტებთან , სამენარმო საზოგადოების წილებთან ან ამ კანონით განსაზღვრული სხვა უფლებამოსილებას;

უფრო მეტიც, კომპანია კლასიფიცირდება როგორც საბროკერო საქმიანობის მქონე კომპანია 50000 ლარის ოდენობით მინიმალური კაპიტალის არსებობის შემთხვევაში.

## 1.2. რისკების მართვის მიზნები და პოლიტიკა

კომპანია აღიარებს, რომ რისკის მართვა და შიდა კონტროლი კარგი კორპორატიული მართვის ძირითადი ელემენტებია. ეს პოლიტიკა აღწერს იმ მეთოდს, რომლის გამოყენებითაც კომპანია განსაზღვრავს, აფასებს, და მონიტორინგს უწევს და მართავს რისკებს

რისკის მართვის პროცედურების ჩამოყალიბებისა და შენარჩუნების მიზნები შემდეგნაირად გამოიყურება: -

- უფრო ეფექტური სტრატეგიული დაგეგმვა
- უკეთესი ხარჯების კონტროლი
- წილობრივი ღირებულების გაზრდა დანაკარგების მინიმიზაციისა და მაქსიმალურად გაზრდის გზით

- გაღრმავებული ცოდნა და შემეცნება რისკის ზემოქმედების შესახებ
- გაღრმავებული მიღების სისტემური, კარგად ინფორმირებული და საფუძვლიანი მეთოდი
- მინიმიზირებული დარღვევები

ეფექტური რისკის მართვის უზრუნველსაყოფად კომპანიამ შეიმუშავა სხვადასხვა დონის კონტროლის მექანიზმი, მკაფიოდ განსაზღვრული როლი და პასუხისმგებლობები.

პირველი დონის კონტროლი: მენეჯერები პასუხისმგებელი არიან თავიანთი ოპერაციის ფარგლებში ეფექტური კონტროლის ჩარჩოების ჩამოყალიბებაზე, ასევე ყველა სახის სასურველი რისკის განსაზღვრასა და კონტროლზე, იმ მიზნით, რომ ისინი ორგანიზაციული რისკის ფარგლებს შიგნით მუშაობდნენ და სრულად აკმაყოფილებენ კომპანიის პოლიტიკის მოთხოვნებს და სათანადოდ განსაზღვრულ ლიმიტებს. პირველი დონის კონტროლი იმუშავებს, როგორც ადრეული გაფრთხილების მექანიზმი რისკების ან წარუმატებლობის იდენტიფიცირებისათვის (ან გამოსასწორებლად).

მეორე დონის კონტროლი - რისკების მართვის ფუნქცია პასუხისმგებელია საბჭოსთვის სათანადო მიზნებისა და ღონისძიებების მიწოდებაზე, იმ მიზნით, რომ განსაზღვროს კომპანიის სასურველი რისკის და იმ პოლიტიკის კომპლექტის ჩამოყალიბება, რომლებიც აუცილებელია ბიზნესის წარმოებისთვის და კონტროლისთვის, მათ შორის რისკის პროფილის დამოუკიდებლად მონიტორინგისთვის დამატებითი გარანტიის წარდგენის საჭიროების შემთხვევაში. რისკის მართვის ფუნქცია ხელს შეუწყობს მათ გამოცდილებას, მათთვის ჩარჩოების, ხელსაწყოებისა და ტექნიკის მიწოდებით იმ მიზნით, რომ დაეხმაროს მათ პასუხისმგებლობების შესრულების მენეჯმენტში, ამასთან ის მოქმედებს როგორც ცენტრალური კოორდინატორი, სანარმოთა ფართო რისკების იდენტიფიცირებისა და რეკომენდაციების გაცემის მიზნით. მეორე დონის კონტროლის ამოცანას წარმოადგენს რისკის სფეროების იდენტიფიცირება, სიტუაციების / ღონისძიებების გამოვლენა, მონიტორინგისა და პოლიტიკის შემუშავების მიზნით რისკების შეფასება იმ მიზნით რომ განხორციელდეს რისკების შეფასების, შემცირების და მონიტორინგის ფორმალიზაცია.

### 1.3. რისკების მართვის ჩარჩო

რისკის ეფექტურად მართვა ისეთ კომპანიაში, რომელიც მუშაობს მუდმივად ცვალებად სარისკო გარემოში, მოითხოვს ძლიერი რისკის მართვის კულტურას. შედეგად, კომპანიამ შეიმუშავა ეფექტური რისკის ზედამხედველობის სტრუქტურა და

აუცილებელი შიდა ორგანიზაციული კონტროლი, იმ მიზნით, რომ კომპანიამ უზრუნველყოს შემდეგის შესრულება:

- რისკის ადეკვატური იდენტიფიკაცია და მართვა
- აუცილებელი პოლიტიკისა და პროცედურების ჩამოყალიბება
- შესაბამისი ლიმიტების დადგენა და მონიტორინგი
- შესაბამის კანონმდებლობასთან შესაბამისობა

ღირეფტორთა საბჭო მიიღებს განახლებებს რისკისა და მარეგულირებელი კაპიტალის საკითხებზე შესაბამისი პირებისგან. ღირეფტორთა საბჭო რეგულარულად (როგორც მინიმუმ ყოველწლიურად) მიმოიხილავს წერილობით ანგარიშებს შესაბამისობის, რისკის მართვის და შიდა აუდიტის პოლიტიკის, პროცედურებისა და მუშაობის შესახებ, აგრეთვე კომპანიის რისკების მართვის პოლიტიკისა და პროცედურების შესახებ, როგორც ეს შესრულებული იქნება მენეჯმენტის მიერ.

კომპანიის საქმიანობის განხორციელებისას, კომპანია აწყდება სხვადასხვა რისკებს, რომელთაგან ყველაზე მნიშვნელოვანი რისკები აღწერილია შემდგომში. კომპანია აკონტროლებს მარეგულირებელ კაპიტალს სამი ძირითადი რისკის მიმართ: საკრედიტო რისკი, საბაზრო რისკი და საოპერაციო რისკი.

### • სასურველი რისკი

სასურველი რისკი წარმოადგენს რისკის მოცულობას და სახეობების ტიპს, რომლის გამკლავებაც კომპანიას შეუძლია და სურვილი აქვს მიიღოს მისი ბიზნეს მიზნების მიღწევის პროცესში. სასურველი რისკს გამოხატავს ორივე რაოდენობრივი და ხარისხობრივი მაჩვენებელი და მოიცავს ყველა სახის რისკს.

