



## **MUNTENIA GLOBAL INVEST S.A.**

Bucuresti, Bd. Marasesti, Nr.25, Etaj 3, Sector 4, Romania,  
Nr. Inreg. O.R.C. J40/2782/1997, C.U.I. 9356240  
Decizie A.S.F. 1702/05.06.2003, 85/28.05.2020  
Nr. Registru A.S.F. PJR01SSIF/400020/19.04.2006  
Cod L.E.I.:315700SXP6SNUZUQB130  
Tel: +40213372280; Fax: +40213370946  
e-mail: office@rainvest.ro, web: www.rainvest.ro

### **RAPORT CU PRIVIRE LA CERINTELE DE TRANSPARENȚA ȘI PUBLICARE PENTRU ANUL 2021**

În conformitate cu prevederile *Partii a 8-a – Publicarea de informații de către instituții, art. 431 – 455 din regulamentul (UE) nr. 575/2013 privind cerințele prudentiale pentru instituțiile de credit și societățile de investiții*, S.S.I.F. Muntenia Global Invest S.A. publică prezentul raport cu privire la cerințele de transparență și publicare pentru anul 2021, datele prezentate având ca referință 31.12.2021.

Raportul conține informațiile semnificative referitoare la profilul și strategia de risc ale Muntenia Global Invest S.A..

#### **Cadrul legislativ**

Pachetul CRD/CRR IV (compus din Directiva Europeană nr. 2013/36/UE respectiv Regulamentul UE nr. 575/2013) reprezintă implementarea la nivelul Uniunii Europene a acordului Basel III al Comitetului de la Basel pentru Supraveghere Bancară, acord ce stabilește noi cerințe de capital pentru instituțiile financiare, ca răspuns la situațiile întâlnite în perioada de criză din ultimii ani. Regulamente ASF cuprind de asemenea cerințe privind aplicarea regulamentelor europene pentru implementarea acordului BASEL III.

S.S.I.F. Muntenia Global Invest S.A. respectă regulile privind evaluarea, monitorizarea și limitarea riscurilor specifice activității pe care o desfășoară și pe cele privind cerințele de capital în conformitate cu legislația în vigoare, cea europeană - pachetul legislativ CRD/CRR IV, precum și cea națională care transpune reglementările europene.

#### **Prezentarea societății**

S.S.I.F. Muntenia Global Invest S.A. (M.G.I.) este o societate comercială pe acțiuni, persoană juridică română, cu sediul central în București, Bld. Marasesti, nr. 25, et. 3, sector 4, înregistrată la ORC sub nr. J40/2782/1997, CUI 9356240.

M.G.I. este autorizată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară prin Decizia nr. 1702/05.06.2003 și este înregistrată în Registrul A.S.F. cu nr. PJR1SSIF/400020/19.04.2006.

M.G.I. dispune de un capital inițial care depășește echivalentul în lei a 125.000 euro. Conform Autorizației ASF nr. 85/28.05.2020, în baza Legii nr.126/2018, M.G.I. este autorizată să presteze următoarele servicii și activități de investiții:

## **A. Servicii și activități de investiții**

1. Primirea și transmiterea de ordine privind unul sau mai multe instrumente financiare;
2. Executarea ordinelor în numele clienților;
4. Administrarea de portofolii;
5. Consultanță de investiții;
7. Plasarea de instrumente financiare fără angajament ferm.

## **B. Servicii auxiliare**

1. Păstrarea și administrarea instrumentelor financiare în contul clienților, inclusiv custodia și serviciile auxiliare, precum gestionarea fondurilor bănești/garanțiilor și excluzând furnizarea și administrarea conturilor de titluri de valoare la nivelul cel mai înalt. Furnizarea și administrarea conturilor de titluri de valoare la nivelul cel mai înalt reprezintă "serviciul de administrare centralizată" prevăzut în secțiunea A pct. 2 din anexa la Regulamentul (UE) nr. 909/2014.
3. Consultanța furnizată întreprinderilor în ceea ce privește structura capitalului, strategia industrială și aspectele conexe; consultanță și servicii în materie de fuziuni și de achiziție de întreprinderi.
4. Serviciile de schimb valutar în cazul în care aceste servicii sunt legate de furnizarea serviciilor de investiții.
5. Cercetarea în domeniul investițiilor și analiza financiară sau orice altă formă de recomandare generală privind tranzacțiile cu instrumente financiare.
7. Serviciile și activitățile de investiții, precum și serviciile auxiliare de tipul inclus în secțiunea B sau în secțiunea A din Anexa nr. 1 la Legea nr. 126/2018, privind activele-suport ale instrumentelor derivate incluse în secțiunea C pct. 5-7 și 10, în cazul în care acestea sunt legate de furnizarea serviciilor de investiții sau a serviciilor auxiliare

