

RAPORT **cu privire la cerințele de** **transparență și publicare** **pentru anul 2019**

În conformitate cu

Regulamentul (UE) nr.575/2013

privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și societățile de investiții, cu modificările și completările ulterioare (prevederile art.431-455)

Regulamentul A.S.F. nr.3/2014

privind unele aspecte legate de aplicarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului și a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 iunie 2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și firmele de investiții și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012, cu modificările și completările ulterioare

= Funcționare =

S.S.I.F. VIENNA Investment Trust S.A. este persoană juridică înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului Municipiului București cu nr.J/40/28786/1994, fiind organizată în baza Legii nr.297/2004 privind Piața de Capital, cu modificările și completările ulterioare.

S.S.I.F. VIENNA Investment Trust S.A. funcționează în baza Actului Constitutiv al societății, fiind înființată prin sentința civilă nr.27019/23.12.1994 a Tribunalului Municipiului București și este constituită ca o societate pe acțiuni (S.A.), cu un capital social subscris și integral vărsat în valoare de 4.453.451,80 RON, având sediul în București, Splaiul Unirii, nr. 4, Bloc B3, Sector 4.

S.S.I.F. VIENNA Investment Trust S.A. este organizată, coordonată și condusă în conformitate cu prevederile legii române și cu necesitățile practice ale momentului actual. Acest mod de organizare va putea fi modificat în funcție de cerințele pieței, în vederea unei bune funcționalități.

= Organizare, obiective, atribuții =

Structura organizatorică a S.S.I.F. VIENNA Investment Trust S.A. respectă prevederile Regulamentului A.S.F. nr. 5/2019 privind reglementarea unor dispoziții referitoare la prestarea serviciilor și activităților de investiții conform Legii nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare.

Conform prevederilor art.432 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, referitoare la definiția informațiilor proprietate a instituției și a informațiilor confidențiale:

a) informațiile proprietate a societății sunt:

- ↳ obiectivele și strategia de afaceri ale societății;
- ↳ modul de determinare a Strategiei/Profilului de risc a/al societății;
- ↳ informații referitoare la arhitectura și funcționalitățile sistemului informatic;
- ↳ oricare alte informații de natură strategică pentru **S.S.I.F. VIENNA Investment Trust S.A.**

b) informațiile confidențiale sunt:

- ↳ informații din contractele încheiate de societate cu clienți, furnizori, colaboratori ai societății.

Adunarea Generală a Acționarilor este organul suprem de conducere al societății.

Adunarea generală ordinară a acționarilor, în afară de dezbaterile unor probleme înscrise pe ordinea de zi, este obligată: să discute, aprobe sau modifice situațiile financiare anuale, pe baza rapoartelor prezentate de Consiliul de Administrație, respectiv de directorat, de auditorul financiar, și să fixeze dividendul; să aleagă și să revoce membrii Consiliului de Administrație și a auditorului financiar, să numească și să fixeze durata minimă a contractului de audit financiar, să revoce auditorul financiar; să fixeze remunerația cuvenită pentru exercițiul în curs membrilor Consiliului de Administrație; să se pronunțe asupra gestiunii Consiliului de Administrație, respectiv a directoratului; să stabilească bugetul de venituri și cheltuieli și, după caz, programul de activitate, pe exercițiul financiar următor; să hotărască gajarea, închirierea sau desființarea uneia sau a mai multor unități ale societății.

Adunarea generală extraordinară a acționarilor hotărăște printre altele asupra: schimbării formei juridice a societății; schimbării obiectului de activitate al societății; limitării duratei societății; majorării capitalului social; reducerii capitalului social sau reîntregirii lui prin emisiune de noi acțiuni; fuziunii cu alte societăți sau divizarea societății; dizolvării anticipate a societății; conversiei acțiunilor dintr-o categorie în cealaltă; conversiei unei categorii de obligațiuni în altă categorie sau în acțiuni; emisiunii de obligațiuni; oricăror altor modificări ale actului constitutiv sau oricăror altor hotărâri pentru care este cerută aprobarea adunării generale extraordinare.

S.S.I.F. VIENNA Investment Trust S.A. este organizată în conformitate cu sistemul unitar de administrare, structura sa de conducere fiind compusă din Consiliul de Administrație, în calitate de organ cu funcție de supraveghere, și conducere efectivă, în calitate de organ cu funcție de conducere.

