

RAPORT

cu privire la cerintele de transparenta si publicare pentru anul 2014,
in conformitate cu art. 431-455 din Regulamentului UE nr. 575/2013

1. Modul de organizare al societatii

Structura organizatorică a societatii Interdealer Capital Invest SA respectă prevederile titlului III cap. I din Regulamentul nr. 32/2006 privind serviciile de investiții financiare, cu modificările ulterioare.

Forul suprem de conducere al societății este Adunarea Generală a Acționarilor, care decide asupra activității acesteia. Atribuțiile Adunării Generale a Acționarilor și desfășurarea activității acesteia, sunt cele stipulate în actele constitutive ale societății, respectiv cele prevăzute de Legea nr. 31/1990, republicată și cu modificările ulterioare.

Administrarea societății este încredințată Consiliului de Administrație (organul de conducere in functia sa de supraveghere) care are rolul de supraveghere si monitorizare a procesului decizional de conducere. Consiliul de Administratie este compus din 3 membri, aleși de Adunarea Generală a Acționarilor și care își desfășoară activitatea pe baza competențelor și răspunderilor stabilite de Adunarea Generală a Acționarilor, în conformitate cu hotărârile luate de aceasta și cu prevederile statutului.

Conducerea societății este asigurată de două persoane (director general si director executiv). Conducătorii sunt persoanele care, potrivit actelor constitutive și/sau hotărârii organelor statutare ale S.S.I.F., sunt împuternicite să conducă și să coordoneze activitatea zilnică a acesteia și sunt investite cu competența de a angaja răspunderea intermediarului, de-asemena stabilesc strategia, obiectivele si orientarea generala a SSIF.

Societatea are constituit un **comitet de audit**, format din membri neexecutivi ai consiliului de administrație care se întrunește ori de câte ori este necesar, dar cel puțin de două ori pe an, pentru analiza raportului de audit statutar.

Societatea are un contract cu un auditor financiar pentru **auditul intern** și cu unul pentru **auditul financiar extern**.

Compartimentul Control Intern este format din 2 persoane si are ca principala atributie asigurarea respectării de către societate și angajații săi a legislatiei in vigoare, a reglementarilor entitatilor pieței de capital si a procedurilor interne, precum si minimizarea riscurilor soicetatii de neindeplinire a obligatiilor.

Functia de administrare a riscurilor se asigura că toate riscurile semnificative ale societatii sunt identificate, măsurate și raportate în mod corespunzător. Funcția de administrare a riscurilor se implica în mod activ la elaborarea strategiei S.S.I.F. privind administrarea riscurilor și în toate deciziile privind administrarea riscurilor semnificative si ofera o imagine completă asupra întregii game de riscuri la care este expusă instituția.

2. Obiectivele generale ale SSIF

In prezent societatea detine un capital initial autorizat de 125.000 EURO si deruleaza operatiunea de majorare a capitalului social in scopul asigurarii capitalului necesar autorizarii tuturor serviciilor si activitatilor de investitii financiare, aferente unui capital initial de 730.000 euro.

3. Riscurile la care este expusa societatea

Pentru evaluarea adecvării capitalului intern la riscuri, societatea identifica si evalueaza **toate riscurile semnificative** la care este sau poate fi expusă, incluzând:

a) riscurile pentru care, potrivit Regulamentului (UE) nr. 575/2013, există cerințe de capital reglementate;

b) riscuri precum: riscul de rată a dobânzii din activități în afara portofoliului de tranzacționare, riscul de concentrare, riscul de lichiditate, riscul efectului de levier excesiv, riscul reputațional și cel strategic.

c) riscuri externe S.S.I.F., respectiv riscuri aferente mediului de reglementare, economic sau de desfășurare a activității S.S.I.F. și care nu se încadrează în situațiile prevăzute mai sus.

Având în vedere impactul potențial ridicat asupra profitului și/sau reputației SSIF-ului, strategiile și politicile specifice de administrare a riscurilor vizează cu precădere acoperirea următoarelor tipuri de riscuri, fără a fi însă limitative: riscul de credit, riscul de piață, riscul operațional.

Cerinte de fonduri proprii pentru SSIF

În conformitate cu Reg. UE 575/2013, SSIF trebuie să îndeplinească în orice moment următoarele cerințe de fonduri proprii:

- a) o rată a fondurilor proprii de nivel 1 de bază de 4,5%
- b) o rată a fondurilor proprii de nivel 1 de 6%
- c) o rată a fondurilor proprii totale de 8%.