Suplimentar, în condițiile legii, MGI poate să presteze servicii legate de activitatea de asistent în brokerajul de asigurări și intermediar în brokerajul de credite

M.G.I. este membru fondator al Bursei de Valori București.

## **Modul de organizare al societății cu obiectivele aferente fiecărei structuri**

Organul de conducere al MGI este conceput astfel încât să satisfacă următoarele cerințe:

- administrarea efectivă, adecvată, prudentă și transparentă a SSIF;
- realizarea obiectivelor strategice ale SSIF;
- crearea condițiilor optime în vederea desfășurării unei activități independente a departamentelor de control intern și administrare a riscurilor în vederea desfășurării unei activități sigure și prudente;

- optimizarea fluxurilor de informatii pe verticala in ambele sensuri , informarea organelor de conducere asupra riscurilor desfasurarii activitatii si functionarii SSIF.

In cursul anului 2021 structura organizatorica nu a inregistrat modificari.

### **Actionariat**

M.G.I. este o S.S.I.F. independenta neapartinand niciunui grup financiar. Actionariatul este format atat din persoane fizice (19), cat si din persoane juridice (7).

### **Consiliul de administratie**

Consiliul de Administratie al M.G.I. este format din 3 membrii autorizati de catre ASF. Componenta Consiliului de administratie este: dl. Alexandru Paverman – Presedinte, dl. Radu Gabriel Chirodea– membru si dl. Gheorghe Nicolae – membru independent.

Consiliul de Administratie este ales de Adunarea Generala a Actionarilor pentru un mandat de patru ani, cu posibilitatea de a fi realesi pentru perioade successive. Consiliul este condus de un presedinte.

Consiliul de Administratie monitorizeaza desfășurarea activității societății și adoptă măsurile corespunzătoare în vederea asigurării unei administrări corecte, eficiente și prudente bazată pe principiul continuității activității

Obiectivul Consiliului de Administratie este de a gestiona activitatea societatii in beneficiul actionarilor in conformitate cu hotararile Adunarilor Generale Ordinare sau Extraordinare ale Actionarilor respectand cadrul legal in vigoare.

**Conducerea executivă** a Societății Muntenia Global Invest S.A., este asigurată de către Directorul General și Directorul General Adjunct. Conform Legii nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare și a Regulamentului nr. 5/2019 privind serviciile de investiții financiare cu modificările și completările ulterioare, Directorul General și Directorul General Adjunct sunt conducătorii societății. Aceștia sunt numiți de către Consiliul de Administrație și au atribuții stabilite de regulamentul de organizare și funcționare completate cu prevederile actelor normative în vigoare și cu regulile și procedurile interne ale societății.

Directorul General este Radu Gabriel Chirodea, iar Director General Adjunct. este Daniel Marin Talpeanu.

### **Responsabilul de conformitate**

Compartimentul de conformitate, format dintr-o persoana, este subordonat funcțional Consiliului de Administrație. Responsabilul de conformitate isi desfasoara activitatea in conformitate cu prevederile specifice legislatiei pietei de capital si cu procedurile interene ale societatii. Compartimentul conformitate, raporteaza lunar Consiliului de Administratie al societatii, Conducatorilor si Auditorului Intern cu privire la activitatea desfasurata, problemele constatate si propune conducerii societatii masuri de remediere a acestora, urmand ca decizia privind aplicarea masurilor propuse sa fie luata de catre membrii Consiliului de Administratie prin vot si adusa la cunostinta celor implicati de catre membrii conducerii executive a societatii.

Obiectivul Compartimentului conformitate este de a depune toate diligentele pentru prevenirea abaterilor de la procedurile interne si reglementarile aplicabile, iar in cazul in care

se constata deficiente cu privire la activitatea desfasurata, se propun masuri de remediere ale acestora. Functia de conformitate este asigurata de Gabriel Stan.