ეფექტური სასურველი რისკი საშუალებას აძლევს კომპანიის სტრატეგიული მიზნების შესაბამისად რისკის გადამწყვეტი დაგროვებისთვის, მაშინ როდესაც მოიპოვებს მის ღირეფტორთა საბჭოს და მენეჯმენტის ნდობას, იმ მიზნით თავიდან იქნას აცილებული ისეთი რისკების აღმოჩენა, რომლებიც არ შეესაბამება სტრატეგიულ მიზნებს.

კომპანიამ ჩამოაყალიბა ძლიერი სასურველი რისკის ჩარჩო. საბჭო გამოხატავს სასურველ რისკს რიგი საკვანძო ზომების მეშვეობით, რომლებიც განსაზღვრავენ რისკის დასაშვებ და სასურველ დონეს სამი კატეგორიის მეშვეობით:

ცხრილი 2 – სასურველი რისკის არეალი

რისკის არეალი	რისკის ტიპები
ფინანსური	<ul style="list-style-type: none"> <li>• საკრედიტო რისკი</li> <li>• ბაზრის რისკი</li> <li>• ლიკვიდურობის რისკი</li> </ul>
რეპუტაციის	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ქმედების რისკი</li> <li>• მომხმარებელთა რისკი</li> <li>• მარეგულირებელი რისკი</li> <li>• გარე რეპუტაციული რისკი</li> </ul>
საოპერაციო და ადამიანების	რისკი დაკავშირებულია ძირითადი პროცესებისა ან სისტემების წარუმატებელ მუშაობასთან და ამ პროცესების მუშაობისთვის საჭირო ხარისხისა და რაოდენობის ადამიანების ხელმიუწვდომლობასთან დაკავშირებული რისკების შესახებ

სასურველი რისკის საზღვრები შემუშავებულია სტრატეგიული გრძელვადიანი გეგმის, კაპიტალის დაგეგმარებისა და კომპანიის რისკის მართვის ჩარჩოში კავშირების შესაქმნელად.

• რისკის კულტურა

რისკის კულტურა არის კომპანიის კრიტიკული ელემენტი კომპანიის რისკის მართვის ჩარჩოსა და პროცედურებში. მენეჯმენტი განიხილავს რისკ-ინფორმირებულობას და კომპანიაში რისკებს კულტურას, როგორც ეფექტური რისკის მართვის პროცესის მნიშვნელოვან ნაწილს. ეთიკური ქცევა არის ძლიერი რისკის კულტურის ძირითადი კომპონენტი და მისი მნიშვნელობას მუდმივად ხაზს უნდა უსვამდეს მენეჯმენტი.

კომპანია ვალდებულია დანერგოს ძლიერი რისკის კულტურა მთელ ბიზნესში, ისე, რომ ყველას ესმოდეს რისკები, რომლებსაც ისინი პირადად მართავენ და არიან კვალიფიციურები იმისთვის, რომ აიღონ მათზე პასუხისმგებლობა. კომპანია დანერგავს კულტურას, სადაც თითოეული ბიზნეს-სივრცე მხარს უჭერს რისკზე დაფუძნებული



გადანყვეტილებების მიღებას, და ამასთან როდესაც კომპანიის თანამშრომლებმა იციან როდის უნდა მოახდინონ ესკალაცია ან მიიღონ რჩევა.

#### **1.4. მართვის ორგანოს დეკლარაცია**

დირექტორთა საბჭო და მისი მენეჯმენტი პასუხისმგებელია ფინანსური და შიდა კონტროლის სისტემებზე და კომპანიის რისკების მართვის მექანიზმების ეფექტურობის განხილვაზე. ეს მიზნად ისახავს შეამსუბუქოს, და არა მთლიანად აღმოფხვრას ის რისკები, რომლებიც უკავშირდება სასურველი ბიზნეს მიზნების მიუღწევლობას, მაგალითად როგორც არის - გონივრული, მაგრამ არა აბსოლუტური გარანტიის წარდგენა თაღლითობის, მატერიალური არასწორი და ზარალის წინააღმდეგ. საბჭო მიიჩნევს, რომ მას გააჩნია ადექვატური სისტემები და კონტროლის მექანიზმი კომპანიის პროფილისა და სტრატეგიის მიმართ, ასევე სათანადო რესურსების უზრუნველყოფის მექანიზმები, სწორად აღჭურვილი და სწორი გამოცდილების მქონე, იმ მიზნით რომ თავიდან მოხდეს რისკების აცილება და მოხდეს დანაკარგების მინიმიზირება.

## **2. მმართველობა - საბჭო და კომიტეტები**

### **2.1. დირექტორთა საბჭო**

დირექტორთა საბჭოს აქვს საერთო პასუხისმგებლობა კომპანიის რისკების მართვის ჩარჩოს შექმნისა და ზედამხედველობის მიმართ. საბჭო დარწმუნებულია, რომ ფინანსური კონტროლი და რისკის მართვის სისტემები არის ძლიერი. ამჟამად საბჭოს შემადგენლობაში შედის 1 აღმასრულებელი დირექტორი.

კომპანიას გააჩნია შიდა საოპერაციო ინსტრუქციები, რომლებიც აღწერენ საქმიანობას და კომპანიაში დასაქმებულთა მიერ განსახორციელებელ შესაბამის პროცედურებს.

კომპანია ახორციელებს და ინარჩუნებს ადეკვატური რისკის მართვის პოლიტიკას და პროცედურებს, რომლებიც განსაზღვრავენ კომპანიის საქმიანობასთან დაკავშირებულ რისკებს, პროცესებსა და სისტემებს და სადაც საჭიროა, განსაზღვრავენ კომპანიის მიერ გამკლავებად რისკის დონეს. კომპანია შეიმუშავებს ეფექტურ ღონისძიებებს, პროცესებსა და სისტემებს, დასაშვები რისკის ფარგლებში, სადაც ეს შესაბამისია.

### **2.2. მმართველობის**

#### **კომიტეტები მენეჯმენტის**

## **კომიტეტი**

პროპორციულობის პრინციპების მიხედვით, კომპანია ძალიან პატარაა იმისთვის, რომ ქონდეს საკუთარი რისკების მართვის კომიტეტი. თუმცა რისკების მართვის კომიტეტის ფუნქციების იგივენაირად განხორციელებისთვის, ეფექტიანი მმართველობისა და მენეჯმენტის ხელშეწყობის მიზნით, პერსონალის მოქმედი წევრები უზრუნველყოფენ მატერიალურ რისკებზე ზედამხედველობას, მათ განხილვასა და გამონწვევების გამკლავებას, რაც გავლენას ახდენს მიმდინარე და სამომავლო ბიზნესის პროცესებზე, რაც უზრუნველყოფს კომპანიის ყველა ძირითადი რისკისა და პრობლემების მენეჯმენტსა და კონტროლს.

