

## **REGULI SI PROCEDURI PRIVIND EVALUAREA SI ADMINISTRAREA RISCURILOR**

Prezentele proceduri cuprind reguli si obligatii ale S.S.I.F. SUPER GOLD INVEST S.A. si ale personalului societatii cu privire la identificarea, administrarea, monitorizarea si raportarea riscurilor la care este sau ar putea fi expusa societatea.

Fiecare angajat al societatii are obligatia sa cunoasca prezentele proceduri scrise si sa le respecte corespunzator atributiilor sale. Orice abatere de la aceste reguli poate declansa o procedura disciplinara.

### ***Personalul de supraveghere in evaluarea si administrarea riscurilor***

1. Consiliul de Administratie – Presedinte ;
2. Personal din cadrul Compartimentului Control Intern - persoana responsabila cu monitorizarea si administrarea riscurilor;
3. Conducatori;
4. Director Economic - persoana responsabila cu intocmirea raportarilor privind adecvarea capitalului.

**S.S.I.F. Super Gold Invest S.A.** va respecta regulile si procedurile ce vor fi mentionate in prezentul document pentru evaluarea, monitorizarea si limitarea riscurilor specifice activitatii pe care o desfasoara si adecvarea capitalului, in conformitate cu legislatia primara in vigoare si cu modificarile si completarile ulterioare, respectiv *Legea 297/2007 privind piata de capital si Ordonanta de Urgenta a Guvernului nr. 99/2006 privind institutiile de credit si adecvarea capitalului*, aprobata prin *Legea nr.227/2007*, cat si legislatia secundara existenta, cu modificarile si completarile ulterioare, adica regulamentele si normele emise pentru aplicarea prezentelor acte normative, respectiv reglementarile emise in comun de Banca Nationala a Romaniei si Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare in aplicarea O.U.G. nr. 99/2006 , aici precizand regulamentele 13–25/2006.

S.S.I.F. trebuie sa detina un capital initial stabilit in conformitate cu prevederile art.7 alin.1 din *Legea nr.297/2004*. Prin *capital initial* se intelege valoarea

minima a capitalului de care trebuie sa dispuna S.S.I.F. in vederea prestarii serviciilor de investitii financiare pentru care a fost autorizata. Fondurile proprii ale S.S.I.F., nu trebuie sa scada sub nivelul minim al capitalului initial prevazut pentru autorizare. In scopul asigurarii stabilitatii si sigurantei activitatii desfasurate si a indeplinirii obligatiilor asumate, S.S.I.F. va mentine un nivel adecvat al fondurilor sale proprii. Elementele care intra in calculul fondurilor proprii, conditiile si limitele in care acestea pot fi luate in considerare si situatiile in care pot fi depasite aceste limite, elementele care se deduc la calculul fondurilor proprii si orice alte cerinte de determinare a acestora vor fi stabilite conform reglementarilor emise in aplicarea O.U.G. nr. 99//2006.

S.S.I.F. va raporta lunar Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare, in maniera specificata de aceasta, situatia referitoare la calculul fondurilor proprii si al cerintelor de capital pentru acoperirea riscurilor. In acest sens societatea a desemnat o persoana din cadrul compartimentului de contabilitate responsabila cu intocmirea acestor raportari. De asemenea o persoana din cadrul compartimentului de control intern a fost desemnata responsabila cu monitorizarea si administrarea riscurilor.

### ***Fondurile proprii***

Fondurile proprii ale S.S.I.F. sunt formate din fonduri proprii de nivel 1 si fonduri proprii de nivel 2 si se vor calcula cu respectarea *Regulamentului BNR – CNVM nr.18/23/2006, privind fondurile proprii ale insutiilor de credit si ale firmelor de investitii.*

Elementele componente ale fondurilor proprii trebuie sa poata fi utilizate in orice moment si cu prioritate pentru a absorbi pierderile, sa nu implice costuri fixe pentru S.S.I.F. si sa fie efectiv puse la dispozitia acesteia.

Fondurile proprii de nivel 1 reprezintă o componentă a fondurilor proprii și cuprind:

- a) capitalul social subscris si varsat, cu exceptia actiunilor preferentiale cumulative;
- b) primele de capital, integral incasate, aferente capitalului social;
- c) rezervele legale, statutare si alte rezerve, precum si rezultatul reportat pozitiv al exercitiilor financiare anterioare, ramas dupa distribuirea profitului;
- d) profitul net al ultimului exercitiu financiar, reportat pana la repartizarea sa conform destinatiilor stabilite de adunarea generala a actionarilor, in limita sumei ce se intentioneaza a se repartiza pe oricare dintre destinatiile prevazute la lit.a) – lit.c).

Pentru determinarea nivelului fondurilor proprii de nivel 1 se vor deduce urmatoarele elemente:

- a) valoarea de inregistrare in contabilitate (cost de achizitie) a actiunilor proprii deținute de S.S.I.F.;
- b) rezultatul reportat reprezentand pierdere;
- c) pierderea perioadei curente inregistrata pana la data determinarii fondurilor proprii;
- d) valoarea de inregistrare in contabilitate a imobiliarilor necorporale.