### **Functia de evaluare si administrare a riscurilor**

In cadrul M.G.I. si in acord cu prevederile legale in vigoare, a fost desemnata o persoana pentru monitorizarea riscului la nivel de societate, avand atributii specifice. Aceasta functie este indeplinita de catre reprezentantul Compartimentului de control intern/Responsabilul de conformitate al societatii. Monitorizarea riscurilor specifice activitatii desfasurate de M.G.I. se face in conformitate cu *Procedura privind administrare riscului*, procedura aprobata de catre Consiliul de Administratie al societatii. Persoana autorizata sa se ocupe cu administrarea riscurilor este Gabriel Stan.

### **Functia de audit**

Conform reglementarilor în vigoare, M.G.I. are un auditor intern, funcție separată și independentă de alte funcții și activități ale M.G.I. Auditorul intern are ca principal obiectiv verificarea integritatii patrimoniului societatii in interesul actionariatului. Auditorul intern al societatii este doamna **Carmen Caracas**.

### **Auditorul financiar**

Auditul statutar este auditul financiar efectuat de auditori statutari care examineaza (verifica) si certifica in totalitatea lor situatiile financiare, potrivit normelor de audit, inclusiv activitati si operatii specifice intreprinderii auditate, in virtutea unor dispozitii legale (legea contabilitatii, legea societatilor comerciale, legea pietelor de capital etc.), ca urmare a mandatului primit din partea proprietarilor intreprinderii (actionari, asociati).

Pentru exercitiul financiar al anului 2021 functia de **auditor financiar** al SSIF Muntenia Global Invest S.A. a fost exercitata de **Ecoteh Expert SRL**, cu sediul social in strada Fainari, nr. 20, sector 2, Bucuresti, numar de inmatriculare la Oficiul Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Bucuresti J40/8893/2000 si cod de inregistrare fiscala RO 13409385, autorizata CECCAR cu nr.120/2001, inregistrata in Registrul Public CNVM cu nr. 174, reprezentata prin dna **Olguta Codescu**.

Incepand cu anul financiar 2022 situatiile financiare vor fi auditate de **Romar Co Audit SRL**.

### **Comitetul de audit**

Comitetul este format din doua persoane: un membru neexecutiv al Consiliului de administratie al societatii si o persoana desemnata de catre Adunarea Generala a Actionarilor societatii cu competente certificate in domeniul contabilitatii si auditului financiar. Comitetul de audit se intruneste ori de cate ori este necesar, dar cel putin de doua ori pe an si are ca obiectiv principal analizarea raportului de audit si/sau a opiniei auditorului financiar.

**Obiectivele generale ale SSIF** sunt reprezentate de intentia de a atrage în piata de capital un numar cât mai mare de clienti de retail, cu accent pe tranzactionarea on-line, iar în plan secundar, de cresterea volumelor de tranzactionare, prin oferirea către clientii de retail de conditii competitive de calitate a serviciilor si cost cât mai scăzut.

Compania nu efectueaza tranzactii speculative în nume propriu, participatiile pe care le detine în special cea in actiunile BVB reprezentând investitii pe termen lung. Fondurile proprii ale companiei sunt tinute la Banca Transilvania in forma de numerar in cont si/sau depozite, dupa caz.

Organizarea și funcționarea societății are la bază următoarele principii:

- asigurarea eligibilității pentru accesul societății la piețele de valori mobiliare reglementate și supravegheate în condițiile cerințelor legislației în vigoare;
- asigurarea capacității tehnice, organizatorice și profesionale în vederea furnizării către clienți a unor servicii ieftine și în condiții de siguranță;
- confidențialitatea datelor și informațiilor referitoare la clienții societății de servicii de investiții financiare;
- confidențialitatea tranzacțiilor și serviciilor furnizate;
- desfășurarea în cadrul unor departamente separate funcțional a activităților ce pot duce la apariția unor conflicte de interese între societate și clienții săi sau între clienții acesteia.

### **Politici de gestionare a riscurilor**

Activitatea societății pe piața de capital presupune asumarea de riscuri, în consecința Muntenia Global Invest SA urmarește pastrarea nivelului de risc la care este expusa societatea în parametrii gestionabili prin măsuri de diminuare și înlăturare a riscurilor.