Structura de conducere a societății a dezvoltat un cadru formal de administrare și control al activității, adaptat la specificul, complexitatea și dimensiunea societății, cadru periodic revizuit și amendat pentru a ține cont de schimbări ale factorilor interni și externi cu impact în activitatea **S.S.I.F. VIENNA Investment Trust S.A.** Acest cadru include informații privind următoarele aspecte:

- ↳ structura organizatorică a societății, delegarea responsabilităților funcționale;
- ↳ responsabilitățile structurii de conducere;
- ↳ sistemul de control intern;
- ↳ cerințe de publicare și de transparență.

Organul de conducere are ca obiective administrarea și conducerea prudențială a societății, fiind împuternicit să stabilească strategia, obiectivele și orientarea generală ale **S.S.I.F. VIENNA Investment Trust S.A.** În acest sens, supraveghează și monitorizează procesul decizional de conducere (directorii, persoanele care conduc în mod efectiv activitatea societății).

În îndeplinirea obiectivelor, organul de conducere este responsabil cu aprobarea și supravegherea implementării obiectivelor strategice, a strategiei privind administrarea riscurilor și a organizării activității societății. De asemenea, trebuie să asigure integritatea sistemelor contabile și de raportare financiară. Procesul de publicare a informațiilor și de comunicare se desfășoară sub supravegherea organului de conducere.

Membrii structurii de conducere ai **S.S.I.F. VIENNA Investment Trust S.A.** dețin următoarele mandate:

- ↳ Președintele Consiliului de Administrație deține un mandat în funcție neexecutivă (Președinte al Consiliului de Administrație) și un mandat în funcție executivă (Director General al societății);
- ↳ Ceilalți membri ai Consiliului de Administrație dețin câte un mandat în funcție neexecutivă (Vicepreședinte al Consiliului de Administrație și Membru al Consiliului de Administrație);
- ↳ Directorul de Operațiuni deține un mandat într-o funcție executivă.

Consiliul de Administrație al societății deține în prezent al treilea mandat, iar Conducerea executivă deține mandat pe perioadă nedeterminată.

Politica de recrutare și selectare a membrilor structurii de conducere, aprobată prin Decizia Consiliului de Administrație nr.03/22.03.2019, 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.

Persoanele desemnate în calitate de directori au studii superioare în domeniul economic și/sau juridic și experiență profesională 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 au studii corespunzătoare și dispun, la nivel colectiv, de calificare și competență adecvate pentru a fi în măsură să se pronunțe în deplină cunoștință de cauză cu privire la toate aspectele legate de activitatea desfășurată de societate, asupra cărora trebuie să decidă potrivit competențelor lor și sunt capabili să acționeze în mod obiectiv, critic și independent.

Politica de promovare a diversității în cadrul structurii de conducere are în vedere:

- ✚ o gamă largă de aptitudini și competențe care trebuie îndeplinite de către 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.

Conformitate

Bazându-se pe buna practică internațională, sistemul de control intern (conformitate) al **S.S.I.F. VIENNA Investment Trust S.A.** este un proces continuu, la care participă Consiliul de Administrație, conducătorii, reprezentanții compartimentului de conformitate și personalul societății. Componentele sistemului de control intern și principiile aferente acestora, respectiv mediul de control, identificarea și evaluarea riscurilor, activitățile de control și separarea responsabilităților, informarea și comunicarea, activitățile de monitorizare și remediere a deficiențelor, acționând sinergic și implementate într-o manieră integrată, au menirea să asigure atingerea următoarelor categorii de obiective:

- ✚ obiective de performanță, prin desfășurarea activităților societății în condiții de eficiență și de eficacitate;
- ✚ obiective informaționale, prin furnizarea de informații relevante, complete și oportune structurilor implicate în luarea deciziilor în cadrul **S.S.I.F. VIENNA Investment Trust S.A.**, precum și utilizatorilor externi ai informațiilor;
- ✚ obiective de conformitate, prin asigurarea respectării în activitatea desfășurată a cadrului legal, a politicilor și procedurilor interne. Consiliul de Administrație organizează funcțiile sistemului de control intern potrivit prevederilor cadrului legal aplicabil, prin aprobarea structurii organizatorice a acestor funcții și se asigură că sistemul de control intern prevede o separare adecvată a atribuțiilor, având ca scop prevenirea conflictelor de interese.