In calculul fondurilor proprii se poate include si profitul net interimar inregistrat pana la data determinarii fondurilor proprii, numai daca acesta este verificat de persoane responsabile de auditarea situatiilor financiare ale institutiei de credit si daca in raportul intocmit in urma verificarii se exprima opinia ca valoarea profitului interimar a fost determinata cu respectarea principiilor si a regulilor de contabilizare si evaluare in vigoare aplicabile, si aceasta valoare este neta de orice obligatie sau dividend previzibile la data determinarii.

Acest regim se aplica si profitului net al ultimului exercitiului financiar, pana la data la care acesta face obiectul auditării. Pierderea perioadei curente se deduce indiferent daca a fost sau nu verificata de persoanele responsabile de auditarea situatiilor financiare. In cazul in care in urmatoarele perioade de raportare profitul interimar se situeaza sub nivelul celui verificat si S.S.I.F. nu dispune verificarea noului nivel, in calculul fondurilor proprii se ia valoarea minima a acestuia inregistrata dupa verificare.

Fondurile proprii de nivel 2 se compun din:

- a) Fonduri proprii de nivel 2 de baza;
- b) Fonduri proprii de nivel 2 suplimentar.

Fondurile proprii de nivel 2 de baza se compun din:

- a) rezervele din reevaluarea imobilizarilor corporale, ajustate cu obligatiile fiscale aferente, previzibile la data calcularii fondurilor proprii;
- b) alte elemente care indeplinesc conditiile prevazute la art.14 alin.(1), inclusiv elementele prevazute la art.14 alin.(3) din regulamentul privind fondurile proprii;
- c) titlurile pe durata nedeterminata și alte instrumente de aceeași natura care indeplinesc, cumulativ, anumite conditii de eligibilitate. Acestora li se pot adauga, fiind asimilate lor, actiunile preferentiale cumulative, altele decat cele cuprinse in fondurile de nivel 2 suplimentar.

Fondurile proprii de nivel 2 suplimentar se compun din actiunile preferentiale cumulative pe durata determinata si capitalul sub forma de imprumut subordonat, cu respectarea conditiilor prevazute in regulamentul BNR-CNVM privind fondurile proprii.

Pentru calculul fondurilor proprii, elementele componente ale fondurilor proprii de nivel 2, sunt supuse urmatoarelor limite :

- totalul fondurilor proprii de nivel 2 nu poate depasi 100% din fondurile proprii de nivel 1 ;
- totalul valorii actiunilor preferentiale cumulative pe durata determinata si a capitalului sub forma de imprumut subordonat, ce poate fi luat in considerare la calculul fondurilor proprii nu poate depasi 50% din valoarea fondurilor proprii de nivel 1.

Pentru determinarea fondurilor proprii, urmatoarele elemente vor fi deduse, jumatate din fondurile proprii de nivel 1, si jumatate din fondurile proprii de nivel 2, dupa aplicarea limitelor prevazute mai sus:

- a) valoarea actiunilor si a altor titluri de capital deținute in alte institutii de credit sau financiare care depasesc 10% din capitalul social al acestora;

- b) creantele si instrumentele subordonate de tipul celor prevazute de art.12 alin.(2) lit.c) și art.12 alin.(3), din *Regulamentul BNR – CNVM nr.18/23/2006, privind fondurile proprii*, pe care S.S.I.F. le inregistreaza fata de institutii de credit sau institutii financiare in capitalul carora inregistreaza detineri de actiuni si alte titluri de capital ce depasesc 10% din capitalul social al acestora;
- c) partea din valoarea totala a detinerilor de actiuni si alte titluri de capital mai mici sau egale cu 10% din capitalul social al altor institutii de credit sau institutii financiare, a creantelor si a instrumentelor subordonate de tipul celor prevazute de art. 12 alin.(2) lit.c) si art.12 alin.(3), din *Regulamentul BNR – CNVM nr.18/23/2006, privind fondurile proprii*, pe care S.S.I.F. le inregistreaza fata de institutii de credit sau institutii financiare, altele decat cele prevazute la lit.a) si lit.b), parte ce depaseste 10% din nivelul fondurilor proprii ale institutiei de credit determinat inaintea deducterii elementelor prevazute in prezentul alineat la lit.a) – lit.e);
- d) participatiile pe care S.S.I.F. le detine in societati de asigurare, societati de reasigurare, societati holding de asigurare;
- e) instrumentele de tipul celor prevazute la art.12 alin.(2) lit.c) si art.12 alin.(3) din *Regulamentul BNR – CNVM nr.18/23/2006, privind fondurile proprii*, pe care S.S.I.F. le detine in societati de asigurare, societati de reasigurare, societati holding de asigurare in care o institutie de credit detine o participatie;
- f) valorile expunerilor aferente pozitiiilor din securitizare care primesc o pondere de risc de 1250% in conformitate cu prevederile Regulamentului BNR – CNVM nr.21/26/2006 privind tratamentul riscului de credit aferent expunerilor securitizate și al pozitiiilor din securitizare cu exceptia cazurilor in care au fost luate în considerare la calcularea valorilor ponderate la risc ale expunerilor in vederea determinarii cerintelor de capital potrivit art.126 din Ordonanta de urgenta a Guvernului nr.99/2006 privind institutiile de credit si adecvarea capitalului și art.2 din Regulamentul BNR – CNVM nr.13/18/2006 privind determinarea cerintelor minime de capital pentru institutiile de credit si firmele de investiti, dupa cum se mentioneaza in cadrul aceluiași regulament.

