

RAPORT

Cu privire la cerintele de transparenta si publicare

Pentru anul 2018

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. OUG 99/2006 reglementeaza conditiile de 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, 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. Dupa certificarea acestor indicatori de catre auditorul intern si de catre conducere, societatea 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 riscurilor, Comitetul de nominalizare si Comitetul de remunerare.

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 are accesul la toate informatiile privind situatia riscurilor SSIF atat din punct de vedere a riscurilor reglementate cat si a celor identificate prin propriul sistem de evaluare interna a riscurilor. Comitetul de administrare a riscurilor este informat periodic de catre responsabilul privind administrarea riscurilor, cu privire la procesul de supraveghere si monitorizare a riscurilor reglementate ale societatii cat si cu privire la implementarea masurilor dispuse pentru mentinerea sub control sau diminuarea celorlalte riscuri identificate in procesul de evaluare interna.

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 în cadrul organului de conducere, sa pregateasca o descriere a rolurilor si a capacitatilor în vederea numirii pe un anumit post si sa evalueze asteptarile în 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 flexibilitate sporita si reflecta performantele economice ale societatii coroborate cu efortul personalului depus pentru obtinerea rezultatelor respective. Remunerarea 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. Ei sunt responsabili pentru implementarea masurilor dispuse de catre organele de conducere superioare ale societatii, raportand periodic catre Consiliul de administratie cu privire la indeplinirea obiectivelor si strategiilor pe care trebuie sa le implementeze si cu privire la activitatea curenta desfasurata de societate.

• **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 despre masurile necesare a fi implementate pentru mentinerea sub control si minimizarea riscurilor societatii de neconformitate cu reglementarile în vigoare.

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 neindeplinire 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 în vigoare.

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

Compartimentul de control intern se subordoneaza 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 în mod adecvat atributiile aferente functiei de control intern.

Reprezentantii compartimentului de control intern își vor 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 în Regulamentul 32/2006 al CNVM cu toate completarile si modificarile ulterioare si în procedura interna referitoare la controlul intern. Aceste atributii pot fi impartite între reprezentantii acestui compartiment la desemnarea în functie a acestora. Intreaga activitate a Compartimentului de control intern se desfasoara în baza programului anual, aprobat în prealabil de catre Consiliul de administratie. Compartimentul de control raporteaza periodic cu privire la activitatea desfasurata conform planului anual de control.

• **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. Aceasta 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 informari 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 subordoneaza direct CA.

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

• **Directorii/responsabilii 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, cu procedurile interne, precum si cu obiectivele si strategiile stabilite de catre organele de conducere superioare ale societatii.

Referitor la politica generala a dezvoltarii companiei pentru anul 2018, 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 22%);
- 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;
- Implementarea tuturor masurilor necesare pentru indeplinirea cerintelor de conformitate cu orice noi reglementari pe care societatea trebuie sa le indeplineasca, prin alocarea de resurse materiale si umane suficiente si adecvate indeplinirii acestor obiective.

Referitor la strategia de tranzactionare pe contul House in anul 2018 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 la 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 plafon este depasit, se va avea in vedere corectarea cat mai rapida a situatiei, coroborand permanent riscul de lichiditate al portofoliului, cu oportunitatea obtinerii unor randamente cat mai bune.

În conformitate cu prevederile art.23 din OUG 99/2006, fondurile proprii ale unei institutii de servicii de investitii financiare nu trebuie sa scada sub nivelul minim al capitalului initial prevazut pentru autorizare.

IFB FINWEST SA dispune de un capital initial mai mare decat echivalentul în lei a 730.000 euro, fiind un SSIF autorizat sa presteze toate serviciile de investitii financiare prevazute la art.5 alin.(1) din Legea 297/2004.

IFB FINWEST SA dispune de un cadru formal de administrare a activitatii riguros conceput, care include o structura organizatorica clara cu linii de responsabilitate bine definite, transparente si coerente, de procese eficiente de identificare, administrare, monitorizare si raportare a riscurilor la care este sau ar putea fi expusa si de mecanisme adecvate de control intern, care includ proceduri administrative si contabile riguroase.

În conformitate cu art.123 din OUG 99/2006, IFB FINWEST SA ca societate de servicii de investitii financiare, trebuie sa dispuna, în masura si conditiile prevazute prin reglementarile UE si ASF, de un nivel al fondurilor proprii, care sa se situeze în permanenta cel puțin la nivelul cerintelor de capital stabilite pentru acoperirea, dupa caz, a riscului de credit, inclusiv a riscului de credit al contrapartidei, a riscului de diminuare a valorii createi, a riscului de pozitie, a riscului de decontare/livrare, a riscului valutar, a riscului de marfa si a riscului operational.

