

Reguli și proceduri privind evaluarea și administrarea riscurilor

Fondurile proprii și cerințele de fonduri proprii

S.S.I.F. Super Gold Invest S.A.

S.S.I.F. Super Gold Invest S.A. va respecta regulile și procedurile ce vor fi menționate în prezentul document pentru evaluarea, monitorizarea și limitarea riscurilor specifice activității pe care o desfășoară și adecvarea capitalului, în conformitate cu legislația primară în vigoare și cu modificările și completările ulterioare, respectiv *Legea 297/2007 privind piața de capital, Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului*, aprobată prin *Legea nr. 227/2007, Regulamentul nr. 3/2014 și a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 iunie 2013 privind cerințele prudentiale pentru instituțiile de credit și firmele de investiții* cât și legislația secundară existentă.

S.S.I.F. trebuie să dețină un capital inițial stabilit în conformitate cu prevederile art.7 alin.1 din *Legea nr. 297/2004*. Prin *capital inițial* se înțelege valoarea minimă a capitalului de care trebuie să dispună S.S.I.F. în vederea prestării serviciilor de investiții financiare pentru care a fost autorizată (respectiv cuantumul și tipurile de fonduri proprii prevăzute în titlul IV din *Directiva 2013/36/UE*). Fondurile proprii ale S.S.I.F., nu trebuie să scadă sub nivelul minim al capitalului inițial prevăzut pentru autorizare. În scopul asigurării stabilității și siguranței activității desfășurate și a îndeplinirii obligațiilor asumate, S.S.I.F. va menține un nivel adecvat al fondurilor sale proprii. Elementele care intră în calculul fondurilor proprii, condițiile și limitele în care acestea pot fi luate în considerare și situațiile în care pot fi depășite aceste limite, elementele care se deduc la calculul fondurilor proprii și orice alte cerințe de determinare a acestora vor fi stabilite conform reglementărilor emise în aplicarea O.U.G. nr. 99//2006 modificată și completată.

S.S.I.F. va raporta Autorității de Supraveghere Financiară, în maniera specificată de aceasta, situația referitoare la calculul fondurilor proprii și al cerințelor de fonduri proprii pentru acoperirea riscurilor. În acest sens societatea a desemnat o persoană din cadrul compartimentului de contabilitate responsabilă cu întocmirea acestor rapoarte. De asemenea o persoană din cadrul compartimentului de control intern a fost desemnată responsabilă cu monitorizarea și administrarea riscurilor.

Pentru a se asigura că activitatea societății se desfășoară în conformitate cu regulamentele proprii și cu regulile și reglementările aplicabile intermedierei de valori mobiliare, personalul însărcinat cu supravegherea activității va desfășura următoarele activități:

-Analiza și aprobarea zilnică a documentelor întocmite clienților, a confirmărilor, evidența cumpărărilor și a vânzărilor zilnice, a rapoartelor, a decontărilor, precum și a reclamațiilor și a corespondenței;

Analiza zilnică cuprinde verificarea respectării cerințelor și monitorizarea riscurilor prevăzute de normele în vigoare.

Fondurile proprii

Fondurile proprii ale S.S.I.F. sunt formate din fonduri proprii de nivel 1 de bază și suplimentar și fonduri proprii de nivel 2 și se vor calcula cu respectarea *Regulamentului nr. 3/2014* respectiv a *Regulamentului (UE) nr. 575/2013*.

Fondurile proprii de nivel 1 de bază ale unei instituții constau în elementele de fonduri proprii de nivel 1 de bază după aplicarea ajustărilor prevăzute, a deducerilor și a derogărilor și alternativelor prevăzute în *Regulamentului (UE) nr. 575/2013*.

Elementele de fonduri proprii de nivel 1 de bază ale instituției constau în:

- (a) instrumente de capital,
- (b) conturi de prime de emisiune aferente instrumentelor menționate la litera (a);
- (c) rezultatul reportat;
- (d) alte elemente ale rezultatului global acumulate;
- (e) alte rezerve;
- (f) fonduri pentru riscuri bancare generale.

Elementele menționate la literele (c)-(f) sunt considerate elemente de fonduri proprii de nivel 1 de bază doar dacă sunt disponibile instituției pentru o utilizare nerestricționată și imediată cu scopul de a acoperi riscuri sau pierderi de îndată ce acestea apar.

În sensul literei (c), se pot include profiturile interimare sau pe cele de la sfârșit de exercițiu financiar în fondurile proprii de nivel 1 de bază înainte de a lua o decizie formală care să confirme profitul sau pierderea finală a instituției pentru exercițiul financiar, numai cu aprobarea prealabilă a autorităților competente și cu îndeplinirea următoarelor condiții:

- ✓ profiturile în cauză au fost verificate de persoane independente de instituție care sunt responsabile cu auditarea conturilor instituției respective;
- ✓ se demonstrează că orice obligații sau dividende previzibile au fost deduse din respectivele profituri.

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

- [pierderile exercițiului financiar în curs;
- [imobilizările necorporale;
- [creanțele privind impozitul amânat care se bazează pe profitabilitatea viitoare;
- [deținerile directe, indirecte și sintetice de instrumente proprii de fonduri proprii de nivel 1 de bază, inclusiv instrumentele proprii de fonduri proprii de nivel 1 de bază pe care instituția are obligația reală sau contingentă de a le achiziționa în temeiul unei obligații contractuale existente;
- [valoarea aplicabilă a deținerilor directe, indirecte și sintetice ale instituției de instrumente de fonduri proprii de nivel 1 de bază ale entităților din sectorul financiar în care instituția nu deține o investiție semnificativă;
- [valoarea aplicabilă a deținerilor directe, indirecte și sintetice ale instituției de instrumente de fonduri proprii de nivel 1 de bază ale entităților din sectorul financiar în care instituția deține o investiție semnificativă;
- [valoarea elementelor care trebuie deduse din elementele de fonduri proprii de nivel 1 suplimentar în conformitate cu articolul 56¹ care depășește fondurile proprii de nivel 1 suplimentar ale instituției;
- [orice impozit referitor la elementele de fonduri proprii de nivel 1 de bază previzibil la momentul calculării sale, cu excepția cazului în care instituția ajustează corespunzător valoarea elementelor de fonduri proprii de nivel 1 de bază, în măsura în care astfel de impozite reduc valoarea până la care aceste elemente pot fi alocate pentru acoperirea riscurilor sau a pierderilor.

Verificarea profiturilor intermediare sau a celor de sfârșit de exercițiu financiar ale instituției garantează în mod adecvat că profiturile respective au fost evaluate în conformitate cu principiile prevăzute de cadrul contabil aplicabil.

Următoarele elemente nu se deduc din fondurile proprii și se supun unei ponderi de risc, după caz:

- [plăți excedentare de impozite efectuate de instituție pentru anul în curs;
- [pierderi fiscale ale instituției pentru exercițiul financiar curent transferate în exercițiile financiare anterioare care dau naștere la o creanță asupra administrației centrale, asupra administrației regionale sau asupra autorității fiscale locale.

Nu se includ următoarele elemente în elementele de fonduri proprii:

- [rezervele rezultate din evaluarea la valoarea justă, reprezentând câștiguri sau pierderi generate de acoperirile fluxurilor de numerar ale instrumentelor financiare care nu sunt evaluate la valoarea justă, inclusiv fluxurile de numerar previzionate;
- [toate câștigurile și pierderile din evaluarea la valoarea justă a datoriilor care provin din instrumente financiare derivate pe riscul de credit al instituției.

Fondurile proprii de nivel 1 suplimentar ale instituției constau în elementele de fonduri proprii de nivel 1 suplimentar².

Elementele de fonduri proprii de nivel 1 suplimentar constau în:

(a) instrumente de capital, dacă sunt îndeplinite următoarele condiții³:

- ❖ instrumentele sunt emise și plătite;
- ❖ instrumentele nu sunt achiziționate de:
 - instituția sau filialele sale;
 - o întreprindere în care instituția deține o participație ce constă în deținerea, directă sau prin control, a cel puțin 20 % din drepturile de vot sau din capitalul întreprinderii respective;
- ❖ achiziționarea instrumentelor nu este finanțată în mod direct sau indirect de instituție;
- ❖ instrumentele sunt de rang inferior instrumentelor de fonduri proprii de nivel 2 în cazul insolvenței instituției;
- ❖ instrumentele nu sunt garantate și nici nu fac obiectul unei garanții care crește rangul de prioritate la plată al creanțelor, de niciuna dintre următoarele:
 - instituția sau filialele sale;
 - întreprinderea-mamă a instituției sau filialele sale;

¹ Regulamentul UE 575/2013

² după deducerea elementelor menționate la articolul 56 și după aplicarea articolului 79 din Regulamentul (UE) nr.575/2013