In situatia in care jumatate din valoarea elementelor deductibile prevazute mai sus depaseste nivelul fondurilor proprii de nivel 2, suma aflata in exces se deduce din nivelul fondurilor proprii de nivel 1.

**S.S.I.F. Super Gold Invest S.A.** va mentine un nivel al fondurilor proprii, care sa se situeze in permanenta cel putin la nivelul cerintelor de capital stabilite de legislatia in vigoare pentru acoperirea, dupa caz, a urmatoarelor riscuri:

- a) riscul de credit, inclusiv riscul de credit al contrapartidei ;
- b) riscul de diminuare a valorii creantei ;
- b) riscul de pozitie ;
- c) riscul de decontare/livrare ;
- d) riscul valutar ;
- e) riscul de marfa ;

f) riscul operational.

De asemenea se impune identificarea, inregistrarea si monitorizarea tuturor expunerilor mari. Intrucut este imposibil sa se prevada in totalitate miscarile preturilor instrumentelor financiare, cursul valutelor si ratele dobanzilor, in general evolutia pietelor, mai ales in conditiile globalizarii cand pietele sunt corelate, aceste cerinte de capital constituie un minim de cerinte prudentiale.

### ***Determinarea cerintelor minime de capital***

Societatea trebuie sa dispuna de un nivel al fondurilor proprii, care sa se situeze în permanenta la un nivel cel putin egal cu suma urmatoarelor cerinte de capital:

- a) *pentru riscul de credit si riscul de diminuare a valorii creantei* aferente intregii activitati, cu exceptia operatiunilor din portofoliul de tranzactionare, 8% din totalul valorilor ponderate la risc ale expunerilor, calculate, dupa caz, in conformitate cu Regulamentul BNR-CNVM nr.14/19/2006 privind tratamentul riscului de credit pentru institutiile de credit si firmele de investitii potrivit abordarii standard;
- b) in ceea ce priveste portofoliul de tranzactionare, *pentru riscul de pozitie*, riscul de *decontare si riscul de credit al contrapartidei*, cerintele de capital determinate potrivit Regulamentului BNR-CNVM nr.22/27/2006 privind adecvarea capitalului institutiilor de credit si al firmelor de investitii;
- c) *pentru riscul valutar si riscul de marfa* aferente intregii activitati, cerintele de capital determinate potrivit Regulamentului BNR-CNVM nr.22/27/2006 privind adecvarea capitalului institutiilor de credit si al firmelor de investitii;
- d) *pentru riscul operational* aferent intregii activitati, cerintele de capital determinate potrivit Regulamentului BNR-CNVM nr.24/29/2006 privind determinarea cerintelor minime de capital ale institutiilor de credit si ale firmelor de investitii pentru riscul operational.

### **Riscul de credit si riscul de diminuare a valorii creantei**

Riscul de credit reprezinta riscul societatii de a inregistra pierderi ca urmare a insolvabilitatii debitorilor sai.

Conform *Regulamentului BNR-CNVM nr.14/19/14.12.2006, privind tratamentul riscului de credit pentru institutiile de credit si firmele de investitii, potrivit abordarii standard*, valoarea expusa la risc a unui element de activ este reprezentata de valoarea sa bilantiera, iar valoarea expusa la risc pentru elementele din afara bilantului, prevazute in cadrul Anexei – *Clasificarea elementelor din afara bilantului*, va fi reprezentata de urmatoarele procente din valoarea acestora: 100%, daca elementul este purtator de risc maxim; 50%, daca elementul este purtator de risc mediu; 20%, daca elementul este purtator de risc moderat si 0%, daca elementul este purtator de risc scazut. Elementele

din afara bilantului la care se face referire mai sus vor fi incadrate in categorii de risc, dupa cum se prevede in Anexa la regulamentul mai sus mentionat.

Pentru a calcula riscul de credit si riscul de diminuare, fiecare element de activ sau din afara bilantului va fi incadrat intr-una din urmatoarele clase de expuneri:

- a) creante sau creante potentiale fata de administratiile centrale sau bancile centrale;
- b) creante sau creante potentiale fata de administratiile regionale sau autoritatile locale;
- c) creante sau creante potentiale fata de organismele administrative si entitatile fara scop lucrativ;
- d) creante sau creante potentiale fata de banci multilaterale de dezvoltare;
- e) creante sau creante potentiale fata de organizatii internationale;
- f) creante sau creante potentiale fata de institutii si institutii financiare;
- g) creante sau creante potentiale fata de societati;
- h) creante sau creante potentiale de tip retail;
- i) creante sau creante potentiale garantate cu proprietati imobiliare;
- j) elemente restante;
- k) elemente ce apartin categoriilor reglementate ca avand risc ridicat;
- l) expuneri sub forma obligatiunilor garantate;
- m) pozitii din securitizare;
- n) creante pe termen scurt fata de institutii si societati;
- o) creante sub forma titlurilor de participare detinute in organismele de plasament colectiv;
- p)alte elemente.

