



RAPORT CU PRIVIRE LA CERINTELE DE TRANSPARENȚA ȘI PUBLICARE PENTRU ANUL 2018

În conformitate cu prevederile *Partii a 8-a – Publicarea de informații de către instituții, art. 431 – 455 din regulamentul (UE) nr. 575/2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și societățile de investiții*, S.S.I.F. Muntenia Global Invest S.A. publică prezentul raport cu privire la cerințele de transparență și publicare pentru anul 2018.

Cadrul legislativ

Pachetul CRD/CRR IV (compus din Directiva Europeană nr. 2013/36/UE respectiv Regulamentul UE nr. 575/2013) reprezintă implementarea la nivelul Uniunii Europene a acordului Basel III al Comitetului de la Basel pentru Supraveghere Bancară, acord ce stabilește noi cerințe de capital pentru instituțiile financiare, ca răspuns la situațiile întâlnite în perioada de criză din ultimii ani. Regulamente ASF cuprind de asemenea cerințe privind aplicarea regulamentelor europene pentru implementarea acordului BASEL III.

S.S.I.F. Muntenia Global Invest S.A. respectă regulile privind evaluarea, monitorizarea și limitarea riscurilor specifice activității pe care o desfășoară și pe cele privind cerințele de capital în conformitate cu legislația în vigoare, cea europeană - pachetul legislativ CRD/CRR IV, precum și cea națională care transpune reglementările europene.

Modul de organizare al societății cu obiectivele aferente fiecărei structuri

Organul de conducere al MGI este conceput astfel încât să satisfacă următoarele cerințe:

- administrarea eficientă, adecvată, prudentă și transparentă a SSIF;
- realizarea obiectivelor strategice ale SSIF;
- crearea condițiilor optime în vederea desfășurării unei activități independente a departamentelor de control intern și administrare a riscurilor în vederea desfășurării unei activități sigure și prudente;
- optimizarea fluxurilor de informații pe verticală în ambele sensuri, informarea organelor de conducere asupra riscurilor desfășurării activității și funcționării SSIF.

În cursul anului 2018 structura organizatorică nu a înregistrat modificări.

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 București, Bld. Marasesti, nr. 25, et. 3, sector 4, înregistrată la ORC sub nr. J40/2782/1997, CUI 9356240.

M.G.I. este autorizată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară prin Decizia nr. 1702/05.06.2003, completată prin deciziile nr. 261/11.11.2014, nr.6/12.01.2018, nr.7/12.01.2018 și este înregistrată în Registrul A.S.F. cu nr. PJR01SSIF/400020/19.04.2006.

M.G.I. dispune de un capital inițial care depășește echivalentul în lei a 125.000 euro. Este autorizată să presteze următoarele servicii și activități de investiții:

- a) preluarea și transmiterea ordinelor privind unul sau mai multe instrumente financiare;
- b) executarea ordinelor în contul clienților;
- c) administrarea portofoliilor;
- d) consultanță pentru investiții;
- e) plasamentul de instrumente financiare fără un angajament ferm;

Societatea este autorizată să presteze și serviciile conexe prevăzute în regulament.

M.G.I. este o S.S.I.F. independentă neapartinând niciunui grup financiar. Acționariatul este format atât din persoane fizice (19), cât și din persoane juridice (7).

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

- Consiliul de administrație

Consiliul de Administrație al M.G.I. este format din 3 membrii autorizați de către ASF (CNVM). Președintele Consiliului de Administrație este Alexandru Paverman.

Consiliul de Administrație este ales de Adunarea Generală a Acționarilor pentru un mandat de patru ani, cu posibilitatea de a fi reales pentru perioade succesive. Consiliul este condus de un președinte. La nivelul Consiliului de Administrație este organizat Comitetul de Audit format din membrii neexecutivi ai Consiliului.