რისკის ოფიცერი დამოუკიდებლად მოქმედებს და აკონტროლებს პოლიტიკისა და პროცედურების ადექვატურობასა და ეფექტურობას, იმ პოლიტიკისა და პროცედურებთან შესაბამისობას, იმ მიზნით, რომ გამოავლინოს ხარვეზები და მოხდეს მათი გამოსწორება.

### **2.3. ინფორმაციული ნაკადები რისკის შესახებ მართვის ორგანოებთან**

რისკის ინფორმაციული ნაკადები უშუალოდ სამეურვეო საბჭოს მიენოლება პირდაპირ ბიზნეს დეპარტამენტებისა და კონტროლის ფუნქციების მიერ. დირექტორთა საბჭო უზრუნველყოფს, რომ იგი ინფორმაციას მიიღებს ხშირად, მინიმუმ კვარტალურად წარდგენილი წერილობით ანგარიშების საფუძველზე შესაბამისობასთან დაკავშირებით, ფულის გათეთრებისა და ტერორისტული დატინანსების და რისკების მართვის საკითხებზე და დირექტორთა საბჭო ასევე ამტკიცებს კომპანიის რისკების მართვის პოლიტიკას და პროცედურებს და მასში განხორციელებულ ნებისმიერ რევიზიას. (იხილეთ დანართი I დანვრილებით).

### **3. საკუთარი სახსრები**

საკუთარი სახსრები (ასევე მოხსენიებულია, კაპიტალური რესურსების სახით) არის მარეგულირებელი კაპიტალის ტიპი და დონე, რომელიც უნდა არსებობდეს იმისათვის, რომ კომპანიამ დააკომპენსიროს მიყენებული დანაკარგები. კომპანია ვალდებულია საკუთარი სახსრები იქონიოს საკმარისი რაოდენობით და ხარისხით, სალიცენზიო პირობების შესაბამისად, რომელიც განსაზღვრავს საკუთარი სახსრების მახასიათებლებსა და პირობებს. წელიწადში სულ მცირე 500,000 ლარის ოდენობით კაპიტალის მოთხოვნა უნდა იქნას დაკუთრებული კომპანიის მიერ.

## 4. მარეგულირებელი კაპიტალისა და კომპანიის რისკის შესაბამისობა

### 4.1. შიდა კაპიტალი

კაპიტალის მიზანია უზრუნველყოს საკმარისი რესურსი, იმ მიზნით, რომ მოახდინოს მოულოდნელი ზარალის და ნორმალური ბიზნესის წარმოებისას მოსალოდნელი ზარალის ლიმიტს ზემოთ დამდგარი დანაკარგების აბსორბირება. კომპანია მიზნად ისახავს მინიმალური სააქციო კაპიტალის შენარჩუნებას მისი ლიცენზირების პირობების მიხედვით, სააქციო კაპიტალი შეადგენს 500,000 ლარს. კომპანიის მიერ გამოშვებულ სააქციო კაპიტალს ენიჭება უპირატესობა.

ქვემოთ ჩამოთვლილია შესაძლო რისკების სია, რომელსაც შეიძლება კომპანია გადააწყდეს თავისი საქმიანობის განხორციელების დროს.

### 4.2. საკრედიტო რისკი და კონტრაგენტის საკრედიტო რისკი

ჩვეულებრივ ბიზნეს საქმიანობის პროცესში ნებისმიერი კომპანია აწყდება საკრედიტო რისკს, რომელიც შემდეგ კონტროლდება სხვადასხვა კონტროლის მექანიზმების გამოყენებით. საკრედიტო რისკი წარმოიქმნება, როდესაც კონტრაგენტების მიერ ვალდებულებების შესრულებისას წარუმატებლობამ შეიძლება შეამციროს მომავალი ფულადი სახსრების შემოსვლა ფინანსური აქტივებისაგან ბალანსის თარიღისთვის. კომპანია ამუშავებს სხვადასხვა ვალუტას სავაჭრო ოპერაციების ჩათვლით შოტლანდიური ფრანკი, აშშ დოლარი და ევრო. საოპერაციო ხარჯები იფარება იმ თვეში, როდესაც ისინი წარმოიქმნება, როდესაც წარმოიშობა გადასახდელი საკომისიოები - კომპანიის ერთადერთი პირდაპირი ხარჯები - მათი გადახდა ხდება ყოველ კვარტალში.

კომპანია ქმნის ზღვრული ფულადი დეპოზიტების სახსრებს, როგორც საფონდო საკრედიტო დაცვის დაფინანსებას და შესაბამისად არ ქმნის საკრედიტო რისკს თავისი კონტრაგენტების მიმართ.

კონტრაგენტის მხრიდან საკრედიტო რისკის შემთხვევაში, კომპანიას ექმნება საფრთველი გარიგების მონაწილე მეორე მხარის მხრიდან ფულადი სახსრების საბოლოო ანგარიშსწორებამდე. ასეთი ტრანზაქციები უკავშირდება ფინანსური წარმოებული ინსტრუმენტების შესახებ ხელშეკრულებებს, შესყიდვების ხელშეკრულებების და გრძელვადიანი ანგარიშსწორების ხელშეკრულებებს.

კონტრაგენტის საკრედიტო რისკის არ არსებობს, ვინაიდან კლიენტები ახორციელებენ ინვესტიციებისთვის განსაზღვრულ თანხებს კლიენტთა ინსტრუქციის შესაბამისად და შეუძლიათ იმ თანხების გამოსყიდვა, რომლის დეპოზიტირებასაც განახორციელებენ კომპანიაში ისე როგორც ამას თვითონ მოისურვებენ. ნებისმიერი საკომისიო, რომელიც მისაღებია კომპანიის მიერ, აკლდება კლიენტის სახსრებიდან საბროკერო შეთანხმების მიხედვით.

#### **4.3. გარე საკრედიტო შეფასების ინსტიტუტების გამოყენება**

კომპანიამ უნდა წარადგინოს დასახელებული ECAI-ისა და ექსპოზიციის ღირებულებები, გარე რეიტინგის ასოციაციასთან ერთად საკრედიტო ხარისხის ნაბიჯებით. ECAI ჩვეულებრივ გამოიყენება მხოლოდ სათანადო აქტივების კლასებში ინვესტიციის უზრუნველსაყოფად კლიენტთან შეთანხმებისა და შესაბამისი საქმეების მიხედვით.

კომპანია იყენებს შემდეგ გარე საკრედიტო რეიტინგებს Moody's, S & P და Fifth-ისგან.

