



Raport cu privire la fondurile proprii ale S.S.I.F. Muntenia Global Invest S.A. si politicile si strategiile de administrare a riscurilor

In conformitate cu prevederile *Partii a 8-a – Publicarea de informatii de catre institutii, art. 431 – 455 din regulamentul (UE) nr. 575/2013 privind cerintele prudentiale pentru institutiile de credit si societatile de investitii*, S.S.I.F. Muntenia Global Invest S.A. publica prezentul raport cu privire la cerintele de transparenta si publicare pentru anul 2014.

Cadrul legislativ

Pachetul CRD/CRR IV (compus din Directiva Europeana nr. 2013/36/UE respectiv Regulamentul UE nr. 575/2013) reprezinta implementarea la nivelul Uniunii Europene a acordului Basel III al Comitetului de la Basel pentru Supraveghere Bancara, acord ce stabileste noi cerinte de capital pentru institutiile financiare, ca raspuns la situatiile intalnite in perioada de criza din ultimii ani. Regulamente ASF cuprind de asemenea cerinte privind aplicarea regulamentelor europene pentru implementarea acordului BASEL III.

S.S.I.F. Muntenia Global Invest S.A. respecta regulile privind evaluarea, monitorizarea si limitarea riscurilor specifice activitatii pe care o desfasoara si pe cele privind cerintele de capital in conformitate cu legislatia in vigoare, cea europeana - pachetul legislativ CRD/CRR IV, precum si cea nationala care transpune reglementarile europene.

Modul de organizare al societatii cu obiectivele aferente fiecarei structuri

- Actionariat

S.S.I.F. Muntenia Global Invest S.A. (M.G.I.) este o societate comercială pe acțiuni, persoană juridică română, cu sediul central în Bucuresti, Bld. Marasesti, nr. 25, et. 3, sector 4, inregistrata la ORC sub nr. J40/2782/1997, CUI 9356240.

M.G.I. este autorizata de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara prin Decizia nr. 1702/05.06.2003, completata prin decizia nr. 261/11.11.2014 si este inregistrata in Registrul A.S.F. cu nr. PJR01SSIF/400020/19.04.2006.

M.G.I. dispune de un capital initial care depaseste echivalentul in lei a 730.000 euro, fiind autorizata sa presteze toate serviciile de investitii financiare prevazute in Anexa nr. 9 din Regulamentul ASF (CNVM) nr. 32/2006 privind serviciile de investitii financiare.

M.G.I. este o S.S.I.F. independenta neapartinand niciunui grup financiar. Actionariatul este format atat din persoane fizice (19), cat si din persoane juridice (7).

M.G.I. este membru fondator al Bursei de Valori Bucuresti.

- Consiliul de administratie

Consiliul de Administratie al M.G.I. este format din 3 membrii autorizati de catre ASF (CNVM).

Consiliul de Administratie este ales de Adunarea Generala a Actionarilor pentru un mandat de patru ani, cu posibilitatea de a fi realesi pentru perioade successive. Consiliul este condus de un presedinte. La nivelul Consiliului de Administratie este organizat Comitetul de Audit format din membrii neexecutivi ai Consiliului.

Obiectivul Consiliului de Administratie este de a gestiona activitatea societatii in beneficiul actionarilor in conformitate cu hotararile Adunarilor Generale Ordinare sau Extraordinare ale Actionarilor.

- Conducatorii

Consiliul de Administrație a delegat conducerea M.G.I. directorilor acesteia, care au și calitatea de conducători așa cum prevede legislația specifică a pieței de capital.

Unul dintre conducători este Directorul General, totodata si Presedintele Consiliului de Administratie, iar celalalt este Directorul General Adjunct. Obiectivul conducerii executive este de a aplica strategia de dezvoltare a societatii in acord cu deciziile Consiliului de Administratie si cu mandatul oferit Consiliului de catre Adunarea generala a actionarilor societatii.