Obiectivul Consiliului de Administrație este de a presta servicii de investiții clienților companiei, de a gestiona activitatea societății în beneficiul acționarilor în conformitate cu hotărârile Adunărilor Generale Ordinare sau Extraordinare ale Acționarilor respectând cadrul legal în vigoare.

Conducătorii

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 Radu Gabriel Chirodea, iar celălalt este Directorul General Adjunct. Directorul General Adjunct este Ion Milea. Obiectivul conducerii executive este de a aplica strategia de dezvoltare a societății în acord cu deciziile Consiliului de Administrație și cu mandatul oferit Consiliului de către Adunarea generală a acționarilor societății.

- Reprezentanți CCI

Compartimentul de Control Intern (CCI), format dintr-o persoană, este subordonat funcțional Consiliului de Administrație. CCI își desfășoară activitatea în conformitate cu prevederile specifice legislației pieței de capital și cu procedurile interne ale societății. Compartimentul de Control Intern, raportează lunar Consiliului de Administrație al societății, Conducătorilor și Auditorului Intern cu privire la activitatea desfășurată, problemele constatate și propune conducerii societății măsuri de remediere a acestora, urmând ca decizia privind aplicarea măsurilor propuse să fie luată de către membrii Consiliului de Administrație prin vot și adusă la cunoștința celor implicați de către membrii conducerii executive a societății.

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 conformitate este asigurata de Gabriel Stan

- 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 reprezentantul 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. Persoana autorizata sa se ocupe cu administrarea riscurilor pe parcursul anului 2018 a fost Stan Gabriel.

- Functia de audit

Conform reglementarilor 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 integritatii patrimoniului societatii in interesul actionariatului. Auditorul intern al societatii este doamna Carmen Caracas.

Auditorul financiar

Auditul statutar este auditul financiar efectuat de auditori statutari care examineaza (verifica) si certifica in totalitatea lor situatiile financiare, potrivit normelor de audit, inclusiv activitati si operatii specifice intreprinderii auditate, in virtutea unor dispozitii legale (legea contabilitatii, legea societatilor comerciale, legea pietelor de capital etc.), ca urmare a mandatului primit din partea proprietarilor intreprinderii (actionari, asociati).

In cursul anului 2018 a functia de **auditor financiar** al SSIF Muntenia Global Invest S.A. a fost detinuta de **SC Ecoteh Expert SRL**, cu sediul social in strada Fainari, nr. 20, sector 2, Bucuresti, numar de inmatriculare la Oficiul Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Bucuresti J40/8893/2000 si cod de inregistrare fiscala RO 13409385, autorizata CECCAR cu nr.120/2001, inregistrata in Registrul Public CNVM cu nr. 174, reprezentata prin dna **Olguta Codescu**.

- Comitetul de audit

Comitetul de audit in cadrul M.G.I. este format din doua persoane membri neexecutivi ai Consiliului de administratie al societatii. Comitetul de audit se intruneste ori de cate ori este necesar, dar cel putin de doua ori pe an si are ca obiectiv principal analizarea raportului de audit si/sau a opiniei auditorului financiar.

Obiectivele generale ale SSIF sunt reprezentate de intentia de a atrage în piata de capital un numar cât mai mare de clienti de retail, cu accent pe tranzactionarea on-line, iar în plan secundar, de cresterea volumelor de tranzactionare, prin oferirea către clientii de retail de conditii competitive de calitate a serviciilor si cost cât mai scăzut.

Compania nu efectueaza tranzactii speculative în nume propriu, participatiile pe care le detine în special cea în actiunile BVB reprezentând investitii pe termen lung. Fondurile proprii ale companiei sunt tinute la Banca Transilvania în forma de numerar în cont si/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 referitoare 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 acesteia.

