

PROFIL DE RISC

APRILIE 2021

Profilul de risc al societății ia în considerare totalitatea riscurilor la care este expusă aceasta în funcție de apetitul de risc asumat de structura de conducere în procesul decizional și al strategiei de afaceri. În ceea ce privește **apetitul la risc**, acesta reprezintă nivelul de risc exprimat pentru fiecare categorie de risc în parte, până la care societatea este dispusă să-și asume riscuri, respectiv să le accepte, în concordanță cu strategia și politicile de risc stabilite, dar cu păstrarea sub control a riscurilor în cadrul profilului de risc asumat pentru fiecare categorie de risc semnificativ în parte.

Profilul de risc, respectiv apetitul la risc al societății este stabilit de către Conducerea executivă a societății și Consiliul de Administrație, luând în considerare profilul de afaceri al BRK Financial Group SA, structura actuală a portofoliului, politica de investiții, și strategia de afaceri agreată la nivelul societății.

În cadrul ședinței Consiliului de Administrație din data de 25.03.2021 s-a hotărât modificarea profilului de risc al societății privind reconsiderarea intervalelor aferente **Riscului de credit** (F scăzut 0%-50%, Scăzut 50%-100%, Mediu 100%-150%, Ridicat 150%-200%, F ridicat 200% +), calculate ca procent din fondurile proprii, și asumarea unui nivel de risc **Ridicat**, față de unul Mediu, în cazul **Efectului de Levier**, asumarea unui nivel de risc **Ridicat**, față de unul Mediu, **încadrarea Riscului de concentrare pe sector** de la Mediu la Foarte ridicat, iar pe entitate de la Scăzut la Ridicat, iar în cazul **Ratei de acoperire a capitalului (RAC)**, asumarea unui nivel de risc **Mediu**, față de unul Scăzut, pentru a reflecta mai fidel realitatea riscurilor asumate de societate. Așadar, începând cu data de 25.03.2021, conform profilului de risc aprobat de Consiliul de Administrație, Riscul de credit trebuie să fie încadrat unui risc Ridicat (150%-200% din valoarea fondurilor proprii) și nu unui risc Mediu, Efectul de Levier trebuie să fie încadrat unui risc Ridicat (între 20% și 30%) și nu unui risc Mediu, iar Rata de acoperire a capitalului (RAC) trebuie să fie încadrată unui risc Mediu (între 25% și 35%) și nu unui risc Scăzut.

Pe această cale, structura de conducere informează investitorii că a aprobat apetitul maxim la risc pentru activitatea societății în perioada următoare, conform tabelului de mai jos:

Limite de toleranță/ Categoriile de riscuri		F scăzut	Scăzut	Mediu	Ridicat	F ridicat
Culoare aferenta nivelului maxim propus						
		(0 - 5%)	(5% - 10%)	(10% - 25%)	(25% - 40%)	> 40% din fp
Riscul de piață	Titluri de capital					Foarte ridicat
	Titluri de creanță		Scăzut			
	OPCVM			Mediu		
Risc valutar		F scăzut (0 - 5%)	Scăzut (5% - 10%)	Mediu (10% - 12%)	Ridicat (12% - 15%)	F ridicat > 15% din fp
Riscul de credit		F scăzut (0 - 50%)	Scăzut (50% - 100%)	Mediu (100% - 150%)	Ridicat (150% - 200%)	F ridicat > 200% din fp
Riscul de contrapartidă		F scăzut (0 - 4%)	Scăzut (4% - 8%)	Mediu (8% - 12%)	Ridicat (12% - 15%)	F ridicat >15%
Riscul de concentrare		F scăzut	Scăzut	Mediu	Ridicat	F ridicat
	Sector	< 5%	(5% - 10%)	(10% - 15%)	(15% - 20%)	>20%
	Entitate	< 5%	(5% - 15%)	(15% - 20%)	(20% - 25%)	>25%
Riscul operațional		F scăzut (0 - 15%)	Scăzut (15% - 30%)	Mediu (30% - 40%)	Ridicat (40% - 50%)	F ridicat > 50% din fp
LCR (indicator de lichiditate)		F scăzut > 5	Scăzut (3.5 - 5)	Mediu (2 - 3.5)	Ridicat (1 - 2)	F ridicat < 1
Lichiditate portofoliu		F scăzut	Scăzut	Mediu	Ridicat	F ridicat

	> 50%	(40% - 50%)	(30% - 40%)	(20% - 30%)	< 20% din total portofoliu
Levier	F scăzut	Scăzut	Mediu	Ridicat	F ridicat
	> 50%	(40% - 50%)	(30% - 40%)	(20% - 30%)	< 20%
RAC (rata de acoperire a capitalului)	F scăzut	Scăzut	Mediu	Ridicat	F ridicat
	> 50%	(35% - 50%)	(25% - 35%)	(18% - 25%)	< 18%

Riscul de piață este referă la riscul ca societatea să suporte pierderi ca urmare a fluctuațiilor prețurilor în piață (titluri de capital, titluri de creanță, OPCVM, etc).

Riscul valutar este dat de probabilitatea ca societatea să înregistreze pierderi din contracte comerciale internaționale sau alte raporturi economice, ca urmare a modificării cursului de schimb valutar în perioada cuprinsă între încheierea unui contract și scadența acestuia.

Riscul de credit reprezintă în linii generale acel risc de pierderi financiare determinat de neîndeplinirea totală sau parțială de către contrapartidă a obligațiilor care îi revin. Riscul de credit pornește de la conceptul de eveniment de credit, care descrie orice modificare bruscă și cu impact negativ în calitatea de credit a unui debitor care pune sub semnul întrebării capacitatea acestuia de a plăti datoria.

Riscul de contrapartidă reprezintă riscul ca o contraparte într-o tranzacție să-și încalce obligațiile contractuale înainte de decontarea finală a fluxurilor de numerar aferente tranzacției.

Riscul de concentrare reprezintă riscul care apare ca urmare a expunerii față de contrapartide, grupuri de contrapartide aflate în legătură respectiv contrapartide din același sector economic, regiune geografică, din aceeași activitate sau din aplicarea tehnicilor de diminuare a riscului de credit și include în special riscurile asociate cu expunerile mari indirecte la riscul de credit.

Riscul operațional poate fi definit ca fiind 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 de lichiditate reprezintă riscul actual sau viitor care poate afecta negativ profitul și capitalul, acesta fiind determinat de incapacitatea societății de a-și îndeplini obligațiile la scadența acestora.

Efectul de levier reprezintă dimensiunea relativă a activelor unei instituții, a obligațiilor extrabilanțiere și obligațiilor contingente de a plăti, de a furniza o prestație sau de a oferi garanții reale, inclusiv obligațiile ce decurg din finanțări primite, angajamente asumate, instrumente financiare derivate sau acorduri repo, cu excepția obligațiilor care pot fi executate numai în timpul lichidării unei instituții, în raport cu fondurile proprii ale societății.

Rata de acoperire a capitalului reprezintă raportul dintre fondurile proprii ale societății și cerințele de fonduri proprii ale acesteia.

Conducerea Executivă

Consiliul de Administrație

SSIF BRK Financial Group