- Reprezentanti CCI

Compartimentul de Control Intern (CCI), format din două persoane, este subordonat funcțional Consiliului de Administrație. CCI isi desfasoara activitatea in conformitate cu prevederile specifice legislatiei pietei de capital si cu procedurile interne ale societatii. Compartimentul de Control Intern, raporteaza lunar Consiliului de Administratie al societatii, Conducatorilor si Auditorului Intern cu privire la activitatea desfasurata, problemele constatate si propune conducerii societatii masuri de remediere a acestora, urmand ca decizia privind aplicarea masurilor propuse sa fie luata de catre membrii Consiliului de Administratie prin vot si adusa la cunostinta celor implicati de catre membrii conducerii executive a societatii.

Obiectivul Compartimentului de control intern este de a depune toate diligentele pentru prevenirea abaterilor de la procedurile interne si reglementarile aplicabile, iar in cazul in care se constata deficiente cu privire la activitatea desfasurata, se propun masuri de remediere ale acestora.

- Functia de evaluare si administrare a riscurilor

In cadrul M.G.I. si in acord cu prevederile legale in vigoare, a fost desemnata o persoana pentru monitorizarea riscului la nivel de societate, avand atributii specifice. Aceasta functie este indeplinita de catre unul dintre reprezentantii Compartimentului de control intern al societatii. Monitorizarea riscurilor specifice activitatii desfasurate de M.G.I. se face in conformitate cu *Procedura privind administrare riscului*, procedura aprobata de catre Consiliul de Administratie al societatii.

- Funcția de audit

Conform reglementărilor în vigoare, M.G.I. are un auditor intern, funcție separată și independentă de alte funcții și activități ale M.G.I. Auditorul intern are ca principal obiectiv verificarea integrității patrimoniului societății în interesul acționariatului.

- Comitetul de audit

Comitetul de audit în cadrul M.G.I. este format din două persoane membri neexecutivi ai Consiliului de administrație al societății. Comitetul de audit se întrunește ori de câte ori este necesar, dar cel puțin de două ori pe an și are ca obiectiv principal analizarea raportului de audit și/sau a opiniei auditorului financiar.

Obiectivele generale ale SSIF sunt reprezentate de intenția de a atrage în piața de capital un număr cât mai mare de clienți de retail, cu accent pe tranzacționarea on-line, iar în plan secundar, de creșterea volumelor de tranzacționare, prin oferirea către clienții de retail de condiții competitive de calitate a serviciilor și cost cât mai scăzut.

Compania nu efectuează tranzacții speculative în nume propriu, participatiile pe care le deține în special cea în acțiunile BVB reprezentând investiții pe termen lung. Fondurile proprii ale companiei sunt ținute la Banca Transilvania în forma de numerar în cont și/sau depozite, după caz.

Organizarea și funcționarea societății are la bază următoarele principii:

- asigurarea eligibilității pentru accesul societății la piețele de valori mobiliare reglementate și supravegheate în condițiile cerințelor legislației în vigoare;
- asigurarea capabilității tehnice, organizatorice și profesionale în vederea furnizării către clienți a unor servicii ieftine și în condiții de siguranță;
- confidențialitatea datelor și informațiilor referit oare la clienții societății de servicii de investiții financiare;
- confidențialitatea tranzacțiilor și serviciilor furnizate;
- desfășurarea în cadrul unor departamente separate funcțional a activităților ce pot duce la apariția unor conflicte de interese între societate și clienții săi sau între clienții aceștia.

Politici de gestionare a riscurilor

Evaluarea riscurilor la care este expusă M.G.I. se determină pe baza evaluării fiecărei componente de risc în parte, iar cerința minimă de capital pentru fiecare componentă este determinată în conformitate cu Regulamentul UE nr. 575/ 2013 cu modificările și completările ulterioare. Sumele determinate ca cerința de capital pentru fiecare categorie de risc în parte se însumează, iar valoarea astfel rezultată se compară cu nivelul fondurilor proprii.

