

RAPORT

Cu privire la cerintele de transparenta si publicare

Pentru anul 2016

SSIF IFB FINWEST SA respecta prevederile OUG 99/2006 privind institutiile de credit si adecvarea capitalului, Regulamentul UE 575/2013 privind cerintele prudentiale pentru institutiile de credit si firmele de investitii, Regulamentul UE 680/2014 privind stabilirea unor standarde tehnice de punere in aplicare a raportarilor in scopuri de supraveghere prevazute in Regulamentul UE 575/2014 si Regulamentul ASF 3/2014. Aceste reglementari europene completate de cele interne sunt concepute ca o extensie a reglementarilor existente pana in anul 2014 si generic sunt numite cerinte ale acordului Basel III.

OUG 99/2006 reglementeaza conditiile de acces la activitatea bancara si de desfasurare a acesteia pe teritoriul României, supravegherea prudentiala a institutiilor de credit si a societatilor de servicii de investitii financiare si supravegherea sistemelor de plati si a sistemelor de decontare a operatiunilor cu instrumente financiare.

Conform cerintelor de organizare prevazute de aceste reglementari si pe care IFB FINWEST SA le respecta, societatea are organizata functia de administrare a riscurilor, implicata în mod activ la elaborarea strategiei societatii privind administrarea riscurilor si în toate deciziile privind administrarea riscurilor semnificative. Aceasta functie are rolul de a oferi o imagine completa asupra întregii game de riscuri la care este expusa SSIF.

IFB FINWEST SA are numit un coordonator al functiei de riscuri si un responsabil privind managementul riscului care are sarcina implementarii legislatiei mentionate, elaborarea si adecvarea permanenta a procedurilor interne privind aplicarea acestei legislatii, raportarea periodica a principalilor indicatori aferenti supravegherii prudentiale catre Consiliul de Administratie prin intermediul Comitetului de administrare a riscurilor. IFB FINWEST SA intocmeste rapoartele lunare si trimestriale prevazute de Regulamentul UE 680/2014 prin care se calculeaza in mod standardizat indicatorii de supraveghere prudentiala si dupa certificarea acestora de catre auditorul intern si de catre conducere, transmite aceste rapoarte in termenele prevazute in reglementare, catre autoritatea de supraveghere, respectiv A.S.F. Cei mai importanti indicatori sunt facuti publici, prin afisarea acestora pe site-ul societatii.

Intreaga structura organizatorica a SSIF este in conformitate cu cerintele reglementarilor in vigoare.

Principalele nivele ierarhice, compartimente si organe de control si conducere ale societatii, sunt prezentate in continuare :

- **Adunarea Generala a Actionarilor** este organismul de conducere strategica, care decide asupra activitatii si asupra politicii economice si comerciale a societatii, avand atributiile stabilite prin actul constitutiv si Legea

societatilor comerciale nr.31/1990 cu modificarile si completarile ulterioare si care printre altele , are rolul de a numi si revoca din functie Consiliul de Administratie;

- **Consiliul de Administratie** este organul care are rolul de supraveghere si monitorizare a procesului decizional de conducere, care stabileste politicile de atingere a obiectivelor generale aprobate de Adunarea Generala a Actionarilor si numeste membrii conducerii executive.

In cadrul Consiliului de Administratie functioneaza 4 comitete specializate cu roluri si atributii stabilite in conformitate cu reglementarile legale in vigoare si cu procedurile interne, respectiv:

Comitetul de audit, Comitetul de administrare a riscuri, Comitetul de nominalizare si Comitetul de remunerare (infiintat in anul 2015).

Principalele atributii ale comitetului de audit sunt: de a monitoriza procesul de raportare financiara, de a analiza raportul de audit al auditorului financiar, de a aviza planul anual de audit intern, de a monitoriza eficienta sistemelor de control intern, de audit intern si de management al riscurilor.

Membrii comitetului de administrare a riscurilor dispun de cunostinte, competente si expertiza corespunzatoare pentru a intelege pe deplin si a monitoriza strategia privind administrarea riscurilor si apetitul la risc a SSIF. Comitetul de administrare a riscurilor trebuie sa aiba acces adecvat la informatii privind situatia riscurilor SSIF si, daca este necesar si corespunzator, la functia de administrare a riscurilor si la consultanta externa de specialitate.

Principalele atributii ale comitetului de nominalizare sunt: de a identifica si recomanda spre aprobare organului de conducere sau adunarii generale, candidati pentru ocuparea posturilor vacante din cadrul organului de conducere, sa evalueze echilibrul de cunostinte, competente, diversitate si experienta in cadrul organului de conducere, sa pregateasca o descriere a rolurilor si a capacitatilor in vederea numirii pe un anumit post si sa evalueze asteptarile in ceea ce priveste respectivul post.

Principalele atributii ale comitetului de remunerare sunt: de a supraveghea si implementa politica de remunerare la nivelul S.S.I.F. Aceasta politica va corespunde politicii de afaceri, strategiei si obiectivelor SSIF, vizand dezvoltarea pe termen lung si succesul IFB FINWEST SA.

Politica de remunerare a personalului SSIF este fundamentata pe criterii economice si de eficienta a activitatii desfasurate. Politica asigura o flexibilitatea sporita si reflecta performantele economice ale societatii coroborate cu efortul personalului depus pentru obtinerea rezultatelor respective. Remunere a personalului, se face in concordanta cu responsabilitatea, nivelul de competenta si experienta, coroborate cu performantele economice generale ale SSIF.