Politici de gestionare a riscurilor

Persoanele abilitate din cadrul societatii monitorizeaza în permanenta eficacitatea politicilor si procedurilor de evaluare a riscului, masura în care societatea si persoanele relevante respecta procedurile, metodele si mecanismele de administrare a riscurilor, precum si eficacitatea si caracterul adecvat al masurilor luate pentru rezolvarea oricarei nereguli. Indicatorii de risc sunt verificati în permanenta pentru asigurarea încadrării lor în limitele admise. De asemenea, conducerea societatii verifica zilnic activitatea de tranzactionare si post-tranzactionare a societatii, monitorizand întreaga activitate a clientilor prin aplicatia software interna.

Evaluarea riscurilor la care este expusa M.G.I. se determina pe baza evaluării fiecărei componente de risc în parte, iar cerinta minima de capital pentru fiecare componenta este determinata în conformitate cu Regulamentul UE nr. 575/ 2013 cu modificările si completările ulterioare. Sumele determinate ca cerinta de capital pentru fiecare categorie de risc în parte se însumeaza, iar valoarea astfel rezultata se compara cu nivelul fondurilor proprii.

Riscurile semnificative pentru care M.G.I. determina cerinte 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 cerințelor de capital societatea noastra utilizeaza metode adaptate la marimea, tipul si complexitatea activitatilor sale astfel:

- pentru riscul de credit: abordarea standardizata (care prevede în esenta ponderarea expunerii cu unele grade de risc standard determinate, în principal, de ratingurile acordate bancilor si agentilor economici respectivi);
- pentru riscul de piata: abordarea standardizata;
- pentru riscul operational: abordarea de baza (cerinta se calculeaza prin 25% din cheltuielile generale fixe).

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.

Valoarea expunerii ponderată la riscul de credit la data de 31.12.2018 a fost de 2.725.495,11 lei.

Riscul de piață reprezintă 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 cerințele prudentiale pentru instituțiile de credit și societățile de investiții.

Valoarea expunerii aferente riscului de poziție se definește și se determină conform art. 326 – 327, secțiunea 1, Cap. II din Reg. UE nr. 575/2013.

Cerința de capital aferentă riscului de poziție se calculează pentru :

- activitățile care aparțin portofoliului de tranzacționare (riscul specific) conform art. 342 din Reg. 575/2013;

- întreaga activitate (riscul general), în 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 cerințele prudentiale pentru instituțiile de credit și societățile de investiții. 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 dezastrenaturale.

Calculul cerinței de capital pentru acoperirea riscului operațional potrivit abordării de bază se face prin aplicarea unei cote de 25% asupra bazei de calcul care are ca referință valoarea cheltuielilor generale fixe din anul anterior.

Profilul de risc al SSIF aferent anului 2018

Obiectivele si limitele privind expunerea la riscuri stabilite prin Politica de administrare a riscurilor semnificative si profilul de risc pentru anul 2018 au fost determinate in conformitate cu obiectivele strategice ale SSIF si cu prevederile Bugetului de Venituri si Cheltuieli pentru anul 2018, avandu-se in vedere si corelarea obiectivelor generale prevazute cu evolutiile pietei financiare si economice si ale mediului de afaceri. In anul 2018, SSIF si-a asumat un nivel mediu pentru profilul general de risc, niveluri de risc individuale medii pentru riscul de credit, riscul de lichiditate, riscul operational si un nivel de risc scazut pentru riscul reputational. Indicatorii specifici, monitorizati pe parcursul anului 2018 au relevat incadrarea in toleranta la risc stabilita.

Politica de administrare a riscurilor semnificative si profilul de risc sunt revizuite ori de cate ori este cazul, in functie de evolutia indicatorilor de prudentialitate ai SSIF, in contextul evolutiei pietei financiare, astfel incat sa se realizeze obiectivele strategice ale SSIF. Obiectivele strategiei de administrare a riscurilor sunt sustinute printr-un sistem de control al riscurilor, bazat pe masuri eficiente de determinare si apreciere a fenomenelor, factorilor si evenimentelor care au o influenta negativa asupra activitatii SSIF.