Riscurile semnificative pentru care M.G.I. determină cerințe de capital intern pentru acoperirea lor conform cerințelor reglementate de către Regulamentul UE nr.575/2013, sunt:

- riscul de credit;

- riscul de piata;
- riscul valutar;
- riscul operational.

Pentru determinarea cerintelor de capital societatea noastra utilizeaza metode adaptate la marimea, tipul si complexitatea activitatilor sale astfel:

- pentru riscul de credit: abordarea standardizata (care prevede in esenta ponderarea expunerii cu unele grade de risc standard determinate, in principal, de ratingurile acordate bancilor si agentilor economici respectivi);
- pentru riscul de piata: abordarea standardizata;
- pentru riscul operational: abordarea de baza (expunerea se calculeaza prin ponderarea venitului mediu anual intregit in ultimii trei ani cu un coeficient $\alpha=15\%$).

Riscul de credit este riscul înregistrării de pierderi sau nerealizării profiturilor estimate ca urmare a neîndeplinirii obligațiilor contractuale de către contraparte. Efectele sale sunt măsurate prin costul de înlocuire a fluxurilor de numerar în cazul în care contrapartea nu-și îndeplinește obligațiile. Riscul de credit implică posibilitatea de neîncasare a unei plăți fie dintr-o obligație viitoare, fie pe parcursul unei tranzacții. De asemenea, riscul de credit este riscul cauzat de pierderea intervenită ca urmare a falimentului debitorilor în legătură cu activele cu risc, bilanțiere și extrabilanțiere, altele decât cele incluse în portofoliul tranzacționabil.

Riscul de piata reprezinta riscul de înregistrare a unor pierderi financiare din cauza modificării prețurilor din piață ale activelor sau obligațiilor sau din cauza volatilității acestora, care diferă de valorile lor estimate.

Calculul riscului de poziție se efectuează separat pentru: titluri de creanță, titluri de capital și titluri de participare ale organismelor de plasament colectiv.

Toate pozițiile din portofoliul de tranzacționare sunt supuse regulilor de evaluare prudente conform cărora instituțiile trebuie să se asigure că valoarea stabilită pentru fiecare poziție din portofoliul de tranzacționare reflectă în mod adecvat valoarea curentă de piață.

Calculul valorii expunerilor și al cerințelor de capital pentru riscul de poziție se va efectua în conformitate cu prevederile art. 102 – 105 din capitolului 3, partea a III a din Reg. UE nr. 575/2013 privind cerintele prudentiale pentru institutiile de credit si societatile de investitii.

Valoarea expunerii aferenta riscului de pozitie se defineste si se determina conform art. 326 – 327, sectiunea 1, Cap. II din Reg. UE nr.575/2013.

Cerinta de capital aferenta riscului de pozitie se calculeaza pentru :

- activitatile care apartin portofoliului de tranzactionare (riscul specific) conform art. 342 din Reg. 575/2013;
- intreaga activitate (riscul general), in conformitate cu art. 343 din Reg. UE nr. 575/2013.

Riscul de schimb valutar provine din modificările potențiale ale valorii valutei deținute în portofoliu. Riscul de schimb valutar se manifestă sub mai multe forme și anume: volatilitate specifică valutei, corelări ce pot să apară la un moment dat între valutele din portofoliu și riscul de devalorizare. Cerința de capital pentru riscul valutar se calculează conform Art. 352, cap.3 din Reg. UE nr. 575/2013 privind cerintele prudentiale pentru institutiile de credit si societatile de investitii. Dacă valoarea poziției totale nete pe valută și pe aur depășește 2% din totalul fondurilor proprii, conform art.351, cap. 3, partea a IIIa,

instituția trebuie să înmulțească suma dintre poziția sa netă pe valută și poziția sa netă pe aur cu 8% pentru a calcula cerința de fonduri proprii care să acopere riscul valutar.