Comitetele au rolul de a sustine Consiliul de Administratie in fundamentarea si adoptarea celor mai adecvate decizii.

- **Conducerea** activitatii curente este incredintata celor doi directori generali, respectiv Director General si Director General Adjunct, care supravegheaza permanent activitatea departamentelor si propune catre CA si AGA masuri de imbunatatire a activitatii.

• **Compartimentul de control intern**, prin intermediul caruia se realizeaza functia de control intern si care are ca atributie supravegherea respectarii de catre SSIF si personalul acesteia a legislatiei în vigoare, a reglementarilor entitatilor pietei de capital si a procedurilor interne, precum si minimizarea riscurilor societatii de neîndeplinire a obligatiilor.

Functia de control intern se desfasoara în mod independent si are urmatoarele responsabilitati:

- a) sa monitorizeze si sa evalueze în mod continuu eficacitatea si modul adecvat de punere în aplicare a masurilor si procedurilor interne ale SSIF, precum si a masurile dispuse pentru rezolvarea oricaror situatii de neîndeplinire a obligatiilor SSIF (deficiente constatate în aducerea la îndeplinire a obligatiilor SSIF);
- b) sa acorde consultanta si asistenta persoanelor relevante responsabile cu desfasurarea serviciilor si activitatilor de investitii pentru respectarea cerintelor impuse SSIF prin reglementarile specifice in vigoare.

Persoanele numite in cadrul compartimentului de control intern sunt supuse avizarii CNVM/ASF si sunt inscrise in Registrul autoritatii de supraveghere.

Compartimentul de control intern se subordoneza direct Consiliului de administratie si persoanele care exercita acesta functie trebuie sa aiba autoritatea, resursele si experienta necesara, precum si acces la toate informatiile relevante, astfel incat sa-si poata indeplini in mod adecvat atributiile aferente functiei de control intern.

Reprezentantii compartimentului de control intern își va desfasura activitatea în baza unor proceduri scrise de supraveghere si control, elaborate în vederea asigurarii respectarii de catre SSIF si angajatii sai a legilor, regulamentelor, instructiunilor si procedurilor incidente pietei de capital, precum si a regulilor si procedurilor interne ale SSIF.

Atributiile compartimentului de control intern sunt cele detaliate in Regulamentul 32/2006 al CNVM cu toate completarile si modificarile ulterioare si in procedura interna referitoare la controlul intern. Aceste atributii pot fi impartite între reprezentantii acestui compartiment la desemnarea in functie a acestora. Intreaga activitate a Compartimentului de control intern se desfasoara in baza programului anual, aprobat in prealabil de catre Consiliul de administratie.

• **Functia de administrare a riscului** este asigurata de catre un Responsabil de risc si este supravegheata de catre Coordonatorul functiei de administrare a riscurilor si de catre Comitetul de Riscuri. Acesta functie este o functie independenta de functiile operationale, cu suficienta autoritate, importanta, resurse si acces la organul de conducere. Functia de administrare a riscurilor trebuie sa asigure ca toate riscurile semnificative sunt identificate, masurate si raportate în mod corespunzator catre organul de conducere, prin raportari periodice si/sau ori de cate ori astfel de informatii se impun sau sunt solicitate de catre organul de conducere.

• **Functia de audit intern** se realizeaza prin intermediul Compartimentului de audit intern. Functia audit intern este separata si independenta de alte functii si activitati ale SSIF. Îndeplinirea acestei functii presupune printre altele, urmatoarele responsabilitati:

- a) stabilirea, implementarea si mentinerea unui plan de audit pentru a evalua si examina eficacitatea si caracterul adecvat al sistemelor, controlului intern, mecanismelor si procedurilor SSIF;
- b) emiterea de recomandari bazate pe rezultatul activitatii desfasurate;
- c) verificarea respectarii recomandarilor prevazute;

d) raportarea cu privire la problemele de audit intern.

Functia de audit intern se desfasoara in conformitate cu procedura interna si se subordoneza direct CA.

Raportarea si recomandarile se fac catre CA prin intermediul Comitetului de Audit.

• **Directorii de departamente** raspund de buna desfasurare a activitatii curente a compartimentelor conduse avand rolul de a distribui si supraveghea indeplinirea sarcinilor personalului de executie in conformitate cu prevederile legale si cu procedurile interne.

Referitor la politica generala a dezvoltarii companiei pentru anul 2016, dar si pentru anii viitori s-au avut in vedere urmatoarele directii strategice:

- Mentinerea companiei intre primii intermediari din Romania, din punct de vedere al volumelor tranzactionate pe BVB ;
- Acoperirea cat mai buna cu servicii de calitate, oferite in conditii de eficienta economica, in special pentru clientii situati in zona de vest si centru a Romaniei (Banat Crisana si Transilvania);
- Mentinerea unui echilibru adecvat intre tranzactiile realizate de clientii institutionali si cei de retail precum si atragerea de noi clienti din toate categoriile;
- Mentinerea cerintelor pentru acoperirea riscurilor la un nivel acceptabil, astfel incat aceasta sa nu depaseasca 50% din fondurile proprii de nivel 1 (momentan acest indicator este in jur de 21%);
- Implicarea in dezvoltarea pietii AERO, si a BVB, in sensul atragerii pe piata a unor companii private care doresc sa se listeze;
- Implicarea companiei in alte activitati autorizate de ASF, care sa permita obtinerea de venituri suplimentare;

Referitor la strategia de tranzactionare pe contul House in anul 2016 cat si pe viitor, aceasta a avut in vedere :

- administrarea, gestionarea si tranzactionarea pe contul House s-a efectuat in conformitate cu procedura interna aferenta si cu respectarea prevederilor din regulamentul intern si din procedurile referitoare administrarea si gestionarea riscurilor.