Persoanele abilitate din cadrul societății monitorizează în permanentă eficacitatea politicilor și procedurilor de evaluare a riscului, măsura în care societatea și persoanele relevante respectă procedurile, metodele și mecanismele de administrare a riscurilor, precum și eficacitatea și caracterul adecvat al măsurilor luate pentru rezolvarea oricărei nereguli. Indicatorii de risc sunt verificați în permanentă pentru asigurarea încadrării lor în limitele admise. De asemenea, conducerea societății verifică zilnic activitatea de tranzacționare și post-tranzacționare a societății, monitorizând întreaga activitate a clienților prin aplicația software internă.

Evaluarea riscurilor la care este expusă M.G.I. se determină pe baza evaluării fiecărei componente de risc în parte, iar cerința minimă de capital pentru fiecare componentă este determinată în conformitate cu Regulamentul UE nr. 575/ 2013 cu modificările și completările ulterioare. Sumele determinate ca cerința de capital pentru fiecare categorie de risc în parte se însumează, iar valoarea astfel rezultată se compară cu nivelul fondurilor proprii.

Riscurile semnificative pentru care M.G.I. determină cerințe de capital intern pentru acoperirea lor conform cerințelor reglementate de către Regulamentul UE nr.575/2013, sunt:

- riscul de credit;
- riscul de piață;
- riscul valutar;
- riscul operational;
- riscul de spalare a banilor;
- riscul de conformitate
- riscul reputational.

Pentru determinarea cerintelor de capital societatea noastra utilizeaza metode adaptate la marimea, tipul si complexitatea activitatilor sale astfel:

- pentru riscul de credit: abordarea standardizata (care prevede in esenta ponderarea expunerii cu unele grade de risc standard determinate, in principal, de ratingurile acordate bancilor si agentilor economici respectivi);
- pentru riscul de piata: abordarea standardizata;
- pentru riscul operational: abordarea de baza (cerinta se calculeaza prin 25% din cheltuielile generale fixe).

**Riscul de credit** este riscul înregistrării de pierderi sau nerealizării profiturilor estimate ca urmare a neîndeplinirii obligațiilor contractuale de către contraparte. Efectele sale sunt măsurate prin costul de înlocuire a fluxurilor de numerar în cazul în care contrapartea nu-și îndeplinește obligațiile. Riscul de credit implică posibilitatea de neîncasare a unei plăți fie dintr-o obligație viitoare, fie pe parcursul unei tranzacții. De asemenea, riscul de credit este riscul cauzat de pierderea intervenită ca urmare a falimentului debitorilor în legătură cu activele cu risc, bilanțiere și extrabilanțiere, altele decât cele incluse în portofoliul tranzacționabil.

Valoarea expunerii ponderata la riscul de credit la data de 31.12.2021 a fost de 2.801.740lei.

**Riscul de piata** reprezinta riscul de înregistrare a unor pierderi financiare din cauza modificării prețurilor din piață ale activelor sau obligațiilor sau din cauza volatilității acestora, care diferă de valorile lor estimate.

Calculul riscului de poziție se efectuează separat pentru: titluri de creanță, titluri de capital și titluri de participare ale organismelor de plasament colectiv.

Toate pozițiile din portofoliul de tranzacționare sunt supuse regulilor de evaluare prudente conform cărora instituțiile trebuie să se asigure că valoarea stabilită pentru fiecare poziție din portofoliul de tranzacționare reflectă în mod adecvat valoarea curentă de piață.

Calculul valorii expunerilor și al cerințelor de capital pentru riscul de poziție se va efectua în conformitate cu prevederile art. 102 – 105 din capitolului 3, partea a III a din Reg. UE nr. 575/2013 privind cerintele prudentiale pentru institutiile de credit si societatile de investitii.

Valoarea expunerii aferenta riscului de pozitie se defineste si se determina conform art. 326 – 327, sectiunea 1, Cap. II din Reg. UE nr.575/2013.

Cerinta de capital aferenta riscului de pozitie se calculeaza pentru :

- activitatile care apartin portofoliului de tranzactionare ( riscul specific ) conform art. 342 din Reg. 575/2013;
- intreaga activitate (riscul general), in conformitate cu art. 343 din Reg. UE nr. 575/2013.