³ articolul 52 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr.575/2013

- societatea financiară holding-mamă sau filialele sale;
- societatea holding cu activitate mixtă sau filialele sale;
- societatea financiară holding cu activitate mixtă sau filialele sale;
- ❖ instrumentele nu fac obiectul niciunei dispoziții, contractuale sau de altă natură, care crește rangul de prioritate la plată al creanțelor înregistrate în temeiul instrumentelor în caz de insolvență sau de lichidare;
- ❖ instrumentele sunt perpetue și dispozițiile care le reglementează nu includ niciun stimulent de răscumpărare pentru instituție;
- ❖ dacă dispozițiile care reglementează instrumentele includ una sau mai multe opțiuni call (opțiuni de cumpărare), opțiunea poate fi exercitată la discreția exclusivă a emitentului;
- ❖ opțiunile de cumpărare pot fi exercitate, instrumentele pot fi rambursate sau răscumpărate numai dacă sunt îndeplinite condițiile prevăzute la articolul 77⁴ și nu mai devreme de cinci ani de la data emiterii, cu excepția cazului în care sunt îndeplinite condițiile de la articolul 78 alineatul (4)⁵;
- ❖ dispozițiile care reglementează instrumentele nu indică în mod explicit sau implicit că opțiunile de cumpărare vor fi sau ar putea fi exercitate și instrumentele vor fi sau ar putea fi rambursate sau răscumpărate, iar instituția nu face nicio altă mențiune în acest sens, cu excepția următoarelor cazuri:
 - lichidarea instituției;
 - răscumpărări discreționare ale instrumentelor sau alte mijloace discreționare de diminuare a cuantumului de fonduri proprii de nivel 1 suplimentar din capital, dacă instituția a primit aprobarea prealabilă a autorității competente în conformitate cu articolul 77⁶.
- ❖ instituția nu indică în mod explicit sau implicit că autoritatea competentă ar accepta o cerere de exercitare a opțiunilor de cumpărare și rambursare sau răscumpărare a instrumentelor;
- ❖ distribuiri în baza instrumentelor îndeplinesc următoarele condiții:
 - se plătesc din elementele care pot fi distribuite;
 - nivelul distribuțiilor aferente instrumentelor nu va fi modificat pe baza calității creditului instituției sau al întreprinderii-mamă a acesteia;
 - dispozițiile care reglementează instrumentele atribuie instituției competența exclusivă în orice moment de a anula distribuiri aferente instrumentelor pentru o perioadă de timp nelimitată, în mod necumulativ, iar instituția poate utiliza fără restricție aceste plăți anulate, pentru a-și îndeplini obligațiile pe măsură ce acestea devin exigibile;
 - anularea distribuțiilor nu constituie un eveniment de nerambursare pentru instituție;
 - anularea distribuțiilor nu impune restricții asupra instituției;
- ❖ instrumentele nu contribuie la stabilirea faptului că datoriile unei instituții depășesc activele acesteia, în cazul în care concluzia unei astfel de analize constituie un test de insolvență, în temeiul legislației naționale aplicabile;
- ❖ dispozițiile care reglementează instrumentele impun ca, în momentul în care survine un eveniment declanșator, cuantumul principalului instrumentelor să fie redus în mod permanent sau temporar, sau ca instrumentele să fie convertite în instrumente de fonduri proprii de nivel 1 de bază;
- ❖ dispozițiile care reglementează instrumentele nu includ caracteristici care ar putea împiedica recapitalizarea instituției;
- ❖ în cazul în care instrumentele nu sunt emise direct de către o instituție, sunt îndeplinite cumulativ următoarele două condiții:
- ❖ instrumentele sunt emise printr-o entitate inclusă în consolidare în conformitate cu partea întâi titlul II capitolul 2⁷;
- ❖ instituția respectivă poate dispune imediat de veniturile generate de aceste instrumente, fără restricții și sub o formă care satisface condițiile prevăzute la prezentul alineat.

(b) conturi de prime de emisiune aferente instrumentelor menționate la litera (a).

Instrumentele incluse la litera (a) nu se califică drept elemente de fonduri proprii de nivel 1 de bază sau elemente de fonduri proprii de nivel 2.

Instituția deduce din elementele de fonduri proprii de nivel 1 suplimentar următoarele:

[deținerile directe, indirecte și sintetice ale instituției de instrumente proprii de fonduri proprii de nivel 1 suplimentar, inclusiv instrumentele proprii de fonduri proprii de nivel 1 suplimentar pe care o instituție ar putea fi obligată să le achiziționeze ca rezultat al unor obligații contractuale existente;

[deținerile directe, indirecte și sintetice de instrumente de fonduri proprii de nivel 1 suplimentar ale entităților din sectorul financiar cu care instituția înregistrează dețineri reciproce care, în opinia autorității competente, au fost concepute pentru a crește în mod artificial fondurile proprii ale instituției;

⁴ Regulamentul (UE) nr.575/2013

⁵ Regulamentul (UE) nr.575/2013

⁶ Regulamentul (UE) nr.575/2013

⁷ Regulamentul (UE) nr.575/2013

[valoarea aplicabilă determinată în conformitate cu articolul 60⁸ a deținerilor directe, indirecte și sintetice de instrumente de fonduri proprii de nivel 1 suplimentar ale entităților din sectorul financiar, în cazul în care o instituție nu deține o investiție semnificativă în aceste entități;

[deținerile directe, indirecte și sintetice ale instituției de instrumente de fonduri proprii de nivel 1 suplimentar ale entităților din sectorul financiar, în cazul în care instituția deține o investiție semnificativă în aceste entități, cu excepția pozițiilor aferente angajamentelor de preluare fermă deținute timp de cinci zile lucrătoare sau mai puțin;

Fondurile proprii de nivel 2 ale instituției constau în elementele de fonduri proprii de nivel 2 ale instituției după deduceri ⁹.

Elementele de fonduri proprii de nivel 2 constau în:

(a) instrumente de capital și împrumuturi subordonate dacă sunt îndeplinite următoarele condiții ¹⁰ :

- ❖ instrumentele sunt emise sau, după caz, împrumuturile subordonate sunt obținute și plătite integral;
- ❖ instrumentele nu sunt achiziționate sau, după caz, împrumuturile subordonate nu sunt acordate de niciuna dintre următoarele:
 - instituția sau filialele sale;
 - o întreprindere în care instituția deține o participație ce constă în deținerea, directă sau prin control, a cel puțin 20 % din drepturile de vot sau din capitalul întreprinderii respective;
- ❖ achiziționarea instrumentelor sau, după caz, acordarea împrumuturilor subordonate nu este finanțată în mod direct sau indirect de instituție;
- ❖ creanța asupra principalului instrumentelor, în temeiul dispozițiilor care reglementează instrumentele sau, după caz, creanța asupra principalului împrumuturilor subordonate, în temeiul dispozițiilor care reglementează împrumuturile subordonate, este în întregime subordonată creanțelor tuturor creditorilor nesubordonați;
- ❖ instrumentele sau, după caz, împrumuturile subordonate nu sunt garantate și nici nu fac obiectul unei garanții care crește rangul de prioritate la plată al creanțelor, de niciuna dintre următoarele:
 - instituția sau filialele sale;
 - întreprinderea-mamă a instituției sau filialele sale;
 - societatea financiară holding-mamă sau filialele sale;
 - societatea holding cu activitate mixtă sau filialele sale;
 - societatea financiară holding cu activitate mixtă sau filialele sale;
 - orice societate care are legături strânse cu entitățile menționate anterior;
- ❖ instrumentele sau, după caz, împrumuturile subordonate nu fac obiectul niciunei dispoziții care sporește rangul de prioritate la plată al creanțelor înregistrate în temeiul instrumentelor sau, respectiv, al împrumuturilor subordonate;
- ❖ instrumentele sau, după caz, împrumuturile subordonate au o scadență inițială de cel puțin cinci ani;
- ❖ dispozițiile care reglementează instrumentele sau, după caz, împrumuturile subordonate nu includ niciun stimulent pentru ca valoarea principalului acestora să fie rambursată sau, după caz, restituită de către instituție înainte de scadență;
- ❖ în cazul în care instrumentele sau, după caz, împrumuturile subordonate includ una sau mai multe opțiuni call sau de restituire anticipată, după caz, opțiunile se exercită la discreția exclusivă a emitentului sau a debitorului, după caz;
- ❖ instrumentele sau, după caz, împrumuturile subordonate pot fi rambursate, răscumpărate, restituite sau opțiunile de cumpărare aferente pot fi exercitate anticipat numai dacă sunt îndeplinite condițiile prevăzute la articolul 77¹¹ și nu mai devreme de cinci ani de la data emiterii sau, după caz, a obținerii, cu excepția cazului în care sunt îndeplinite condițiile de la articolul 78 alineatul (4)¹²;
- ❖ dispozițiile care reglementează instrumentele sau, după caz, împrumuturile subordonate nu indică în mod explicit sau implicit că instrumentele sau, după caz, împrumuturile subordonate vor fi sau ar putea fi rambursate, răscumpărate, restituite sau opțiunile de cumpărare aferente pot fi exercitate anticipat, după caz, de către instituție în alte cazuri decât insolvența sau lichidarea instituției, iar instituția nu face nicio altă mențiune în acest sens;
- ❖ dispozițiile care reglementează instrumentele sau, după caz, împrumuturile subordonate, nu dau deținătorului sau, după caz, împrumutătorului dreptul de a accelera viitoare plăți programate ale dobânzii sau principalului, decât în caz de insolvență sau de lichidare a instituției;
- ❖ nivelul plăților de dobânzi sau dividende, după caz, aferente instrumentelor sau, după caz, împrumuturilor subordonate nu va fi modificat pe baza calității creditului instituției sau al societății-mamă a acesteia;
- ❖ în cazul în care instrumentele nu sunt emise direct de o instituție sau, după caz, în cazul în care împrumuturile subordonate nu sunt obținute direct de o instituție, sunt îndeplinite cumulativ următoarele două condiții:
 - instrumentele sunt emise sau, după caz, împrumuturile subordonate sunt obținute printr-o entitate care nu este

⁸ Regulamentul (UE) nr.575/2013

⁹ menționate la articolul 66 și după aplicarea articolului 79 din Regulamentul (UE) nr.575/2013

¹⁰ articolul 63 din Regulamentul (UE) nr.575/2013

¹¹ Regulamentul (UE) nr.575/2013

¹² Regulamentul (UE) nr.575/2013

inclusă în consolidare în conformitate cu partea întâi titlul II capitolul 2¹³;

- instituția respectivă poate dispune imediat de veniturile generate de aceste instrumente, fără restricții și sub o formă care satisface condițiile prevăzute la prezentul alineat.

(b) conturile de prime de emisiune aferente instrumentelor menționate la litera (a);

(c) pentru instituțiile care calculează valorile expunerilor ponderate la risc în conformitate cu abordarea standardizată, ajustările pentru riscul de credit general, înainte de impozite, de până la 1,25 % din valorile expunerilor ponderate la risc calculate în conformitate cu partea a treia titlul II capitolul 2¹⁴.

