

RAPORT
PRIVIND CERINTELE DE TRANSPARENȚA
ȘI DE PUBLICARE A INFORMAȚIILOR
conform Regulamentului UE 575/2013

Baza legală: Partea a 8-a – *Publicarea de informații de către instituții* – art. 431 – 455 din Regulamentul (UE) nr.575/2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și societățile de investiții

Data de referință a raportării: 31 decembrie 2015

Prezentul raport a fost elaborat de către **S.S.I.F. SUPER GOLD INVEST S.A. (SSIF)** în scopul aplicării prevederilor Regulamentului (UE) nr. 575/2013 cu privire la cerințele de transparență și publicare și prezintă informații aferente anului 2015. Sunt prezentate informații relevante cu privire la **SSIF**, incluzând aspectele principale ale politicii sale de guvernare corporativă și performanța societății.

SSIF transmite informația într-un mod care permite accesul egal și complet la informații și oferă posibilitatea să fie efectuată o evaluare corectă și în timp optim a respectivei informații. Informațiile relevante sunt publicate pe pagina proprie de internet a **SSIF** (<http://www.sgi.ro>).

Structura de conducere a **SSIF** are ca obiectiv îmbunătățirea activității societății, asigurând un cadru de administrare a activității transparent și adecvat, adaptat la cerințele legale și condițiile concrete în care aceasta își desfășoară activitatea, punând accent pe consolidarea controlului și crearea unor condiții speciale de analiză și gestionare a riscului la nivelul **SSIF**. Prezentul raport include atât informații care se regăsesc în raportul anual al **SSIF**¹, cât și informații suplimentare cu privire la obiectivele și politicile societății de administrare a riscului. Acest raport este întocmit la nivel individual, **SSIF** neavând subsidiare incluse în perimetrul de consolidare prudențială.

Informațiile confidențiale, cele protejate prin lege sau cele ale căror publicare ar slăbi poziția competitivă a **SSIF** nu fac obiectul acestor informări publice.

Valorile prezentate sunt exprimate în lei, cu excepția cazurilor în care se specifică altfel.

Informațiile prezentate în acest raport completează informațiile cuprinse în situațiile financiare ale **SSIF** pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015.

¹ Raportul este publicat pe site-ul Super Gold Invest SA la adresa: <http://www.sgi.ro/page/cine-suntem>

A. Prezentarea societății, modul de organizare și obiectivele aferente fiecărei structuri

SSIF SUPER GOLD INVEST S.A. este societate pe acțiuni, cu capital integral privat românesc, înmatriculată la O.N.R.C. Argeș sub nr. J03/395/1997, având cod unic de înregistrare 9493581, pe piața de capital funcționează pe baza deciziei de reautorizare nr.1995/01.07.2003, emisă de C.N.V.M. (A.S.F.) cu sediul în București, Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, cod poștal 050092, București, e-mail: office@asfromania.ro, tel: 021.659.64.41, este înscrisă în Registrul C.N.V.M. (A.S.F.) sub nr.PJR01SSIF/030032 și este operator date cu caracter personal nr.6293.

Obiectul principal de activitate al societății constă în prestarea «Activităților de intermediare a tranzacțiilor financiare » cod CAEN 6612. **SSIF** nu face parte din nici un grup.

SSIF SUPER GOLD INVEST S.A. este membru fondator al Bursei de Valori București; membru al Asociației Brokerilor; membru al Fondul de Compensare a Investitorilor; acționar la Casa de Compensare București; acționar la Sibex-Sibiu Stock Exchange; participant la sistemul de compensare, decontare și registru al Depozitarului Central S.A. București.

Structura de conducere și structura organizatorică

Structura de conducere a **SSIF** este concepută astfel încât să corespundă dimensiunii și complexității activității desfășurate, să permită o separare clară a responsabilităților și un flux de informații optim, atât pe verticală, în ambele sensuri, cât și pe orizontală, în vederea asigurării transmiterii corecte și la timp către structurile interne a informațiilor necesare pentru desfășurarea activității acesteia.

