

Aprobat
Presedintele Consiliului de
Administratie

Gheorghe Nicolae

Procedura privind procesul decizional

1. Procedurile si regulile interne stabilite de SSIF ROMBELL SECURITIES SA precum si structura organizatorica interna stabilesc, implementeaza si precizeaza în mod clar si documentat structurile ierarhice de raportare si alocarea functiilor si responsabilitatilor aferente acestor structuri.

2. Organizarea internă a SSIF ROMBELL SECURITIES SA este concepută astfel încât asigură următoarele cerințe de separare a funcțiilor privind decizia, executia și supravegherea activității din cadrul societății.

3. Structura organizatorică și atribuțiile prevăzute în fișa postului precizează responsabilitățile și limitele de competență pentru personalul cu putere de decizie și cel de executie.

4. Pentru a conduce la realizarea obiectivelor stabilite deciziile conducătorilor SSIF ROMBELL SECURITIES SA trebuie să îndeplinească următoarele criterii:

- fundamentarea deciziei – conduce la evitarea improvizațiilor și a subiectivismului în procesul de luare a deciziilor;
- legalitatea deciziei – adoptarea deciziei trebuie făcută doar de către persoane care sunt investite cu drept legal și împuternicire în acest sens;
- completitudinea deciziei – decizia trebuie să cuprindă toate elementele necesare înțelegerii corecte și implementării acesteia;
- oportunitatea deciziei – este de preferat o decizie luată în timp util unei decizii foarte bune luată cu întârziere;
- eficiența deciziei – prin urmărirea obținerii unui efect cât mai bun pentru un anumit efort;
- coordonarea deciziei – se asigură astfel ca deciziile privind diferitele departamente ale societății să fie compatibile între ele și conduc la realizarea obiectivelor de ansamblu ale SSIF ROMBELL SECURITIES SA.

5. În cadrul SSIF ROMBELL SECURITIES SA se folosește modelul decizional prescriptiv sau normativ care selectează automat cea mai bună opțiune (ex. programarea liniară, analiza cost-volum-profit, teoria decizională statistică, tehnici de analiză a investiției).

Acest model este bine definit și structurat și tratează procesul decizional ca pe un complex complet rațional. Este o tehnică de optimizare care presupune condiții de risc sau certitudine.

6. Deciziile luate în cadrul SSIF ROMBELL SECURITIES SA iau în calcul criteriile referitoare la:

- numărul de persoane care participă la adoptarea deciziei:
- decizii unipersonale – care sunt fundamentate și elaborate de o singură persoană, cu referire la problemele curente ale societății (acceptare clienți, raportare etc.);
- decizii de grup - a căror fundamentare este rodul conlucrării unui anumit număr de persoane:
 - deciziile cu privire la oportunitatea investițiilor pe contul House se iau de către conducătorii societății împreună cu Departamentul de tranzacționare având în vedere: analiză tehnică,

- rapoartele de analiza intocmite de Departamentul analiza (realizate pe baza raportarilor financiare ale societatilor comerciale utilizand indicatori de rentabilitate, solvabilitate si lichiditate, BVC previzionat si impactul factorilor macroeconomici asupra rezultatelor viitoare ale companiilor), precum si paginile web de specialitate;
 - o deciziile cu privire la politica de lichiditati ale firmei (alimentarea contului House pentru tranzactionare, efectuarea de depozite bancare etc.) se iau de catre Departamentul financiar – contabil impreuna cu Departamentul de tranzactionare. Existenta unei comunicari permanente intre cele doua departamente este obligatorie;
- periodicitatea elaborarii deciziei:
- decizii periodice - elaborate la anumite intervale de timp;
 - o deciziile cu privire la activitatea contului House se iau zilnic de catre conducatorii societatii si Departamentul de tranzactionare. Unul din conducatorii societatii va semna formularele de ordine de cumparare/vanzare si formularele de confirmare a executarii ordinelor .
 - o la sfarsitul fiecărei luni se iau deciziile cu privire la situatia portofoliului House pentru acea luna (marcare pierdere sau profit in functie de profitul din luna respective) dupa discutiile dintre conducatorii societatii si Departamentul de tranzactionare si se stabileste strategia pentru urmatoarea luna si pe termen mediu si lung;
- decizii aleatoare - adoptate la intervale neregulate, greu de anticipat, necesitatea fundamentarii lor fiind determinate de factori necontrolabili. Eficacitatea lor depinde decisiv de potentialul decizional al decidentului;
- decizii unice - care reprezinta cazuri de exceptie, neavand precedent si care probabil nu se vor repeta nici intr-un viitor apropiat. Eficacitatea lor depinde exclusiv de potentialul decizional al decidentului;
 - numarul criteriilor decizionale:
- decizii unicriteriale - care presupun compararea alternativelor pe baza unui singur criteriu;
- decizii multicriteriale - in cazul carora diferitele alternative se compara prin raportarea la doua sau mai multe criterii.