Regulamentului UE nr.575/2013 stabileste reguli uniforme privind cerintele prudentiale generale pe care le îndeplinesc institutiile supravegheate în temeiul Directivei 2013/36/UE, în ceea ce priveste urmatoarele elemente:

- (a) cerinte de fonduri proprii referitoare la elemente în întregime cuantificabile, uniforme si standardizate ale riscului de credit, riscului de piata, riscului operational si riscului de decontare;
- (b) cerinte de limitare a expunerilor mari;
- (c) dupa intrarea în vigoare a actului delegat mentionat la articolul 460, cerinte de lichiditate referitoare la elemente în întregime cuantificabile, uniforme si standardizate ale riscului de lichiditate;
- (d) cerinte de raportare referitoare la literele (a), (b) si (c) si referitoare la efectul de levier;
- (e) cerinte referitoare la publicarea informatiilor.

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

Fondurile proprii ale societatii de servicii de investitii financiare (SSIF) se determina in conformitate cu prevederile din partea a doua a Regulamentului UE nr.575/2013.

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 Romania de catre institutia de credit din statul tert (pentru a face parte din fondurile proprii de nivel 1 instrumentele aferente capitalurilor cuprinse in acest capitol trebuie sa indeplineasca cumulativ conditiile);
- b) primele de capital, integral incasate, aferente capitalului social;
- c) rezervele legale, statutare si alte rezerve, precum si rezultatul reportat pozitiv al exercitiilor financiare anterioare, ramas dupa distribuirea profitului conform adunarii generale a actionarilor; Nu se include in fonduri proprii de nivel 1 de baza acoperiri ale fluxurilor de numerar si modificari ale valorilor datoriilor proprii (conform art.33 din Regulamentul UE 575/2013).

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

- valoarea de inregistrare in contabilitate (cost de achizitie) a actiunilor proprii detinute de institutie;
- rezultatul reportat, reprezentand pierdere;
- pierderea perioadei curente inregistrata pana la data determinarii fondurilor proprii;
- valoarea de inregistrare in contabilitate a imobiliarilor necorporale;
- creantele privind impozitul amanat care se bazeaza pe profitabilitate viitoare.

Elementele de fonduri proprii de nivel 2 constau în:

(a) instrumente de capital si împrumuturi subordonate daca sunt îndeplinite conditiile prevazute la art. 63 din Regulamentul UE 575/2013;

(b) conturile de prime de emisiune aferente instrumentelor mentionate la litera (a);

(c) pentru institutiile care calculeaza 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 pâna la 1,25% din valorile expunerilor ponderate la risc calculate în conformitate cu partea a treia titlul II capitolul 2;

(d) pentru institutiile care calculeaza valorile expunerilor ponderate la risc în conformitate cu partea a treia titlul II capitolul 3, valorile pozitive, înainte de impozite, care rezulta din calculul prevazut la articolele 158 si 159 pâna 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 califica drept elemente de fonduri proprii de nivel 1 de baza 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 înregistrată până la data determinării fondurilor proprii;
- valoarea de înregistrare în contabilitate a imobilizărilor necorporale.

La calcularea cerințelor de capital pentru acoperirea **riscului de pozitie** se vor aplica prevederile din Regulamentul UE 575/2013. Cerința de fonduri proprii a instituției pentru riscul de pozitie este suma cerințelor de fonduri proprii pentru riscul general și cel specific aferente pozițiilor sale pe titluri de creanță și de capital. Pozițiile din securitizare din portofoliul de tranzacționare sunt tratate ca titluri de creanță. Pentru determinarea riscului de pozitie al titlurilor de capital se vor respecta prevederile de la articolul 341 până la articolul 343 din Regulamentul UE 575/2013, respectiv:

- se calculează poziția netă short sau long pe fiecare titlu de capital;
- se adună toate pozițiile long nete și din total se scad toate pozițiile short nete. Diferența va reprezenta poziția totală netă;
- suma tuturor pozițiilor (long și short) reprezintă poziția totală brută;
- se aplică coeficientul de 8% la poziția totală netă pentru a determina cerința de capital în funcție de riscul general al titlurilor de capital;
- se aplică coeficientul de 8% la poziția totală brută pentru a determina cerința de capital în funcție de riscul specific al titlurilor de capital.