Consiliul de Administrație. Este organul de conducere colectivă al **SSIF** cu rol de supraveghere și monitorizare a procesului decizional de conducere. Consiliul de Administrație are responsabilitate deplină în ceea ce privește **SSIF**, aprobă și supraveghează implementarea obiectivelor strategice, a strategiei privind administrarea riscurilor și a cadrului de administrare a activității societății.

Consiliul de Administrație este format din 3 membri numiți de către Adunarea Generală a Acționarilor pentru un mandat de patru ani, cu posibilitatea de a fi realeși pentru perioade succesive.

Membrii Consiliului sunt autorizați de C.N.V.M. (A.S.F.). Consiliul este condus de un președinte. Consiliul de Administrație se reunește cel puțin o dată la 6 luni și/sau ori de câte ori este necesar, fiind convocat de către Președintele organului de conducere. Ședințele sunt conduse de Președinte, iar în lipsa acestuia de un membru al Consiliului de Administrație desemnat de Președinte. Pentru validitatea deciziilor organului de conducere, este necesară prezența a cel puțin o pătrime din numărul membrilor, iar deciziile se iau cu votul majorității membrilor prezenți.

Obiectivul Consiliului de Administrație este de a gestiona activitatea societății în beneficiul acționarilor.

Conducători. Conducerea executivă a **SSIF** este reprezentată de Conducători, așa cum prevede legislația specifică a pieței de capital. Unul dintre conducători este și Director General.

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

Obiectivul conducerii executive este de a aplica strategia de dezvoltare a societății în acord cu deciziile Consiliului de Administrație și cu mandatul oferit Consiliului de către Adunarea generală a acționarilor societății.

Numărul de mandate deținute de membrii structurii de conducere. În cadrul *SSIF* se aplică sistemul unitar de administrare. În cadrul acestui sistem, membrii structurii de conducere dețin următoarele mandate:

- Președintele Consiliului de Administrație deține un mandat în funcție neexecutivă
- Doi membri ai consiliului de administrație dețin câte un mandat în funcție neexecutivă
- Directorul General, conducător și membru al consiliului de administrație deține un mandat într-o funcție executivă și un mandat într-o funcție neexecutivă
- Celălalt conducător deține un mandat într-o funcție executivă
- Consiliul de Administrație al Societății, cu actuala componență, deține în prezent al treilea mandat pentru doi administratori și primul mandat pentru cel de-al treilea, iar Conducătorii autorizați dețin mandat pe perioadă nedeterminată.

Compartimentul de control intern. Reprezentanți Compartimentul de Control Intern, format din două persoane, este subordonat funcțional Consiliului de Administrație. Compartimentul de Control Intern, raportează Consiliului de Administrație al societății, Conducătorilor, Comitetului de Audit și Auditorului Intern cu privire la activitatea desfășurată, problemele constatate și propune conducerii societății măsuri de remediere a acestora, urmând ca decizia privind aplicarea măsurilor propuse să fie luată de către membrii Consiliului de Administrație prin vot și adusă la cunoștința celor implicați de către membrii conducerii executive a societății.

Obiectivul compartimentului de control intern este de a depune toate diligențele pentru prevenirea abaterilor de la procedurile interne și reglementările aplicabile, iar în cazul în care se constată deficiențe cu privire la activitatea desfășurată, se propun măsuri de remediere ale acestora.

Comitetul de audit. La nivelul Consiliului de Administrație este organizat Comitetul de Audit format din doi membri neexecutivi.

Obiectivul Comitetul de Audit este de a monitoriza eficacitatea controlului intern, auditului intern și administrării riscurilor și de a se asigura că organul de conducere ia măsurile de remediere necesare pentru a soluționa deficiențele identificate în activitatea de control și conformitate.

Funcția de audit. Conform reglementarilor în vigoare, *SSIF* are un auditor intern, funcție separată și independentă de alte funcții și activități ale societății.