**Riscul de schimb valutar** provine din modificările potențiale ale valorii valutei deținute în portofoliu. Riscul de schimb valutar se manifestă sub mai multe forme și anume: volatilitate specifică valutei, corelări ce pot să apară la un moment dat între valutele din portofoliu și riscul de devalorizare. Cerința de capital pentru riscul valutar se calculează conform Art. 352, cap.3 din Reg. UE nr. 575/2013 privind cerintele prudentiale pentru institutiile de credit si societatile de investitii. Dacă valoarea poziției totale nete pe valută și pe aur depășește 2% din totalul fondurilor proprii, conform art.351, cap. 3, partea a IIIa, instituția trebuie să înmulțească suma dintre poziția sa netă pe valută și poziția sa netă pe aur cu 8% pentru a calcula cerința de fonduri proprii care să acopere riscul valutar.

**Riscul operațional** cuprinde riscul de pierderi provenite din procese interne neadecvate sau eșuate provocate de personalul societății, de sistemele și logistica utilizate de societate sau din evenimente externe. Aceste riscuri includ evenimente interne, cum ar fi: disfuncționalități ale programelor de back-office, eșuări sau probleme tehnologice în procesele și sistemele de tranzacționare, căderi ale suportului tehnologic sau logistic; evenimente externe cum sunt: fraude externe, probleme de securitate, efecte legislative sau dezastrenaturale.

Calculul cerinței de capital pentru acoperirea riscului operațional potrivit abordării de bază se face prin aplicarea unei cote de 25% asupra bazei de calcul care are ca referință valoarea cheltuielilor generale fixe din anul anterior.

Administrarea de către Muntenia Global Invest a a *riscului operational* are drept obiectiv principal eliminarea sau diminuarea riscului de înregistrare de pierderi financiare și de oricare altă natură ca urmare a producerii unor evenimente cu consecințe negative, cauzate de sisteme și resurse umane inadecvate, evenimente și factori interni și externi.

Pentru a se asigura continuitatea și regularitatea serviciilor de investiții financiare, Muntenia Global Invest are încheiate contracte cu trei furnizori de servicii de comunicație agreați de către BVB (GTS, RDS și Orange), un provider de internet și unul de back-up pentru sediul central și unul (GTS) pentru sediul de Disaster Recovery.

Pentru administrarea riscului operational ca urmare a erorii umane, Muntenia Global Invest are în vedere un proces eficient de recrutare a personalului, o activitate continuă de pregătire profesională, utilizarea unor procese care presupun validări multiple și diminuarea numărului de operațiuni manuale.

**Riscul spalării banilor** - sau de finanțare a terorismului, Muntenia Global Invest stabilește mecanisme de control intern și proceduri de administrare a riscurilor de spălare a banilor sau de finanțare a terorismului, corespunzător naturii și volumului activității desfășurate.

**Riscul de conformitate**- Muntenia Global Invest manifestă deschidere spre o dezvoltare continuă a funcției de conformitate, prin această pârghie asigurând o gestionare permanentă, eficientă a riscului de conformitate.

**Riscul reputational** este riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a lipsei de încredere a publicului în integritatea societății. În cursul anului 2021 nu au existat evenimente în această zonă de risc.

### **Profilul de risc al SSIF aferent anului 2021**

Obiectivele și limitele privind expunerea la riscuri stabilite prin Politica de administrare a riscurilor semnificative și profilul de risc pentru anul 2021 au fost determinate în conformitate cu obiectivele strategice ale SSIF și cu prevederile Bugetului de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2021, avându-se în vedere și corelarea obiectivelor generale prevăzute cu evoluțiile pieței financiare și economice și ale mediului de afaceri. În anul 2021, SSIF și-a asumat un nivel mediu pentru profilul general de risc, niveluri de risc individuale medii pentru riscul de credit, riscul de lichiditate, riscul operational și un nivel de risc scăzut pentru riscul reputational. Indicatorii specifici, monitorizați pe parcursul anului 2021 au relevat încadrarea în toleranța la risc stabilită.