Compartimentul de Conformitate are ca atribuție permanentă supravegherea respectării de către societate și personalul acesteia a legislației în vigoare, a reglementărilor pieței de capital și a procedurilor interne, precum și minimizarea riscurilor societății de neîndeplinire a obligațiilor.

Reprezentanții Compartimentului de Conformitate acționează permanent pe baza politicilor și procedurilor de evaluare și administrare a riscurilor, în sensul detectării oricărui risc al societății de a nu-și îndeplini obligațiile conform prevederilor legale în vigoare, precum și riscurile asociate, pune în aplicare măsurile și procedurile adecvate pentru minimizarea acestor riscuri și permite Autorității de Supraveghere Financiară să-și exercite operativ prerogativele.

Funcția de conformitate se desfășoară în mod independent, permanent și operativ. Responsabilitățile reprezentanților compartimentului de conformitate sunt prevăzute în reglementările interne ale societății, emise în conformitate cu prevederile legale, reglementări ce au fost actualizate și notificate Autorității de Supraveghere Financiară.

Audit intern

Funcția de Audit Intern este permanentă, independentă, obiectivă și organizată în mod adecvat, menită a adăuga valoare și a îmbunătăți operațiunile **S.S.I.F. VIENNA Investment Trust S.A.** Funcția de Audit Intern ajută societatea în îndeplinirea obiectivelor printr-o abordare sistematică și organizată de evaluare și de îmbunătățire a eficacității proceselor de administrare a riscurilor, control și guvernare. Structura de conducere este responsabilă pentru stabilirea unui sistem de control intern adecvat dimensiunii și complexității activității societății, funcția de Audit Intern fiind responsabilă pentru raportarea asupra adecvării sistemului de control intern sub aspectele eficacității și eficienței.

Comitete

Din analiza efectuată în cuprinsul Procesului intern de evaluare a adecvării capitalului la riscuri, a rezultat că societatea nu îndeplinește cel puțin 3 dintre criteriile prevăzute. În consecință, **S.S.I.F. VIENNA Investment Trust S.A.** nu se încadrează în categoria *“S.S.I.F. semnificativă din punctul de vedere al mărimii, organizării interne și naturii, extinderii și complexității activității”* și nu are obligativitatea constituirii Comitetului de administrare a riscurilor, Comitetului de nominalizare și a Comitetului de remunerare.

S.S.I.F. VIENNA Investment Trust S.A. a constituit, cu scop preventiv, următoarele comitete, în conformitate cu prevederile Regulamentului A.S.F. nr.3/2014 cu modificările și completările ulterioare:

-  Comitet de administrare a riscurilor;
-  Comitet de nominalizare;
-  Comitet de remunerare.

S.S.I.F. VIENNA Investment Trust S.A. a constituit Comitetele de mai sus prin Decizia Consiliului de Administrație nr.11/12.12.2014.

În prezent, în cadrul **S.S.I.F. VIENNA Investment Trust S.A.** funcționează și Comitetul de Audit constituit din membri neexecutivi ai organului de conducere.

Comitetul de Audit

Comitetul de audit este un comitet permanent, compus dintr-un număr de 2 membri neexecutivi ai Consiliului de Administrație. Cel puțin un membru al Consiliului de Administrație este independent și are competențe în contabilitate și audit.

Atribuțiile Comitetului de audit: avizează planul de audit intern și necesarul de resurse aferente acestei activități; primește raportul de audit intern și analizează constatările și recomandările auditorului financiar privind deficiențele semnificative ale controlului intern în ceea ce privește procesul de raportare financiară; respectă prevederile cadrului legal, ale actului constitutiv și ale normelor aprobate de Consiliul de Administrație; monitorizează procesul de raportare financiară; monitorizează eficacitatea sistemului de control intern, de audit intern, după caz, și de management al riscurilor; monitorizează auditarea situațiilor financiare individuale anuale/consolidate; verifică și monitorizează independența auditorului financiar, în special în legătură cu prestarea de servicii suplimentare; se asigură că la nivelul Consiliului de Administrație au fost adoptate toate măsurile de remediere necesare soluționării deficiențelor identificate de auditorii financiari.

Comitetul de Administrare a Riscurilor

Comitetul de administrare a riscurilor este compus din membri ai organului de conducere care nu exercită nicio funcție executivă în cadrul societății.

