

In conformitate cu Regulamentul BNR - CNVM nr. 25/30/2006, SSIF Prime Transaction are obligatia sa faca publice informatii cu privire la fondurile sale proprii si la politicile si strategiile de adminstrare a riscurilor.

SSIF Prime Transaction S.A. respecta regulile pentru evaluarea, monitorizarea, limitare a riscurilor specifice activitatii pe care o desfasoara si de adecvare a capitalului, in conformitate cu legislatia in vigoare, respectiv Legea 297/2007 privind piata de capital, a OUG nr. 99/2006 privind institutiile de credit si adecvarea capitalului si a regulamentelor BNR-CNVM aferente.

SSIF trebuie sa detina un capital initial stabilit in conformitate cu prevederile art.7 alin.1 din Legea nr. 297/2004. SSIF Prime Transaction dispune de un capital initial reprezentand echivalentul in lei a 730.000 euro, fiind autorizata sa presteze toate serviciile de investitii financiare prevazute in Anexa nr. 9 din Regulamentul CNVM nr. 32/2006 privind serviciile de investitii financiare.

Fondurile proprii ale SSIF, nu trebuie sa scada sub nivelul minim al capitalului initial prevazut pentru autorizare. In scopul asigurarii stabilitatii si sigurantei activitatii desfasurate si a indeplinirii obligatiilor asumate, SSIF mentine un nivel adecvat al fondurilor sale proprii.

SSIF raporteaza lunar la CNVM, in maniera specificata de aceasta, situatia referitoare la calculul fondurilor proprii si al cerintelor de capital pentru acoperirea riscurilor. SSIF Prime Transaction are desemnata o persoana din cadrul compartimentului de control intern responsabila cu monitorizarea si administrarea riscurilor.

Conform OUG 99/2006, SSIF Prime Transaction trebuie sa dispuna de un nivel al fondurilor proprii, care sa se situeze in permanenta cel putin la nivelul cerintelor de capital stabilite pentru acoperirea, dupa caz, a riscului de credit, inclusiv a riscului de credit al contrapartidei, a riscului de diminuare a valorii creantei, a riscului de pozitie, a riscului de decontare/livrare, a riscului valutar, a riscului de marfa si a riscului operational.

Fondurile proprii ale SSIF sunt formate din fonduri proprii de nivel 1 si fonduri proprii de nivel 2 si se vor calcula cu respectarea Regulamentului BNR – CNVM nr. 18/23/2006, privind fondurile proprii ale insutiilor de credit si ale firmelor de investitii. Elementele componente ale fondurilor proprii trebuie sa poata fi utilizate in orice moment si cu prioritate pentru a absorbi pierderile, sa nu implice costuri fixe pentru SSIF si sa fie efectiv puse la dispozitia acesteia.

Fondurile proprii de nivel 1 reprezinta o componenta a fondurilor proprii si cuprind:

- a) capitalul social subscris si varsat, cu exceptia actiunilor preferentiale cumulative;
- b) primele de capital, integral incasate, aferente capitalului social;
- c) rezervele legale, statutare si alte rezerve, precum si rezultatul reportat pozitiv al exercitiilor financiare anterioare, ramas dupa distribuirea profitului;

d) profitul net al ultimului exercitiu financiar, reportat pana la repartizarea sa conform destinatiilor stabilite de adunarea generala a actionarilor, in limita sumei ce se intentioneaza a se repartiza pe oricare dintre destinatiile prevazute la lit.a) – lit.c).

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

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

Fondurile proprii de nivel 2 se compun din:

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

Fondurile proprii de nivel 2 de baza se compun din:

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

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

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

SSIF Prime Transaction mentine un nivel al fondurilor proprii, care sa se situeze in permanenta cel putin la nivelul cerintelor de capital stabilite de legislatia in vigoare pentru acoperirea, dupa caz, a urmatoarelor riscuri:

- riscul de credit, inclusiv riscul de credit al contrapartidei ;
- riscul de diminuare a valorii creantei ;
- riscul de pozitie ;
- riscul de decontare/livrare ;
- riscul valutar ;
- riscul de marfa ;
- riscul operational.

Riscul de credit si riscul de diminuare a valorii creantei

Riscul de credit reprezinta riscul societatii de a înregistra pierderi ca urmare a insolvabilitatii debitorilor sai. Conform Regulamentului BNR-CNVM nr.14/19/14.12.2006, privind tratamentul riscului de credit pentru institutiile de credit si firmele de investitii, potrivit abordarii standard, valoarea expusa la risc a unui element de activ este reprezentata de valoarea sa bilantiera, iar valoarea expusa la risc pentru elementele din afara bilantului, prevazute in cadrul Anexei – Clasificarea elementelor din afara bilantului, va fi reprezentata de urmatoarele procente din valoarea acestora: 100%, daca elementul este purtator de risc maxim; 50%, daca elementul este purtator de risc mediu; 20%, daca elementul este purtator de risc moderat si 0%, daca elementul este purtator de risc scazut. Elementele din afara bilantului la care se face referire mai sus vor fi încadrate in categorii de risc, dupa cum se prevede Anexa la regulamentul mai sus mentionat.