#### **5.3. საბაზრო რისკი**

საბაზრო რისკი შეიძლება განიხილებოდეს როგორც დანაკარგების რისკი, რომელიც წარმოიშვა საბაზრო ფასების მავნე ცვლილებებისგან. მარეგულირებლის პერსპექტივიდან, საბაზრო რისკი წარმოიქმნება სავაჭრო წიგნში შეტანილი ყველა პოზიციისაგან, აგრეთვე სავალუტო რისკის პოზიციებისგან - ასეთის არსებობისას, ნებისმიერ დროს.

კომპანია აქტიურად მართვას საბაზრო რისკს თავის სავაჭრო აქტივობებში ფინანსურ ბაზარზე. აღსანიშნავია, რომ კომპანია აკონტროლებს საბაზრო რისკების, რომლებიც წარმოიშვება მომხმარებლის ნაკადებისა და საბაზრო აქტივობებიდან, პოზიციების დაკავებით ფინანსურ ინსტრუმენტებში, აქტივებსა და ვალდებულებებში, რაც ახდენს საბაზრო რისკის კომპენსირებას.

##### **5.3.1. სავალუტო რისკი**

სავალუტო რისკი არის რისკი იმისა, რომ ფინანსური ინსტრუმენტების ღირებულება სავალუტო კურსში ცვლილებების გამო იცვლება. კომპანიისთვის, ეს არარსებული

რისკია, რადგან ნებისმიერი ინსტრუქციები, რომლებიც უკავშირდება სავალუტო გადარიცხვებს წარმოიშვება მომხმარებლისგან და შესაბამისად ეს არის ამ უკანასკნელის რისკი, და არა კომპანიისა.

სამუშაო შეხედულებიდან, კომპანიის საანგარიშგებო ვალუტა არის ქართული ლარი. სამუშაოსთან დაკავშირებული ტრანზაქციები ხორციელდება შვეიცარულ ფრანკში, ამერიკულ დოლარში და ევროში. აქედან გამომდინარე, კომპანია პირდაპირ უცხოურ ვალუტაში ატარებს ხარჯების გაშუქებისას, და საბოლოო ჯამში გადაიხდის ტრანზაქციებს ლარებში. კომპანია არ ახდენს ვალუტის სპეკულაციებს და იყენებს ყველა ვალუტას, გარდა ლარისა, მიმწოდებლებისთვის გადახდების განსახორციელებლად.

### **5.3.2. საპროცენტო განაკვეთის რისკი**

საპროცენტო განაკვეთის რისკი არის რისკი იმისა, ფინანსური ინსტრუმენტების ღირებულება ბაზარზე საპროცენტო განაკვეთში ცვლილებების გამო იცვლება. კომპანია ექვემდებარება საპროცენტო განაკვეთის რისკს თავისი საბანკო დეპოზიტების მიმართ, რომელიც ღიაა ლამის განმავლობაში.

კომპანიის მენეჯმენტი ახდენს საპროცენტო განაკვეთის მონიტორინგის უწყვეტ რყევად და მოქმედებს მის შესაბამისად.

### **5.6. სამუშაო რისკი**

სამუშაო რისკი არის რისკი დანაკარგისა, რომელიც წარმოიშვება თაღლითობის, არასანქცირებული საქმიანობის, შეცდომის, უმოქმედობის, არაეფექტურობის, სისტემების უკმარისობის ან გარე ღონისძიებების საფუძველზე. ეს ნაცნობია ყველა ბიზნეს ორგანიზაციისთვის და მოიცავს საკითხების ფართო სპექტრს.

კომპანია ახდენს სამუშაო რისკის მონიტორინგს კონტროლზე დაფუძნებული გარემოს მემფეობით, რომელშიც პროცესების დოკუმენტირება და ტრანზაქციების მონიტორინგი ხდება.

გარდა ამისა, კომპანიას აქვს ადგილობრივი პროცესები, რომლის განხორციელებაც ხელს უწყობს მენეჯმენტის და სამუშაო რისკების შეფასებას.

## **5. სხვა რისკების**

### 5.1. კონცენტრაციის რისკი

კონცენტრაციის რისკი მოიცავს მსხვილ ინდივიდუალურ ექსპოზიციებსა და მნიშვნელოვან გამოვლინებებს იმ კომპანიებისთვის, რომლებისთვისაც საგარაუდოა, რომ ძირითად საფუძვლებს წარმოადგენს ეკონომიკა, გეოგრაფიული მდებარეობა, ინსტრუმენტის ტიპი და ა.შ.

კონცენტრაციის რისკი ნაწილობრივ განიხილებოდა კონტრაგენტების დივერსიფიკაციით, კერძოდ, საბანკო დანესებულებებით.

კომპანიის მიერ მიღებული შემოსავლების შეგროვების გამოცდილებას არასდროს არ გამოუწვევია წარსულში დავალიანება. მიუხედავად იმისა, რომ კომპანიას აქვს პოლიტიკა ვალების გადაფარვის ვალდებულებების შესრულებისას ვადაგადაცილებული მოვალის ანგარიშების მომზადებისა, მნიშვნელოვანია გვესმოდეს, რომ, როგორც ზემოთ აღვნიშნეთ, კომპანიას უმეტესწილად აქვს საქმეები, რომელიც პირდაპირ არის გადახდილი შესაბამისი კლიენტების სახსრებიდან კომპანიაში.

### 5.2. რეპუტაციის რისკი

რეპუტაციის რისკი წარმოადგენს მოგებისა და კაპიტალის მიმდინარე ან პერსპექტიულ რისკს კლიენტის, კონტრაქტორების, აქციონერების, ინვესტორების ან მარეგულირებლის მხრიდან კომპანიის იმიჯის უარყოფით აღქმას. რეპუტაციის რისკი შეიძლება გამოწვეული იქნას ცუდი შესრულებით, კომპანიის მთავარი დირექტორებიდან ერთის ან მეტის დაკარგვამ, მსხვილი კლიენტების დაკარგვამ, მომხმარებლის ცუდმა მომსახურებამ, თაღლითობამ ან ქურდობამ, მომხმარებელთა პრეტენზიებმა, სამართლებრივმა ქმედებამ და მარეგულირებელმა ჯარიმებმა.

კომპანიას აქვს გამჭვირვალე პოლიტიკა და პროცედურები იმ პირობებში, როდესაც შესაძლო მომხმარებელთა საჩივრების განხილვა მიმდინარეობს, რათა უზრუნველყოს მაქსიმალურად დახმარება და მომსახურება ასეთ გარემოებებში. მომხმარებელთა პრეტენზიების გამომწვევის შესაძლებლობა ძალიან დაბალია, რადგან კომპანია უზრუნველყოფს მაღალი ხარისხის მომსახურებას ყველა კლიენტისთვის.