Imobilizarile corporale vor fi ponderate la risc cu 100%, precum si conturile de regularizare pentru care S.S.I.F. nu poate determina contrapartida. Valorilor in curs de decontare li se va aplica ponderea de risc de 20%, iar numerarul aflat in casierie si valorile asimilate acestuia va fi ponderat cu 0%.

Detinerilor de titluri de capital si alte participatii, cu exceptia celor deduse din fondurile proprii, li se va aplica o pondere de risc de cel putin 100%.

Expunerilor care prezinta in mod special un risc ridicat li se aplica ponderea de risc de 150%. Cel putin urmatoarele categorii de expuneri sunt considerate cu risc ridicat:

- a)expuneri din investitii de tip “venture capital firms” și private equity “investments”
- b)expunerile fata de entitatile care in prezent nu dispun de un rating dar care, in trecutul apropiat, au fost clasificate in categoria celor ponderate cu 150% datorita unui rating slab;
- c)alte expuneri care prezinta un risc ridicat in opinia Comisiei Nationale a Romaniei.

Pentru calculul valorii ponderate la risc a expunerilor, se aplica ponderi de risc tuturor expunerilor, in conformitate cu prevederile *Capitolului II din Regulamentul C.N.V.M. nr.14/19/14.12.2006*, cu exceptia celor care se deduc din fondurile proprii. Ponderea de risc aplicata depinde de clasa in care au fost incadrate expunerile si de

calitatea creditului.

Valoarea ponderata la risc a unei expuneri se obtine prin inmultirea valorii expunerii cu ponderea de risc specificata sau determinata conform regulamentului. Cerinta de capital va fi calculata aplicand procentul de 8% la totalul valorilor ponderate la risc ale expunerilor.

**Riscuri de piata** – sunt acele riscuri care survin in mod direct in urma tranzactionarii de instrumente financiare, in general fiind generate de modificari care apar asupra valorilor pozitiiilor initiale. Riscurile de piata sunt reprezentate de riscul de pozitie, riscul de decontare si riscul de contraparte.

Pentru a putea cuantifica riscurile de piata este necesara primordial identificarea elementelor portofoliului de tranzactionare. Conform definitiei din *Regulamentul BNR-CNVM nr.22/27/14.12.2006, privind adecvarea capitalului institutiilor de credit si a firmelor de investitii*, portofoliul de tranzactionare al unei institutii cuprinde toate pozitiiile pe instrumente financiare si marfuri care sunt detinute fie cu intentie de tranzactionare, fie pentru a acoperi alte elemente din portofoliul de tranzactionare si care, fie sunt libere de orice clauze restrictive cu privire la posibilitatea tranzactionarii acestora, fie pot fi acoperite. Pozitiile detinute cu intentie de tranzactionare sunt acele pozitii detinute intentionat in vederea revanzarii pe termen scurt si/ sau cu intentia de a beneficia de pe urma diferentelor pe termen scurt, reale sau asteptate, dintre preturile de cumparare si vanzare sau de pe urma altor variatii de pret sau de rata a dobanzii. Termenul "pozitii" include pozitii proprii si pozitii care rezulta atat din servicii prestate clientilor (*client servicing*), cat si din operatiuni efectuate in calitate de formator de piata.

Intentia de tranzactionare va fi stabilita de persoana imputernicita de consiliul de administratie pentru administrarea portofoliului societatii.

Portofoliul netranzactionabil poate fi definit ca fiind reprezentat de acele titluri de participare sub forma intereselor de participare, pe care societatea le detine in vederea realizarii unor venituri financiare fara interventia in gestiunea societatilor la care sunt detinute, sau titluri de participare detinute in scopul investirii pe termen lung.

Din punct de vedere contabil includerea sau excluderea instrumentelor financiare detinute de societate in portofoliul tranzactionabil se va face tinand cont de prevederile reglementarilor contabile in vigoare aplicabile societatilor de servicii de investitii financiare.

Reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV -a a Comunitatii Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare, prevad ca prezentarea activelor ca active imobilizate sau ca active circulante depinde de scopul caruia ii sunt destinate. Activele imobilizate cuprind acele active destinate utilizarii pe o baza continua, in scopul desfasurarii activitatii.

Elementele incluse in portofoliul netranzactionabil vor fi tratate ca imobilizari financiare si vor fi recunoscute conform reglementarilor contabile in vigoare, ca fiind "actiunile detinute la entitatile afiliate, imprumuturile acordate entitatilor afiliate,

interesele de participare, imprumuturile acordate entitatilor de care compania este legata in virtutea intereselor de participare, alte investitii detinute ca imobilizari, alte imprumuturi”.