Membri Comitetului de administrare a riscurilor dispun de cunoștințe, competențe și expertiză corespunzătoare pentru a înțelege pe deplin și a monitoriza strategia societății privind administrarea riscurilor și apetitul la risc. Atribuțiile Comitetului de administrare a riscurilor: împreună cu organul de conducere stabilește natura, volumul, formatul și frecvența informațiilor privind riscurile pe care urmează să le primească; se asigură că vor avea acces adecvat la informații privind situația riscurilor societății și, dacă este necesar și corespunzător, la funcția de administrare a riscurilor și la consultanță externă de specialitate; identifică, evaluează și administrează riscurile societății.

Comitetul de administrare a riscurilor are ca principal rol administrarea corespunzătoare a riscurilor. Acesta este subordonat Consiliului de Administrație al societății, iar în anul 2019 s-a întrunit în cadrul a 2 ședințe ordinare, precum și în cadrul altor întâlniri de lucru cu administratorul de risc și Directorul Compartimentului de conformitate. Comitetul de Administrare a Riscurilor se întrunește ori de câte ori este necesar.

Comitetul de administrare a riscurilor are acces la informații privind situația riscurilor societății și la funcția de administrare a riscurilor, precum și la consultanță externă de specialitate. Membrii Comitetului de administrare a riscurilor dispun de cunoștințe, competențe și expertiză corespunzătoare pentru a înțelege pe deplin și a monitoriza strategia privind administrarea riscurilor și apetitul la risc a societății.

Comitetul de Nominalizare

Comitetul de nominalizare este compus din membri ai organului de conducere care nu exercită nicio funcție executivă în cadrul societății.

Comitetul de nominalizare poate utiliza orice tip de resurse pe care le consideră corespunzătoare, inclusiv consultanță externă, și poate beneficia de finanțare corespunzătoare în acest sens.

Atribuțiile Comitetului de nominalizare: identifică și recomandă spre aprobare organului de conducere sau adunării generale candidați pentru ocuparea posturilor vacante din cadrul organului de conducere, evaluează echilibrul de cunoștințe, competențe, diversitate și experiență în cadrul organului de conducere, pregătește o descriere a rolurilor și a capacităților în vederea numirii pe un anumit post și evaluează așteptările în ceea ce privește timpul alocat în acest sens; evaluează periodic, dar cel puțin anual, structura, mărimea, componența și performanța organului de conducere și face recomandări organului de conducere cu privire la orice modificări; evaluează periodic, dar cel puțin anual, cunoștințele, competențele și experiența fiecărui membru al organului de conducere și al organului de conducere în ansamblul său și raportează organului de conducere în mod corespunzător; revizuieste periodic politica organului de conducere în ceea ce privește selecția și numirea membrilor conducerii superioare și face recomandări organului de conducere.

Comitetul de Remunerare

Comitetul de remunerare este compus din membri ai organului de conducere care nu exercită nicio funcție executivă în cadrul societății.

Comitetul de remunerare este constituit astfel încât să aibă capacitatea de a emite opinii competente și independente asupra politicilor și practicilor de remunerare și asupra stimulentele create pentru administrarea riscului, capitalului și lichidității.

Atribuțiile Comitetului de remunerare: pregătește deciziile privind remunerarea; pregătește deciziile care au implicații din perspectiva riscului și administrării riscului în cadrul societății, care trebuie luate de organul de conducere. La pregătirea unor astfel de decizii, Comitetul de remunerare trebuie să ia în considerare interesele pe termen lung ale acționarilor, investitorilor și ale altor deținători de interese în instituție, precum și interesul public.

Funcția de evaluare și administrare a riscurilor

Cadrul general al **S.S.I.F. VIENNA Investment Trust S.A.** de administrare a riscurilor include politici, norme, proceduri, limite și controale care asigură identificarea, măsurarea sau evaluarea, monitorizarea, diminuarea și raportarea adecvată, la timp și continuă, a riscurilor asociate liniilor de activitate, precum și la nivelul activităților desfășurate de societate în ansamblu. Responsabilitatea administrării riscurilor revine personalului din toate liniile de activitate, nelimitându-se la nivelul funcției de administrare a riscurilor.