Politica de administrare a riscurilor semnificative și profilul de risc sunt revizuite ori de câte ori este cazul, în funcție de evoluția indicatorilor de prudențialitate ai SSIF, în contextul evoluției pieței financiare, astfel încât să se realizeze obiectivele strategice ale SSIF. Obiectivele strategiei de administrare a riscurilor sunt susținute printr-un sistem de control al

riscurilor, bazat pe masuri eficiente de determinare si apreciere a fenomenelor, factorilor si evenimentelor care au o influenta negativa asupra activitatii SSIF.

### Fondurile proprii

Fondurile proprii ale unei S.S.I.F. constau în suma fondurilor proprii de nivel I si a fondurilor proprii de nivel II la data de 31.12.2021 aveau urmatoarea structura:

Post	Valoare LEI
Fondurii proprii de nivel1	<b>1.819.708</b>
Fondurii proprii de nivel1 de baza	<b>1.819.708</b>
Instrumente de capital eligibile drept fonduri proprii de nivel 1 de baza	<b>1.811.200</b>
Instrumente de capital platite	<b>1.811.200</b>
Rezultatul reportat	<b>-1.142.934</b>
Rezultatul reportat din anii anteriori	<b>-1.204.502</b>
Profitul sau pierderea eligibil(a) auditata	<b>61.568</b>
(-)Partea din profiturile interimare sau din cele la sfarsit de an care nu este eligibila	<b>0</b>
Alte elemente ale rezultatului global acumulate	<b>0</b>
Alte rezerve	<b>1.157.704</b>
(-) Alte imobilizari necorporale	<b>-6.261</b>
(-) Valoarea bruta a altor imobilizari necorporale	<b>-6.261</b>

**Fondurile proprii de nivel I** de bază ale unei institutii constau în elementele de fonduri proprii de nivel 1 de bază după aplicarea ajustărilor prevăzute la articolele 32-35, a deducerilor în temeiul articolului 36 si a derogărilor si alternativelor prevăzute la articolele 48, 49 si 79 din Reg. 575/2013.

Fondurile proprii de nivel I de baza sunt constituite din urmatoarele :

- instrumente de capital prevăzute la articolul 28 sau, după caz, la articolul 29 din Reg. 575/2013;

- prime de emisiune aferente instrumentelor de capital prevazute in primul paragraf;
- rezultatul reportat;
- alte elemente ale rezultatului global (acumulate) ;
- alte rezerve.

Aceste elemente (exceptand primele doua) sunt considerate elemente de fonduri proprii de nivel I de baza doar daca sunt disponibile institutiei pentru o utilizare nerestrictionata si imediata cu scopul de a acoper riscuri sau pierderi imediat ce acestea apar.

Pot fi considerate instrumente de fonduri proprii de nivel I de baza instrumentele care indeplinesc conditiile prevazute la art. 28 din Reg. 575/2013.

Din fondurile proprii de nivel I de baza se deduc urmatoarele :

- pierderile exercitiului financiar in curs;
- imobilizarile necorporale;
- creantele privind impozitul amanat;



- cuantumul expunerii aferent următoarelor elemente care se califică pentru o pondere de risc de 1250 %, atunci când institutia deduce cuantumul expunerii respective din cuantumul elementelor de fonduri proprii de nivel 1 de bază ca alternativă la aplicarea unei ponderi de risc de 1250 %;
- orice alte detineri prevazute la art. 36 din Reg. 575/2013.

**Fondurile proprii de nivel II** ale unei societati constau in urmatoarele elemente :

- instrumente de capital si imprumuturi subordonate ( cu implinirea conditiilor prevazute la art. 63 din Reg. 575/2013);
- conturi de prime de emisiune aferente instrumenetelor mentionate in primul paragraf;

Din fondurile proprii de nivel II se deduc toate elementele prevazute la art. 66 din Reg. 575.

Fondurile proprii ale M.G.I. sunt constituite din fonduri proprii de nivel I. Acestea au fost determinate in conformitate cu art. 26 din Reg. 575/2013.

M.G.I. nu detine fonduri proprii de nivel II.

### **Riscul de concentrare (expunerile mari)**

Expunerea M.G.I. pe un client sau grup de clienți asociați se consideră a fi o expunere mare atunci când valoarea sa este egală sau depășește 10% din capitalul eligibil.