In intelesul acestor reglementari, prin interese de participare se intelege drepturile in capitalul altor entitati, reprezentate sau nu prin certificate, care, prin crearea unei legaturi durabile cu aceste entitati, sunt destinate sa contribuie la activitatile entitatii. Detinerea unei parti din capitalul unei alte entitati se presupune ca reprezinta un interes de participare, atunci cand depaseste un procentaj de 20%.

Elementele incluse in portofoliul tranzactionabil intra in categoria activelor circulante si vor fi recunoscute conform definitiei: “un activ se clasifica ca activ circulant atunci cand:

- este achizitionat sau produs pentru consum propriu sau in scopul comercializarii si se asteapta sa fie realizat in termen de 12 luni de la data bilantului;
- este reprezentat de creante aferente ciclului de exploatare;
- este reprezentat de trezorerie sau echivalente in trezorerie a caror utilizare nu este restrictionata.

Echivalentele de trezorerie reprezinta investitii financiare pe termen scurt, extrem de lichide, care sunt usor convertibile in numerar .”

Reglementarile contabile in vigoare aplicabile societatilor de servicii de investitii financiare prevad ca investitiile pe termen scurt sunt incluse in categoria activelor circulante.

Trebuie avut in vedere ca , in conformitate cu prevederile *OUG nr.99/ 2006, privind institutiile de credit si adecvarea capitalului*, valoarea unei participatii calificate a S.S.I.F., intr-o entitate, alta decat o institutie de credit, o institutie financiara, o societate de asigurare, o societate de reasigurare sau o societate ce desfasoara activitati care reprezinta o prelungire directa a activitatii bancare, cum ar fi leasing, factoring, administrare de fonduri de investitii, sau care presteaza servicii auxiliare activitatii bancare, cum ar fi servicii de procesare de date, ori desfasoara alte activități similare, nu poate sa depaseasca 15% din fondurile sale proprii. Valoarea totala a participatiilor calificate ale S.S.I.F. , in entitatile prevazute mai sus nu poate depasi 60% din fondurile sale proprii.

Aceste limitele prevăzute mai sus nu pot fi depasite decat in situatii exceptionale, caz in care Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare dispune S.S.I.F. sa-si majoreze fondurile proprii sau sa intreprinda alte măsuri similare.

Prin participatie calificata se intelege o participatie directa sau indirecta intr-o entitate, care reprezintă 10% sau mai mult din capitalul ori din drepturile de vot ale entității sau care face posibila exercitarea unei influente semnificative asupra administrării entității respective;

## Riscul de pozitie

Riscul de pozitie reprezinta riscul asumat de S.S.I.F., intervenit ca urmare a schimbarii preturilor instrumentelor financiare din cauza unor factori legati de miscarile pietei si de situatia emitentilor respectivelor instrumente financiare.

Riscul de pozitie pe un titlu de creanta sau de capital tranzactionat (sau instrument derivat pe un titlu de creanta sau de capital) se imparte in doua componente in vederea calcularii cerintei de capital pentru acoperirea acestuia.

Prima componenta va fi cea de **risc specific** – acesta este riscul de modificare a pretului instrumentului in cauza datorita factorilor legati de emitentul acestuia sau, in cazul unui instrument financiar derivat, de emitentul instrumentului suport. A doua componentă va acoperi **riscul general** – acesta este riscul de modificare a pretului instrumentului datorita unei modificari in nivelul ratelor dobanzii (in cazul unui titlu de creanta tranzactionat sau al unui instrument financiar derivat pe un titlu de creanta, tranzactionat), sau unei fluctuatii generale a pietei titlurilor de capital care nu este legata de nici un atribut specific al titlurilor individuale (in cazul unui titlu de capital sau al unui instrument financiar derivat pe un titlu de capital).

In cadrul societatii S.S.I.F. Super Gold Invest S.A., deciziile privind tranzactiile pe contul house sunt luate de catre persoana imputernicita de Consiliul de Administratie, pentru administrarea contului *house*. Referitor la ordinea efectuarii tranzactiilor, prioritate au tranzactiile clientilor urmate de tranzactii pe contul house si apoi tranzactiile pe contul staff.

Pentru operatiunile efectuate pe contul *house*, persoana responsabila cu monitorizarea si administrarea riscurilor, va verifica fara a se limita la , urmatoarele aspecte, zilnic:

- Respectarea cerintelor de capital prevazute de *Regulamentul BNR-CNVM nr.22/27/14.12.2006, privind adecvarea capitalului institutiilor de credit si a firmelor de investitii*;
- Respectarea limitelor privind expunerile mari calculate in conformitate cu *Regulamentul BNR-CNVM nr.16/21/2006 privind expunerile mari ale institutiilor de credit si ale firmelor de investitii* ;
- Respectarea politicilor si procedurilor de tranzactionare stabilite pentru limitarea riscurilor la care este sau ar putea fi expusa societatea .