Persoana desemnată în funcția de administrare a riscurilor se implică în mod activ la elaborarea strategiei societății privind administrarea riscurilor și în toate deciziile privind administrarea riscurilor semnificative, astfel încât să poată oferi o imagine completă asupra tuturor riscuri la care este expusă **S.S.I.F. VIENNA Investment Trust S.A.**

= Riscuri =

Procesul de administrare a riscurilor în cadrul societății este un proces continuu, conceput în strânsă legătură cu strategia de afaceri, cu implicarea activă a structurii de conducere, ținând cont de riscurile curente și potențiale ce pot afecta activitatea societății și în special de adecvarea capitalului acesteia.

Strategia de risc a **S.S.I.F. VIENNA Investment Trust S.A.** este bazată pe trei parametri:

- ☞ apetitul la risc - nivelul maxim de risc pe care societatea este pregătită să îl accepte pentru a-și îndeplini obiectivele de afaceri;
- ☞ profilul de risc - totalitatea riscurilor la care este expusă societatea în funcție de apetitul la risc asumat de structura de conducere în procesul decizional și al strategiei de afaceri;
- ☞ toleranța la risc - capacitatea societății de a accepta sau de a absorbi riscurile.

Administrarea riscurilor în cadrul **S.S.I.F. VIENNA Investment Trust S.A.** presupune:

- ☞ existența unei culturi privind riscurile. Fiecare persoană din cadrul societății trebuie să fie deplin conștientă de responsabilitățile sale pe linia administrării riscurilor. Responsabilitatea administrării riscurilor nu este limitată la nivelul specialiștilor în domeniul riscurilor sau al funcțiilor de control;
- ☞ existența unui cadru de administrare a riscurilor. Cadrul de administrare a riscurilor include politici, proceduri, limite și controale care asigură identificarea, măsurarea sau evaluarea, monitorizarea, diminuarea și raportarea riscurilor aferente activităților societății.

Coordonatorul funcției de administrare a riscurilor este membru al conducerii superioare, respectând condiția de a nu exista niciun conflict de interese.

Principiile generale de administrare a riscului sunt următoarele:

- ✚ Definirea și încadrarea în profilul de risc și apetitul la risc, stabilite pentru categoriile de riscuri semnificative identificate de societate, precum și identificarea, evaluarea, monitorizarea și controlul riscurilor, conform normelor și politicilor specifice.
- ✚ Menținerea unui sistem de raportare corespunzător expunerilor la riscuri, respectiv a limitelor privind expunerea la riscuri, în conformitate cu mărimea și complexitatea activității societății.
- ✚ Separarea corespunzătoare a atribuțiilor în cadrul procesului de administrare a riscurilor semnificative, pentru evitarea potențialelor conflicte de interese. Astfel, funcția de administrare a riscurilor are suficientă autoritate, importanță, resurse și acces la organul de conducere.
- ✚ Asigurarea unui cadru consistent și eficient pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea și controlul riscurilor, care formează baza pentru definirea consecventă a strategiilor, politicilor și procedurilor în cadrul tuturor structurilor interne din cadrul societății.
- ✚ Monitorizarea respectării reglementărilor interne stabilite pentru riscurile semnificative și soluționarea operativă a deficiențelor constatate.
- ✚ Funcția de administrare a riscurilor este implicată în aprobarea noilor produse sau în modificarea semnificativă a produselor existente.
- ✚ Revizuirea periodică a strategiei și politicilor privind administrarea riscurilor semnificative (cel puțin anual), în conformitate cu cadrul de reglementare al Autorității de Supraveghere Financiară.

S.S.I.F. VIENNA Investment Trust S.A. urmărește asigurarea unui profil de risc mediu.

În cadrul **S.S.I.F. VIENNA Investment Trust S.A.** se revizuieste periodic profilul și apetitul la risc al societății, precum și strategia și politicile de administrare a riscurilor. Consiliul de Administrație urmărește, de asemenea, activitatea de implementare a strategiei și politicilor pentru identificarea, administrarea și controlul riscurilor. Conducătorii au 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 în mod frecvent și 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.

La nivelul **S.S.I.F. VIENNA Investment Trust S.A.** au fost identificate următoarele categorii de risc:

- ✚ Risc de credit și contrapartidă
- ✚ Risc rezidual
- ✚ Risc de concentrare
- ✚ Risc de securitizare
- ✚ Risc de piață
- ✚ Risc de lichiditate
- ✚ Risc operațional
- ✚ Alte riscuri.