Principalele responsabilități ale funcției de audit intern în domeniul administrării riscurilor sunt: comunică, direct și din proprie inițiativă, pe baza celor constatate în cadrul activității desfășurate, Consiliului de Administrație și Comitetului de audit, precum și auditorilor financiari ai *SSIF*; activează în mod independent de activitățile auditate; formulează recomandări cu privire la procedurile de control intern; are acces complet și nerestricționat la toate documentele de care are nevoie pentru a-și putea îndeplini responsabilitățile; asigură evaluarea și testarea politicilor și

procedurile proprii privind cunoașterea clientelei și măsurilor de prevenire a spălării banilor; cooperează cu auditorii externi și celelalte departamente; întocmește raportul de audit care prezintă obiectivele și scopul acțiunii de audit, precum și faptele constatate și recomandările făcute; urmărește dacă recomandările sunt implementate; elaborează planul de audit care va include termenele și frecvența angajamentelor de audit planificate. Funcția de audit intern nu este implicată în crearea procedurilor, în efectuarea înregistrărilor contabile, nici în orice altă activitate pe care va trebui ulterior să o auditeze.

Obiectivul auditului intern este de a asista membrii Conducerii în exercitarea eficace a responsabilitatilor lor furnizând analize, aprecieri, recomandari si comentarii pertinente referitoare la activitatile examinate.

Alte comitete. SSIF Super Gold Invest SA nu se încadrează în categoria SSIF semnificativă din punct de vedere al mărimii, organizării interne și naturii, extinderii și complexității activității deoarece nu îndeplinește decât criteriile menționate la lit. b) și d) ale alin. (2) prevăzute la art. 7 din Regulamentul A.S.F. nr. 3/2014 și, din acest motiv, nu are obligativitatea constituirii Comitetului de administrare a riscurilor, Comitetului de nominalizare și a Comitetului de remunerare.

Funcția de evaluare și administrare a riscului. Funcția de administrare a riscului este exercitată de reprezentantul compartimentului de control intern conform prevederilor legale în vigoare.

Organul de conducere, în funcția sa de supraveghere, are acces adecvat la informații privind situația riscurilor S.S.I.F. și, dacă este necesar și corespunzător, la funcția de administrare a riscurilor, stabilește natura, volumul, formatul și frecvența informațiilor privind riscurile pe care urmează să le primească.

Funcția de administrare a riscurilor se asigură că toate riscurile semnificative sunt identificate, măsurate și raportate în mod corespunzător. Funcția de administrare a riscurilor este implicată în mod activ la elaborarea strategiei SSIF privind administrarea riscurilor și în toate deciziile privind administrarea riscurilor semnificative și poate oferi o imagine completă asupra întregii game de riscuri la care este expusă instituția. Funcția de administrare a riscurilor raportează direct organului de conducere, în funcția sa de supraveghere, independent de raportarea către conducerea superioară, poate face sesizări și poate avertiza acest organ, atunci când este cazul, dacă au loc evoluții specifice ale riscurilor care afectează sau ar putea să afecteze instituția, fără a aduce atingere responsabilităților pe care le are organul de conducere în funcțiile sale de supraveghere și/sau de conducere.

În cadrul SSIF se revizuieste, cel puțin anual, strategia și politicile de administrare a riscurilor. Consiliul de Administrație urmărește activitatea de implementare a strategiei și politicilor pentru identificarea, administrarea și controlul riscurilor. Conducerea Superioară are responsabilitatea de a asigura implementarea strategiei și politicilor de administrare a riscurilor semnificative și de a dezvolta metodologiile și procedurile pentru identificarea, măsurarea, monitorizarea și controlul tuturor tipurilor de risc, în concordanță cu natura și complexitatea activităților relevante.

Organul de conducere primește, cel puțin anual, rapoarte scrise cu privire la evaluarea și administrarea riscurilor, rapoarte care prevăd în mod distinct dacă, în situația constatării oricărei deficiențe, au fost luate măsuri de remediere adecvate.

Obiectivul funcției de administrare a riscului este de a asigura identificarea, măsurarea, agregarea și monitorizarea în mod adecvat a riscurilor SSIF, deținerea unui capital intern adecvat la profilul de risc și utilizarea și dezvoltarea unor sisteme solide de administrare a riscurilor.

Coordonator al funcției de administrare a riscurilor. În conformitate cu art. 24 alin. (4) și (5) din Regulamentul ASF nr. 3/2014, coordonatorul funcției de administrare a riscurilor are responsabilități distincte privind funcția de administrare a riscurilor și sunt aferente activității de îndrumare în cadrul procesului de îndeplinire a sarcinilor prevăzute de lege pentru funcția de gestionare a riscurilor.