In cadrul S.S.I.F. Super Gold Invest S.A. se vor calcula cerintele pentru riscul specific si riscul general pentru titluri de capital, dupa cum urmeaza:

- se calculează poziția netă short sau long pe fiecare titlu de capital
- se adună toate pozițiile long nete si din total se scad toate pozițiile short nete.

Diferența va reprezenta poziția totală netă

- se aplică coeficientul de 8% la poziția totală netă pentru a determina cerința de capital în funcție de riscul general al titlurilor de capital.
- se aplică coeficientul de 4% la poziția totală brută pentru a determina cerința de capital în funcție de riscul specific al titlurilor de capital. (2% în cazul portofoliului calificat)

Pe toată durata funcționării societatea va respecta cerințele de capital și limitele privind expunerile mari calculate în conformitate cu prevederile *Regulamentului BNR – CNVM nr. 22/27/14.12.2006, privind adecvarea capitalului instituțiilor de credit și a firmelor de investiții*.

### **Expuneri mari**

Societatea va monitoriza și controla expunerile mari conform prevederilor *Regulamentului BNR-CNVM nr.16/21/2006 privind expunerile mari ale instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții*. Conform acestui regulament expunerea S.S.I.F. față de un client sau față de un grup de clienți aflați în legătură este considerată ca fiind expunere mare dacă valoarea sa este egală sau depășește 10 % din fondurile proprii ale S.S.I.F.

Orice operațiune care conduce la înregistrarea unei expuneri mari sau la majorarea acesteia, va fi efectuată numai cu aprobarea prealabilă a consiliului de administrație sau a persoanei împuternicite pentru administrarea contului house. Consiliul de administrație al S.S.I.F. va analiza lunar operațiunile, de natură celor prevăzute pentru a se asigura că sunt în conformitate cu strategia, politicile și limitele referitoare la riscul de credit aprobate de către acesta.

S.S.I.F. va raporta Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare orice expunere mare. Raportarea tuturor expunerilor mari se va efectua cel puțin trimestrial. În ceea ce privește expunerile exceptate în totalitate S.S.I.F. poate să nu le raporteze iar pentru expunerile care nu sunt exceptate în totalitate, S.S.I.F. pot să efectueze raportarea semestrial. În situația în care S.S.I.F. va face uz de posibilitatea prevăzută mai sus, aceasta trebuie să păstreze în evidență fundamentarea în baza căreia a acționat în acest mod pentru o perioadă de cel puțin un an ulterior datei de la care a aplicat, astfel încât C.N.V.M. să poată stabili dacă această abordare este justificată.

S.S.I.F. nu poate înregistra față de un client sau grup de clienți aflați în legătură expuneri a căror valoare totală depășește 25% din fondurile sale proprii. În cazul în care clientul sau grupul de clienți aflați este societatea-mamă sau filiala și sau una sau mai multe filiale ale aceleiași societăți-mamă, procentul va fi redus la 20%. Valoarea cumulată a expunerilor mari ale S.S.I.F. nu poate depăși 800% din fondurile proprii. Expunerile din portofoliul tranzactionabil față de grupurile de clienți aflați în legătură, se calculează prin însumarea expunerilor față de clienții individuali dintr-un astfel de grup. Expunerile totale față de clienții individuali sau grupuri de clienți aflați în legătură se calculează prin însumarea expunerilor care rezultă din portofoliul de tranzactionare și a expunerilor care rezultă din afara portofoliului de tranzactionare.

Nivelul fondurilor proprii va fi comunicat zilnic departamentului de

tranzactionare de catre persoana din cadrul compartimentului contabilizate, care efectueaza calculul fondurilor proprii.

Daca, intr-un caz exceptional, expunerile depasesc limitele prevazute mai sus, S.S.I.F. trebuie sa raporteze aceasta situatie fara intarziere Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare, care poate acorda, atunci cand circumstantele o justifica, un termen limita in care S.S.I.F. sa se conformeze cu limitele impuse.

In scopul cuantificarii riscului de pozitie si a identificarii expunerilor mari, persoana desemnata din cadrul departamentului de tranzactionare va efectua zilnic evaluarea pozitiilor din portofoliul tranzactionabil. Valoarea stabilita pentru fiecare pozitie din portofoliul de tranzactionare trebuie sa reflecte in mod adecvat valoarea curenta de piata. In cadrul departamentului tranzactionare se va efectua zilnic marcarea la piata. Marcarea la piata reprezinta evaluarea cel putin zilnica, a pozitiilor la preturi de inchidere direct disponibile, care provin din cotatiile de pe burse.

S.S.I.F. va determina la inchiderea exercitiului financiar ajustari aferente evaluarii portofoliului tranzactionabil, tinand cont, de asemenea, si de pozitiile mai putin lichide. Pozitiile mai putin lichide pot rezulta atat din evenimente de piata cat si din situatii ce tin de societate, de exemplu pozitii concentrate sau/si pozitii cu dinamica scazuta.

In cazul in care ajustarile/ rezervele aferente evaluarii conduc la pierderi cu caracter material aferente anului financiar curent, acestea trebuie deduse din fondurile proprii de nivel I ale S.S.I.F. potrivit art.5 lit.e din *Regulamentul BNR-CNVM nr.18/ 23/ 2006 privind fondurile proprii ale institutiilor de credit si ale firmelor de investitii*.