Astfel, cateva din principiile de baza, avute in vedere in politica de tranzactionare au fost:

- Mentinerea unui echilibru adecvat intre lichiditatile detinute in conturile bancare si sumele investite in portofoliul House;
- S-a urmarit ca investitiile sa asigure un nivel rezonabil al raportului dintre riscuri si castiguri;
- S-a urmarit ca investitiile speculative (intraday) sa nu depaseasca 10% din activele companiei;
- Mentinerea unor pachete semnificative la companiile pe care SSIF IFB FINWEST SA este market maker, astfel incat riscul de a nu putea indeplini obligatiile ce revin din acesta calitate, sa fie minimalizat;
- Aproximativ 70% din portofoliul house, sa contina actiuni lichide, cotate in special la categoria I a BVB. In situatia in care, din diverse motive legate de anumite oportunitati temporare, acest palfon este

deposiți, se va avea în vedere corectarea cât mai rapidă a situației, coroborând permanent riscul de lichiditate al portofoliului, cu oportunitatea obținerii unor randamente cât mai bune.

În conformitate cu prevederile art.23 din OUG 99/2006, fondurile proprii ale unei instituții de servicii de investiții financiare nu trebuie să scadă sub nivelul minim al capitalului inițial prevăzut pentru autorizare.

IFB FINWEST SA dispune de un capital inițial mai mare decât echivalentul în lei a 730.000 euro, fiind un SSIF autorizat să presteze toate serviciile de investiții financiare prevăzute la art.5 alin.(1) din Legea 297/2004.

IFB FINWEST SA dispune de un cadru formal de administrare a activității riguros conceput, care include o structură organizatorică clară cu linii de responsabilitate bine definite, transparente și coerente, de procese eficiente de identificare, administrare, monitorizare și raportare a riscurilor la care este sau ar putea fi expusă și de mecanisme adecvate de control intern, care includ proceduri administrative și contabile riguroase.

În conformitate cu art.123 din OUG 99/2006, IFB FINWEST SA ca societate de servicii de investiții financiare, trebuie să dispună, în măsura și condițiile prevăzute prin reglementările UE și ASF, de un nivel al fondurilor proprii, care să se situeze în permanență cel puțin la nivelul cerințelor de capital stabilite pentru acoperirea, după caz, a riscului de credit, inclusiv a riscului de credit al contrapartidei, a riscului de diminuare a valorii creanței, a riscului de poziție, a riscului de decontare/livrare, a riscului valutar, a riscului de marfă și a riscului operațional.

Regulamentului UE nr.575/2013 stabilește reguli uniforme privind cerințele prudențiale generale pe care le îndeplinesc instituțiile supravegheate în temeiul Directivei 2013/36/UE, în ceea ce privește următoarele elemente:

- (a) cerințe de fonduri proprii referitoare la elemente în întregime cuantificabile, uniforme și standardizate ale riscului de credit, riscului de piață, riscului operațional și riscului de decontare;
- (b) cerințe de limitare a expunerilor mari;
- (c) după intrarea în vigoare a actului delegat menționat la articolul 460, cerințe de lichiditate referitoare la elemente în întregime cuantificabile, uniforme și standardizate ale riscului de lichiditate;
- (d) cerințe de raportare referitoare la literele (a), (b) și (c) și referitoare la efectul de levier;
- (e) cerințe referitoare la publicarea informațiilor.

Fondurile proprii ale SSIF sunt formate din fonduri proprii de nivel 1 și fonduri proprii de nivel 2. Elementele componente ale fondurilor proprii trebuie să poată fi utilizate în orice moment și cu prioritate pentru a absorbi pierderile, să nu implice costuri fixe pentru societate și să fie efectiv puse la dispoziția acesteia, respectiv să fie integral plătite.

Fondurile proprii ale societății de servicii de investiții financiare (SSIF) se determină în conformitate cu prevederile din partea a doua a Regulamentului UE nr.575/2013.

Fondurile proprii de nivel 1 reprezintă o componentă a fondurilor proprii și cuprind:

- a) capitalul social subscris și varsat, cu excepția acțiunilor preferențiale cumulative sau, după caz, capitalul de dotare pus la dispoziția sucursalei din România de către instituția de credit din statul tert (pentru a face parte din fondurile proprii de nivel 1 instrumentele aferente capitalurilor cuprinse în acest capitol trebuie să îndeplinească cumulativ condițiile;
- b) primele de capital, integral încasate, aferente capitalului social;
- c) rezervele legale, statutare și alte rezerve, precum și rezultatul reportat pozitiv al exercițiilor financiare anterioare, rămas după distribuirea profitului conform adunării generale a acționarilor; Nu se include în fonduri proprii de nivel 1 de baza acoperiri ale fluxurilor de numerar și modificări ale valorilor datoriiilor proprii (conform art.33 din Regulamentul UE 575/2013).