Elementele incluse la litera (a) nu se califică drept elemente de fonduri proprii de nivel 1 de bază sau drept elemente de fonduri proprii de nivel 1 suplimentar.

Din elementele de fonduri proprii de nivel 2 se deduc¹⁵:

[deținerile directe, indirecte și sintetice ale instituției de instrumente proprii de fonduri proprii de nivel 2, inclusiv instrumente proprii de fonduri proprii de nivel 2 pe care o instituție ar putea fi obligată să le achiziționeze ca rezultat al unor obligații contractuale existente;

[deținerile directe, indirecte și sintetice de instrumente de fonduri proprii de nivel 2 ale entităților din sectorul financiar cu care instituția înregistrează dețineri reciproce care, în opinia autorității competente, au fost concepute pentru a crește în mod artificial fondurile proprii ale instituției;

[valoarea aplicabilă determinată în conformitate cu articolul 70¹⁶ a deținerilor directe, indirecte și sintetice de instrumente de fonduri proprii de nivel 2 ale entităților din sectorul financiar, în cazul în care o instituție nu deține o investiție semnificativă în aceste entități;

[deținerile directe, indirecte și sintetice ale instituției de instrumente de fonduri proprii de nivel 2 ale entităților din sectorul financiar, în cazul în care instituția deține o investiție semnificativă în aceste entități, cu excepția pozițiilor aferente angajamentelor de preluare fermă deținute pe o perioadă mai mică de cinci zile lucrătoare.

Cerințe de fonduri proprii

Instituția îndeplinește în orice moment următoarele cerințe de fonduri proprii¹⁷:

- [rată a fondurilor proprii de nivel 1 de bază de 4,5 %;
- [rată a fondurilor proprii de nivel 1 de 6 %;
- [rată a fondurilor proprii totale de 8 %.

Ratele capitalului se calculează după cum urmează:

- [rata fondurilor proprii de nivel 1 de bază reprezintă fondurile proprii de nivel 1 de bază ale instituției exprimate ca procent din valoarea totală a expunerii la risc;
- [rata fondurilor proprii de nivel 1 reprezintă fondurile proprii de nivel 1 ale instituției exprimate ca procent din valoarea totală a expunerii la risc;
- [rata fondurilor proprii totale reprezintă fondurile proprii ale instituției exprimate ca procent din valoarea totală a expunerii la risc.

Valoarea totală a expunerii la risc este egală cu suma punctelor de la prezentul alineat, după ce au fost luate în considerare dispozițiile prevăzute la alineatul următor:

[valorile expunerilor ponderate la riscul de credit și la riscul de diluție (calculate în conformitate cu titlul II și cu articolul 379¹⁸) în ceea ce privește toate activitățile economice ale instituției, excluzând valorile expunerilor ponderate la risc din portofoliul de tranzacționare al instituției;

[cerințele de fonduri proprii aplicabile portofoliului de tranzacționare al unei instituții, pentru riscul de poziție și expunerile mari care depășesc limitele prevăzute la articolele 395- 401¹⁹, în măsura în care instituția este autorizată să depășească limitele respective;

[cerințele de fonduri proprii (determinate în conformitate cu titlul IV sau titlul V²⁰, cu excepția articolului 379²¹, după caz), pentru riscul valutar, riscul de decontare și

¹³ Regulamentul (UE) nr.575/2013

¹⁴ Regulamentul (UE) 575/2013

¹⁵ Articolul 66 din Regulamentul (UE) nr.575/2013

¹⁶ Regulamentul (UE) 575/2013

¹⁷ Articolul 136 din Regulamentul nr.3/2014

¹⁸ Regulamentul (UE) 575/2013

¹⁹ Regulamentul (UE) 575/2013

²⁰ Regulamentul (UE) 575/2013

²¹ Regulamentul (UE) 575/2013

- [riscul de marfă;
- [cerințele de fonduri proprii (*calculate în conformitate cu titlul VI*²²) pentru riscul aferent ajustărilor de credit pentru instrumentele financiare derivate OTC, altele decât instrumentele financiare derivate de credit recunoscute pentru reducerea valorilor ponderate la risc ale expunerilor pentru riscul de credit;
- [cerințele de fonduri proprii (*determinate în conformitate cu titlul III*²³) pentru riscul operațional;
- [valorile expunerilor ponderate la risc (*determinate în conformitate cu titlul II*²⁴) pentru riscul de contraparte care decurge din portofoliul de tranzacționare al instituției pentru următoarele tipuri de tranzacții și contracte:
 - contractele enumerate în anexa II²⁵ și instrumente financiare derivate de credit;
 - tranzacțiile de răscumpărare, operațiunile de dare sau luare de titluri de valoare sau mărfuri cu împrumut;
 - tranzacții de creditare în marjă pe bază de titluri de valoare sau mărfuri;
 - tranzacțiile cu termen lung de decontare.

Următoarele dispoziții se aplică în ceea ce privește calculul valorii expunerii totale menționate la alineatul anterior:

- [cerințele de fonduri proprii (pentru riscul valutar, riscul de decontare,
- [riscul de marfă, riscul aferent ajustărilor de credit pentru instrumentele financiare derivate OTC) le includ pe cele care rezultă din toate activitățile economice ale unei instituții;
- [instituția **multiplă cu 12,5** cerințele de fonduri proprii prevăzute la alineatul anterior (în afara primului punct).

Evaluarea si administrarea riscurilor

Societatea 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 pentru a face fata problemelor ce pot apare, in conformitate cu legislatia primara in vigoare si cu modificarile si completarile ulterioare, respectiv *Legea 297/2007* privind piata de capital, *OUG nr. 99/2006* privind institutiile de credit si adecvarea capitalului (art.1 alin.(3)) – ordonanta conforma cu Directiva nr. 2006/48/CE si Directiva nr. 2006/49/CE a Parlamentului European si a Consiliului din 14 iunie 2006 modificată și completată de *Regulamentul A.S.F. nr.3/1014* și *Regulamentul A.S.F. nr.11/2014* precum și *Regulamentul (UE) nr.575/2013* al Parlamentului European și al Consiliului din 26 iunie 2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și firmele de investiții și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 care transpun la nivel comunitar, cu unele diferențe ce tin de specificul Pieței Interne, prevederile referitoare la noile cerinte de capital agreeate la nivelul Comitetului de la Basel pentru Supraveghere Bancara si cunoscute pe plan international sub denumirea de Noul Acord de Capital – Basel II, cat si legislatia secundara existenta, cu modificarile si completarile ulterioare, adica regulamentele si normele emise pentru aplicarea prezentelor acte normative, precum si alte regulamente la care se poate face referire.

In scopul evaluarii si administrarii riscurilor, vor fi luate masuri de control si supraveghere la nivelul fiecarui departament. Compartimentul de Control Intern este abilitat sa-si indeplineasca responsabilitatile in baza pricipiului initiativei proprii in toate departamentele societatii, expuse riscurilor.

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 o S.S.I.F. in vederea prestarii serviciilor de investitii financiare pentru care a fost autorizata.

Pentru a se asigura ca activitatea societatii se desfasoara in conformitate cu regulamentele proprii si cu regulile si reglementarile aplicabile intermedierei de valori mobiliare, personalul insarcinat cu supravegherea activitatii va desfasura urmatoarele activitati:

-Analiza si aprobarea zilnica a documentelor intocmite clientilor, a confirmarilor, evidenta cumpararilor si a vanzarilor zilnice, a rapoartelor, a decontarilor, precum si a reclamatiiilor si a corespondentei;

-Analiza saptamanala a tranzactiilor efectuate, prin verificari aleatorii in scopul identificarii tranzactiilor excesive, neautorizate sau altor practici interzise;

-Analiza lunara a rapoartelor in scopul depistarii diverselor probleme sau erori;

-Analiza anuala in care se vor verifica extrasele de cont ale clientilor precum si revizuirea situatiilor intocmite pe parcursul anului.

➤ *Riscul de credit*

²² *Regulamentul (UE) 575/2013*

²³ *Regulamentul (UE) 575/2013*

²⁴ *Regulamentul (UE) 575/2013*

²⁵ *Regulamentul (UE) 575/2013*

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

Pentru calcularea valorilor expunerilor ponderate la risc (în sensul articolului 92 alineatul (3) literele (a) și (f)), instituția aplică abordarea standardizată (prevăzută în capitolul 2 titlul II partea a treia²⁶).

Valoarea expunerii unui element de activ este valoarea sa contabilă rămasă după ce au fost aplicate ajustări specifice pentru riscul de credit, ajustări de valoare suplimentare, precum și alte reduceri ale fondurilor proprii aferente elementului de activ. Valoarea expunerii unui element extrabilanțier enumerat în anexa I²⁷ este următorul procentaj din valoarea sa nominală, după deducerea ajustărilor specifice pentru riscul de credit:

- [100 % dacă este un element cu risc maxim;
- [50 % dacă este un element cu risc mediu;
- [20 % dacă este un element cu risc moderat;
- [0 % dacă este un element cu risc scăzut.

Elementele din afara bilanțului la care se face referire mai sus vor fi încadrate în categorii de risc, după cum se prevede în anexa I la regulamentul mai sus menționat.

Pentru a calcula riscul de credit fiecare element de activ sau din afara bilanțului va fi încadrat într-una din următoarele clase de expuneri:

- [expuneri față de administrații centrale sau bănci centrale;
- [expuneri față de administrații regionale sau autorități locale;
- [expuneri față de entități din sectorul public;
- [expuneri față de bănci de dezvoltare multilaterală;
- [expuneri față de organizații internaționale;
- [expuneri față de instituții;
- [expuneri față de societăți;
- [expuneri de tip retail;
- [expuneri garantate cu ipotecă asupra bunurilor imobile;
- [expuneri în stare de nerambursare;
- [expuneri asociate unui risc extrem de ridicat;
- [expuneri sub formă obligațiunilor garantate;
- [elemente reprezentând poziții din securitizare;
- [expuneri față de instituții și societăți cu o evaluare de credit pe termen scurt;
- [expuneri sub formă de unități sau acțiuni deținute în organisme de plasament colectiv (OPC);
- [expuneri provenind din titluri de capital;
- [alte elemente.