**Riscul de decontare** - este reprezentat de probabilitatea ca in cadrul tranzactiilor efectuate, titlurile de creanta, titlurile de capital si marfurile sa nu se deconteze dupa data de livrare scadenta . In acest caz S.S.I.F. trebuie sa calculeze diferenta de pret la care se expune. Aceasta diferenta reprezinta diferenta dintre pretul de decontare stabilit prin contract pentru titlurile de creanta, titlurile de capital sau marfurile in cauza si valoarea lor curenta de piata. Diferenta se calculeaza, in vederea acoperirii riscului de decontare, numai in cazul in care implica o pierdere pentru S.S.I.F.

In scopul calcularii cerintei de capital, aceasta diferenta trebuie inmultita cu factorul corespunzator numarului de zile lucratoare dupa data scadenta a decontarii, prevazut in tabelul 1 din Anexa II la *Regulamentul BNR –CNVM nr. 22/27/14.12.2006, privind adecvarea capitalului institutiilor de credit si a firmelor de investitii*. De asemenea S.S.I.F. trebuie sa detina capital dupa cum este prevazut in Tabelul 2 din aceeași anexa, daca a platit pentru titluri, valute sau marfuri inainte de a le primi sau a livrat titluri, valute sau marfuri inainte de a primi plata aferenta sau daca in cazul tranzactiilor transfrontaliere, a trecut o zi sau mai mult de cand aceasta a efectuat plata ori livrarea.

### **Riscul de credit al contrapartidei**

S.S.I.F. are obligația de a deține capital pentru acoperirea riscului de credit al

contrapartidei (CCR) care rezultă din expuneri datorate următoarelor:

- a) instrumente financiare derivate tranzactionate pe OTC si instrumente financiare derivate de credit;
- b) acorduri *repo*, acorduri *reverse repo*, operatiuni de dare sau luare de titluri/ marfuri cu imprumut care se bazeaza pe titluri sau marfuri incluse în portofoliul de tranzactionare;
- c) tranzactiile de creditare in marja in legatura cu titluri sau marfuri; si
- d) tranzactiile cu decontare indelungata.

In cazul in care S.S.I.F. Super Gold Invest S.A. va avea expuneri supuse riscului de credit al contrapartidei, va folosi metoda marcarii la piata pentru a determina valoarea expunerii aferente contractelor derivate. Metoda marcarii la piata permite determinarea valorii expunerii prin parcurgerea urmatoarelor etape:

- Etapa I – pe baza valorilor de piata curente contractelor- marcarea la piata –se obtine costul de inlocuire current al tuturor contractelor cu valori pozitive;
- Etapa II- pentru a obtine valoarea expunerii de credit potentiale viitoare, valorile principalului notional sau valorile instrumentului suport se inmultesc cu procentele aferente scadentei contractelor.

Cerinta de capital este de 8% din totalul valorilor ponderate la risc ale expunerilor.

**Riscul de schimb valutar** - este reprezentat de expunerea S.S.I.F. la fluctuatiile ratei de schimb a valutilor si a pretului aurului aplicate tuturor elementelor exprimate in valute straine, inclusiv a celor care nu sunt incluse in portofoliul tranzactionabil.

Daca valoarea pozitiei totale nete pe valuta si pe aur depaseste 2% din totalul fondurilor proprii, institutia va inmulti suma dintre pozitia sa neta pe valuta si pozitia sa neta pe aur cu 8% pentru a calcula cerinta de fonduri proprii care sa acopere riscul valutar. In scopul determinarii cerintelor de capital pentru riscul valutar va fi folosit un calcul in doua etape

In primul rand, va fi calculata pozitia deschisa neta a institutiei pe fiecare valuta (inclusiv moneda de raportare) si pe aur . Pozitiile, pe care S.S.I.F. le-a luat în mod deliberat pentru a se acoperi impotriva efectului advers al cursului de schimb asupra indicatorului de capital (*capital ratio*), pot fi excluse de la calculul pozitiei valutare deschise nete. Asemenea pozitii trebuie sa fie de natura netranzactionabila sau structurala, iar excluderea acestora, precum si orice variatie a conditiilor privind excluderea lor, vor necesita acordul autoritatilor competente. Acelasi tratament, supus acelorasi conditii ca si cele de mai sus, poate fi aplicat pozitiiilor, detinute de institutie, in legatura cu elemente care sunt deja deduse la calculul fondurilor proprii.

In al doilea rand, pozitiile lungi si scurte nete pe fiecare valuta, alta decat moneda de raportare, precum si pozitia lunga sau scurta neta pe aur, vor fi transformate in moneda de raportare la cele mai raspandite cursuri de schimb la vedere (spot) ale pietei. Pentru devizele pentru care BNR calculează si comunica cursurile de schimb se vor folosi cotatele anuntate in ziua respectiva. Aceste pozitii vor fi, în continuare, adunate separat pentru a forma totalul pozitiiilor nete scurte si respectiv totalul pozitiiilor nete

lungi. Cel mai mare dintre aceste doua totaluri va reprezenta pozitia valutara neta a societatii.