Pentru determinarea nivelului fondurilor proprii de nivel 1 se vor deduce următoarele elemente (conform art.36 din Regulamentul UE 575/2013):

- valoarea de înregistrare în contabilitate (cost de achiziție) a acțiunilor proprii deținute de instituție;
- rezultatul reportat, reprezentând pierdere;
- pierderea perioadei curente înregistrată până la data determinării fondurilor proprii;
- valoarea de înregistrare în contabilitate a imobilizărilor necorporale;
- creanțele privind impozitul amânat care se bazează pe profitabilitate viitoare.

Elementele de fonduri proprii de nivel 2 constau în:

- (a) instrumente de capital și împrumuturi subordonate dacă sunt îndeplinite condițiile prevăzute la art. 63 din Regulamentul UE 575/2013;
- (b) conturile de prime de emisiune aferente instrumentelor menționate la litera (a);
- (c) pentru instituțiile care calculează valorile expunerilor ponderate la risc în conformitate cu partea a treia titlul II capitolul 2, ajustările pentru riscul de credit general, înainte de impozite, de până la 1,25% din valorile expunerilor ponderate la risc calculate în conformitate cu partea a treia titlul II capitolul 2;
- (d) pentru instituțiile care calculează valorile expunerilor ponderate la risc în conformitate cu partea a treia titlul II capitolul 3, valorile pozitive, înainte de impozite, care rezultă din calculul prevăzut la articolele 158 și 159 până la 0,6 % din valorile expunerilor ponderate la risc calculate în conformitate cu partea a treia titlul II capitolul 3.

Elementele incluse la litera (a) nu se califică drept elemente de fonduri proprii de nivel 1 de bază sau drept elemente de fonduri proprii de nivel 1 suplimentar.

In conformitate cu Regulamentul UE 575/2013, societatea trebuie sa dispuna de un nivel al fondurilor proprii, care sa se situeze in permanenta la un nivel cel putin egal cu suma cerintelor de capital pentru urmatoarele riscuri :

- riscul de pozitie;
- riscul de credit al contrapartidei;
- riscul de decontare;
- riscul de schimb valutar;
- riscul de marfa;
- riscul de credit;
- riscul operational.

Fondurile proprii de nivel 1 reprezinta o componenta a fondurilor proprii si cuprind:

- a) capitalul social subscris si varsat, cu exceptia actiunilor preferentiale cumulative sau, dupa caz, capitalul de dotare pus la dispozitia sucursalei din România de catre institutia de credit din statul tert;
- b) primele de capital, integral încasate, aferente capitalului social;
- c) rezervele legale, statutare si alte rezerve, precum si rezultatul reportat pozitiv al exercitiilor financiare anterioare, ramas dupa distribuirea profitului;
- d) profitul net al ultimului exercitiu financiar, reportat pâna la repartizarea sa conform destinatiilor stabilite de adunarea generala a actionarilor, în limita sumei ce se intentioneaza a se repartiza pe oricare dintre destinatiile prevazute la lit.a) - lit.c).

Pentru determinarea nivelului fondurilor proprii de nivel 1 se vor deduce urmatoarele elemente:

- valoarea de înregistrare în contabilitate (cost de achizitie) a actiunilor proprii detinute de institutie;
- rezultatul reportat, reprezentând pierdere;
- pierderea perioadei curente înregistrata pâna la data determinarii fondurilor proprii;
- valoarea de înregistrare în contabilitate a imobilizarilor necorporale.

La calcularea cerintelor de capital pentru acoperirea **riscului de pozitie** se vor aplica prevederile din Regulamentul UE 575/2013. Cerinta de fonduri proprii a institutiei pentru riscul de pozitie este suma cerintelor de fonduri proprii pentru riscul general si cel specific aferente pozitiiilor sale pe titluri de creanta si de capital. Pozitiile din securitizare din portofoliul de tranzactionare sunt tratate ca titluri de creanta. Pentru determinarea riscului de pozitie al titlurilor de capital se vor respecta prevederile de la articolul 341 pana la articolul 343 din Regulamentul UE 575/2013, respectiv:

- se calculeaza pozitia neta short sau long pe fiecare titlu de capital;
- se aduna toate pozitiiile long nete si din total se scad toate pozitiiile short nete. Diferenta va reprezenta pozitia totala neta;

-
- suma tuturor pozitiilor (long si short) reprezinta pozitia totala bruta;
 - se aplica coeficientul de 8% la pozitia totala neta pentru a determina cerinta de capital in functie de riscul general al titlurilor de capital;
 - se aplica coeficientul de 8% la pozitia totala bruta pentru a determina cerinta de capital in functie de riscul specific al titlurilor de capital.

Risc de credit al contrapartii (CCR) înseamna riscul ca o contraparte la o tranzactie sa intre în stare de nerambursare înainte de decontarea finala a fluxurilor de numerar aferente tranzactiei. Expunere curenta este valoarea mai mare dintre zero si valoarea de piata a unei tranzactii sau a unui portofoliu de tranzactii din cadrul unui set de compensare cu o contraparte, care s-ar pierde prin intrarea contrapartii în stare de nerambursare, presupunând ca valoarea tranzactiilor respective nu poate fi recuperata, nici partial, în caz de insolventa sau de lichidare.

Riscul de credit al contrapartii se calculeza pentru:

- (a) tranzactii de rascumparare, operatiuni de dare si luare de titluri si marfuri cu împrumut;
- (b) tranzactiile de creditare în marja;
- (c) contractele enumerate în anexa II a Regulamentului UE 575/2013.

Pentru calcularea cerintelor de capital pentru **riscul valutar**, societatea va proceda la aplicarea prevederilor din articolul 351 din Regulamentul UE 575/2013.