Politica de recrutare pentru selectarea membrilor structurii de conducere și politica privind diversitatea în cadrul selecției.

Prin recrutarea și selectarea a membrilor structurii de conducere se urmărește ca persoanele selectate pentru a ocupa funcții de conducere și/sau de administrare să dispună în orice moment de o bună reputație, de cunoștințe, aptitudini și experiență adecvată naturii, extinderii și complexității activității societății și responsabilităților încredințate și să își desfășoare activitatea în conformitate cu regulile unei practici prudente și sănătoase. Îndeplinirea cerinței de experiență profesională necesită cunoștințe teoretice și practice adecvate cu privire la activitățile ce urmează a fi desfășurate de societate, de aceea, în cadrul S.S.I.F. persoanele propuse să exercite atribuții și responsabilități de administrare și/sau de conducere a societății trebuie să îndeplinească cel puțin următoarele condiții: să aibă studiile și experiența necesară exercitării funcției; să aibă un comportament profesional și responsabil; să aibă onorabilitatea corespunzătoare funcției.

S.S.I.F. are în vedere următoarele:

Persoanele desemnate în calitate de *directori* trebuie: să aibă studii superioare în domeniul economic și/sau juridic, să aibă o experiență profesională care să fie corespunzătoare naturii, dimensiunii și complexității activității societății, pentru a putea asigura îndeplinirea cerințelor legale în vigoare, inclusiv experiență în conducerea unei entități sau a structurilor organizatorice ale acesteia, cu relevanță, inclusiv din perspectiva gradului de complexitate, pentru activitatea ce urmează să fie desfășurată în cadrul Societății.

Membrii consiliului de administrație trebuie: să aibă studii corespunzătoare și să dispună, la nivel colectiv, de calificare și competență adecvate pentru a fi în măsură să se pronunțe în deplină cunoștință de cauză la toate aspectele legate de activitatea desfășurată de societate, asupra cărora trebuie să decidă potrivit competențelor lor; să fie capabili să acționeze în mod obiectiv, critic și independent.

Referitor la diversitatea în materie de selecție a membrilor structurii de conducere se are în vedere:

- o gamă largă de aptitudini și competențe care trebuie îndeplinite de membrii structurii de conducere;
- asigurarea unui proces de recrutare și selecție unitar și nediscriminatoriu;
- reprezentarea genului, masculin sau feminin, în structura de conducere, astfel încât ambele sexe să fie prezente în procesele de recrutare a membrilor structurii de conducere;
- interzicerea oricărei forme de discriminare directă sau indirectă, bazată pe criterii de sex, orientare sexuală, caracteristici genetice, vârstă, apartenență națională, rasă, culoare, etnie, religie, opțiune politică, origine socială, handicap, situație sau responsabilitate familială, apartenență ori activitate sindicală, orice excludere, deosebire, restricție sau preferință care are ca scop sau ca efect neacordarea, restrângerea ori înlăturarea recunoașterii, folosinței sau exercitării drepturilor prevăzute în legislație.

B. Obiectivele generale ale SSIF

Activitatea societății are ca obiectiv asigurarea unor câștiguri corecte și echitabile ale acționarilor săi, prin desfășurarea unei activități profitabile și prin organizarea eficientă orientată spre reducerea costurilor.

Obiectivele generale ale SSIF sunt următoarele:

- Creșterea volumului activității de intermediere a tranzacțiilor financiare prin extinderea portofoliului de clienți active și a activelor deținute de aceștia;
- Diversificarea activităților prestate, conform reglementărilor specifice în vigoare;
- Creșterea reputației companiei având ca bază standarde calitative ridicate pentru serviciile oferite, profesionalism în activitățile desfășurate, onestitate, disciplină și încredere, educație profesională continuă și autoperfecționare;
- Campanii de reclamă și promovare.

C. Riscurile la care este supusă societatea și cerințele de fonduri proprii pentru acoperirea acestor riscuri

➤ Riscul de credit

Riscul de credit reprezintă riscul SSIF de a înregistra pierderi ca urmare a insolvenței debitorilor săi.