### 5.3. სტრატეგიული რისკი

სტრატეგიული რისკი შესაძლოა გამოწვეულ იქნას არასასურველი ბიზნეს გადაწყვეტილებების, გადაწყვეტილებების არასათანადოდ განხორციელების ან ბიზნეს

გარემოში ცვლილებებზე რეაგირების ნაკლებობის შედეგად. კომპანიაზე სტრატეგიული რისკების ზემოქმედება ზომიერია, რადგან ამ ტიპის რისკის მინიმუმაციის პოლიტიკისა და პროცედურების განხორციელება ხორციელდება კომპანიის საერთო სტრატეგიაში.

#### **5.4. ბიზნეს რისკი**

ბიზნეს რისკი მოიცავს დღევანდელ ან პერსპექტიულ რისკს ბიზნესგარემოს ცვლილებების შედეგად მიღებული მოგებისა და კაპიტალისთვის, მათ შორის ეკონომიკური მდგომარეობის გაუარესების შედეგების შესახებ. ეკონომიკური და საბაზრო პროგნოზის კვლევა ჩატარებულია კომპანიის რისკის შემცირების მიზნით. ეს გაანალიზებულია და გათვალისწინებული იქნება კომპანიის სტრატეგიის განხორციელებისას.

#### **5.5. კაპიტალის რისკების მართვა**

კაპიტალის რისკი არის რისკი იმისა, რომ კომპანია არ შეესაბამება კაპიტალის ადეკვატურობის მოთხოვნებს. კაპიტალის მართვისას კომპანიის მიზნებს წარმოადგენს კომპანიის მიერ საქმიანობის გაგრძელების საშუალების დაცვა უწყვეტი საქმიანობით, აქციონერებისთვის და სხვა დაინტერესებული მხარეებისთვის შემოსავლის უზრუნველსაყოფად. კომპანიის აქვს მარეგულირებელი ვალდებულება კაპიტალის რისკის მართვას. კონკრეტულად კომპანიას მოეთხოვება კაპიტალის ტესტირება მარეგულირებელი მოთხოვნების მიმართ და მას ევალება კაპიტალის მინიმალური დონის შენარჩუნება. ეს საბოლოო ჯამში უზრუნველყოფს კომპანიის მუდმივ საქმიანობას ასეთი პროცედურები განმარტებულია კომპანიის პროცედურების სახელმძღვანელოში.

მენეჯმენტი ახდენს ასეთი ანგარიშების მონიტორინგს და ახორციელებს მოქმედ პროცედურებს კონკრეტული ნორმატიული მოთხოვნების დასაკმაყოფილებლად. ამის მიღწევა შესაძლებელია ყოველთვიურად ანგარიშების მომზადებით ფინანსური და კაპიტალური მდგომარეობის მონიტორინგის მიზნით.

#### **5.6. მარეგულირებელი რისკი**

მარეგულირებელი რისკი არის კომპანიის წინაშე არსებული რისკი, რომელიც წარმოიქმნება იმ შემთხვევაში თუ კომპანია არ შეესაბამება სათანადო კანონებს და მის სამეთვალყურეო ორგანოს მიერ გამოცემულ დირექტივებს. მარეგულირებელ რისკს შეუძლია გამოიწვიოს რეპუტაციისა და სტრატეგიული რისკების ეფექტები. კომპანიამ

დაარეგისტრირა პროცედურები, რომლებიც ეფუძნება შესაბამისი კანონების და კომისიის მიერ გაცემული დირექტივების მოთხოვნებს; მათი ნახვა შესაძლებელია კომპანიის პროცედურების სახელმძღვანელოში. ამ პროცედურების და პოლიტიკის დაცვა შემდგომში ფასდება კომპანიის გარე რეცენზორების მიერ, ხოლო ხელმძღვანელობა შეიმუშავებს შეთავაზებებს გასაუმჯობესებლად. შიდა აუდიტორები აფასებენ და ამოწმებენ კომპანიის კონტროლის ეფექტურობას მინიმუმ წელიწადში ერთხელ. შესაბამისად, შეუსაბამობის რისკი ძალიან დაბალია.

### **5.7. იურიდიული და შესაბამისობის რისკი**

სამართლებრივი და შესაბამისობის რისკი შესაძლოა წარმოიქმნას კანონმდებლობის, რეგულაციების, ხელშეკრულებების ან ეთიკის სტანდარტების დარღვევის ან შეუსრულებლობის შედეგად, და ზეგავლენას ახდენს შემოსავალსა და კაპიტალზე. ასეთი რისკების წარმოქმნის ალბათობა შედარებით დაბალია შიდა იმ პროცედურების და პოლიტიკის გამო, რომლებსაც ატარებს კომპანია, და გარე რეცენზორების რეგულარული მიმოხილვის გამო, რომლებიც დანიშნულია ასეთი დავალების შესასრულებლად. კომპანიის სტრუქტურა ხელს უწყობს მოვალეობების კოორდინირებას, ხოლო მენეჯმენტი შედგება ისეთი ადამიანებისგან, რომლებსაც აქვთ შესაბამისი პროფესიული გამოცდილება, ეთიკის და მთლიანობის პრინციპების სწორი აღქმა და მათ აიღეს საკუთარ თავზე კომპანიის სტრატეგიული მიზნების დადგენა და განხორციელება. გარდა ამისა, საბჭო მინიმუმ ერთხელ წელიწადში იკრიბება ასეთი საკითხების განსახილველად და ნებისმიერი შეთავაზებები ხორციელდება ხელმძღვანელობის მიერ.

### **5.8. საინფორმაციო ტექნოლოგიების რისკი**

საინფორმაციო ტექნოლოგიების რისკი შესაძლოა წარმოიშვას საინფორმაციო ტექნოლოგიების არასწორი დამუშავების შედეგად, ან საინფორმაციო ტექნოლოგიების სტრატეგიისა და პოლიტიკის არასწორი დაგეგმარების შედეგად კომპანიის მიერ. კერძოდ, დანერგილი იქნა პოლიტიკა ავარიული აღდგენის შესახებ და სარეზერვო პროცედურების მიმართ ბიზნესის უწყვეტი მუშაობისა, პროგრამული უზრუნველყოფა, ინტერნეტის და ანტივირუსული პროგრამების გამოყენება. ამ რისკის მატერიალიზება დაყვანილია მინიმუმამდე.