Daca valoarea pozitiei nete pe valuta si pe aur depaseste 2% din totalul fondurilor proprii, societatea va inmulti suma dintre pozitia sa neta pe valuta si pozitia sa neta pe aur cu 8% pentru a calcula cerinta de fonduri proprii care sa acopere riscul valutar.

In vederea administrarii **riscului de credit** societatea va aplica pentru calcularea valorilor expunerilor ponderate la risc în sensul articolului 92 alineatul (3) literele (a) si (f) din Regulamentul UE 575/2013, abordarea standardizata prevazuta în capitolul 2 din acelasi regulament.

- Valoarea expunerii unui element de activ este valoarea sa contabila ramasa dupa ce au fost aplicate ajustari specifice pentru riscul de credit, ajustari de valoare suplimentare în conformitate cu articolele 34 si cu articolul 110 din Regulamentul UE 575/2013, precum si alte reduceri ale fondurilor proprii aferente elementului de activ. Valoarea expunerii unui element extrabilantier enumerat în anexa I este urmatorul procentaj din valoarea sa nominala, dupa deducerea ajustarilor specifice pentru riscul de credit:

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

Valoarea expunerii unui instrument financiar derivat enumerat în anexa II se determina în conformitate cu capitolul 6, efectele contractelor de novatie si ale altor acorduri de compensare luându-se în considerare în scopul aplicarii metodelor respective în conformitate cu capitolul 6. În cazul tranzactiilor de rascumparare, al tranzactiilor de dare sau luare de titluri de valoare sau marfuri cu împrumut, al tranzactiilor cu termen lung de decontare si al tranzactiilor de creditare în marja, valoarea expunerii se poate determina fie în conformitate cu capitolul 6, fie în conformitate cu capitolul 4. (toate trimerile se refera la Regulamentul UE 575/2013).

Incadrarea în clase de expunere a elementelor de activ se va face conform articolului 112 din Regulamentul UE 575/2013.

Pentru determinarea valorii ponderate la risc a expunerilor se aplica prevederile articolului 113 din Regulamentul UE 575/2013.

Societatea își monitorizeaza și controleaza **expunerile mari** în conformitate cu partea a patra din Regulamentul UE 575/2013.

„Expuneri”, în sensul respectivei parti din regulamentul mentionat, înseamna orice activ sau element extrabilantier mentionat în partea a treia titlul II capitolul 2 din Regulamentul UE 575/2013, fara aplicarea ponderilor de risc sau a gradelor de risc.

SSIF raporteaza ASF lunar orice expunere mare conform prevederilor din articolul 394 din Regulamentul UE 575/2013 coroborat cu prevederile din Regulamentul ASF 3/2014.

IFB FINWEST SA va depune toate diligentele pentru identificarea expunerilor mari conform prevederilor din articolul 393 din Regulamentul UE 575/2013 si sa supravegheze incadrarea în limitele impuse de aceste reglementari.

În vederea determinarii cerintelor minime de capital pentru acoperirea **riscului operational** societatea aplica prevederile articolului 315 din Regulamentul UE 575/2013, adica abordarea de baza.

În vederea limitarii riscului operational, SSIF trebuie sa indeplineasca, corespunzator naturii, dimensiunii si complexitatii activitatilor desfasurate, cerintele prevazute la art. 24 din Ordonanta de urgenta a Guvernului nr. 99/2006 privind institutiile de credit si adecvarea capitalului.

În plus fata de cerintele generale la care se face referire la aliniatul anterior, SSIF va respecta si prevederile specifice administrarii riscului operational din cadrul Regulamentul UE 575/2013, privind criteriile tehnice referitoare la organizarea si tratamentul riscurilor, precum si criteriile tehnice utilizate de autoritatile competente pentru verificarea si evaluarea acestora.

IFB FINWEST SA dispune de masuri formalizate în proceduri interne care permit evaluarea si administrarea expunerii la riscul operational, inclusiv la evenimente cu frecventa redusa si impact negativ major. În acest context si în conformitate cu definitia riscului operational vom nominaliza cateva din masurile care urmaresc diminuarea riscului operational:

- SSIF urmareste in permanenta ca angajatii sai sa cunoasca si sa aplice prevederile legale in vigoare si toate reglementarile organismelor de supraveghere, precum si procedurile interne, care prin aplicarea consecventa vor duce la diminuare riscului operational;

- Personalul participa anual la cursurile de formare continua obligatorie prevazute in reglementarile CNVM/ASF. Aceste cursuri au scopul de a imbunatati pregatirea profesionala si de a actualiza cunostintele necesare desfasurarii activitatii specifice domeniului de activitate;

- SSIF prin angajatii sai, trebuie sa actioneze astfel incat sa nu pericliteze, sa nu poata fi considerat ca pericliteaza sau sa nu induca o situatie care poate sa prejudicieze fondurile si instrumentele financiare ale clientilor si ale SSIF ori piata reglementata pe care tranzactioneaza. Tranzactiile vor fi executate cu respectarea in tocmai a reglementarilor specifice pietii, a organismelor de reglementare, a legilor si normelor CNVM/ASF in vigoare;

- Agentii de bursa vor monitoriza eficacitatea executarii ordinelor si a tranzactiilor, in scopul identificarii si corectarii oricarei deficiente, acolo unde este cazul. In cazul unei procesari eronate se va anunta esalonului ierarhic superior care va dispune masurile operative de corectie care se impun pentru diminuarea inregistrarii de pierderi;