SSIF își calculează ratele capitalului ca reprezentând fondurile proprii de nivel 1 de bază (de nivel 1, respectiv totale), exprimate ca procent din valoarea totală a expunerii la risc.

Valoarea totală a expunerii la risc este egală cu suma următoarelor elemente:

- a) valorile expunerilor ponderate la riscul de credit și la riscul de diluție, în ceea ce privește toate activitățile economice ale unei SSIF, excluzând valorile expunerilor ponderate la risc din portofoliul de tranzacționare al SSIF;
- b) cerințele de fonduri proprii, aplicabile portofoliului de tranzacționare al unei instituții, pentru: riscul de poziție și expunerile mari care depășesc limitele prevăzute de art. 395 – 401, din Reg. UE nr. 575/2013, în măsura în care SSIF este autorizată să depășească limitele respective.

c) cerințele de fonduri proprii pentru riscul operațional;

SSIF multiplică cu 12,5 cerințele de fonduri proprii pentru riscul de poziție și riscul operațional. SSIF calculează cerințe de fonduri proprii pentru riscul de piață – componenta risc de poziție, în conformitate cu abordarea standard, pentru riscul operațional, în conformitate cu abordarea de bază, potrivit Reg. UE nr. 575/2013, iar pentru riscul de credit calculează valorile expunerilor pe clase de expuneri, în conformitate cu Reg. UE nr. 575/2013.

Riscul de poziție este riscul asumat de SC Interdealer Capital Invest SA intervenit ca urmare a schimbării prețurilor instrumentelor financiare din cauza unor factori legați de mișcările pieței și de situația emitentilor respectivelor instrumente financiare. Riscul de poziție privește portofoliul tranzacționabil și se calculează separat pentru titlurile de creanță, titlurile de capital și titlurile de participare la organismele de plasament colectiv.

Riscul de poziție este împărțit în două componente. Prima componentă este cea de *risc specific* și acoperă riscul de modificare a prețului instrumentului în cauză ca urmare a unor factori legați de emitentul acestuia sau, în cazul unui instrument financiar derivat, de emitentul instrumentului-suport. A doua este componenta de *risc general* și acoperă riscul de modificare a prețului instrumentului ca urmare a unei modificări în nivelul ratelor dobânzii, sau ca urmare a unei variații generale a pieței titlurilor de capital. Cerința de fonduri proprii a SSIF pentru riscul de poziție este suma cerințelor de fonduri proprii pentru riscul general și cel specific aferent pozițiilor sale pe titluri de creanță și de capital.

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

Conform abordării de bază, cerința de fonduri proprii pentru riscul operațional este egală cu 15 % din media pe trei ani a indicatorului relevant. SSIF calculează media pe 3 ani a indicatorului

relevant pe baza ultimelor 3 observari anuale, efectuate la sfarsit de an, sau daca nu sunt disponibile, pe baza estimarilor.

Riscul de credit este cauzat de pierderea intervenita ca urmare a falimentului debitorilor in legatura cu activele cu risc, bilantiere si extrabilantiere, altele decat cele incluse in portofoliul tranzactionabil. Pentru calcularea valorilor expunerilor ponderate la risc SSIF aplică *abordarea standardizată*.

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 precum și alte reduceri ale fondurilor proprii aferente elementului de activ. Valoarea expunerii unui element extrabilanțier este următorul procentaj din valoarea sa nominală, după deducerea ajustărilor specifice pentru riscul de credit:

- (a) 100 % dacă este un element cu risc maxim;
- (b) 50 % dacă este un element cu risc mediu;
- (c) 20 % dacă este un element cu risc moderat;
- (d) 0 % dacă este un element cu risc scăzut.

Ponderile de risc aplicate depind de clasa în care este încadrată fiecare expunere și de calitatea creditului.

S.S.I.F. trebuie să mențină niveluri adecvate ale **rezervelor 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 instituțiile mențin niveluri ale rezervelor de lichiditate care sunt adecvate pentru a le 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, instituțiile își pot utiliza activele lichide pentru a-și acoperi ieșirile nete de lichidități. Societatea a înregistrat niveluri scăzute ale rezervelor de lichiditati.

4. Fondurile proprii ale societatii

Fondurile proprii reprezinta fondurile SC Interdealer Capital Invest SA destinate asigurarii continuitatii activitatii acesteia si protectiei investitorilor. Fondurile proprii ale societatii sunt constituite din suma fondurilor proprii de nivel 1 și a fondurilor proprii de nivel 2. Fondurile proprii de nivel 1 se impart in fonduri proprii de nivel 1 de bază și fonduri proprii de nivel 1 suplimentar

In anul 2014, societatea a înregistrat urmatoarele valori al fondurilor proprii, expunerilor la risc si ale ratelor fondurilor proprii, incadrandu-se in cerintele BNR/ASF.