Fondurile proprii

Fondurile proprii ale unei S.S.I.F. constau în suma fondurilor proprii de nivel I si a fondurilor proprii de nivel II la data de 31.12.2018 aveau urmatoarea structura:

Post	Valoare LEI
Fondurii proprii de nivel I	2.384.651
Fondurii proprii de nivel I de baza	2.384.651
Instrumente de capital eligibile drept fonduri proprii de nivel I de baza	2.384.651
Instrumente de capital platite	1.811.200
Rezultatul reportat	-945.127
Rezultatul reportat din anii anteriori	-321.384
Profitul sau pierderea eligibil(a) auditata	
(-)Partea din profiturile interimare sau din cele la sfarsit de an care nu este eligibila	
Alte elemente ale rezultatului global acumulate	
Alte rezerve	1.523.362
(-) Alte imobilizari necorporale	-4784
(-) Valoarea bruta a altor imobilizari necorporale	-4784

Fondurile proprii de nivel I de bază ale unei institutii 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 si a derogărilor si alternativelor prevăzute la articolele 48, 49 si 79 din Reg. 575/2013.

Fondurile proprii de nivel I de baza sunt constituite din urmatoarele :

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

- prime de emisiune aferente instrumentelor de capital prevazute in primul paragraf;

- rezultatul reportat;
- alte elemente ale rezultatului global (acumulate) ;
- alte rezerve.

Aceste elemente (exceptand primele doua) sunt considerate elemente de fonduri proprii de nivel I de baza doar daca sunt disponibile institutiei pentru o utilizare nerestrictionata si imediata cu scopul de a acoperi riscuri sau pierderi imediat ce acestea apar.

Pot fi considerate instrumente de fonduri proprii de nivel I de baza instrumentele care indeplinesc conditiile prevazute la art. 28 din Reg. 575/2013.

Din fondurile proprii de nivel I de baza se deduc urmatoarele :

- pierderile exercitiului financiar in curs;
- imobilizarile necorporale;
- creantele privind impozitul amanat;
- cuantumul expunerii aferent urmatoarelor elemente care se califica pentru o pondere de risc de 1250 %, atunci cand institutia deduce cuantumul expunerii respective din cuantumul elementelor de fonduri proprii de nivel I de baza ca alternativa 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 clienti asociati se considera a fi o expunere mare atunci cand valoarea sa este egala sau depaseste 10% din capitalul eligibil.

M.G.I. nu poate avea o expunere pe un client sau un grup de clienti asociati care sa depaseasca 25% din capitalul de supraveghere. Limita de mai sus poate fi redusa la 20% in cazul in care clientul sau grupul de clienti asociati este societatea mama sau filialele sale si/sau una, ori mai multe filiale ale acelei societati mama. Pentru a preveni riscul de instabilitate care poate aparea legat de expunerile de o marime substantiala in ceea ce priveste capitalul eligibil, M.G.I. trebuie sa respecte urmatoarele limite:

- la calcularea riscului pentru expunerile mari se aplica ponderile reduse de risc stabilite de reglementarile in vigoare;
- M.G.I. trebuie sa raporteze ASF cel putin trimestrial toate expunerile mari, toate noile expuneri mari si orice crestere cu cel putin 10% a expunerilor mari fata de notificarile 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 în 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 să 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.

Detinerile de acțiuni la BVB reprezintă 35% din fondurile proprii ale societății (prin ponderare cu 50 % sunt 17%) iar detinerile de acțiuni TLV reprezintă 28% din fondurile proprii.

Petitii; sesizari; reclamatii

În cursul anului 2018 nu a fost primită nici o petiție de la nici un client.

În cursul anului 2018, angajații societății nu au fost implicați în litigii.

În cursul anului 2018 nu au fost cazuri de sechestr/popriri în care să fie implicată societatea.

Complexitatea activitatii

In cursul anului 2018, societatea nu a facut imprumuturi, tranzactii in marja, vanzari in lipsa, nici tranzactii pe piete externe, deci a rezultat o complexitate relativ scazuta activitatii societatii, aceasta efectuand tranzactii doar pe BVB pentru clientii sai, in intelesul art. 195 din Regulamentul CNVM/ASF nr. 32/2006.