Riscul de credit și contrapartidă

Riscul de credit reprezintă riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și capitalului ca urmare a neîndeplinirii de către debitor a obligațiilor contractuale sau a eșecului acestuia în îndeplinirea celor stabilite. Cerința de capital este de 8% din valoarea activelor cu risc, calculată în conformitate cu prevederile legale, înmulțită cu ponderile de risc aplicabile contrapărții.

Pentru determinarea necesarului de capital în acoperirea riscului de credit, **S.S.I.F. VIENNA Investment Trust S.A.** a ales să urmeze Abordarea Standardizată în conformitate cu prevederile Regulamentului (UE) nr.680/2014.

S.S.I.F. VIENNA Investment Trust S.A. evaluează riscul de credit al expunerilor față de debitori individuali, titluri de valoare sau pozițiile din securitizare, precum și riscul de credit la nivelul portofoliului. Societatea monitorizează, raportează și supraveghează nivelul expunerilor mari în conformitate cu prevederile Regulamentului (UE) nr.680/2014.

Riscul rezidual

Societatea abordează și controlează riscul ca tehnicile recunoscute de diminuare a riscului de credit utilizate să se dovedească mai puțin eficiente decât previziunile. Orice risc rezidual care rezultă din strategiile de acoperire dinamică este și va fi să fie reflectat în cerința de fonduri proprii.

Risc de concentrare

Riscul de concentrare este riscul care apare din expuneri față de contrapartide, grupuri de contrapartide aflate în legătură și contrapartide din același sector economic, regiune geografică, 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.

Controlul riscului de concentrare se realizează prin monitorizarea sumelor/procentelor bugetate privind expunerea: pe sectoare de activitate, pe categorii de contrapartide, pe principalele valute și în profil teritorial.

Risc din securitizare - reprezintă riscul provenind din activități/operațiuni de securitizare inițiate/emise de societate care nu se derulează potrivit așteptărilor/anticipațiilor sau în cadrul cărora o contrapartidă nu își îndeplinește obligațiile contractuale. Riscul din securitizare poate apărea ca urmare a transferului unui nivel nesemnificativ al riscului de credit, a inovațiilor înregistrate de piață în acest domeniu, a riscurilor reziduale implicite, a furnizării unei susțineri implicite a unei operațiuni de securitizare, a opțiunilor de retragere anticipată sau a unei rambursări anticipate. Riscul de securitizare a fost evaluat ca imaterial întrucât **S.S.I.F. VIENNA Investment Trust S.A.** nu este implicată în astfel de operațiuni.

Risc de piață

Riscul de piață – în cadrul căruia există următoarele subdiviziuni:

- ✚ Riscul de rată a dobânzii din activități aferente portofoliului de tranzacționare (trading book)
- ✚ Riscul de rată a dobânzii din activități în afara portofoliului de tranzacționare
- ✚ Riscul modificării de preț
- ✚ Riscul valutar

Portofoliu de tranzacționare – în sensul art. 4 alin. (1) pct. 86 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, înseamnă toate pozițiile pe instrumente financiare și produse de bază deținute de o instituție, fie cu intenția tranzacționării, fie cu scopul de a acoperi pozițiile deținute cu intenția tranzacționării;

- ✚ Pozițiile din portofoliul de tranzacționare sunt fie lipsite de restricții la tranzacționare, fie pot beneficia de acoperire;
- ✚ Intenția de tranzacționare se demonstrează pe baza strategiilor, politicilor și procedurilor elaborate de instituție pentru a gestiona poziția sau portofoliul;
- ✚ Societatea pune și menține în funcțiune sisteme și controale pentru a-și gestiona portofoliul de tranzacționare;
- ✚ Reevaluarea pozițiilor din portofoliul de tranzacționare se realizează cel puțin zilnic;

- ✚ Societatea marchează pozițiile la piață ori de câte ori este posibil, inclusiv în cazul în care aplică tratamentul în materie de capital rezervat portofoliului de tranzacționare;
- ✚ Pentru marcarea la piață societatea folosește cotația de cumpărare/vânzare mai prudentă, în cazul în care aceasta nu este un formator de piață semnificativ pentru tipul de instrument financiar sau de marfă avut în vedere și nu este în măsură să își închidă poziția la prețul mediu al pieței;
- ✚ Atunci când marcarea la piață nu este posibilă, societatea își marchează pozițiile și portofoliile într-un mod prudent, inclusiv atunci când calculează cerințele de fonduri proprii pentru pozițiile din portofoliul de tranzacționare.