**Riscul de marfa** – S.S.I.F. nu efectueaza operatiuni cu instrumente supuse riscului de marfa.

### **Riscul operational**

Reprezinta riscul de pierdere determinat fie de utilizarea unor procese, sisteme si resurse umane inadecvate sau care nu si-au indeplinit functia in mod corespunzator, fie de evenimente si actiuni externe. Riscul operational include si riscul legal.

***Riscul legal*** – risc de pierdere ca urmare atat a amenzilor, penalitatilor si sanctiunilor de care institutia de credit este pasibila in caz de neaplicare sau aplicare defectuoasa a dispozitiilor legale sau contractuale, cat si a faptului ca drepturile ai obligatiile contractuale ale S.S.I.F. si/sau ale contrapartidei sale nu sunt stabilite în mod corespunzător.

S.S.I.F. trebuie sa dispuna in permanenta de fonduri proprii pentru acoperirea riscului operational la care sunt expuse. Determinarea cerintei de capital pentru acoperirea riscului operational in cadrul S.S.I.F. Super Gold Invest S.A. se va face in conformitate cu abordarea de baza.

Calculul cerintei de capital pentru acoperirea riscului operational potrivit abordarii de baza se face prin aplicarea unei cote de 15% asupra unei baze de calcul.

**Baza de calcul** - se determina ca medie aritmetica a indicatorilor relevanti inregistrati de S.S.I.F. in ultimele trei exercitii financiare. Media aritmetica se calculează pe baza ultimelor trei observari anuale efectuate la sfarsitul fiecarui exercitiu

Valorile negative sau egale cu zero ale indicatorului relevant, in cazul in care astfel de situatii apar in cadrul ultimelor trei exercitii financiare, nu sunt luate in considerare la determinarea bazei de calcul. In aceste cazuri baza de calcul se determina prin raportarea sumei valorilor pozitive ale indicatorului relevant la numarul anilor in care s-au inregistrat respectivele valori pozitive.

In situatia in care S.S.I.F. nu dispune de date auditate pentru determinarea bazei de calcul, se pot utiliza estimari ale acestora.

**Indicatorul relevant** - este egal cu suma urmatoarelor elemente, extrase din lista posturilor din contul de profit si pierdere:

- a) Venituri din dobanzi si venituri asimilate, inclusiv cele aferente titlurilor cu venit fix;
- b) Cheltuieli cu dobanzile si cheltuieli asimilate;
- c) Venituri din actiuni si alte titluri cu venit variabil;
- d) Venituri din comisioane;

- e) Cheltuieli cu comisioane;
- f) Profitul sau pierderea netă din operațiuni financiare;
- g) Alte venituri din exploatare.

La determinarea indicatorului relevant, elementele componente de natura veniturilor sau profiturilor se iau în considerare cu semnul plus, iar cele de natura cheltuielilor sau pierderilor, cu semnul minus.

La determinarea indicatorului relevant se vor avea în vedere următoarele:

Indicatorul relevant se calculează înainte de deducerea provizioanelor și a altor cheltuieli de exploatare decât cele cuprinse în cadrul indicatorului relevant. În cadrul acestor cheltuieli de exploatare, vor fi incluse și drepturile plătite pentru serviciile externalizate furnizate de terțe parti, în cazurile în care terța parte nu este societatea mamă sau filială a S.S.I.F. Cheltuielile pentru serviciile externalizate furnizate de terți pot diminua indicatorul relevant dacă prestarea serviciilor este efectuată de către o entitate supusă supravegherii prudențiale de către o autoritate competentă sau unei supravegheri echivalente.

Nu se includ în calculul indicatorului relevant profiturile sau pierderile rezultate din vânzarea elementelor neincluse în portofoliul de tranzacționare, veniturile extraordinare și veniturile din asigurări. În cazul în care diferențele din reevaluarea elementelor incluse în portofoliul de tranzacționare sunt înregistrate în contul de profit și pierdere acestea pot fi luate în calculul indicatorului relevant. Ajustările asupra valorii titlurilor de tranzacție, ajustări care se regăsesc în contul de profit și pierdere, trebuie incluse în calculul indicatorului relevant.

În scopul asigurării stabilității S.S.I.F. și a bunei funcționări vor fi respectate cu strictețe cerințele prudențiale și de adecvare a capitalului pentru prevenirea, evaluarea corectă, monitorizarea și administrarea riscurilor.

În situația în care persoana din cadrul Compartimentului de Control Intern, cu atribuții în monitorizarea și administrarea riscurilor, ia cunoștința de eventualele încălcări ale regimului juridic aplicabil, inclusiv ale prezentelor procedurilor interne ale S.S.I.F., are obligația să informeze imediat în scris Consiliul de Administrație.

27.09.2007

Ghita Adrian Doru  
Presedinte

Malacu Gheorghe  
Reprezentant Control Intern