- Tranzactiile house se vor efectua in conformitate cu procedura specifica;

- SSIF isi va derula intreaga activitate bazandu-se pe procesul decizional si pe sistemul de raportare identificat in procedura specifica. Astfel, deciziile operationale se iau in sedinte saptamanale, la care participa Directorii Generali si conducatorii de departamente/compartimente. Informatiile, sarcinile si responsabilitatile trasate cu ocazia acestora sunt diseminate imediat de catre conducatorii de departamente/compartimente catre personalul subordonat. Personalul executiv raporteaza direct conducatorilor de departamente/compartimente despre:

- indeplinirea sarcinilor curente, cuprinse in fisa postului;
- indeplinirea sarcinilor exprese cerute de sefii ierarhici;
- orice situatie in care nu au fost indeplinite sau au fost indeplinite partial, necorespunzator sau fara rezultatele scontate, sarcinile primite.

In cazul in care problemele semnalate pot fi rezolvate operativ, aceasta se va realiza prin decizii ale conducatorilor de departamente/compartimente; in caz contrar, va fi imediat consultat organul ierarhic superior. O sinteza a principalelor probleme aparute, inclusiv a celor rezolvate operativ, va fi prezentata in sedintele saptamanale cu conducerea superioara. Conducatorii de departamente/compartimente monitorizeaza, controleaza si supravegheaza intreaga activitate a subordonatilor.

- SSIF dispune de mecanisme de control care actioneaza in conformitate cu procedura specifica si care monitorizeaza activitatea si propun masuri de corectie;

- SSIF are nominalizat un responsabil cu administrarea riscurilor care are si sarcina verificarii indeplinirii cerintelor de capital aferente acestora;

- Compartimentul de audit intern verifica periodic in baza programului propriu anual prin misiuni desfășurate, principalele compartimente ale SSIF. Obiectivele auditului intern sunt definite in conformitate cu Procedura de Audit intern a societatii si vizeaza urmatoarele:

- evaluarea proceselor de management al riscului;
- evaluarea proceselor de control;
- evaluarea adecvării procedurilor si regulamentelor interne in vederea respectării legislației specifice in vigoare;
- evaluarea gradului de cunoastere si aplicarea a procedurilor interne;
- evaluarea eficientei functionarii compartimentelor din cadrul entitatii si a eficientei de ansamblu a sistemului in vederea atingerii obiectivelor stabilite de conducerea entitatii;
- certificarea si avizarea de conformitate a documentelor care necesita o asemenea viza;
- colaborarea cu auditorul financiar al entitatii in vederea indeplinirii misiunilor proprii precum si in sustinerea indeplinirii misiunii acestuia;
- colaborarea cu compartimentul de control intern in vederea indeplinirii misiunilor comune.

In cursul anului 2016 Compartimentul de Control intern a efectuat mai multe misiuni de investigare si control, care au vizat inclusiv sediile secundare ale societatii si a supravegheat in permanenta activitatea societatii din punct de vedere al conformitatii cu reglementarile legale in vigoare. CCI s-a implicat in colaborarea cu institutiile specifice pietei de capital si cu ASF si a raspuns cerintelor de raportare catre aceste institutii conform reglementarilor in vigoare, s-a implicat in actualizarea si implementarea procedurilor interne, in procesul de formare profesionala continua si in procesul anual de evaluarea a personalului societatii precum si in celelalte activitati specifice acestui compartiment. Prin rapoartele de control intocmite, nu au fost constatate neconformitati majore. Totusi personalul RCCI a facut unele recomandari cu privire la imbunatatirea activitatii controlate, sau cu scopul sublinierii unor aspect care trebuie avute permanent in vedere, pentru desfasurarea adecvata a activitatii.

In anul 2016 nu au fost constatate abateri disciplinare ale personalului si/sau neconformitati semnificative in activitatea desfasurata si in consecinta, nu au fost aplicate niciun fel de sanctiuni personalului societatii

Misiunile de control/investigare realizate in cursul anului 2016 au fost consemnate in Registrul de Investigatii, conform prevederilor din Regulamentul ASF nr.32/2006.

In cursul anului 2016 au existat 2 sesizari/reclamatii din partea clientilor, care au fost solutionate prin raspunsuri explicative insotite de documente justificative, de catre CCI. Reclamatiiile au fost solutionate nefavorabil, in termenul prevazut de reglementarea in vigoare.

In anul 2016 societatea nu a fost implicata in nici un litigiu.

Activitatea Compartimentului de Audit intern din anul 2016 s-a desfasurat in principal pe baza Programului propriu aprobat si a avut in vedere verificarea celor mai importante compartimente si activitati ale societatii, prioritizarea misiunilor si a aspectelor verificate in cadrul acestor misiuni, bazandu-se pe analiza

riscurilor si vulnerabilitatilor la care este supusa activitatea societatii. Acest compartiment verifica lunar/trimestrial incadrarea in indicatorii prudentiali impusi de reglementarile in vigoare si supravegheaza raportarea acestora catre ASF. Compartimentul se implica in mod activ in procesul de evaluarea permanenta gradului de adecvare a procedurilor interne ale societatii si sustine conducerea in gestionarea si managementul eficient al riscurilor precum si in evaluarea functionarii eficiente a compartimentelor functionale. Compartimentul raporteaza periodic catre Consiliul de Administratie prin intermediul Comitetului de Audit despre activitatea desfasurata, despre constatările facute si propune masuri de corectie sau imbunatatire, in functie de situatie. In cursul anului 2016 nu au fost constatate neconformitati semnificative, dar au fost facute unele propuneri de imbunatatire, care au fost implementate.