M.G.I. nu poate avea o expunere pe un client sau un grup de clienți asociați care să depășească 25% din capitalul de supraveghere. Limita de mai sus poate fi redusă la 20% în cazul în care clientul sau grupul de clienți asociați este societatea mamă sau filialele sale și/sau una, ori mai multe filiale ale acelei societăți mamă. Pentru a preveni riscul de instabilitate care poate apărea legat de expunerile de o mărime substanțială în ceea ce privește capitalul eligibil, M.G.I. trebuie să respecte următoarele limite:

- la calcularea riscului pentru expunerile mari se aplică ponderile reduse de risc stabilite de reglementările in vigoare;
- M.G.I. trebuie să raporteze ASF cel puțin trimestrial toate expunerile mari, toate noile expuneri mari si orice crestere cu cel puțin 10% a expunerilor mari fata de notificările anterioare ori de cate ori este cazul.

M.G.I. poate depăși limita de 25% din capitalul de supraveghere numai atunci când sunt întrunite simultan următoarele condiții:

- depășirea provine în totalitate din portofoliul tranzacționabil;
- M.G.I. are o cerință suplimentară de capital, legată de respectiva depășire, potrivit limitelor stabilite de reglementările in vigoare.

În acest caz, cerința de capital trebuie calculată prin selectarea acelor componente ale expunerii totale de tranzacționare față de clientul individual sau grupul de clienți respectiv, care atrag cele mai înalte cerințe de risc specific. Atunci când depășirea nu a persistat mai mult de 10 zile, cerința de capital suplimentar trebuie să fie de 200%. După 10 zile de la apariția depășirii, M.G.I. va trebui sa aibă un capital de supraveghere suplimentar

egal cu suma cerinței de capital pentru riscul specific, calculat conform prevederilor legislației în vigoare.

Se vor monitoriza și se vor controla expunerile mari conform prevederilor art.395 – 396 din Reg. nr.575/2013 privind expunerile mari ale instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții și prevederilor art.142 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.99/ 2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului la riscuri. Se va monitoriza și se va controla pe baza politicilor și procedurilor elaborate, riscul de concentrare, respectiv riscul care apare din expuneri față de contrapartide, grupuri de contrapartide aflate în legătură și contrapartide din același sector economic, regiune geografică sau din aceeași activitate sau marfă, sau din aplicarea tehnicilor de diminuare a riscului de credit, și include în special riscurile asociate cu expunerile mari indirecte la riscul de credit.

Orice operațiune care conduce la înregistrarea unei expuneri mari, așa cum este definită la art 392, din Regulamentul nr.575/2013, sau la majorarea acesteia, va fi efectuată numai cu aprobarea prealabilă a Consiliului de Administrație sau a Conducătorilor.

Detinerile de acțiuni la BVB reprezintă 43% din fondurile proprii ale societății (prin ponderare cu 50 % sunt 21%) iar detinerile de acțiuni TLV reprezintă 33% din fondurile proprii.

#### **Petiii, sesizari, reclamatii**

În cursul anului 2021 nu a fost primită nicio petiție de la niciun client.

În cursul anului 2021 angajații societății nu au fost implicați în litigii.

În cursul anului 2021 nu au fost cazuri de sechestrul/popri în care să fie implicată societatea.

#### **Complexitatea activității**

În cursul anului 2021, societatea nu a făcut împrumuturi, tranzacții în marja, vânzări în lipsă, nici tranzacții pe piețe externe, deci a rezultat o complexitate relativ scăzută a activității societății, aceasta efectuând tranzacții doar pe BVB pentru clienții săi, în înțelesul art. 195 din Regulamentul CNVM/ASF nr. 32/2006.

#### **Efectul de levier**

Indicatorul efectului de levier măsoară gradul în care SSIF își finanțează activitatea din surse proprii și se determină în conformitate cu metodologia prevăzută de Regulamentul (UE) 575/2013, ca raport dintre indicatorul de măsurare a capitalului (fonduri proprii de nivel 1) și indicatorul de măsurare a expunerii totale (suma valorilor expunerilor tuturor activelor și ale elementelor extrabilanțiere care nu au fost deduse la stabilirea indicatorului de măsurare a capitalului).