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 treia²).

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 I³ 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 clase de expuneri prevăzute la art.112⁴.

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

² Regulamentul (UE) 575/2013

³ Regulamentul (UE) 575/2013

⁴ Regulamentul (UE) 575/2013

treia⁵). 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 2⁶).

➤ **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 SSIF și/sau ale contrapartidei sale nu sunt stabilite în mod corespunzător.

SSIF trebuie să dispună în permanență de fonduri proprii pentru acoperirea riscului operațional la care este expusă. Determinarea cerinței de capital pentru acoperirea riscului operațional în cadrul SSIF 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 bazei de calcul determinată ca medie aritmetică pe trei ani a indicatorului relevant.

➤ **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 piață în cazul SSIF – sunt acele riscuri care survin în mod direct în urma tranzacționării de instrumente financiare, în general fiind generate de modificări care apar asupra valorilor pozițiilor inițiale.

Pentru a putea cuantifica riscurile de piață este necesară primordial identificarea elementelor portofoliului de tranzacționare.

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.

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 depășește 2 % din totalul fondurilor proprii, instituția calculează o cerință de fonduri proprii pentru riscul valutar. Cerința

⁵ Regulamentul (UE) 575/2013

⁶ Regulamentul (UE) 575/2013

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 %.

La data de referință SSIF nu a avut poziții pe valută sau aur.

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.

La data de referință SSIF nu a avut tranzacții rămase nedecontate după data de livrare scadentă sau tranzacții incomplete.

➤ *Riscul de lichiditate*

SSIF 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 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 scopul reducerii riscului de lichiditate se vor lua măsuri de diversificare a portofoliului de tranzacționare. Se vor lua măsuri pentru limitarea deținerilor de titluri nelichide, în scopul de a evita necesitatea vânzării lor la prețuri depreciate, datorate lipsei de lichiditate.

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)*⁷.

➤ *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.

⁷ *Regulamentul (UE) 575/2013*

➤ **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 5⁸) și calculează expunerile față de clienți individuali care decurg din portofoliul de tranzacționare prin însumarea următoarelor elemente:

- excedentul pozitiv al pozițiilor lungi față de pozițiile scurte ale instituției pe toate instrumentele financiare emise de clientul în cauză, poziția netă pe fiecare dintre diferitele instrumente;
- expunerea netă, în cazul angajamentului de preluare fermă a unui titlu de creanță sau de capital;
- 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.

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 legatură expuneri a căror 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 %

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

⁸ *Regulamentul (UE) 575/2013*

➤ Cerințe de fonduri proprii

Instituția îndeplinește în orice moment următoarele cerințe de fonduri proprii⁹:

- 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 sunt calculate conform *art. 92¹⁰*.

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 379¹¹*) 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- 401¹², în măsura în care instituția este autorizată să depășească limitele respective;

- cerințele de fonduri proprii (*determinate în conformitate cu titlul IV sau titlul V¹³, cu excepția articolului 379¹⁴, după caz*), pentru riscul valutar, riscul de decontare și

- riscul de marfă;

- cerințele de fonduri proprii (*calculate în conformitate cu titlul VI¹⁵*) 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 III¹⁶*) pentru riscul operațional;

- valorile expunerilor ponderate la risc (*determinate în conformitate cu titlul II¹⁷*) pentru riscul de contraparte care decurge din portofoliul de tranzacționare al instituției pentru următoarele tipuri de tranzacții și contracte:

- contractele enumerate în anexa II¹⁸ 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

⁹ Articolul 136 din Regulamentul nr.3/2014

¹⁰ Regulamentul (UE) 575/2013

¹¹ Regulamentul (UE) 575/2013

¹² Regulamentul (UE) 575/2013

¹³ Regulamentul (UE) 575/2013

¹⁴ Regulamentul (UE) 575/2013

¹⁵ Regulamentul (UE) 575/2013

¹⁶ Regulamentul (UE) 575/2013

¹⁷ Regulamentul (UE) 575/2013

¹⁸ Regulamentul (UE) 575/2013

OTC) le includ pe cele care rezultă din toate activitățile economice ale unei instituții;

- instituția **multiplică cu 12,5** cerințele de fonduri proprii prevăzute la alineatul anterior (în afara primului punct).