- IFB FINWEST SA dispune de o procedura interna privind securitatea si controlul sistemelor informatice. Aceasta procedura prevede, printre altele, masuri legate de asigurarea securitatii fizice si logice a sistemului informatic precum si a modului de gestionare si salvare a datelor si recuperarea acestora in cazul unor pierderi accidentale. Politica de securitate aplicata de SSIF are rolul de a asigura securitatea, integritatea, confidentialitatea si disponibilitatea informatiei inclusiv pentru gestionarea riscurilor aferente tranzactionarii electronice. Politica se refera si la managementul schimbarii SI, care are in vedere efectuarea testelor de implementare premergatoare si upgradarea cunostintelor personalului pentru folosirea corespunzatoare a sistemului in noile conditii implementate.

- IFB FINWEST SA dispune de o procedura de asigurare a continuitatii operationale si de recuperare a datelor in caz de dezastre, care include planuri de reluare a activitatii si pentru situatii neprevazute care asigura capacitatea de desfasurare a activitatii fara intreruperi si limiteaza pierderile in eventualitatea unei intreruperi grave a activitatii.

In cursul anului 2016 societatea a implementat Norma ASF nr.6/2015 privind gestionarea riscurilor operationale generate de sistemele informatice utilizate de entitatile reglementate, autorizate/avizate si/sau autorizate de catre ASF. Conform acestei reglementari, societatea a fost incadrata in categoria de risc important. Cu ocazia implementarii, au fost aduse mai multe imbunatatiri sistemului informatic, atat din punct de vedere al infrastructurii, cat si din punct de vedere procedural. In prima parte a anului 2016, s-a efectuat, prin implicarea tuturor compartimentelor functionale, prima evaluare interna a riscurilor operationale ale sistemului informatic, s-a intocmit Registrul riscurilor operationale conform cerintelor din reglementare si s-a facut prima raportare a acestor riscuri precum si a indicatorilor masurati pentru anul 2015, catre ASF. Desemenea, conform cerintelor din aceeasi reglementare societatea a realizat la sfarsitul anului 2016 auditarea sistemului informatic propriu, cu un auditor independent, avizat si inregistrat in registrul specific al ASF. Scopul auditului, a fost acela, de a certifica daca sistemul informatic al societatii raspunde cerintelor impuse de Norma ASF nr.6/2016. Raportul de audit, intocmit de catre auditorul independent, in urma realizarii misiunii de auditare a sistemului informatic, contine o opinie fara rezerva cu privire la cerintele reglementarii mentionate. Auditorul a formulat si unele recomandari de imbunatatire ale sistemului informatic, care au fost insusite si implementate de catre conducerea societatii. In luna martie 2017, au fost raportate catre ASF rezultatele reevaluarii riscurilor operationale pentru anul 2016 si

indicatorii masurati de compartimentul IT pentru anul 2016. In urma procesului de reevaluare, derulat in prima parte a anului 2017, s-a constatat ca imbunatatirile aduse sistemului informatic in anul 2016, au condus la o diminuare globala a riscurilor operationale, care au fost supuse supravegherii si monitorizarii in anul 2016, fata de anul 2015.

Pentru calcularea cerintelor de capital pentru riscul operational, SSIF IFB FINWEST SA aplica abordarea de baza, prevazuta in Regulamentul UE 575/2013. Astfel, calculul cerintei de capital pentru acoperirea riscului operational potrivit abordarii de baza se face prin aplicarea unei cote de 15% asupra bazei de calcul determinate conform metodologiei prevazute la articolul 316 al regulamentului mentionat. Baza de calcul se determina ca medie aritmetica a indicatorilor relevanti inregistrati de SSIF in ultimele trei exercitii financiare, indicatorii relevanti ce se calculeaza potrivit precizarilor care se fac in paragraful urmator. Media pe trei ani se calculeaza pe baza ultimelor trei observari anuale efectuate la sfarsitul fiecarui exercitiu financiar. Valorile negative sau egale cu zero ale indicatorului relevant, in cazul in care astfel de situatii apar in cadrul ultimelor trei exercitii financiare, nu sunt luate in considerare la determinarea bazei de calcul. In aceste cazuri, baza de calcul se determina prin raportarea sumei valorilor pozitive ale indicatorului relevant la numarul anilor in care s-au inregistrat respectivele valori pozitive.

Indicatorul relevant este egal cu suma urmatoarelor elemente, extrase din lista posturilor din contul de profit si pierdere:

- a) Venituri din dobanzi si venituri asimilate, inclusiv cele aferente titlurilor cu venit fix;
- b) Cheltuieli cu dobanzile si cheltuieli asimilate;
- c) Venituri din actiuni si alte titluri cu venit variabil;
- d) Venituri din comisioane;
- e) Cheltuieli cu comisioane;
- f) Profitul sau pierderea neta din operatiuni financiare;
- g) Alte venituri din exploatare.

La determinarea indicatorului relevant, elementele componente de natura veniturilor sau profiturilor se iau in considerare cu semnul plus, iar cele de natura cheltuielilor sau pierderilor, cu semnul minus.