Denumire indicator	Dec-14
Fonduri proprii totale (lei)	2,179,067.52
Fonduri proprii de nivel 1 (lei)	2,179,067.52
Fonduri proprii de nivel 1 de baza (lei)	2,179,067.52
Fonduri proprii de nivel 1 suplimentar (lei)	0.00
Fonduri proprii de nivel 2 (lei)	0.00
Valoarea expunerii pentru riscul de pozitie (lei)	641,324.63
Valoarea expunerii pentru riscul operational (lei)	2,538,965.00
Valoarea expunerii pentru riscul de credit (lei)	3,007,797.96
Valoarea totala a expunerii la risc (lei)	6,188,087.59
Rata fondurilor proprii de nivel 1 de baza	35.21%
Rata fondurilor proprii de nivel 1	35.21%
Rata fondurilor proprii totale	35.21%

5. Expuneri mari

Expunerea unui SSIF 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. SSIF nu poate să înregistreze, după luarea în considerare a efectului diminuării riscului de credit, o expunere față de un client sau grup de clienți aflați în legătură a cărei valoare depășește 25 % din capitalul eligibil.

SSIF a înregistrat următoarele expuneri mari în perioada analizată:

Data raportării	Client	Valoarea expunerii (lei)	% din capitalul eligibil
31.12.2014	SC NBSK EXPERT SRL	1,331,732.00	62
31.12.2014	NEXTEBANK SUC CLUJ	997,426.09	46

6. Procesul intern de evaluare a adecvării la riscuri

Procesul intern de evaluare a adecvării capitalului la riscuri al unei S.S.I.F. asigură organului de conducere posibilitatea să evalueze în mod continuu profilul de risc al S.S.I.F. și gradul de adecvare a capitalului intern în raport cu acesta.

În cadrul procesului intern de evaluare a adecvării capitalului la riscuri, S.S.I.F. realizează:

- identificarea, măsurarea, diminuarea și raportarea riscurilor la care S.S.I.F. este sau poate fi expusă, pentru calcularea și evaluarea continuă a necesităților de capital intern;
- planificarea și menținerea surselor de capital intern necesare realizării adecvării capitalului la profilul de risc al S.S.I.F.

Identificarea și evaluarea riscurilor se realizează pe baza analizei factorilor interni și externi care pot afecta negativ sau pot pune în pericol realizarea obiectivelor strategice ale SSIF.

- Factorii interni includ: complexitatea și dimensiunea structurii organizatorice a SSIF-ului, gama și specificul activităților desfășurate de SSIF, nivelul pregătirii profesionale și calitatea morală a personalului, gradul de adecvare a sistemelor informatice, etc.

- Factorii externi includ: crizele economice sau financiare, crize legate de mediul politic și social, calamități naturale și dezastre ecologice, modificări la nivelul sistemului bancar, cadrul legislativ și de reglementare.

Procesul intern de evaluare a adecvării capitalului la riscuri este adaptat necesităților S.S.I.F. și are ca scop acoperirea cu capital a tuturor riscurilor semnificative, în conformitate cu obligațiile instituite de Regulamentul (UE) nr. 575/2013 referitoare la calcularea cerințelor de capital. În cadrul procesului intern de evaluare a adecvării capitalului la riscuri, SSIF utilizează o abordare cantitativă în ceea ce privește evaluarea, administrarea și diminuarea riscului operational, de credit și de poziție, în acest sens va determina cerințe de capital pentru acoperirea lor, iar pentru celelalte tipuri de riscuri utilizează o abordare calitativă.

În cadrul planului privind capitalul, societatea își stabilește ca obiectiv un nivel intern al cerinței de capital având în vedere profilul de risc, mediul economic în care își desfășoară activitatea, planurile strategice, calitatea capitalului intern disponibil.

S.S.I.F. va proceda la revizuirea procesului intern de evaluare a adecvării capitalului la riscuri cel puțin în următoarele situații: modificări ale strategiei S.S.I.F., ale planului de desfășurare a activității, ale mediului în care își desfășoară activitatea sau ale oricăror altor factori care au un efect semnificativ asupra ipotezelor sau metodologiilor utilizate în cadrul respectivului proces.

7. Rentabilitatea activelor

Valoarea acestui indicator, calculată ca raport între profitul net realizat și valoarea totală a activului pentru anul 2014 este de -0.12%