Risc de credit al contrapartii (CCR) înseamnă riscul ca o contraparte la o tranzacție să intre în stare de nerambursare înainte de decontarea finală a fluxurilor de numerar aferente tranzacției. Expunerea curentă este valoarea mai mare dintre zero și valoarea de piață a unei tranzacții sau a unui portofoliu de tranzacții din cadrul unui set de compensare cu o contraparte, care s-ar pierde prin intrarea contrapartii în stare de nerambursare, presupunând că valoarea tranzacțiilor respective nu poate fi recuperată, nici parțial, în caz de insolvență sau de lichidare.

Riscul de credit al contrapartii se calculează pentru:

- (a) tranzacții de răscumpărare, operațiuni de dare și luare de titluri și marfuri cu împrumut;
- (b) tranzacțiile de creditare în marjă;
- (c) contractele enumerate în anexa II a Regulamentului UE 575/2013.

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

Dacă valoarea poziției nete pe valută și pe aur depășește 2% din totalul fondurilor proprii, societatea va înmulți suma dintre poziția sa netă pe valută și poziția sa netă pe aur cu 8% pentru a calcula cerința de fonduri proprii care să acopere riscul valutar.

În vederea administrării **riscului de credit** societatea va aplica pentru calcularea valorilor expunerilor ponderate la risc în sensul articolului 92 alineatul (3) literele (a) și (f) din Regulamentul UE 575/2013, abordarea standardizată prevăzută în capitolul 2 din același regulament.

- Valoarea expunerii unui element de activ este valoarea sa contabilă rămasă după ce au fost aplicate ajustări specifice pentru riscul de credit, ajustări de valoare suplimentare în conformitate cu articolele 34 și cu articolul 110 din Regulamentul UE 575/2013, precum și alte reduceri ale fondurilor proprii aferente elementului de activ. Valoarea expunerii unui element extrabilanțier enumerat în anexa I este următorul procentaj din valoarea sa nominală, după deducerea ajustărilor specifice pentru riscul de credit:

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

Valoarea expunerii unui instrument financiar derivat enumerat în anexa II se determină în conformitate cu capitolul 6, efectele contractelor de novatie și ale altor acorduri de compensare luându-se în considerare în scopul aplicării metodelor respective în conformitate cu capitolul 6. În cazul tranzacțiilor de rascumpărare, al tranzacțiilor de dare sau luare de titluri de valoare sau marfuri cu împrumut, al tranzacțiilor cu termen lung de decontare și al tranzacțiilor de creditare în marja, valoarea expunerii se poate determina fie în conformitate cu capitolul 6, fie în conformitate cu capitolul 4. (toate trimiterile se referă 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 aplică prevederile articolului 113 din Regulamentul UE 575/2013.

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

„**Expuneri**”, în sensul respectivei părți din regulamentul menționat, înseamnă orice activ sau element extrabilanțier menționat în partea a treia titlul II capitolul 2 din Regulamentul UE 575/2013, fără aplicarea ponderilor de risc sau a gradelor de risc.

SSIF raportează 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 și să supravegheze încadrarea în limitele impuse de aceste reglementări.

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

In 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.

In 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 in proceduri interne care permit evaluarea si administrarea expunerii la riscul operational, inclusiv la evenimente cu frecventa redusa si impact negativ major. In acest context si in 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 intocmai 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 esalonul 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 misiunile desfasurate, 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 respectarii legislatiei specifice in vigoare;
- evaluarea gradului de cunoastere si aplicare 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 2018 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 evaluare 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 aspecte care trebuie avute permanent in vedere, pentru desfasurarea adecvata a activitatii.

Tematica investigatiilor realizate in anul 2018 a cuprins, printre altele, verificarea urmatoarelor aspecte:

- Conformitatea dosarelor clientilor verificati in cadrul misiunilor la agentii;
- Verificari privind asigurarea separarii instrumentelor financiare si a fondurilor banesti ale clientilor, de cele proprii;
- Verificarea respectarii reglementarilor in vigoare si a cadrului procedural intern, de catre personalul societatii;
- Verificarea operatiunilor cu risc operational sau de neconformitate ridicat
- Verificarea si monitorizarea situatiei d ebitorilor societatii, mod de recuperare a debitelor si stadiul recuperarii;
- Verificarea periodica a modului de utilizare si pastrare a codurilor si parolelor de acces la sistemele entitatilor pietei de capital.

In anul 2018 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 interne personalului societatii.

Misiunile de control/investigare realizate in cursul anului 2018 au fost consemnate in Registrul de Investigatii, conform prevederilor din Regulamentul ASF nr.32/2006.