Pentru a calcula valorile expunerilor ponderate la risc, ponderile de risc se aplică tuturor expunerilor, dacă respectivele expuneri nu sunt deduse din fondurile proprii. Ponderile de risc aplicate depind de clasa în care este încadrată fiecare expunere și de calitatea creditului. Calitatea creditului poate fi stabilită prin raportare la evaluările de credit emise de ECAI sau la evaluările de credit emise de agențiile de creditare a exportului (în conformitate cu secțiunea 3 titlul II partea a treia²⁸). În vederea aplicării unei ponderi de risc în sensul de mai sus), valoarea expunerii se multiplică cu ponderea de risc specificată sau determinată astfel (în conformitate cu secțiunea 2²⁹):

✓ **Expuneri față de administrații centrale sau bănci centrale**

Expunerile față de administrații centrale și bănci centrale primesc o pondere de risc de 100 %, cu excepția cazului în care se aplică tratamentele următoare:

- a. Expunerile față de administrații centrale și bănci centrale pentru care este disponibilă o evaluare de credit efectuată de o instituție externă de evaluare a creditului desemnată primesc o pondere de risc în conformitate cu tabelul de mai jos:

Nivel de calitate a creditului	1	2	3	4	5	6
--------------------------------	---	---	---	---	---	---

²⁶ Regulamentul (UE) 575/2013

²⁷ Regulamentul (UE) 575/2013

²⁸ Regulamentul (UE) 575/2013

²⁹ Regulamentul (UE) 575/2013

Pondere de risc	0 %	20 %	50 %	100 %	100 %	150 %
-----------------	-----	------	------	-------	-------	-------

- b. Expunerilor față de administrațiile centrale și băncile centrale ale statelor membre, denumite și finanțate în moneda națională a respectivei administrații centrale sau bănci centrale li se aplică o pondere de risc de 0 %.
- c. Până la 31 decembrie 2017, se aplică, în cazul expunerilor față de administrațiile centrale sau băncile centrale din statele membre, denumite și finanțate în moneda națională a oricărui stat membru, aceeași pondere de risc care s-ar aplica expunerilor denumite și finanțate în moneda lor națională. Pentru perioada 2018-2020 aceste expuneri sunt:
- în 2018, valorile calculate ale expunerilor ponderate la risc sunt de 20 % din ponderea de risc aplicată expunerilor respective în conformitate cu punctul a;
 - în 2019, valorile calculate ale expunerilor ponderate la risc sunt de 50 % din ponderea de risc aplicată expunerilor respective în conformitate cu punctul a;
 - în 2020, valorile calculate ale expunerilor ponderate la risc sunt de 100 % din ponderea de risc aplicată expunerilor respective în conformitate cu punctul a.

✓ **Expuneri față de administrații regionale sau autorități locale**

Expunerile față de administrații regionale sau autorități locale sunt ponderate la risc ca și expunerile față de instituții.

✓ **Expuneri față de entități din sectorul public**

Expunerile față de entități din sectorul public pentru care nu este disponibilă o evaluare de credit efectuată de o instituție externă de evaluare a creditului desemnată primesc o pondere de risc în conformitate cu nivelul de calitate a creditului atribuit expunerilor față de administrația centrală a jurisdicției în care este înregistrată entitatea din sectorul public în conformitate cu tabelul de mai jos:

Nivel de calitate a creditului atribuit administrației centrale	1	2	3	4	5	6
Pondere de risc	20 %	50 %	100 %	100 %	100 %	150 %

Pentru expunerile față de entități din sectorul public înregistrate în țări a căror administrație centrală nu beneficiază de rating, ponderea de risc este de 100 %.

Expunerile față de entități din sectorul public pentru care este disponibilă o evaluare de credit efectuată de o instituție externă de evaluare a creditului desemnată sunt tratate ca și instituțiile care beneficiază de rating.

✓ **Expuneri față de instituții**

Expunerilor față de instituții cu o scadență reziduală de trei luni sau mai puțin, denumite și finanțate în moneda națională a debitorului, li se atribuie o pondere de risc care este cu un nivel mai puțin favorabilă decât ponderea de risc preferențială, astfel cum este descrisă la expunerile față de administrații și bănci centrale lit. (b)-(c), alocată expunerilor față de administrația centrală în care este înregistrată instituția.

Niciunei expuneri cu o scadență reziduală de trei luni sau mai puțin, denumite și finanțate în moneda națională a debitorului, nu i se aplică o pondere de risc mai mică de 20 %.

Expunerile față de instituții financiare autorizate și supravegheate de autoritățile competente și care fac obiectul unor cerințe prudențiale comparabile celor aplicate instituțiilor în ceea ce privește soliditatea sunt tratate ca expuneri față de instituții.

Expuneri față de instituții care beneficiază de rating

Expunerile față de instituții, cu o scadență reziduală de peste trei luni, pentru care este disponibilă o evaluare de credit efectuată de o ECAI desemnată primesc o pondere de risc în conformitate cu tabelul următor care corespunde evaluării de credit emise de instituția externă de evaluare a creditului (*în conformitate cu articolul 136³⁰*).

Nivel de calitate a creditului	1	2	3	4	5	6
Pondere de risc	20 %	50 %	50 %	100 %	100 %	150 %

Expunerile față de instituții, cu o scadență reziduală de până la trei luni, pentru care este disponibilă o evaluare de

credit efectuată de o ECAI desemnată primesc o pondere de risc în conformitate cu tabelul următor care corespunde evaluării de credit emise de ECAI (în conformitate cu articolul 136³¹):

Nivel de calitate a creditului	1	2	3	4	5	6
Pondere de risc	20 %	20 %	20 %	50 %	50 %	150 %

Interacțiunea dintre tratamentul evaluării de credit pe termen scurt în conformitate cu expunerile față de instituții și societăți cu o evaluare de credit pe termen scurt și tratamentul preferențial general pentru expunerile pe termen scurt prevăzut anterior este după cum urmează:

(a) în cazul în care nu există o evaluare a expunerilor pe termen scurt, se aplică tratamentul preferențial general pentru expunerile pe termen scurt menționat la alineatul anterior în cazul tuturor expunerilor față de instituții cu o scadență reziduală de până la trei luni;

(b) în cazul în care există o evaluare pe termen scurt, iar evaluarea respectivă determină aplicarea unei ponderi de risc identice sau mai favorabile decât utilizarea tratamentului preferențial general pentru expunerile pe termen scurt, menționat la primul alineat, atunci evaluarea pe termen scurt se utilizează numai pentru expunerea respectivă. Celelalte expuneri pe termen scurt fac obiectul tratamentului preferențial general pentru expuneri pe termen scurt, menționat la al doilea alineat;

(c) în cazul în care există o evaluare pe termen scurt, iar evaluarea respectivă determină aplicarea unei ponderi de risc mai puțin favorabile decât utilizarea tratamentului preferențial general pentru expunerile pe termen scurt, menționat la alineatul al doilea, atunci tratamentul preferențial general pentru expunerile pe termen scurt nu se utilizează și tuturor creanțelor pe termen scurt care nu beneficiază de rating li se aplică aceeași pondere de risc ca și cea aplicată prin evaluarea specifică pe termen scurt.

Expuneri față de instituții care nu beneficiază de rating

Expunerile față de instituții pentru care nu este disponibilă o evaluare de credit efectuată de o ECAI desemnată primesc o pondere de risc în conformitate cu nivelul de calitate a creditului atribuit expunerilor față de administrația centrală a jurisdicției în care este înregistrată instituția în conformitate cu tabelul de mai jos:

Pentru expunerile față de instituții care nu beneficiază de rating înregistrate în țări a căror administrație centrală nu beneficiază de rating, ponderea de risc este de 100 %.

Nivel de calitate a creditului atribuit administrației centrale	1	2	3	4	5	6
Ponderea de risc a expunerii	20 %	50 %	100 %	100 %	100 %	150 %

Pentru expunerile față de instituții care nu beneficiază de rating cu o scadență inițială efectivă de cel mult trei luni, ponderea de risc este de 20 %.

✓ Expuneri față de societăți

Expunerile pentru care este disponibilă o evaluare de credit efectuată de o ECAI desemnată primesc o pondere de risc în conformitate cu tabelul următor, care corespunde evaluării de credit emise de ECAI.

Expunerile pentru care nu este disponibilă o evaluare de credit primesc o pondere de risc de 100 % sau ponderea de risc aplicabilă expunerilor față de administrația centrală în a cărei jurisdicție este înregistrată societatea, oricare este mai mare.

Nivel de calitate a creditului atribuit administrației centrale	1	2	3	4	5	6
Ponderea de risc a expunerii	20 %	50 %	100 %	100 %	150 %	150 %

✓ Expuneri de tip retail

Expunerile care respectă următoarele criterii primesc o pondere de risc de 75 %:

- (a) expunerea este față de una sau mai multe persoane fizice sau față de o întreprindere mică sau mijlocie (IMM);
- (b) expunerea face parte dintr-un număr semnificativ de expuneri cu caracteristici similare, astfel încât riscurile asociate unei astfel de creditări sunt reduse considerabil;
- (c) suma totală datorată instituției, întreprinderii-mamă și filialelor sale, incluzând orice expunere aflată în stare de

nerambursare, de către clientul debitor sau de către un grup de clienți aflați în legătură, dar excluzând expunerile garantate integral și pe deplin cu bunuri imobile locative care au fost atribuite clasei de expuneri garantate cu ipotecă asupra bunurilor imobile, nu depășește 1 milion EUR, potrivit informațiilor deținute de instituție. Instituția ia toate măsurile necesare pentru a obține informația respectivă.