#### **Determinarea cerinței minime de capital pentru riscul efectului de levier**

Obiectul de activitate aprobat nu impune calcularea indicatorului efectului de levier.

## Strategia privind procesul intern de evaluare a adecvării capitalului la riscuri

Procesul intern de evaluare a adecvării capitalului la riscuri (ICAAP) reprezintă o componentă a procesului de conducere al unei S.S.I.F. și a culturii decizionale a acesteia. ICAAP stabilește modul în care S.S.I.F. identifică și gestionează riscurile semnificative la care este expusă și detaliază abordările privind stabilirea cerințelor interne de capital pentru a realiza adecvarea capitalului în raport cu profilul de risc.

Informația prin care M.G.I. se asigură că toate riscurile semnificative sunt identificate în timp util, iar capitalul intern are un nivel adecvat se obține prin Interconexiunea dintre procesele prin care se evaluează riscurile, se stabilesc apetitul la risc, se evaluează profilul de risc curent, precum și prin procesul ICAAP (determinarea necesarului de capital, efectuarea de scenarii de criză și planificarea capitalului). Toate măsurile de diminuare a riscului sunt întreprinse într-o manieră preventivă atât cât este permis de incertitudinile mediului economic și de afaceri.

Procesul intern de evaluare a adecvării capitalului la riscuri al M.G.I. este revizuit ori de câte ori se consideră necesar, dar cel puțin anual, astfel încât riscurile să fie acoperite în mod adecvat, iar acoperirea cu capital să reflecte profilul de risc actual al societății.

Monitorizarea procesului de adecvare a capitalului este realizată prin prezentarea, cel puțin trimestrial către organul de conducere al M.G.I., a rezultatelor evaluării în conformitate cu legislația specifică a pieței de capital.

Orizontul de timp ICAAP este pentru un exercițiu financiar. M.G.I. realizează prin intermediul ICAAP o evaluare independentă a capitalului actual și viitor, evaluând balanța dintre riscul asumat și capitalul disponibil în conformitate cu obiectivele asumate și strategia adoptată.

Valoarea totală a necesarului de capital intern este reprezentată de suma necesarului de capital aferentă fiecărui risc semnificativ identificat și cuantificat, pe baza abordării conservatoare care nu utilizează ajustări aferente diversificării sau corelării riscurilor. Cerința de capital rezultată este apoi evaluată față de capitalul eligibil al societății.

**Indicatorii de risc** rezultați din raportarea privind cerințele prudentiale la 31.12.2020, în conformitate cu Regulamentul UE nr 680/2014 de stabilire a unor standarde tehnice de punere în aplicare cu privire la raportarea în scopuri de supraveghere a instituțiilor, cu modificările și completările ulterioare, în conformitate cu Regulamentul (UE) r.575/2013 se prezintă astfel:

Fonduri proprii de nivel I .....	1.819.708 RON
Fonduri proprii de nivel II .....	0 RON
Fonduri proprii totale .....	1.819.708 RON
Valoarea totală a expunerii la riscul de credit	2.801.740 RON
Valoarea totală a expunerii la risc .....	3.020.598 RON
Rata fondurilor proprii de nivel 1 baza .....	60,24%
Excedent fonduri proprii nivel 1 baza .....	1.683.781 RON
Rata fondurilor proprii totale .....	60,24%
Excedent fonduri totale .....	1.578.060 RON

**Situatia expunerilor mari la 31.12.2021** este urmatoarea:

Actiuni TLV .....	604.638 RON, reprezentând 33% din fondurile proprii
Actiuni BVB .....	790.500 RON, reprezentând 43% din capitalul eligibil
Total expuneri mari .....	1.399.138 RON

**Informatii privind rentabilitatea activelor conform prevederilor art. 134 din Regulamentul ASF nr. 3/2014 cu completarile si modificarile ulterioare**

Rentabilitatea activelor in anul 2021 a fost de 3.3%.

### **Considerente finale**

S.S.I.F. Muntenia Global Invest S.A. publica anexat si ***Situatia fondurilor proprii si adecvarea capitalului*** cu frecventa de raportare catre Autoritatea de Supraveghere Financiara. Prezentul raport se publica cel putin anual.

**Avizat C.A.,**

**17.06.2022**

**Data publicarii**

**25.06.2022**