7. Procesul decizional in cadrul SSIF ROMBELL SECURITIES SA este definit ca fiind o serie de pasi care incepe cu analiza informatiei, continua cu selectarea dintre mai multe alternative si verificarea alternativei selectate pe problema aflata in studiu.

8. In procesul decizional de management al SSIF ROMBELL SECURITIES SA se regasesc urmatoarele elemente:

- decidentul – persoana sau grupul de persoane care urmeaza sa aleaga varianta optima din cele posibile. In cazul problemelor complexe decizia se ia de catre un grup de persoane (ex. oportunitatea investitiei pe contul House, activitatea zilnica a contului House, politica de lichiditati a societatii etc.) iar in cazul deciziilor curente, operative deciziile sunt luate de o singura persoana (acceptare clienti, raportari caracteristice pietei de capital etc.). Calitatea deciziei depinde de calitatile, cunostintele si aptitudinile decidentului;
- problema decizionala – decizia se adopta pentru solutionarea unei probleme decizionale. In absenta problemei decizia nu are obiect;
- multitudinea variantelor decizionale – poate fi finita sau infinita. Cuprinde totalitatea posibilitatilor de solutionare a problemei decizionale. Definirea acestei multimi necesita informatii din interiorul si din afara organizatiei, gandire manageriala creatoare, consultarea departamentelor de specialitate, efectuarea de analize si cercetari.
- multitudinea criteriilor decizionale – include o serie de caracteristici pe baza carora se evalueaza si se compara variantele decizionale, in vederea adoptarii celei mai rationale decizii. Multitudinea criteriilor decizionale este reprezentata de punctele de vedere ale decidentului care izoleaza aspecte ale

realitatii economice in procesul decizional. Luarea in considerare, intr-o situatie decizionala, a mai multor criterii se va face tinand cont de posibilitatea divizarii si gruparii criteriilor, precum si de proprietatea de interdependenta a acestora. Profitul se divizeaza pe produse, subunitati, activitati etc. Profitul si costul se grupeaza intr-un criteriu global reprezentat de rentabilitate. In managementul SSIF ROMBELL SECURITIES SA se utilizeaza criterii de tipul: profit, pret, cantitate, termen de recuperare a investitiei, etc.

- mediul ambient – conditiile obiective – este reprezentat de ansamblul conditiilor interne si externe care sunt influentate si influenteaza decizia. In cadrul conditiilor interne intra perfectionarea pregatirii personalului, a sistemului informatic, iar in ceea ce priveste conditiile externe, se inregistreaza modificari in legislatie, in relatii societatii cu diverse organisme etc.
- multimea consecintelor – ansamblul rezultatelor ce s-ar obtine conform fiecarui criteriu decizional si fiecarei stari a conditiilor obiective prin aplicarea variantelor decizionale. Stabilirea consecintelor este o activitate care nu se poate realiza intotdeauna cu exactitate deoarece nu se cunosc cu certitudine cauzele care ar determina producerea lor. Consecintele pot fi in forma cantitativa sau calitativa.
- obiectivele deciziei – nivelele propuse de catre decident pentru a fi atinse in urma implementarii variantei decizionale alese;
- utilitatea fiecarei consecinte reprezinta folosul asteptat de decident in urma faptului ca o anumita consecinta se realizeaza.

9. Prezenta procedura se completeaza de drept cu celelalte prevederi din Legea nr. 297/2004, Regulamentul CNVM nr. 32/2006, precum si orice alte prevederi legale incidente.

10. Agentii de servicii de investitii financiare ai SSIF ROMBELL SECURITIES SA, precum si ceilalti angajati, sunt obligati sa ia la cunostinta si sa respecte prevederile prezentei proceduri interne.

11. Reprezentantul compartimentului de control intern va urmari aplicarea prezentei proceduri si, in caz de incalcare sau abatere, va raporta consiliului de administratie informand imediat conducatorii si auditul intern.

12. Membrii consiliului de administratie/conducatorii si auditorii interni ai SSIF ROMBELL SECURITIES SA vor notifica cu maxima urgenta CNVM si entitatile pietei de capital implicate situatia constatata si masurile adoptate.

13. Orice modificare si revizuire intervenite in continutul prezentei proceduri va fi adusa de indata la cunostinta angajatilor SSIF ROMBELL SECURITIES S.A. prin grija reprezentantului compartimentului de control intern.

Compartimentul de Control Intern

Gheorghe Nicolae