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

Riscul de credit al contrapartidei

SSIF are obligatia de a detine capital pentru acoperirea riscului de credit al contrapartidei care rezulta din expuneri datorate urmatoarelor:

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

In cazul in care SSIF Prime Transaction va avea expuneri supuse riscului de credit al contrapartidei, va folosi metoda marcarii la piata pentru a determina valoarea expunerii aferente contractelor derivate. Metoda marcarii la piata permite determinarea valorii expunerii prin parcurgerea urmatoarelor etape:

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

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

Riscul de pozitie

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

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

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

In cadrul societatii SSIF Prime Transaction, deciziile privind tranzactiile pe contul house sunt luate de catre persoana imputernicita de Consiliul de Administratie, pentru administrarea contului house. Referitor la ordinea efectuarii tranzactiilor, prioritate au tranzactiile clientilor urmate de tranzactii pe contul house si apoi tranzactiile pe contul staff.

In cadrul SSIF Prime Transaction se vor calcula cerintele pentru riscul specific si riscul general pentru titluri de capital, dupa cum urmeaza:

- se calculeaza pozitia neta short sau long pe fiecare titlu de capital;
- se aduna toate pozitiile long nete si din total se scad toate pozitiile short nete. Diferenta va reprezenta pozitia totala neta;
- se aplica coeficientul de 8% la pozitia totala neta pentru a determina cerinta de capital in functie de riscul general al titlurilor de capital;
- se aplica coeficientul de 4% la pozitia totala bruta pentru a determina cerinta de capital in functie de riscul specific al titlurilor de capital (2% in cazul portofoliului calificat).

Pe toata durata functionarii societatea va respecta cerintele de capital si limitele privind expunerile mari calculate in conformitate cu prevederile Regulamentului BNR –CNVM nr. 22/27/14.12.2006, privind adecvarea capitalului institutiilor de credit si a firmelor de investitii.

Riscul de decontare

Riscul de decontare este reprezentat de probabilitatea ca in cadrul tranzactiilor efectuate, titlurile de creanta, titlurile de capital si marfurile sa nu se deconteze dupa data de livrare scadenta. In acest caz SSIF trebuie sa calculeze diferenta de pret la care se expune. Aceasta diferenta reprezinta diferenta dintre pretul de decontare stabilit prin contract pentru titlurile de creanta, titlurile de

capital sau marfurile in cauza si valoarea lor curenta de piata. Diferenta se calculeaza, in vederea acoperirii riscului de decontare, numai in cazul in care implica o pierdere pentru SSIF.

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

Riscul de schimb valutar

Riscul de schimb valutar este reprezentat de expunerea SSIF la fluctuatiile ratei de schimb a valutelor si a pretului aurului aplicate tuturor elementelor exprimate in valute straine, inclusiv a celor care nu sunt incluse in portofoliul tranzactionabil. Daca valoarea pozitiei totale nete pe valuta si pe aur depaseste 2% din totalul fondurilor proprii, institutia va inmulti suma dintre pozitia sa neta pe valuta si pozitia sa neta pe aur cu 8% pentru a calcula cerinta de fonduri proprii care sa acopere riscul valutar.

Riscul de marfa

SSIF va proceda la aplicarea prevederilor din Anexa IV din Regulamentul BNR - CNVM nr. 22/27/2006. SSIF Prime Transaction nu efectueaza operatiuni cu instrumente supuse riscului de marfa.

Riscul operational

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

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

SSIF trebuie sa dispuna in permanenta de fonduri proprii pentru acoperirea riscului operational la care sunt expuse. Determinarea cerintei de capital pentru acoperirea riscului operational in cadrul SSIF Prime Transaction se va face in conformitate cu abordarea de baza_.

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

Baza de calcul - se determina ca medie aritmetica a indicatorilor relevanti inregistrati de SSIF in ultimele trei exercitii financiare. Media aritmetica se calculeaza pe baza ultimelor trei observari anuale efectuate la sfarsitul fiecarui exercitiu financiar.

In scopul asigurarii stabilitatii si a bunei functionari a SSIF, societatea va respecta cu strictete cerintele prudentiale si de adecvare a capitalului pentru prevenirea, evaluarea corecta, monitorizarea si administrarea riscurilor.

In anexa se prezinta situatia fondurilor proprii si a adecvarii capitalului pentru ultima luna raportata la CNVM.