Riscul operațional cuprinde riscul de pierderi provenite din procese interne neadecvate sau eșuate provocate de personalul societății, de sistemele și logistica utilizate de societate sau din evenimente externe. Aceste riscuri includ evenimente interne, cum ar fi: disfuncționalități ale programelor de back-office, eșuări sau probleme tehnologice în procesele și sistemele de tranzacționare, căderi ale suportului tehnologic sau logistic; evenimente externe cum sunt: fraude externe, probleme de securitate, efecte legislative sau dezastru naturale.

Calculul cerinței de capital pentru acoperirea riscului operațional potrivit abordării de bază se face prin aplicarea unei cote de 15% asupra bazei de calcul determinate conform metodologiei prevăzute la art.315, titlul III din Reg.(UE) nr.575/2013 privind determinarea cerințelor minime de capital ale instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții pentru riscul operațional.

Baza de calcul se determină ca medie aritmetică a indicatorilor relevanți înregistrați de M.G.I. în ultimele trei exerciții financiare, indicatori relevanți ce se calculează potrivit art.316 privind determinarea cerințelor minime de capital ale instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții pentru riscul operațional.

La determinarea indicatorului relevant se va avea în vedere respectarea condițiilor prevăzute în art.316 din Regulamentul UE nr.575/2013 privind determinarea cerințelor minime de capital ale instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții privind riscul operațional.

Fondurile proprii

Fondurile proprii ale unei S.S.I.F. constau în suma fondurilor proprii de nivel I și a fondurilor proprii de nivel II.

Fondurile proprii de nivel I de bază ale unei instituții constau în elementele de fonduri proprii de nivel I de bază după aplicarea ajustărilor prevăzute la articolele 32-35, a deducerilor în temeiul articolului 36 și a derogărilor și alternativelor prevăzute la articolele 48, 49 și 79 din Reg. 575/2013.

Fondurile proprii de nivel I de bază sunt constituite din următoarele :

- instrumente de capital prevăzute la articolul 28 sau, după caz, la articolul 29 din Reg. 575/2013;

- prime de emisiune aferente instrumentelor de capital prevăzute în primul paragraf;

- rezultatul reportat;

- alte elemente ale rezultatului global (acumulate) ;

- alte rezerve.

Aceste elemente (exceptând primele două) sunt considerate elemente de fonduri proprii de nivel I de bază doar dacă sunt disponibile instituției pentru o utilizare nerestricționată și imediată cu scopul de a acoperi riscuri sau pierderi imediat ce acestea apar.

Pot fi considerate instrumente de fonduri proprii de nivel I de bază instrumentele care îndeplinesc condițiile prevăzute la art. 28 din Reg. 575/2013.

Din fondurile proprii de nivel I de bază se deduc următoarele :

- pierderile exercitiului financiar în curs;

- imobilizarile necorporale;
- creantele privind impozitul amanat;
- cuantumul expunerii aferent următoarelor elemente care se califică pentru o pondere de risc de 1250 %, atunci când institutia deduce cuantumul expunerii respective din cuantumul elementelor de fonduri proprii de nivel 1 de bază ca alternativă la aplicarea unei ponderi de risc de 1250 %;
- orice alte detineri prevazute la art. 36 din Reg. 575/2013.

Fondurile proprii de nivel II ale unei societati constau in urmatoarele elemente :

- instrumente de capital si imprumuturi subordonate (cu implinirea conditiilor prevazute la art. 63 din Reg. 575/2013);
- conturi de prime de emisiune aferente instrumenetelor mentionate in primul paragraf;

Din fondurile proprii de nivel II se deduc toate elementele prevazute la art. 66 din Reg. 575.

Fondurile proprii ale M.G.I. sunt constituite din fonduri proprii de nivel I. Acestea au fost determinate in conformitate cu art. 26 din Reg. 575/2013.

M.G.I. nu detine fonduri proprii de nivel II.