### **5.9. რისკების ანგარიშგება**

კომპანია ინარჩუნებს სისტემას, რომლითაც ჩაინერება ნებისმიერ შემთხვევა, როდესაც



ხდება სპეციალურად თითოეული დეპარტამენტის პერსონალის მიერ შესაბამისი ფორმის შევსება და აღნიშნული ფორმა გადაეცემა შესაბამისობის და რისკის ოფიცერს, როდესაც ასეთი შემთხვევა დადგება.

### 5.10. ლიკვიდურობის რისკი

ლიკვიდურობის რისკი განისაზღვრება როგორც რისკი, როდესაც აქტივებისა და ვალდებულებების სიმწიფე არ ემთხვევა ერთმანეთში. შეუსაბამო პოზიცია პოტენციურად ზრდის მომგებიანობას, მაგრამ ასევე ზრდის რისკს. კომპანიას აქვს შემუშავებული პოლიტიკები და პროცედურები ამ დანაკარგების მინიმიზაციის მიზნით.

### 2.1. დანართი I – ინფორმაციული ნაკადები რისკის შესახებ მართვის ორგანოებთან

	ანგარიშის დასახელება	ანგარიშის მფლობელი	მიმღები	სიხშირე
1	რისკების მართვის ანგარიში	რისკის ოფიცერი	დირექტორთა საბჭო	უპირველესი ანგარიშგების თარიღი ან კვარტალურად
2	შესაბამისობის ანგარიში	ფულის გათვორების სანინალმდევო ოფიცერი	დირექტორთა საბჭო	უპირველესი ანგარიშგების თარიღი ან კვარტალურად
3	ფულის გათვორების სანინალმდევო ანგარიში	ფულის გათვორების სანინალმდევო ოფიცერი	დირექტორთა საბჭო	უპირველესი ანგარიშგების თარიღი ან კვარტალურად



The policy for the Management of Risk  
for  
Fidelis Wealth Management LLC

## Contents

1. Overview.....	4
1.1 General Information.....	4
1.2. Organisational Structure.....	5
1.3. Risk management objectives and policies.....	5
1.3.1. Risk Management Framework.....	5
1.3.2. Risk Appetite Statement.....	6
1.3.3. Risk Culture.....	6
2. Governance - Board and Committees.....	7
2.1. The Board of Directors.....	7
2.2. Governance Committees.....	7
2.3. Information flow on risk to the management body.....	7
3. Own Funds.....	7
4. Compliance with Regulatory Capital and risks being faced by the company.....	8
4.1. Internal Capital.....	8
4.2. Credit Risk and Counterparty Credit Risk.....	8
4.3. Use of External Credit Assessment Institutions.....	8
4.4. Securitisations.....	9
4.5. Market Risk.....	9
4.6. Foreign Exchange Risk.....	9
4.7. Interest Rate Risk.....	9
4.8. Operational Risk.....	9
5. Other Risks.....	10
5.1. Concentration Risk.....	10
5.2. Reputation Risk.....	10
5.3. Strategic Risk.....	10
5.4. Business Risk.....	10
5.5. Capital Risk Management.....	10
5.6. Regulatory Risk.....	11
5.7. Legal and Compliance Risk.....	11
5.8. IT Risk.....	11
5.9. Risk Reporting.....	11
5.10. Liquidity Risk.....	11
Appendix I – Information flow on risk to management body.....	12

## 1. Overview

### 1.1 General Information

Fidelis Wealth Management LLC (The Company) was incorporated in Tbilisi, Georgia on 27 June 2017 as a Brokerage company with registration number 405214726 and its principal activity is the provision of Brokerage services. The Company was licensed by decree of the President of the National Bank of Georgia with number 154 to provide Brokerage services and the licence was activated on 28 December 2017.

#### In accordance with **Art. 23 of the Law of Georgia on Securities Market**

The brokerage licence authorises a brokerage company to engage in operations and services related to equity share, shares, bonds, certificates, bills of exchange, cheques and other securities, and as such a brokerage company may:

- a) direct consultations to investors on investments, including the price of securities, investment in securities, trading in securities and related foreign exchange transactions;
- b) conduct research related to financial instruments and their issuers and ensure the dissemination of the research results and/or recommendations on investments strategies;
- c) provide consultations to issuers on the issuance of securities and the attractiveness of investments;
- d) prepare and distribute an issuer's securities on a non-guaranteed basis;
- e) receive and transmit clients' orders related to securities, and conduct securities transactions with a clients' funds in their interests;
- f) manage clients' investment portfolios, including pension schemes, and funds allocated for operations in securities;
- g) store and record clients' investment funds and/or securities, as well as provide services to a nominee holder of securities, and open cash and securities accounts for clients for this purpose and conduct operations on those accounts;
- h) enter into securities transactions in their own interests with their own funds;
- i) prepare and distribute an issuer's securities on a guaranteed basis;
- j) lend and borrow securities to and from clients, as well as use their
- k) trade in foreign currency;
- l) conduct other operations related to financial instruments, and shares in an entrepreneurial company and exercise other powers provided for by this Law.

Moreover, the Company is categorised as brokerage activity company with minimum capital requirement of GEL500,000.

### 1.2. Risk management objectives and policies

The Company recognises that risk management and internal control are key elements of good corporate governance. This Policy describes the manner in which the Company identifies, assesses, monitors and manages risk.

The goals of establishing and maintaining risk management procedures are as follows:-

- More effective strategic planning
- Better cost control
- Enhancing Shareholder value by minimising losses and maximising opportunities

- Increased knowledge and understanding of exposure to risk
- A systematic, well-informed and thorough method of decision making
- Minimised disruptions

To ensure effective risk management, the Company has adopted different levels of control, with clearly defined roles and responsibilities.

First Level Control: Managers are responsible for establishing an effective control framework within their area of operation and identifying and controlling all risks so that they are operating within the organisational risk appetite and are fully compliant with Company policies and where appropriate defined thresholds. First Level controls act as an early warning mechanism for identifying (or remedying) risks or failures.

Second Level Control – The Risk Management Function is responsible for proposing to the Board appropriate objectives and measures to define the Company’s risk appetite and for devising the suite of policies necessary to control the business including the overarching framework and for independently monitoring the risk profile, providing additional assurance where required. The Risk Management Function will leverage their expertise by providing frameworks, tools and techniques to assist management in meeting their responsibilities, as well as acting as a central coordinator to identify enterprise wide risks and make recommendations to address them. Integral to the mission of Second Level Controls is identifying risk areas, detecting situations/activities, in need of monitoring and developing policies to formalise risk assessment, mitigation and monitoring.