Determinarea necesarului de capital pentru acoperirea riscului de piață se face în conformitate cu prevederile Regulamentului (UE) nr.680/2014 de stabilire a unor standarde tehnice de punere în aplicare cu privire la raportarea în scopuri de supraveghere a instituțiilor în conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului.

Risc de lichiditate

Riscul de lichiditate prezintă două forme:

- *Riscul de lichiditate al instrumentului financiar/pieței financiare*
- *Riscul de cash flow.*

Riscul de lichiditate al instrumentului financiar sau al pieței financiare – pierderi care pot fi înregistrate de către o instituție financiară datorită imposibilității găsirii unei contrapărți în tranzacțiile financiare, fiind astfel pusă în dificultate în ceea ce privește închiderea pozițiilor pe instrumentele financiare care înregistrează variații nefavorabile ale prețului.

Indicatorii de lichiditate (LCR - *gradul de acoperire a lichidității* și NSFR - *gradul de finanțare stabilă netă*) au rolul de a reduce/limita riscul de cash flow al instituției financiare.

Riscul de cash flow – posibilitatea instituției financiare de a nu putea finanța cât mai multe active și de a nu putea face față obligațiilor corespundente respectivelor active, înregistrând implicit pierderi. Riscul de cash flow al instituțiilor de credit este datorat faptului că respectiva instituție financiară se finanțează pe termen scurt prin intermediul depozitelor (operațiuni pasive) și creditează pe termen lung (operațiuni active).

Risc operațional

Risc operațional înseamnă riscul de pierdere care rezultă fie din utilizarea unor procese, persoane sau sisteme interne inadecvate sau care nu și-au îndeplinit funcția în mod corespunzător, fie din evenimente externe, și include riscul legal.

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

Pentru determinarea necesarului de capital în acoperirea riscului operațional, **S.S.I.F. VIENNA Investment Trust S.A.** a ales să urmeze Abordarea de Bază, în conformitate cu prevederile Regulamentului (UE) nr.680/2014.

Societatea dispune în permanență de fonduri proprii pentru acoperirea riscului operațional la care este expusă.

Alte riscuri

Riscul de reglementare - reprezintă riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și a capitalului ca urmare a impactului semnificativ al unei schimbări în cadrul de reglementare asupra unor instrumente financiare tranzacționate, asupra unei linii de afaceri sau asupra activității societății. Impactul se poate referi la creșterea semnificativă a costurilor în activitatea societății sau reducerea atractivității unui anumit tip de investiții sau modificări ale mediului concurențial. Riscul de reglementare este necontrolabil (prin aceea că nu se poate anticipa evenimentul declanșator și nici cuantumul impactului) și necuantificabil. Potrivit metodologiei de evaluare internă, acest risc este nesemnificativ pentru societate. Din punct de vedere calitativ, diminuarea riscului de reglementare se va realiza prin adaptarea politicilor, normelor și procedurilor la modificările apărute și prin reducerea nivelului unor activități, după caz.

Riscul strategic - reprezintă riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și a capitalului, provenind din implementarea unor decizii de management inadecvate, din implementarea necorespunzătoare a deciziilor de management sau din lipsa reacției la schimbările mediului de afaceri. Riscul strategic este necontrolabil și necuantificabil. Potrivit metodologiei de evaluare internă, riscul strategic este nesemnificativ pentru societate. Pentru limitarea/evitarea riscului strategic, structura de conducere stabilește obiective strategice raționale, adoptă în permanență politici prudentiale și urmărește permanent evoluția pieței de capital, în raport cu activitățile bugetate.

Riscul macroeconomic - reprezintă riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și a capitalului, ca urmare a unor evoluții nefavorabile ale principalelor variabile macroeconomice sau ale oricăror variabile care constituie ținte ale politicii economice a țării în care societatea își desfășoară activitatea. Riscul macroeconomic este un risc necontrolabil și cuantificabil, cu mențiunea că impactul său este indirect (acționează prin agravarea impactului celorlalte riscuri). Potrivit evaluării interne, potențialul său de impact îl încadrează în categoria nesemnificativ.