D. Informații referitoare la fondurile proprii și cerințele de fonduri proprii

Fondurile proprii ale *SSIF* sunt formate din fonduri proprii de nivel 1 de bază și suplimentar și fonduri proprii de nivel 2 și sunt calculate cu respectarea *Regulamentului nr.3/2014* respectiv a *Regulamentului (UE) nr.575/2013*.

Fondurile proprii de nivel 1 de bază ale *SSIF* constau în elementele de fonduri proprii de nivel 1 de bază după aplicarea ajustărilor, 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:

- instrumente de capital,
- conturi de prime de emisiune aferente instrumentelor menționate la litera (a);
- rezultatul reportat;
- alte elemente ale rezultatului global acumulate;
- alte rezerve.

Fondurile proprii de nivel 1 suplimentar ale *SSIF* constau în elementele de fonduri proprii de nivel 1 suplimentar ¹⁹.

Fondurile proprii de nivel 2 ale instituției constau în elementele de fonduri proprii de nivel 2 ale instituției după deduceri ²⁰.

La data de referință s-a înregistrat următoarea situație:

Fonduri proprii	3.446.781,55
Fonduri proprii de nivel 1	3.446.781,55
Fonduri proprii de nivel 1 de bază	3.446.781,55
Instrumente de capital plătite	2.850.000,00
Prime de emisiune	628,81
Rezultatul reportat	118.391,71
Alte rezerve	347.719,07
Alte elemente ale rezultatului global acumulate	131.776,97
Alte imobilizări necorporale	-1.735,01
Fonduri proprii de nivel 1 suplimentar	0,00
Fonduri proprii de nivel 2	0,00
Elemente ale fondurilor proprii de nivel 2	0,00

Cerințe de fonduri proprii (valoarea totală a expunerii la risc)	7.777.744,66
Valorile expunerilor ponderate la riscul de credit	2.613.351,02
Clasele de expuneri din SA	
Instituții	139.431,99
Creanțe asupra instituțiilor cu o evaluare de credit pe termen scurt	840.722,96
Titluri de capital	581.071,57
Alte elemente	1.052.124,50
Valoarea expunerii la risc pentru riscul de poziție (SA)	2.275.285,75
Titluri de capital	2.275.285,75
Valoarea expunerii la risc pentru riscul operațional	2.549.502,68
Valoarea expunerilor la risc legată de expunerile mari din portofoliul de tranzacționare	0,00
Alte valori ale expunerii la risc	339.605,21

¹⁹ după deducerea elementelor menționate la articolul 56 și după aplicarea articolului 79 din Regulamentul (UE) nr.575/2013

²⁰ menționate la articolul 66 și după aplicarea articolului 79 din Regulamentul (UE) nr.575/2013

Rate ale fondurilor proprii și niveluri de fonduri proprii

Rata fondurilor proprii de nivel 1 de bază	44,32 %
Rata fondurilor proprii de nivel 1	44,32 %
Rata fondurilor proprii totale	44,32 %
Excedentul fondurilor proprii totale	2.824.561,98

E. Strategia privind procesul intern de evaluare a adecvării capitalului la riscuri (ICAAP)

În anul 2015, procesul intern de evaluare a capitalului a fost realizat în conformitate cu prevederile *Regulamentului nr.575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 iunie 2013 privind cerințele prudentiale pentru instituțiile de credit și societățile de investiții și de modificare a Regulamentului (UE) nr.648/2012*.

Procesul intern de evaluare a adecvării capitalului la riscuri reprezintă o componentă a procesului de conducere a SSIF și a culturii decizionale a acesteia deoarece asigură organului de conducere posibilitatea să evalueze, în mod continuu, profilul și strategia de risc și gradul de adecvare a capitalului intern în raport cu acestea.