Referitor la **cerintele prudentiale de lichiditate** conform prevederilor din Regulamentul UE 575/2013 SSIF trebuie sa detina active lichide a caror valoare însumata acopera diferenta dintre iesirile de lichiditati si intrarile de lichiditati în situatii de criza, astfel încât sa fie asigurat faptul ca se mentin niveluri ale rezervelor de lichiditate care sunt adecvate pentru a permite sa faca fata eventualelor dezechilibre dintre intrarile si iesirile de lichiditati în situatii de criza grava într-un interval de treizeci de zile. În perioade de criza, institutiile își pot utiliza activele lichide pentru a-si acoperi iesirile nete de lichiditati.

Necesarul de lichiditate este urmarit in permanenta de conducerea executiva lucru ce se realizeaza la sedinta saptamanala a conducerii executive in care se face analiza si se urmareste mentinerea unui raport adecvat intre disponibilul de numerar al societatii si valoarea portofoliului detinut. Tot saptamanal se realizeaza analiza

evoluției portofoliului tranzactionabil. In contextul acestei analize se pot lua masuri si decizi privind eventualele modificari ale structurii portofoliului in vederea diversificarii si imbunatatirii calitatii acestuia si in scopul administrarii eficiente a riscului de lichiditate. Se va avea in vederea mentinerii unui echilibru prudent intre detinerile de numerar si detinerile din portofoliul house.

SSIF dispune de politici si procese pentru identificarea, gestionarea si monitorizarea **riscului asociat folosirii excesive a efectului de levier**. Indicatorii riscului asociat folosirii excesive a efectului de levier trebuie sa includa **rata efectului de levier stabilita** în conformitate cu art.429 din Regulamentul (UE) nr.575/2013 si neconcordantele dintre active si obligatii.

Societatea trebuie sa trateze cu precautie problema riscului asociat folosirii excesive a efectului de levier, tinând cont de cresterile potentiale ale riscului asociat folosirii excesive a efectului de levier cauzate de reducerea fondurilor proprii prin pierderi anticipate sau realizate. În acest scop, societatea trebuie sa poata face fata la diferite situatii de criza din punctul de vedere al riscului asociat folosirii excesive a efectului de levier.

SSIF IFB FINWEST SA calculeaza indicatorul efectului de levier în conformitate cu metodologia prevazuta in continuare:

- (1) Indicatorul efectului de levier se calculeaza prin împartirea indicatorului de masurare a capitalului la indicatorul de masurare a expunerii totale a institutiei si se exprima ca procent.
- (2) În sensul alineatului (1), indicatorul de masurare a capitalului este reprezentat de fonduri proprii de nivel 1.
- (3) Indicatorul de masurare a expunerii totale este suma valorilor expunerilor tuturor activelor si ale elementelor extrabilantiere care nu au fost deduse la stabilirea indicatorului de masurare a capitalului mentionat la alineatul (2).

SSIF IFB FINWEST SA determina valoarea de expunere a activelor în conformitate cu urmatoarele principii:

- (a) valorile expunerilor aferente activelor, exceptând contractele precizate în anexa II si instrumentele financiare derivate de credit, înseamna valorile expunerilor, în conformitate cu articolul 111 alineatul (1) prima teza din Regulamentul (UE) nr.575/2013;
- (b) garantiile corporale sau financiare, garantiile personale sau instrumentele de diminuare a riscului de credit achizitionate nu pot fi utilizate pentru reducerea valorilor expunerilor aferente activelor;
- (c) creditele nu se compenseaza cu depozite.

SSIF IFB FINWEST SA respecta **cerintele de raportare ale efectului de levier** asa cum sunt ele mentionate in articolul 430 din Regulamentul (UE) nr.575/2013 si in reglementarile ASF.

Principalele informatiile referitoare la fondurile proprii, expunerile aferente riscurilor calculate in conformitate cu cerintele prudentiale prevazute in Regulamentul UE nr. 575/2013 si reglementarile ASF si ratele fondurilor proprii, sunt actualizate lunar pe site-ul SSIF IFB FINWEST SA, www.ifbfinwest.ro (sunt prezentate

permanent, ultimele 6 luni). Suma cerintelor de fonduri proprii necesara acoperirii riscurilor reglementate la 31.12.2016 este in suma de 1.897.847 lei, iar fondurile proprii totale, la aceeasi data, sunt in suma de 8.920.331 lei.

In anexa la prezentul raport se prezinta si situatia expunerilor mari, calculate lunar, in anul 2016.

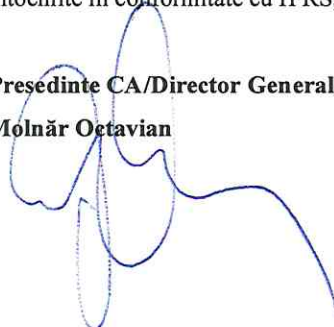
Indicatorul efectului de levier anual pentru anul 2016, calculat in conformitate cu Regulamentul de punere in aplicare UE nr.200/2016 are o valoare de 37,77 % si este publicat pe site-ul societatii, alaturi de situatiile financiare anuale.

Indicatorul de rentabilitatea a activelor pentru anul 2016 a fost negativ datorita faptului ca societatea a inregistrat o pierdere in suma de 300.324 lei.

Restul principalilor indicatori economico-financiari, se regasesc in situatiile financiare inchiate la 31.12.2016 intocmite in conformitate cu IFRS, publicate pe site-ul societatii.

Presedinte CA/Director General,

Molnär Octavian



Control Intern,

Dobrescu Catalin