Riscul de concentrare (expunerile mari)

Expunerea M.G.I. pe un client sau grup de clienți asociați se consideră a fi o expunere mare atunci când valoarea sa este egală sau depășește 10% din capitalul eligibil.

M.G.I. nu poate avea o expunere pe un client sau un grup de clienți asociați care să depășească 25% din capitalul de supraveghere. Limita de mai sus poate fi redusă la 20% în cazul în care clientul sau grupul de clienți asociați este societatea mamă sau filialele sale și/sau una, ori mai multe filiale ale acelei societăți mamă. Pentru a preveni riscul de instabilitate care poate apărea legat de expunerile de o mărime substanțială în ceea ce privește capitalul eligibil, M.G.I. trebuie să respecte următoarele limite:

- la calcularea riscului pentru expunerile mari se aplică ponderile reduse de risc stabilite de reglementările in vigoare;
- M.G.I. trebuie să raporteze ASF cel puțin trimestrial toate expunerile mari, toate noile expuneri mari si orice crestere cu cel puțin 10% a expunerilor mari fata de notificările anterioare ori de cate ori este cazul.

M.G.I. poate depăși limita de 25% din capitalul de supraveghere numai atunci când sunt întrunite simultan următoarele condiții:

- depășirea provine în totalitate din portofoliul tranzacționabil;
- M.G.I. are o cerință suplimentară de capital, legată de respectiva depășire, potrivit limitelor stabilite de reglementările in vigoare.

În acest caz, cerința de capital trebuie calculată prin selectarea acelor componente ale expunerii totale de tranzacționare față de clientul individual sau grupul de clienți respectiv, care atrag cele mai înalte cerințe de risc specific. Atunci când depășirea nu a persistat mai mult de 10 zile, cerința de capital suplimentar trebuie să fie de 200%. După 10 zile de la apariția depășirii, M.G.I. va trebui sa aibă un capital de supraveghere suplimentar

egal cu suma cerinței de capital pentru riscul specific, calculat conform prevederilor legislației în vigoare;

- în cazul în care au trecut 10 zile sau mai puțin de la apariția depășirii, expunerea portofoliului tranzacționabil față de clientul individual sau grupul de clienți asociat nu trebuie să depășească 500% din fondurile proprii ale M.G.I.;

- în cazul în care depășirea persistă mai mult de 10 zile, ea nu trebuie să depășească 600% din fondurile proprii ale M.G.I.;

M.G.I. are obligația să raporteze trimestrial la ASF toate cazurile în care au fost depășite limitele.

Se vor monitoriza și se vor controla expunerile mari conform prevederilor art.395 – 396 din Reg. nr.575/2013 privind expunerile mari ale instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții și prevederilor art.142 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.99/ 2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului la riscuri. Se va monitoriza și se va controla pe baza politicilor și procedurilor elaborate, riscul de concentrare, respectiv riscul care apare din expuneri față de contrapartide, grupuri de contrapartide aflate în legătură și contrapartide din același sector economic, regiune geografică sau din aceeași activitate sau marfă, sau din aplicarea tehnicilor de diminuare a riscului de credit, și include în special riscurile asociate cu expunerile mari indirecte la riscul de credit.

Orice operațiune care conduce la înregistrarea unei expuneri mari, așa cum este definită la art 392, din Regulamentul nr.575/2013, sau la majorarea acesteia, va fi efectuată numai cu aprobarea prealabilă a Consiliului de Administrație sau a Conducătorilor.

Strategia privind procesul intern de evaluare a adecvării capitalului la riscuri

Procesul intern de evaluare a adecvării capitalului la riscuri (ICAAP) reprezintă o componentă a procesului de conducere al unei S.S.I.F. și a culturii decizionale a acesteia. ICAAP stabilește modul în care S.S.I.F. identifică și gestionează riscurile semnificative la care este expusă și detaliază abordările privind stabilirea cerințelor interne de capital pentru a realiza adecvarea capitalului în raport cu profilul de risc.