Procesul intern de evaluare a adecvării capitalului la riscuri se bazează pe procese adecvate de măsurare și evaluare, fiind structurat pe următoarele paliere:

a) riscurile pentru care există cerințe de capital reglementate de *Regulamentul nr.575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 iunie 2013 privind cerințele prudentiale pentru instituțiile de credit și societățile de investiții și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012* – riscul de credit, riscul operațional și riscul de piață;

b) riscurile pentru care cerințele de capital reglementate nu sunt integral acoperitoare - riscul de lichiditate, riscul reputațional și riscul strategic.

F. Informații privind rentabilitatea activelor

La data de referință rentabilitatea activelor, calculată ca raport între profitul net realizat și valoarea totală a activului este de 0,01%.

G. Politica de remunerare

Politica de remunerare a SSIF descrie cadrul general și principiile de bază pentru determinarea/stabilirea remunerației și este aliniată la legislația muncii aplicabilă la Contractul Individual de Muncă și la prevederile Regulamentului nr.3 din 20.02.2014, actualizat și a Normei nr. 4 din 27.03.2014, elaborate de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Politica de remunerare este considerată corespunzătoare dimensiunii și organizării SSIF, cât și naturii, ariei și complexității activităților de servicii desfășurate și are drept scop informarea angajaților, asigurarea unei remunerații competitive și corecte, reținerea și motivarea angajaților și asigurarea unui fundament pentru un management al riscului eficient.

Prin aplicarea politicii de remunerare, SSIF are în vedere reținerea și dezvoltarea salariaților cu cel mai înalt nivel profesional, educațional și moral - calități care generează valoare adăugată pentru SSIF și agențiile ei, motivarea și încurajarea personalului propriu și pe cel al agențiilor, astfel încât să optimizeze performanța în muncă, individuală și colectivă, să consolideze o cultură bazată pe evaluarea obiectivă a contribuției fiecăruia și pe recompensarea performanței, asigurând coerența între remunerare și strategia de afaceri, politica de risc, valorile și obiectivele pe termen lung ale SSIF și ale agențiilor ei.

Politica de remunerare este aliniată la strategia de afaceri curentă, cu deosebire în ceea ce privește principiile și valorile, politica de asumare a riscurilor și respectă principiile care caută să armonizeze interesele individuale ale Conducerii SSIF și ale salariaților cu obiectivele de afaceri ale SSIF și ale agenților ei, în special pe termen lung, prin evaluarea performanței pe o perioadă mai mare de timp.

Politica permite și promovează o administrare a riscurilor sănătoasă și eficace, fără a încuraja asumarea de riscuri care depășesc nivelul toleranței la risc, prevenindu-se astfel acordarea de stimulente pentru asumarea excesivă a riscurilor și pentru alte comportamente contrare intereselor SSIF.

Politica de remunerare se aplică personalului de la toate nivelurile structurii organizaționale (inclusiv structura de conducere) din cadrul SSIF, și reprezintă cadrul politicilor de remunerare pentru agențiile SSIF.

Remunerația membrilor Consiliului de Administrație. Nivelul remunerației fixe a membrilor Consiliului de Administrație, organul de supraveghere al SSIF, poate fi stabilit prin Hotărârea Adunării Generale a Acționarilor.

Remunerația personalului cu funcții cheie de execuție. Persoanele care dețin funcții cheie de execuție au contracte individuale de muncă. Acești angajați sunt evaluați după aceleași criterii individuale ca și ceilalți salariați.

Remunerația personalului care deține funcția de control intern. Membrii personalului care dețin funcții de control sunt independenți de funcțiile operaționale pe care le supraveghează, dețin autoritatea corespunzătoare și sunt remunerați în funcție de realizarea obiectivelor legate de funcțiile lor, indiferent de performanțele sectoarelor operaționale pe care le controlează.

Politica de evaluare a performanțelor și de premiere în funcție de rezultatele evaluării. Evaluarea performanței individuale a angajatului este un proces formal care se desfășoară o dată pe an. Acest proces oferă atât angajatului cât și managerului, oportunitatea de a avea o discuție obiectivă, onestă și deschisă în ceea ce privește performanța din perioada evaluată precum și de a stabili și agreea împreună obiectivele de echipă și individuale pentru perioada următoare.

Criteriile de evaluare vor cuprinde atât criteriile calitative, individuale, cât și obiectivele de echipă, reprezentate de indicatori bugetari la nivelul SSIF.