Titlurile de valoare nu pot fi încadrate în clasa de expuneri de tip retail.

Expunerile care nu respectă criteriile menționate la literele (a)-(c) de la primul paragraf nu sunt eligibile pentru clasa de expuneri de tip retail.

Valoarea actualizată a plăților minime de leasing de tip retail poate fi încadrată în clasa de expuneri de tip retail.

✓ **Expuneri în stare de nerambursare**

Partea negarantată a oricărui element în legătură cu care debitorul se află în stare de nerambursare (*în conformitate cu articolul 178³²*) sau, în cazul expunerilor de tip retail, partea negarantată a oricărei facilități de credit care se află în stare de nerambursare (*în conformitate cu articolul 178³³*) primește o pondere de risc de:

(a) 150 %, în cazul în care ajustările specifice pentru riscul de credit reprezintă mai puțin de 20 % din partea negarantată a valorii expunerii, în condițiile în care aceste ajustări specifice pentru riscul de credit nu ar fi aplicate;

(b) 100 %, în cazul în care ajustările specifice pentru riscul de credit nu reprezintă mai puțin de 20 % din partea negarantată a valorii expunerii, în condițiile în care aceste ajustări specifice pentru riscul de credit nu ar fi aplicate.

Pentru determinarea părții garantate a elementului restant, garanțiile eligibile sunt cele eligibile pentru diminuarea riscului de credit potrivit capitolului 4.

Valoarea expunerii rezultată după deducerea ajustărilor specifice pentru riscul de credit pentru expunerile garantate integral și pe deplin cu ipotecă asupra proprietăților imobiliare locative primește o pondere de risc de 100 %, în cazul în care a survenit o stare de nerambursare.

Valoarea expunerii rezultată după deducerea ajustărilor specifice pentru riscul de credit pentru expunerile garantate integral și pe deplin cu ipotecă pe bunuri imobile comerciale primește o pondere de risc de 100 %, în cazul în care a survenit o stare de nerambursare.

✓ **Elemente asociate unui risc extrem de ridicat**

Instituțiile atribuie o pondere de risc de 150 % pentru expunerile asociate unor riscuri extrem de ridicate, inclusiv pentru expunerile sub formă de acțiuni sau unități deținute într-un OPC, dacă este cazul.

Expunerile cu riscuri extrem de ridicate includ oricare dintre următoarele expuneri:

(a) investițiile în societățile cu capital de risc (*venture capital firms*);

(b) investițiile în FIA definite la articolul 4 alineatul (1) litera (a) din Directiva 2011/61/UE, cu excepția cazurilor în care mandatul fondului nu permite un nivel al efectului de levier mai mare decât cel impus în temeiul articolului 51 alineatul (3) din Directiva 2009/65/CE;

(c) investiții în capital privat (*private equity*);

(d) finanțări speculative ale bunurilor imobile.

Atunci când evaluează dacă un alt tip de expunere în afară de expunerile menționate la alineatul (2) este asociat unor riscuri extrem de ridicate, instituțiile trebuie să ia în considerare următoarele caracteristici de risc:

(a) există un risc de pierdere ridicat ca urmare a unei stări de nerambursare a debitorului;

(b) este imposibil să se evalueze cu precizie dacă expunerea se încadrează la litera (a).

✓ **Expuneri față de instituții și societăți cu o evaluare de credit pe termen scurt**

Expunerile față de instituții și expunerile față de societăți pentru care este disponibilă o evaluare de credit pe termen scurt efectuată de o ECAI desemnată primesc o pondere de risc în conformitate cu tabelul de mai jos, care corespunde evaluării emise de ECAI.

Nivel de calitate a creditului	1	2	3	4	5	6
Ponderea de risc a expunerii	20 %	50 %	100 %	150 %	150 %	150 %

32 Regulamentul (UE) 575/2013

33 Regulamentul (UE) 575/2013

✓ **Expuneri sub formă de unități sau acțiuni**

Expunerile sub formă de unități sau acțiuni deținute în OPC primesc o pondere de risc de 100 %, cu excepția cazului în care instituția aplică metoda de evaluare a riscului de credit, abordarea transparentă (*look-through approach*) sau metoda ponderii de risc medii prevăzută dacă sunt îndeplinite condițiile prevăzute la alineatul al treilea.

Expunerile sub formă de unități sau acțiuni deținute în OPC pentru care este disponibilă o evaluare de credit efectuată de o ECAI desemnată primesc o pondere de risc în conformitate cu tabelul următor, care corespunde evaluării de credit emise de ECAI.

Nivel de calitate a creditului	1	2	3	4	5	6
Ponderea de risc a expunerii	20 %	50 %	100 %	100 %	150 %	150 %

Instituția
poate determina

ponderea de risc pentru un OPC dacă sunt îndeplinite următoarele criterii de eligibilitate:

- (a) OPC este administrat de o societate care face obiectul supravegherii în cadrul unui stat membru sau, în cazul unui OPC dintr-o țară terță, dacă sunt îndeplinite următoarele condiții:
 - (i) OPC este administrat de o societate a cărei supraveghere este considerată echivalentă cu cea reglementată în dreptul Uniunii;
 - (ii) este asigurată în mod corespunzător colaborarea autorităților competente;
- (b) prospectul de emisiune al OPC sau documentul echivalent include următoarele:
 - (i) categoriile de active în care OPC este autorizat să investească;
 - (ii) în cazul în care se aplică limite ale investiției, limitele relative și metodologia pentru calculul acestora;
- (c) activitatea OPC este raportată cel puțin anual, pentru a face posibilă evaluarea activelor și pasivelor, a veniturilor și a tranzacțiilor efectuate în perioada de raportare.

✓ **Expuneri provenind din titluri de capital**

Următoarele expuneri se consideră expuneri provenind din titluri de capital:

- (a) expuneri care nu provin din titluri de creanță și care conferă dreptul la o creanță subordonată reziduală asupra activelor sau venitului emitentului;
- (b) expunerile din titluri de creanță și alte titluri de valoare, parteneriate, instrumente financiare derivate sau altele, al căror conținut economic este similar cu cel aferent expunerilor menționate la litera (a).

Cu excepția cazului în care este necesară deducerea (*în conformitate cu partea a doua din Regulamentul (UE) nr.575/2013*), expunerile provenind din titluri de capital primesc o pondere de risc de 100 %, sau o pondere de risc de 250 % (*în conformitate cu articolul 48 alineatul (2)³⁴*), sau o pondere de risc de 1 250 % (*în conformitate cu articolul 89 alineatul (3)³⁵*) sau se tratează drept elemente cu risc ridicat (*potrivit articolului 128³⁶*).

Investițiile în titluri de capital sau în instrumente de capital reglementat emise de instituții se clasifică drept creanțe din titluri de capital, (*cu excepția cazurilor în care sunt deduse din fondurile proprii, ori primesc o pondere de risc de 250 %, în temeiul articolului 48 alineatul (2) sau sunt tratate drept elemente cu risc ridicat în conformitate cu articolul 128³⁷*).

✓ **Alte elemente**

Imobilizările corporale *în sensul articolului 4 alineatul (10) din Directiva 86/635/CEE* primesc o pondere de risc de 100 %.

Conturile de regularizare pentru care o instituție nu poate determina contrapartea *în conformitate cu Directiva 86/635/CEE* primesc o pondere de risc de 100 %.

Elementele de numerar în curs de încasare primesc o pondere de risc de 20 %. Numerarul aflat în casierie și elementele de numerar echivalente primesc o pondere de risc de 0 %.

Lingourile de aur păstrate în tezaurele proprii sau în custodie în limita sumelor acoperite cu pasive în lingouri

³⁴ Regulamentul (UE) 575/2013

³⁵ Regulamentul (UE) 575/2013

³⁶ Regulamentul (UE) 575/2013

³⁷ Regulamentul (UE) 575/2013

primesc o pondere de risc de 0 %.

În cazul tranzacțiilor de vânzare de active, al contractelor de răscumpărare și al angajamentelor ferme de cumpărare la termen, ponderea de risc este cea aplicată activelor respective și nu cea aplicată contrapărților la tranzacțiile respective.

Valoarea expunerii pentru operațiunile de leasing este valoarea actualizată a plăților minime de leasing. Plățile minime de leasing sunt plățile pe care locatarul este obligat sau poate fi obligat să le efectueze pe perioada contractului de leasing, precum și orice opțiune de cumpărare avantajoasă (*bargain option*) a cărei probabilitate de exercitare este certă într-o măsură rezonabilă. O parte, alta decât locatarul, poate fi obligată să efectueze o plată legată de valoarea reziduală a proprietății care face obiectul contractului de leasing (*și în condițiile în care această obligație de plată îndeplinește setul de condiții prevăzut la articolul 201 cu privire la eligibilitatea furnizorilor de protecție, precum și cerințele de recunoaștere a altor tipuri de garanții, prevăzute la articolele 213-215³⁸*) obligația de plată poate fi considerată drept protecție nefinanțată a creditului. Aceste expuneri se clasifică în clasa de expuneri corespunzătoare. Atunci când expunerea este o valoare reziduală a unor active care fac obiectul unui contract de leasing, valorile ponderate la risc ale expunerilor se calculează după cum urmează: $1/t \times 100 \% \times$ valoarea reziduală, unde t este numărul cel mai mare dintre 1 și numărul cel mai apropiat de ani întregi rămași din contractul de leasing.

✓ În cazul expunerilor pentru care secțiunea 2 capitolul 2 titlul II partea a treia³⁹ nu prevede o metodă de calcul se aplică o pondere de risc de 100 %.