Informația prin care M.G.I. se asigură că toate riscurile semnificative sunt identificate în timp util, iar capitalul intern are un nivel adecvat se obține prin Interconexiunea dintre procesele prin care se evaluează riscurile, se stabilesc apetitul la risc, se evaluează profilul de risc curent, precum și prin procesul ICAAP (determinarea necesarului de capital, efectuarea de scenarii de criză și planificarea capitalului). Toate măsurile de diminuare a riscului sunt întreprinse într-o manieră preventivă atât cât este permis de incertitudinile mediului economic și de afaceri.

Procesul intern de evaluare a adecvării capitalului la riscuri al M.G.I. este revizuit ori de câte ori se consideră necesar, dar cel puțin anual, astfel încât riscurile să fie acoperite în mod adecvat, iar acoperirea cu capital să reflecte profilul de risc actual al societății.

Monitorizarea procesului de adecvare a capitalului este realizată prin prezentarea, cel puțin trimestrial către organul de conducere al M.G.I., a rezultatelor evaluării în conformitate cu legislația specifică a pieței de capital.

Orizontul de timp ICAAP este pentru un exercitiu financiar. M.G.I. realizeaza prin intermediul ICAAP o evaluare independenta a capitalului actual si viitor, evaluand balanta dintre riscul asumat si capitalul disponibil in conformitate cu obiectivele asumate si strategia adoptata.

Valoarea totala a necesarului de capital intern este reprezentata de suma necesarului de capital aferenta fiecarui risc semnificativ identificat si cuantificat, pe baza abordarii conservatoare care nu utilizeaza ajustari aferente diversificarii sau corelarii riscurilor. Cerinta de capital rezultata este apoi evaluata fata de capitalul eligibil al societatii..

Indicatorii de risc rezultati din raportarea privind cerintele prudentiale la 31.03.2016, in conformitate cu Regulamentul UE nr 680/2014 de stabilire a unor standarde tehnice de punere in aplicare cu privire la raportarea in scopuri de supraveghere a institutiilor, cu modificarile si completarile ulterioare, in conformitate cu Regulamentul (UE) r.575/2013 se prezinta astfel:

Fonduri proprii de nivel I	3682981 RON
Fonduri proprii de nivel II	0 RON
Fonduri proprii totale	3682981 RON
Valoarea totala a expunerii la risc	2179179 RON
Valoarea expunerii ponderate la riscul de credit, de contraparte, de de diminuare a valorii creantelor si tranzactiilor incomplete	1270961 RON
Valoarea totala a riscului de decontare livrare	635480 RON
Valoarea totala a expunerii la riscul de pozitie, de marfa si valutar	174334 RON
Valoarea totala a expunerii la riscul operational	557132 RON
Valoarea expunerii suplimentare la risc datorata cheltuielilor fixe generale	83570 RON
Rata fondurilor proprii de nivel 1 baza	579.56%
Excedent fonduri proprii nivel 1 baza	3654384.37 RON
Rata fondurilor proprii totale	579.56%
Excedent fonduri totale	3632142.54 RON
Indicatorul efectului de levier	1.69

Situatia expunerilor mari la 31.03.2016 este urmatoarea:

Actiuni TLV	3.948.661 ¹ RON, reprezentând 5.04% din capitalul eligibil
Actiuni BVB	1.124.689 ² RON, reprezentând 5.04% din capitalul eligibil
Total expuneri mari	1.519.350 RON

¹ Dupa aplicarea scutirilor si diminuarii riscului de credit
² Idem

Considerente finale

S.S.I.F. Muntenia Global Invest S.A. publica anexat si ***Situatia fondurilor proprii si adecvarea capitalului*** cu frecventa de raportare catre Autoritatea de Supraveghere Financiara. Prezentul raport se publica cel putin anual.

Avizat C.A.,

Data publicarii

30.06.2016