### • **Risk Management Framework**

Managing risk effectively in a Company operating in a continuously changing risk environment, requires a strong risk management culture. As a result, the Company has established an effective risk oversight structure and the necessary internal organisational controls to ensure that the Company undertakes the following:

- The adequate risk identification and management
- The establishment of the necessary policies and procedures
- The setting and monitoring of the relevant limits and
- Compliance with the applicable legislation

The Board of Directors receives updates on risk and regulatory capital matters from the respective people concerned. The Board of Directors reviews regularly (at least annually) written reports concerning compliance, risk management and internal audit policies, procedures and work as well as the Company’s risk management policies and procedures as implemented by Management.

As part of its business activities, the Company faces a variety of risks, the most significant of which are described further below. The Company holds regulatory capital against three all- encompassing main types of risk: credit risk, market risk and operational risk.

### • **Risk Appetite**

Risk Appetite is the amount and type of risk that the Company is able and willing to accept in pursuing its business objectives. Risk appetite is expressed in both quantitative and qualitative terms and covers all risks.

An effective risk appetite enables the decisive accumulation of risk in line with the strategic objectives

of the Company while giving the board and management confidence to avoid risks that are not in line with the strategic objectives.

The Company has established a robust Risk Appetite Framework. The Board expresses the Risk Appetite through a number of key measures which define the level of risk acceptable across three categories:

**Table 2 – Risk Appetite areas**

<b>Risk Area</b>	<b>Risk Types</b>
Financial	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Credit Risk</li> <li>• Market Risk</li> <li>• Liquidity Risk</li> </ul>
Reputational	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Conduct Risk</li> <li>• Customer Risk</li> <li>• Regulatory Risk</li> <li>• External reputational Risk</li> </ul>
Operational & People	The risk associated with the failure of key processes or systems and the risks of not having the right quality and quantity of people to operate those processes

The Risk Appetite framework has been designed to create links to the strategic long term plan, capital planning and the Company’s risk management framework.

• **Risk Culture**

Risk culture is a critical element in the Company’s risk management framework and procedures. Management considers risk awareness and risk culture within the Company as an important part of the effective risk management process. Ethical behaviour is a key component of the strong risk culture and its importance is also continuously emphasised by the management.

The Company is committed to embedding a strong risk culture throughout the business where everyone understands the risks they personally manage and are empowered and qualified to take accountability for them. The Company embraces a culture where each of the business areas is encouraged to take risk-based decisions, while knowing when to escalate or seek advice.

**1.4. Declaration of the Management Body**

The Board and its Management are responsible for reviewing the effectiveness of the Company’s risk management arrangements and systems of financial and internal control. These are designed to mitigate rather than eliminate the risks of not achieving business objectives, and – as such – offer reasonable but not absolute assurance against fraud, material misstatement and loss. The Board considers that it has in place adequate systems and controls with regard to the Company’s profile and strategy and an appropriate array of assurance mechanisms, properly resourced and skilled, to avoid or minimise loss.

**2. Governance - Board and Committees**

**2.1. The Board of Directors**

The Board of Directors has the overall responsibility for the establishment and oversight of the Company's Risk Management Framework. The Board satisfies itself that financial controls and systems of risk management are robust. The Board currently comprises 1 executive director.

The Company has in place the Internal Operations Manual laying down the activities and respective procedures of those employed within the company.

The Company implements and maintains adequate risk management policies and procedures which identify the risks relating to the Company's activities, processes and systems, and where appropriate, set the level of risk tolerated by the Company. The Company adopts effective arrangements, processes and systems, in light of that level of risk tolerance, where applicable.

## **2.2. Governance Committees**

### **Management Committee**

By the principles of proportionality, the company is too small to have its own Risk Management Committee. However, in order to support effective governance and management of the same functions normally held by the Risk Management Committee, the applicable members of staff provide oversight, review and challenge of the material risks both current and future affecting the business whilst ensuring that there is effective management and control of all key risks and issues facing the Company.

The Risk Officer operates independently and monitors the adequacy and effectiveness of policies and procedures, the level of compliance to those policies and procedures, in order to identify deficiencies and rectify.

## **2.3. Information flow on risk to the management body**

Risk information flows up to the Board directly from the business departments and control functions. The Board of Directors ensures that it receives on a frequent basis, at least quarterly written reports regarding Compliance, Money Laundering and Terrorist Financing and Risk Management issues and approves the Company's Risk Management Policy and procedures and any revisions done thereto. (please refer to Appendix I for more details).

## **3. Own Funds**

Own Funds (also referred to as capital resources) is the type and level of regulatory capital that must be held to enable the Company to absorb losses. The Company is required to hold own funds in sufficient quantity and quality in accordance to its licence conditions which sets out the characteristics and conditions for own funds. The Minimum Total Capital requirement of GEL 500,000 should be maintained by the Company throughout the year.

## **4. Compliance with Regulatory Capital and Risks being faced by the Company**

### **4.1. Internal Capital**

The purpose of capital is to provide sufficient resources to absorb unexpected losses over and above the ones that are expected in the normal course of business. The Company aims to maintain a minimum share capital as per its licencing conditions amounting to GEL500,000. The issued share capital of the company is preferred.

The following are a list of possible risks that the company may face during the course of its business.

## **4.2. Credit Risk and Counterparty Credit Risk**

In the ordinary course of business any company is exposed to credit risk, which is then monitored through various control mechanisms. Credit risk arises when a failure by counterparties to discharge their obligations could reduce the amount of future cash inflows from financial assets on hand at the balance sheet date. The company operates a variety of currencies for its Trading operations including CHF, USD and EURO. Operating expenses are all paid in the month they are incurred whereas Commissions payable - the only direct expense of the company – is paid out every quarter.

The company makes margin cash deposits as funded credit protection (collateral) for derivatives and therefore does not create a credit risk to its counterparties.

In the case of Counterparty Credit Risk, the Company is at risk that the counterparty to a transaction could default before the final settlement of the transaction's cash flows. Such transactions relate to contracts for financial derivative instruments, repurchase agreements and long settlement transactions.

Counterparty Credit Risk is non-existent because the clients transfer the funds destined for investment before any investment according to the clients' instructions and redeem any funds deposited with the Company when they so require. Any fees receivable therefore due to the company are deducted from the client funds as per brokerage agreement.

## **4.3. Use of External Credit Assessment Institutions**

The Company shall disclose the names of the nominated ECAIs and the exposure values along with the association of the external rating with the credit quality steps. ECAI's are usually used only to ensure investment in the appropriate asset class as per agreement with client and when the case applies.

The Company uses external credit ratings from Moody's, S&P as well as Fitch.

## **5.3. Market Risk**

Market risk can be defined as the risk of losses arising from adverse movements in market prices. From a regulatory perspective, market risk stems from all the positions included in the trading book as well as from foreign exchange risk positions- if any, prevailing during any given time.