Riscul de model - o pierdere posibilă pe care societatea ar putea să o înregistreze ca urmare a unor decizii care ar putea fi bazate, în principal, pe rezultatele modelelor interne, din cauza unor erori în dezvoltarea, implementarea sau utilizarea acestor modele; riscul rezultat din subestimarea potențială a riscului de credit și a riscului operațional ca urmare a utilizării abordării de bază pentru calculul cerinței minime de capital.

Totodată, în cadrul **S.S.I.F. VIENNA Investment Trust S.A.** sunt evaluate calitativ sau prin abordări mixte: riscul de țară, riscul de contrapartidă, riscul de decontare și riscul reputațional.

Indicatorul efectului de levier este calculat ca medie aritmetică simplă a indicatorilor lunari ai efectului de levier înregistrați pe parcursul unui trimestru. 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 menționat anterior. La nivelul **S.S.I.F. VIENNA Investment Trust S.A.**, indicatorul efectului de levier calculat la data de 31.12.2019 înregistra valoarea **1,20**.

= Fonduri proprii =

În perioada ianuarie-decembrie 2019, toți indicatorii de risc calculați de către **S.S.I.F. VIENNA Investment Trust S.A.** conform legislației în vigoare au înregistrat valori ce se încadrează în limitele parametrilor legali, după cum urmează:

Data raportare	Fonduri proprii (RON)	Cerințe de capital (RON)
31.01.2019	4,917,723.99	3,456,404
29.02.2019	4,933,165.41	3,461,368
31.03.2019	4,813,664.29	3,476,844
30.04.2019	4,770,394.05	3,473,486
31.05.2019	4,776,582.54	3,466,551
30.06.2019	4,676,451.56	3,456,623
31.07.2019	4,891,465.36	3,455,528
31.08.2019	4,891,532.72	3,452,462
30.09.2019	4,891,600.08	3,468,303
31.10.2019	4,891,667.44	3,473,048
30.11.2019	4,891,734.80	3,488,013
31.12.2019	4,848,296.15	3,488,889

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

S.S.I.F. VIENNA Investment Trust S.A. urmărește să își desfășoare activitatea în strânsă corelație cu evoluția pieței de capital, societatea continuându-și activitatea pe care o desfășoară în prezent și pentru care este autorizată în acest sens.

Veniturile principale ale **S.S.I.F. VIENNA Investment Trust S.A.** vor proveni din serviciile pentru care societatea deține autorizație să le desfășoare, prin urmare nu se anticipează o evoluție semnificativă a costurilor și totodată nu previzionăm o modificare a capitalurilor proprii.

Societatea urmărește să asigure adecvarea capitalului luând în considerare constrângerile (limitările) legale privind constituirea de capital sau de suplimentare a acestuia. De asemenea, planul de capital se referă la măsuri posibile pe care le are la dispoziție societatea în cazul apariției unor situații neprevăzute care pot afecta adecvarea capitalului.

În cadrul planificării capitalului, societatea urmărește să asigure o rezervă de capital (buffer) pentru nevoile viitoare de capital, respectiv pentru acoperirea adecvată a riscurilor. Există mai multe motive pentru a menține o rezervă de capital peste cerințele minime legale și cerințele evaluării interne a capitalului:

- Nevoi de capital viitoare (creștere, investiții etc.);
- Pregătirea pentru pierderi ocazionale (flexibilitate în gestionarea capitalului);
- Obiective externe cum ar fi reputația în piață, obiective strategice, etc.

Societatea menține nivelul de capital în limitele stabilite și impuse de reglementările legale în vigoare. Capitalurile proprii disponibile ale **S.S.I.F. VIENNA Investment Trust S.A.** se încadrează la un nivel adecvat, fiind asigurată o rezervă pentru evoluția pieței în aceiași parametri pentru viitor.

= Rentabilitatea activelor =

La data de 31.12.2019, dată pentru care se întocmește prezentul Raport, rata rentabilității activelor, calculată ca raport între profitul net realizat și valoarea totală a activului, așa este prevăzut la art.134 din Regulamentul A.S.F. nr.3/2014, cu modificările și completările ulterioare, se situează la nivelul de **0.01%**.

Director General,

Adrian SIMIONESCU

Responsabil Conformitate,

Lazăr-Florin CĂTINAȘ