➤ ***Riscul de credit al contrapărții***

Determinarea valorii expunerii. Instituția trebuie să determine valoarea expunerii următoarelor instrumentelor financiare derivate:

(1) Contracte pe rata dobânzii:

- (a) contracte swap într-o singură valută pe rata dobânzii;
- (b) contracte swap de bază (basis-swaps);
- (c) contracte forward pe rata dobânzii [forward rate agreements (FRA)];
- (d) contracte futures pe rata dobânzii (interest-rate futures);
- (e) contracte de opțiuni pe rata dobânzii, cumpărate (interest-rate options purchased);
- (f) alte contracte de natură similară;

(2) contracte pe cursul de schimb și contracte pe aur:

- (a) contracte swap în valute diferite pe rata dobânzii (cross-currency interest-rate swaps);
- (b) contracte forward pe cursul de schimb (forward foreign-exchange contracts);
- (c) contracte futures pe valute (currency futures);
- (d) contracte de opțiuni pe valute, cumpărate (currency options purchased);
- (e) alte contracte de natură similară;
- (f) contracte pe aur de natură similară celor de la literele (a)-(e).

S.S.I.F. Super Gold Invest SA nu tranzacționează instrumente financiare derivate.

➤ ***Riscul operațional și cerințele de fonduri proprii***

Riscul operațional reprezintă riscul de pierdere determinat fie din utilizarea unor procese, sisteme și resurse umane inadecvate sau care nu și-au îndeplinit funcția în mod corespunzător, fie din evenimente și acțiuni externe. Riscul operațional include și riscul juridic.

Riscul legal – risc de pierdere ca urmare atât a amenzilor, penalităților și sancțiunilor de care instituția este pasibilă în caz de neaplicare sau aplicare defectuoasă a dispozițiilor legale sau contractuale, cât și a faptului că drepturile și obligațiile contractuale ale S.S.I.F. și/sau ale contrapartidei sale nu sunt stabilite în mod corespunzător.

S.S.I.F. trebuie să dispună în permanență de fonduri proprii pentru acoperirea riscului operațional la care sunt expuse. Determinarea cerinței de capital pentru acoperirea riscului operațional în cadrul S.S.I.F. Super Gold Invest S.A. se va face în conformitate cu abordarea de bază.

Calculul cerinței de capital pentru acoperirea riscului operațional potrivit abordării de bază se face prin aplicarea unei cote de 15% asupra unei baze de calcul.

Baza de calcul - se determină ca medie aritmetică pe trei ani a indicatorului relevant. Media se calculează pe baza ultimelor trei observări anuale efectuate la sfârșitul fiecărui exercițiu. Valorile negative sau egale cu zero ale indicatorului

³⁸ Regulamentul (UE) 575/2013

³⁹ Regulamentul (UE) 575/2013

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.

➤ ***Riscul de piață și cerințele de fonduri proprii***

Riscul de piață reprezintă riscul de a înregistra pierderi aferente pozițiilor din bilanț și din afara bilanțului datorită fluctuațiilor nefavorabile pe piață ale prețurilor (cum ar fi, de exemplu, prețurile acțiunilor, ratele de dobândă, cursurile de schimb valutar);

Riscurile de piata în cazul S.S.I.F. – 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.

Pentru a putea cuantifica riscurile de piata este necesara primordial identificarea elementelor portofoliului de tranzactionare. Conform definitiei din *Regulamentul (UE) nr.575/2013, privind cerințele prudentiale pentru institutiile de credit și societățile de investiții*, portofoliul de tranzactionare al unei institutii înseamnă toate pozițiile pe instrumente financiare și produse de bază deținute de o instituție, fie cu intenția tranzacționării, fie cu scopul de a acoperi pozițiile deținute cu intenția tranzacționării. Pozițiile deținute cu intentie de tranzactionare sunt acele pozitii deținute 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 deținute, sau titluri de participare deținute in scopul investirii pe termen lung.

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

Trebuie avut in vedere ca, in conformitate cu prevederile *OUG nr.99/ 2006, privind institutiile de credit si adecvarea capitalului* cu modificarile si completarile ulterioare, 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 activitati 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 limite prevazute mai sus nu pot fi depasite decat in situatii exceptionale, caz in care Autoritatea de Supraveghere Financiară dispune S.S.I.F. sa-si majoreze fondurile proprii sau sa intreprinda alte masuri similare.

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

Riscul de poziție și cerințe de fonduri proprii

Cerința de fonduri proprii a instituției pentru **riscul de poziție** este **suma** cerințelor de fonduri proprii pentru **riscul general și cel specific** aferente pozițiilor sale pe titluri de creanță și de capital. Pozițiile din securitizare din portofoliul de tranzacționare sunt tratate ca titluri de creanță.

Valoarea absolută a excedentului pozițiilor lungi (scurte) ale instituției față de pozițiile sale scurte (lungi) pe titluri de capital, titluri de creanță și titluri convertibile, identice, precum și pe contracte financiare futures, opțiuni, warranturi și warranturi acoperite, identice, reprezintă poziția sa netă pe fiecare dintre aceste instrumente diferite.

Toate pozițiile nete, indiferent de semnul lor, se convertesc zilnic, înainte de a le agrega, în moneda de raportare folosind cel mai utilizat curs de schimb la vedere.

În cadrul societății S.S.I.F. Super Gold Invest S.A., deciziile privind tranzacțiile pe contul house sunt luate de către persoana împuternicită de Consiliul de Administrație, pentru administrarea contului *house*. Referitor la ordinea efectuării tranzacțiilor, prioritate au tranzacțiile clienților de retail, urmate de cele ale clienților profesioniști, urmate de tranzacțiile pe contul persoanelor relevante și apoi tranzacțiile în contul house.

Titluri de creanță. Pozițiile nete se clasifică corespunzător monedei în care acestea sunt denumite, iar cerința de fonduri proprii pentru riscul general și riscul specific se calculează separat pentru fiecare monedă individuală.

Instituția poate plafona cerința de fonduri proprii pentru riscul specific al unei poziții nete pe un titlu de creanță la valoarea maximă a pierderii posibile ca urmare a riscului de nerambursare. În cazul unei poziții scurte, această limită poate fi calculată ca o modificare a valorii determinată de titlu sau, unde este cazul, de faptul că numele-suport devin imediat lipsite de risc de nerambursare.

Instituția atribuie pozițiile nete din portofoliul de tranzacționare pe instrumente care nu sunt poziții din securitizare, categoriilor corespunzătoare din tabelul de mai jos în funcție de emitent/debitor, evaluarea externă sau internă a creditului, precum și în funcție de scadența reziduală, și, în continuare, le înmulțește cu ponderile prevăzute în tabelul menționat. Instituția însumează pozițiile ponderate care rezultă din aplicarea prezentului aliniat, indiferent dacă acestea sunt lungi sau scurte, în vederea calculării cerinței de fonduri proprii pentru acoperirea riscului specific.

Categoriile de titluri de creanță	Cerința de fonduri proprii pentru riscul specific
Titluri de creanță care ar beneficia de o pondere de risc egală cu 0 % conform abordării standardizate pentru riscul de credit.	0 %
Titluri de creanță care ar beneficia de o pondere de risc egală cu 20 % sau 50 % conform abordării standardizate pentru riscul de credit și alte elemente eligibile	0,25 % (durata reziduală până la scadența finală este mai mică sau egală cu 6 luni)
	1,00 % (durata reziduală până la scadența finală este mai mare de 6 luni și mai mică sau egală cu 24 de luni)
	1,60 % (durata reziduală până la scadența finală este mai mare de 24 de luni)
Titluri de creanță care ar beneficia de o pondere de risc egală cu 100 % conform abordării standardizate pentru riscul de credit.	8,00 %
Titluri de creanță care ar beneficia de o pondere de risc egală cu 150 % conform abordării standardizate pentru riscul de credit.	12,00 %

Instituția calculează cerințele pentru riscul specific aferent oricăror obligațiuni care îndeplinesc condițiile pentru o pondere de risc egală cu 10 %, în conformitate cu tratamentul de la expuneri sub formă de obligațiuni garantate, ca jumătate din cerința de fonduri proprii pentru riscul specific aplicabilă celei de a doua categorii din tabelul de mai sus.

În vederea calculării cerințelor de fonduri proprii pentru acoperirea riscului general, toate pozițiile se ponderează corespunzător scadenței, astfel cum se explică la alineatul următor, în vederea calculării cerinței de fonduri proprii necesare pentru acoperirea acestora. Această cerință se reduce în cazul în care o poziție ponderată este deținută în paralel cu o poziție ponderată de semn opus, în cadrul aceleiași benzi de scadență. Reducerea cerinței se efectuează de asemenea în cazul în care pozițiile ponderate de semn opus se încadrează în benzi de scadență diferite, nivelul reducerii depinzând atât de faptul că cele două poziții aparțin sau nu aceleiași zone, cât și de zonele specifice în care se încadrează.

Instituția încadrează pozițiile nete în benzile de scadență corespunzătoare din coloana 2 sau, după caz, coloana 3 a tabelului de mai jos. Instituția realizează acest lucru pe baza scadenței reziduale, în cazul instrumentelor cu rată fixă și pe baza perioadei rămase până la următoarea fixare a ratei dobânzii, în cazul instrumentelor la care rata dobânzii este variabilă înainte de scadența finală. Instituția face, de asemenea, distincție între titlurile de creanță cu un cupon de 3 % sau mai mult și cele cu un cupon sub 3 % și, în consecință, le încadrează în coloana 2 sau coloana 3 a tabelului de mai jos. Apoi, instituția le înmulțește pe fiecare dintre acestea cu ponderea aferentă benzii de scadență în cauză din coloana 4 a tabelului de mai jos.