Efectul de levier

Indicatorul efectului de levier masoara gradul in care SSIF isi finanteaza activitatea din surse proprii si se determina in conformitate cu metodologia prevazuta de Regulamentul (UE) 575/2013, ca raport dintre indicatorul de masurare a capitalului (fonduri proprii de nivel 1) si indicatorul de masurare a expunerii totale (suma valorilor expunerilor tuturor activelor si ale elementelor extrabilantiere care nu au fost deduse la stabilirea indicatorului de masurare a capitalului).

Determinarea cerintei minime de capital pentru riscul efectului de levier

Calcularea si raportarea indicatorului efectului de levier face conform art. 429 - 430 din Regulamentul UE nr. 575/2013.

Datorita restrangerii obiectului de activitate pe parcursul anului 2018 societatea nu a fost nevoita sa calculeze indicatorul efectului de levier.

Strategia privind procesul intern de evaluare a adecvarii capitalului la riscuri

Procesul intern de evaluare a adecvarii capitalului la riscuri (ICAAP) reprezinta o componenta a procesului de conducere al unei S.S.I.F. si a culturii decizionale a acesteia. ICAAP stabileste modul in care S.S.I.F. identifica si gestioneaza riscurile semnificative la care este expusa si detaliaza abordarile privind stabilirea cerintelor interne de capital pentru a realiza adecvarea capitalului in raport cu profilul de risc.

Informatia prin care M.G.I. se asigura ca toate riscurile semnificative sunt identificate in timp util, iar capitalul intern are un nivel adecvat se obtine prin Interconexiunea dintre procesele prin care se evalueaza riscurile, se stabilesc apetitul la risc, se evalueaza profilul de risc curent, precum si prin procesul ICAAP (determinarea necesarului de capital, efectuarea de scenarii de criza si planificarea capitalului). Toate masurile de diminuare a riscului sunt intreprinse intr-o maniera preventiva atat cat este permis de incertitudinile mediului economic si de afaceri.

Procesul intern de evaluare a adecvarii capitalului la riscuri al M.G.I. este revizuit ori de cate ori se considera necesar, dar cel putin anual, astfel incat riscurile sa fie acoperite in mod adecvat, iar acoperirea cu capital sa reflecte profilul de risc actual al societatii.

Monitorizarea procesului de adecvare a capitalului este realizată prin prezentarea, cel putin trimestrial catre organul de conducere al M.G.I., a rezultatelor evaluării in conformitate cu legislatia specifica a pietei 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 31.12.2018, 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	2.384.651 RON
Fonduri proprii de nivel II 0 RON
Fonduri proprii totale	2.384.651 RON
Valoarea totala a expunerii la riscul de credit	2.725.495RON
Valoarea totala a expunerii la riscul	
operational	628.244 RON
Rata fondurilor proprii de	
nivel 1 baza	93.8%
Excedent fonduri proprii nivel 1 baza	3.588.675 RON
Rata fondurilor proprii totale	87.49%
Excedent fonduri totale	2.262.003 RON

Situatia expunerilor mari la 31.12.2018 este urmatoarea:

Actiuni TLV	924.589 RON, reprezentând 38% din capitalul eligibil
Actiuni BVB	881.853 RON, reprezentând 36% din capitalul eligibil
Total expuneri mari	1.806.442RON

Informatii privind rentabilitatea activelor conform prevederilor art. 134 din Regulamentul ASF nr. 3/2014 cu completarile si modificarile ulterioare

Avand in vedere rezultatele financiare inregistrate in anul 2018 (pierdere), SSIF Muntenia Global Invest S.A. nu a calculat indicatorul privind rentabilitatea activelor aferent acestei perioade.

Considerente finale

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

Avizat C.A.,

**Data
publicarii**

19.06.2019