The Company actively manages the market risk in its trading activities in the financial markets. Most notably, the Company hedges the market risk incurred from its market-making activities and client flows by taking positions in financial instruments, assets and liabilities that offset this market risk.

### **5.3.1. Foreign Exchange Risk**

Foreign exchange risk is the risk that the value of financial instruments will fluctuate due to changes in foreign exchange rates. For the Company, this is non-existent because any instructions related to Foreign exchange transactions emanate from the client and as such it is the latter that bears the whole risk and not the Company.



From an operational point of view, the company's reporting currency is Georgian Lari. The transactions relating to the operating activity of the transactions are carried out in CHF, USD, and EURO. Therefore, the Company is directly exposed to foreign currency when reporting the expense, paying it and ultimately converting said transactions in GEL. The company does not speculate in currencies and just uses all currencies other than GEL to pay any dues to its suppliers.

### **5.3.2. Interest Rate Risk**

Interest rate risk is the risk that the value of financial instruments will fluctuate due to changes in market interest rates. The Company is exposed to interest rate risk in relation to its bank deposits that remain open overnight.

The Company's management monitors the interest rate fluctuations on a continuous basis and acts accordingly.

### **5.6. Operational Risk**

Operational risk is the risk of loss arising from fraud, unauthorized activities, error, omission, inefficiency, systems failure or external events. It is inherent in every business organization and covers a wide range of issues.

The Company manages operational risk through a control-based environment in which processes are documented and transactions are reconciled and monitored. This is supported by continuous monitoring of operational risk incidents to ensure that past failures are not repeated.

Furthermore, the Company has in place processes whose implementation assists with the evaluation and management of any exposures to operational risk.

## **5. Other Risks**

### **5.1. Concentration Risk**

Concentration Risk includes large individual exposures and significant exposures to companies whose likelihood of default is driven by common underlying factors such as the economy, geographical location, instrument type etc.

Concentration risk was partly addressed through diversification of counterparties, namely banking institutions.

The Company's experience in the collection of trade receivables has never caused debts which are past due and have to be impaired. While the Company has a policy in place to monitor debts overdue by preparing debtors ageing reports, it is important to understand that as previously mentioned, the company in the vast majority of the cases has its fees paid directly from the funds of the respective clients already held with the company.

### **5.2. Reputation Risk**

Reputation risk is the current or prospective risk to earnings and capital arising from an adverse perception of the image of the Company on the part of customers, counterparties, shareholders, investors or regulators. Reputation risk could be triggered by poor performance, the loss of one or more

of the Company's key directors, the loss of large clients, poor customer service, fraud or theft, customer claims, legal action and regulatory fines.

The Company has transparent policies and procedures in place when dealing with possible customer complaints in order to provide the best possible assistance and service under such circumstances. The possibility of having to deal with customer claims is very low as the Company provides high quality services to clients.

### **5.3. Strategic Risk**

Strategic Risk could occur as a result of adverse business decisions, improper implementation of decisions or lack of responsiveness to changes in the business environment. The Company's exposure to strategic risk is moderate as policies and procedures to minimize this type of risk are implemented in the overall strategy of the Company.

### **5.4. Business Risk**

Business Risk includes the current or prospective risk to earnings and capital arising from changes in the business environment including the effects of deterioration in economic conditions. Research on economic and market forecasts are conducted with a view to minimize the Company's exposure to business risk. These are analyzed and taken into consideration when implementing the Company's strategy.

### **5.5. Capital Risk Management**

Capital Risk is the risk that the Company will not comply with capital adequacy requirements. The Company's objectives when managing capital are to safeguard the Company's ability to continue as a going concern in order to provide returns for shareholders and benefits for other stakeholders. The Company has a regulatory obligation to monitor and implement procedures for capital risk management. Specifically, the Company is required to test its capital against regulatory requirements and has to maintain a minimum level of capital. This ultimately ensures the going concern of the Company. Such procedures are explained in the Procedures Manual of the Company.

Management monitors such reporting and has procedures in place to help meet the specific regulatory requirements. This is achieved through the preparation on a monthly basis of management accounts to monitor the financial and capital position of the Company.

### **5.6. Regulatory Risk**

Regulatory risk is the risk the Company faces by not complying with relevant Laws and Directives issued by its supervisory body. If materialized, regulatory risk could trigger the effects of reputation and strategic risk. The Company has documented procedures based on the requirements of relevant Laws and Directives issued by the Commission; these can be found in the Procedures Manual. Compliance with these procedures and policies are further assessed and reviewed by the Company's external reviewers and suggestions for improvement are implemented by management. The Internal Auditors evaluate and test the effectiveness of the Company's control framework at least annually. Therefore the risk of non-compliance is very low.

### **5.7. Legal and Compliance Risk**

Legal and Compliance Risk could arise as a result of breaches or non-compliance with legislation, regulations, agreements or ethical standards and have an effect on earnings and capital. The probability

of such risks occurring is relatively low due to the detailed internal procedures and policies implemented by the Company and regular reviews by the external reviewers appointed for such a task. The structure of the Company is such to promote clear coordination of duties and the management consists of individuals of suitable professional experience, ethos and integrity, who have accepted responsibility for setting and achieving the Company's strategic targets and goals. In addition, the board meets at least annually to discuss such issues and any suggestions to enhance compliance are implemented by management.

### 5.8. IT Risk

IT risk could occur as a result of inadequate information technology and processing, or arise from an inadequate IT strategy and policy or inadequate use of the Company's information technology. Specifically, policies for Disaster Recovery and Business Continuity have been implemented regarding back-up procedures, software maintenance, hardware maintenance, use of the internet and anti-virus procedures. Materialization of this risk has been minimized to the lowest possible level.

### 5.9. Risk Reporting

The Company maintains a system in place to record any risk event incurred on a special form duly completed by personnel of each department and is submitted to the Compliance and Risk officer when such events occur.

### 5.10. Liquidity Risk

Liquidity risk is defined as the risk when the maturity of assets and liabilities does not match. An unmatched position potentially enhances profitability, but can also increase the risk of losses. The Company has policies and procedures with the object of minimizing such losses.

## Appendix I – Information flow on risk to management body

	Report Name	Owner of Report	Recipient	Frequency
1	Risk Management Report	Risk Officer	BoD	The earlier of reportable issue or Quarterly
2	Compliance Report	Anti-money laundering Compliance Officer	BoDs	The earlier of reportable issue or Quarterly
3	Anti-money laundering report	Anti-money laundering Compliance Officer	BoDs	The earlier of reportable issue or Quarterly

|