Ulterior, instituția calculează suma pozițiilor lungi ponderate și suma pozițiilor scurte ponderate din fiecare dintre benzile de scadență. Suma rezultată din punerea în corespondență a celor două sume amintite, într-o bandă de scadență dată, reprezintă poziția ponderată pusă în corespondență în acea bandă, în timp ce poziția lungă reziduală sau poziția scurtă reziduală reprezintă poziția ponderată nepusă în corespondență în aceeași bandă. Apoi, se calculează totalul pozițiilor ponderate puse în corespondență din toate benzile.

Pentru benzile incluse în fiecare dintre zonele din tabelul de mai jos, instituția calculează totalurile pozițiilor lungi ponderate nepuse în corespondență, în vederea determinării poziției lungi ponderate nepuse în corespondență pentru fiecare zonă. În mod similar, totalurile aferente pozițiilor scurte ponderate nepuse în corespondență, de la fiecare bandă dintr-o anumită zonă, se însumează în vederea determinării poziției scurte ponderate nepuse în corespondență pentru acea zonă. Partea aferentă poziției lungi ponderate nepuse în corespondență pentru o zonă dată, care este pusă în corespondență cu poziția scurtă ponderată, nepusă în corespondență pentru aceeași zonă, reprezintă poziția ponderată pusă în

corespondență pentru zona respectivă. Partea poziției lungi ponderate, nepuse în corespondență, sau a poziției scurte ponderate, nepuse în corespondență pentru o zonă, care nu poate fi astfel pusă în corespondență, reprezintă poziția ponderată nepusă în corespondență pentru zona respectivă.

Zonă	Bandă de scadență		Pondere (%)	Variația presupusă a ratei dobânzii (%)
	Cupon de 3 % sau mai mult	Cupon sub 3 %		
Unu	0 ≤ 1 lună	0 ≤ 1 lună	0,00	—
	> 1 ≤ 3 luni	> 1 ≤ 3 luni	0,20	1,00
	> 3 ≤ 6 luni	> 3 ≤ 6 luni	0,40	1,00
	> 6 ≤ 12 luni	> 6 ≤ 12 luni	0,70	1,00
Doi	> 1 ≤ 2 ani	> 1,0 ≤ 1,9 ani	1,25	0,90
	> 2 ≤ 3 ani	> 1,9 ≤ 2,8 ani	1,75	0,80
	> 3 ≤ 4 ani	> 2,8 ≤ 3,6 ani	2,25	0,75
Trei	> 4 ≤ 5 ani	> 3,6 ≤ 4,3 ani	2,75	0,75
	> 5 ≤ 7 ani	> 4,3 ≤ 5,7 ani	3,25	0,70
	> 7 ≤ 10 ani	> 5,7 ≤ 7,3 ani	3,75	0,65
	> 10 ≤ 15 ani	> 7,3 ≤ 9,3 ani	4,50	0,60
	> 15 ≤ 20 ani	> 9,3 ≤ 10,6 ani	5,25	0,60
	> 20 ani	> 10,6 ≤ 12,0 ani	6,00	0,60
		> 12,0 ≤ 20,0 ani	8,00	0,60
	> 20 ani	12,50	0,60	

Partea aferentă poziției lungi sau scurte ponderate, nepuse în corespondență în zona unu, care este pusă în corespondență cu poziția scurtă sau lungă ponderată nepusă în corespondență din zona doi, reprezintă poziția ponderată pusă în corespondență între zonele unu și doi. Același calcul se realizează ulterior pentru partea rămasă din poziția ponderată nepusă în corespondență din zona doi și poziția ponderată nepusă în corespondență din zona trei, în vederea calculării poziției ponderate puse în corespondență între zonele doi și trei.

Instituția poate inversa ordinea de la alineatul anterior, astfel încât să calculeze poziția ponderată pusă în corespondență între zonele doi și trei înainte să calculeze poziția respectivă între zonele unu și doi.

Apoi, în vederea determinării poziției ponderate puse în corespondență între zonele unu și trei, soldul poziției ponderate nepuse în corespondență din zona unu se pune în corespondență cu cel din zona trei, rămas după ce zona trei a fost pusă în corespondență cu zona doi.

Pozițiile reziduale rezultate în urma parcurgerii celor trei proceduri separate de calcul de punere în corespondență prevăzute la alineatele anterioare se însumează.

Cerința de fonduri proprii a instituției se calculează prin însumarea următoarelor elemente:

- (a) 10 % din suma pozițiilor ponderate puse în corespondență în toate benzile de scadență;
- (b) 40 % din poziția ponderată pusă în corespondență din zona unu;
- (c) 30 % din poziția ponderată pusă în corespondență din zona doi;
- (d) 30 % din poziția ponderată pusă în corespondență din zona trei;
- (e) 40 % din poziția ponderată pusă în corespondență între zonele unu și doi și între zonele doi și trei;
- (f) 150 % din poziția ponderată pusă în corespondență între zonele unu și trei;
- (g) 100 % din pozițiile ponderate reziduale nepuse în corespondență.

Titluri de capital. Instituția calculează separat suma tuturor pozițiilor nete lungi și suma tuturor pozițiilor nete scurte. Suma valorilor absolute ale celor două cifre reprezintă poziția brută totală a instituției.

Instituția calculează, separat pentru fiecare piață, diferența dintre suma pozițiilor nete lungi și suma pozițiilor nete scurte. Suma valorilor absolute ale acestor diferențe reprezintă poziția netă totală a instituției.

Riscul specific al titlurilor de capital. Pentru a calcula cerința de fonduri proprii pentru acoperirea riscului specific, instituția înmulțește poziția sa brută totală cu 8 %.

Riscul general al titlurilor de capital. Pentru a calcula cerința de fonduri proprii pentru acoperirea riscului general, instituția înmulțește poziția sa netă totală cu 8 %.

Riscul valutar și cerințe de fonduri proprii

Dacă valoarea poziției totale nete pe valută și pe aur a instituției, calculată conform procedurii prevăzute mai jos, depășește 2 % din totalul fondurilor proprii, instituția calculează o cerință de fonduri proprii pentru riscul valutar. Cerința de fonduri proprii pentru riscul valutar este egală cu suma dintre poziția totală netă pe valută și poziția totală netă pe aur în moneda de raportare, înmulțită cu 8 %.

Poziția deschisă netă a instituției pe fiecare valută (inclusiv moneda de raportare) și pe aur se calculează ca sumă a următoarelor elemente (pozitive sau negative):

- (a) poziția spot netă (respectiv toate elementele de activ mai puțin elementele reprezentând datorii, inclusiv dobânda calculată și neajunsă la scadență, pe valuta în cauză sau, pentru aur, poziția netă spot pe aur);
- (b) poziția forward netă, reprezentând toate sumele de primit mai puțin toate sumele de plătit în cadrul tranzacțiilor forward pe valută și pe aur, inclusiv futures pe valută și pe aur și principalul aferent swapurilor pe valută care nu se reflectă în poziția spot;
- (c) garanții irevocabile și instrumente similare care urmează a fi, cu siguranță, executate și, probabil, nu vor fi recuperate;
- (d) echivalentul delta net sau calculat în funcție de delta al portofoliului total de opțiuni pe valută și pe aur. Valoarea delta este cea a bursei în cauză.
- (e) valoarea de piață a altor opțiuni.

Instituția include venituri/cheltuieli viitoare nete care nu sunt încă înregistrate dar sunt deja acoperite în întregime, procedând astfel în mod consecvent.

Instituția poate descompune pozițiile nete pe valute compozite pe valutele componente în funcție de cotele în vigoare.

Riscul de marfă și cerințe de fonduri proprii

S.S.I.F. nu efectuează operațiuni cu instrumente supuse riscului de marfă.

Riscul de decontare/livrare și cerințele de fonduri proprii

În cazul tranzacțiilor în care titlurile de creanță, titlurile de capital, valutele și mărfurile, excluzând tranzacțiile de răscumpărare, operațiunile de dare de titluri/mărfuri cu împrumut și operațiunile de luare de titluri/mărfuri cu împrumut, rămân nedecontate după data de livrare scadentă, instituția calculează diferența de preț la care este expusă.

Diferența de preț este calculată ca diferența între prețul de decontare convenit pentru titlul de creanță, titlul de capital, valuta sau marfă în cauză și valoarea de piață curentă, atunci când diferența poate implica o pierdere pentru instituția de credit.

Instituția înmulțește această diferență de preț cu factorul corespunzător din coloana din dreapta a tabelului de mai jos pentru a calcula cerința de fonduri proprii a instituției pentru riscul de decontare.

Numărul de zile lucrătoare după data scadentă pentru decontare	(%)
5 — 15	8
16 — 30	50
31 — 45	75
46 sau mai multe	100

Tranzacții incomplete. Instituția trebuie să dețină fonduri proprii, după cum este prevăzut în tabelul de mai jos, dacă:

- aceasta a plătit pentru titluri, valute sau mărfuri înainte de a le primi sau a livrat titluri, valute sau mărfuri înainte de a primi plata aferentă;
- în cazul tranzacțiilor transfrontaliere, a trecut o zi sau mai mult de când aceasta a efectuat plata ori livrarea.

Tratamentul tranzacțiilor incomplete din punctul de vedere al cerințelor de capital			
Coloana 1	Coloana 2	Coloana 3	Coloana 4
Tipul tranzacției	Până la prima plată contractuală sau primul segment al livrării	De la prima plată contractuală sau primul segment al livrării și până la patru zile după a doua plată contractuală sau al doilea segment al livrării	De la 5 zile lucrătoare după a doua plată contractuală sau al doilea segment al livrării și până la stingerea tranzacției
Tranzacție incompletă	Nicio cerință de capital	Se tratează ca o expunere	Se tratează ca o expunere ponderată la risc cu 1 250 %

Dacă nivelul expunerii pozitive ce rezultă din tranzacții incomplete nu este semnificativ, instituția aplică acestor

expuneri o pondere de risc de 100 %, cu excepția cazului în care este necesară o pondere de risc de 1 250 %, în conformitate cu coloana 4 din tabelul anterior.

➤ ***Riscul de lichiditate***

Instituția trebuie să dețină active lichide a căror valoare însumată acoperă diferența dintre ieșirile de lichidități și intrările de lichidități în situații de criză, astfel încât să fie asigurat faptul că instituția menține niveluri ale rezervelor de lichiditate care sunt adecvate pentru a îi permite să facă față eventualelor dezechilibre dintre intrările și ieșirile de lichidități în situații de criză gravă într-un interval de treizeci de zile. În perioade de criză, instituția își poate utiliza activele lichide pentru a-și acoperi ieșirile nete de lichidități.

Instituția poate folosi activele lichide menționate la alineatul anterior pentru a-și îndeplini obligațiile în situații de criză.

Instituția asigură respectarea adecvată a obligațiilor pe termen lung printr-o diversitate de instrumente de finanțare stabilă atât în condiții normale, cât și în condiții de criză.

În cazul în care instituția nu îndeplinește sau preconizează că nu va îndeplini cerința prevăzută la primul alineat sau obligația generală prevăzută la alineatul al treilea inclusiv în perioade de criză, aceasta notifică imediat autoritățile competente și transmite fără întârziere autorităților competente un plan în vederea restabilirii în timp util a conformității cu cerințele prevăzute la *articolul 412 sau la articolul 413 alineatul (1)*⁴⁰.

➤ ***Efectul de levier***

Instituția își calculează indicatorul efectului de levier în conformitate cu metodologia prevăzută la *alineatele (2)-(11) ale art. 429 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013*.

Indicatorul efectului de levier se calculează prin împărțirea indicatorului de măsurare a capitalului la indicatorul de măsurare a expunerii totale a instituției și se exprimă ca procent. Indicatorul de măsurare a capitalului este reprezentat de fonduri proprii de nivel 1. Indicatorul de măsurare a expunerii totale este suma valorilor expunerilor tuturor activelor și ale elementelor extrabilanțiere care nu au fost deduse la stabilirea indicatorului de măsurare a capitalului

Instituția calculează indicatorul efectului de levier ca medie aritmetică simplă a indicatorilor lunari ai efectului de levier înregistrați pe parcursul unui trimestru.

Instituția transmite autorităților competente toate informațiile necesare privind indicatorul efectului de levier și componentele acestuia.

➤ ***Expuneri mari și cerințele suplimentare de fonduri proprii***

Instituția își monitorizează și controlează expunerile mari în conformitate cu *Regulamentul (UE) nr.575/2013*. În sensul prezentei „expuneri” înseamnă orice activ sau element extrabilanțier menționat la capitolul referitor la rescul de credit, fără aplicarea ponderilor de risc sau a gradelor de risc.

Instituția calculează cerințele de fonduri proprii pentru activitățile din portofoliul propriu de tranzacționare (*în conformitate cu partea a treia titlul IV capitolul 2 articolul 299 și partea a treia titlul V și, după caz, partea a treia titlul IV capitolul 5*⁴¹) și calculează expunerile față de clienți individuali care decurg din portofoliul de tranzacționare prin însumarea următoarelor elemente:

(a) excedentul pozitiv al pozițiilor lungi față de pozițiile scurte ale unei instituției pe toate instrumentele financiare emise de clientul în cauză, poziția netă pe fiecare dintre diferitele instrumente fiind calculată conform metodelor menționate anterior;

(b) expunerea netă, în cazul angajamentului de preluare fermă a unui titlu de creanță sau de capital;

(c) expunerile față de clientul în cauză, rezultate din tranzacțiile, acordurile și contractele menționate la riscul de decontare, aceste expuneri fiind calculate prin modalitatea de calcul al valorilor expunerilor, descrisă la aliniatele respective.

Expunerile totale față de clienți individuali sau grupuri de clienți aflați în legătură se calculează prin însumarea expunerilor care rezultă din portofoliul de tranzacționare și a expunerilor care rezultă din afara portofoliului de tranzacționare.

40 *Regulamentul (UE) 575/2013*

41 *Regulamentul (UE) 575/2013*

Expunerea instituției față de un client sau un grup de clienți aflați în legătură este considerată a fi o expunere mare în cazul în care valoarea sa este cel puțin egală cu 10 % din capitalul său eligibil.

Calcularea cerințelor suplimentare de fonduri proprii pentru expuneri mari din portofoliul de tranzacționare

S.S.I.F. nu poate înregistra față de un client sau grup de clienți aflați în legătura expunerii a caror valoare totală depășește 25% din fondurile sale proprii. Excedentul se calculează selectând, din expunerea totală a portofoliului de tranzacționare față de clientul sau grupul de clienți în cauză, acele componente care implică cele mai mari cerințe pentru riscul specific.

Dacă excedentul nu se menține mai mult de 10 zile, cerința suplimentară de capital pentru aceste componente este de 200 % din cerințele menționate la alineatul anterior.

După 10 zile de la producerea excedentului, componentele excedentului, selectate în conformitate cu alineatul (1), sunt repartizate rândului corespunzător de pe coloana 1 din tabelul de mai jos, în ordine ascendentă a cerințelor privind riscul specific. Cerința suplimentară de fonduri proprii este egală cu suma cerințelor privind riscul specific înmulțită cu factorul corespunzător de pe coloana 2 din tabelul următor.

Coloana 1: Excedent față de limite (pe baza unui procent din capitalul eligibil)	Coloana 2: Factori
Până la 40 %	200 %
Între 40 % și 60 %	300 %
Între 60 % și 80 %	400 %
Între 80 % și 100 %	500 %
Între 100 % și 250 %	600 %
Peste 250 %	900 %

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 natura 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 Autorității de Supraveghere Financiară orice expunere mare. Raportarea tuturor expunerilor mari se va efectua trimestrial.

Nivelul fondurilor proprii va fi comunicat zilnic departamentului de tranzacționare de către persoana din cadrul compartimentului contabilizat, care efectuează calculul fondurilor proprii.

➤ *Riscul reputațional*

Riscul reputațional este definit ca fiind riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și capitalului determinat de percepția nefavorabilă asupra imaginii instituției de către clienți, contrapartide, acționari, investitori sau autorități de supraveghere.

Principalele obiective strategice cu impact asupra riscului reputațional sunt:

- consolidarea poziției și a imaginii pe piața locală, atât față de parteneri cât și față de clienți, prin promovarea unor servicii de calitate superioară;
- afirmarea solidității și stabilității performanței financiare a S.S.I.F. în cadrul pieței;
- creșterea transparenței față de clienți; asigurarea suportului clienților și a satisfacției acestora;
- menținerea unei politici riguroase privind cunoașterea clienței, astfel încât să fie evitată intrarea în relații de afaceri cu persoane implicate în activități frauduloase sau de natură infracțională;
- controlul riscurilor operaționale și a celorlalte categorii de riscuri care pot afecta reputația și imaginea S.S.I.F..

S.S.I.F. și-a propus menținerea riscului reputațional la un nivel scăzut. În acest scop, S.S.I.F. va acționa în două direcții:

- Pentru consolidarea renumelui și a reputației în piață
- Pentru gestionarea eficientă a eventualelor evenimente care pot să dea naștere riscului reputațional.

În construirea renumelui și reputației S.S.I.F. în piață, un rol important îl va avea conducerea S.S.I.F., prin crearea imaginii S.S.I.F. și prin asigurarea constientizării acestei necesități în cadrul organizației.

Concluzii

S.S.I.F. va trebui să aibă în mod constant fonduri proprii mai mari sau egale cu cel puțin suma cerințelor de capital pentru acoperirea riscurilor enumerate anterior. Fondurile proprii de risc nu trebuie să scadă sub nivelul minim al capitalului inițial prevăzut pentru autorizare. Departamentul "Control Intern" va verifica în permanență modul în care se respectă coeficienții minimi de capital și limitele privind expunerile mari.

În cazul în care se încalcă prevederile privind existența minimă a fondurilor proprii și a acoperirii cerințelor de capital societatea va trebui să se încadreze în cerințele de capital în termenele care vor fi prevăzute de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Toate situațiile în care se constată depășirea limitelor impuse privitor la expunerile S.S.I.F., vor fi raportate de către persoana desemnată pentru administrarea riscurilor, către conducători și către Directorul General și se va urmări soluționarea lor în conformitate cu prevederile legislației pieței de capital.

În situația în care persoana din cadrul Compartimentului de Control Intern, cu atribuții în monitorizarea și administrarea riscurilor, ia cunoștință 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, conducătorii și auditorul financiar.

În situația în care reprezentantul Compartimentului de Control Intern ia cunoștință de eventualele încălcări ale regimului juridic aplicabil pieței de capital, inclusiv ale regulilor și procedurilor interne ale S.S.I.F., are obligația să informeze imediat în scris Consiliul de Administrație al S.S.I.F., iar acesta va notifica cu maxima urgență A.S.F. și piața reglementată.

Membrii consiliului de administrație și conducătorii S.S.I.F. sunt răspunzători pentru asigurarea respectării regulilor și procedurilor S.S.I.F. și trebuie să fie informați permanent cu privire la activitatea S.S.I.F., activitatea compartimentului de control intern, precum și cu privire la metodele de evaluare și administrare a riscului.

S.S.I.F. este responsabilă pentru conduita și activitatea persoanelor angajate, în legătură cu realizarea obiectului de activitate.

Membrii consiliului de administrație și conducătorii S.S.I.F. au obligația să asigure menținerea unor standarde profesionale și de conduită adecvate ale întregului personal al societății.

Fiecare angajat al S.S.I.F. are obligația să își însușească prezentele proceduri interne, să le respecte și să își exercite atribuțiile pentru aducerea lor la îndeplinire.

Prezentele proceduri se completează de drept cu prevederile Legii nr.297/2004 privind piața de capital, Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare cu modificările și completările ulterioare precum și cu normele și instrucțiunile emise în aplicarea acestora.