In cursul anului 2018, societatea a facut obiectul controlului periodic realizat de catre ASF. In urma controlului ASF au fost identificate cateva neconformitati si vulnerabilitati care expun societatea la unele riscuri operationale, cauza principala fiind generata de insuficientei cadrului procedural intern si/sau neadaptarea lui cerintele de reglementare. ASF a sanctionat cu avertisment si atentionare, Directorul general, personalul din compartimentul de conformitate si responsabilul privind administrarea riscului si a instituit in sarcina societatii, un plan de masuri pentru corectarea neconformitatilor si diminuarea riscurilor operationale identificate. Conducerea societatii a identificat solutiile concrete, considerate ca fiind adecvate pentru realizarea planului de masuri si a dispus implementarea lui, in termenul fixat prin decizia ASF. In data de 15.03.2019, societatea si-a indeplinit obligatia de a transmite catre ASF, documentatia care confirma implementarea planului de masuri instituit, urmand ca modificarile aduse cadrului procedural intern sa se aplice ca atare in activitatea viitoare a personalului vizat de aceste modificari, aceste persoane fiind atentionate si prin decizii interne, cu privire la neconformitatile semnalate in urma controlului ASF.

Cu privire la registrul conflictelor de interese mentionam ca reprezentantii compartimentului CI au monitorizat completarea acestuia in conformitate cu aparitia sau potentiala aparitie a unor conflicte de interese.

In cursul anului 2018 RCCI de la sediul central, a completat si transmis catre ASF situatiile trimestriale privind reclamatii/petiitiile clientilor in formatul excel conform machetelor standard, intocmite in conformitate cu reglementarea legala in vigoare (Regulament ASF nr.9/2015).

In anul 2018 societatea nu a fost implicata in nici un litigiu.

Activitatea Compartimentului de Audit intern din anul 2018 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 expusa activitatea societatii. Acest compartiment verifica lunar/trimestrial incadrarea in indicatorii prudentiali impusi de reglementarile in vigoare si supravegheaza raportarea acestora catre ASF. Auditorul intern se implica in procesul de evaluare permanenta a gradului de adecvare a procedurilor interne ale societatii si sustine conducerea in gestionarea si managementul eficient al riscurilor precum si in evaluarea eficientei compartimentelor functionale, inclusiv a Compartimentului CI. Auditorul intern raporteaza periodic catre Consiliul de Administratie prin intermediul Comitetului de Audit despre activitatea desfasurata, despre constatările care rezulta in urma misiunilor desfasurate si face propuneri de masuri si/sau recomandari, in functie de situatie. In cursul anului 2018 nu au fost constatate neconformitati semnificative, dar au fost formulate unele recomandari de imbunatatire a activitatilor verificate, 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, printre altele si la managementul schimbarii SI, care are in vedere efectuarea testelor de implementare premergatoare, precum si actualizarea permanenta a cunostintelor personalului pentru folosirea corespunzatoare a sistemului informatic.

IFB FINWEST SA dispune de o procedura de asigurare a continuitatii operationale si de recuperare a datelor in caz de dezastru, 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.

Pe langa monitorizarea riscurilor reglementate conform cerintelor prudentiale, societatea monitorizeaza riscurile operationale induse de utilizarea sistemelor informatice, actualizeaza anual registrul acestor riscuri si raporteaza catre ASF indicatorii specifici prevazuti de Norma ASF nr.6/2015, respectiv Norma ASF nr.4/2018. Sistemul informatic al societatii este auditat la un interval de doi ani de catre un auditor extern IT, acreditat de catre ASF. In luna decembrie 2018 sistemul informatic al societatii a fost auditat conform prevederilor Normei ASF 4/2018 si s-a emis un raport de audit care certifica conformitatea acestuia cu cerintele normei mentionate. Recomandarile auditorului IT privind imbunatatirile care trebuie aduse sistemului informatic, se implementeaza in anul 2019 si se va emite un raport de tip follow-up, privind certificarea implementarii acestora.

Impactul modificarilor de reglementare asupra activitatii societatii a condus, printre altele, la necesitatea actualizarii procedurilor interne si operationale, necesitatea actualizarii unor documente utilizate in relatia cu clientii societatii, necesitatea up-datarii si actualizarii softului backoffice in vederea respectarii conditiilor de monitorizare si raportare a activitatilor de tranzactionare si unele masuri organizatorice. Toate masurile

implementate în cursul anului obiectivul conducerii societății fiind acela de a minimiza permanent, riscul operational și cel de neconformitate, în contextul noilor reglementări aplicabile societății.

Compartimentul de audit intern a avut implicarea specifică, în evaluarea și monitorizarea modificărilor de proceduri interne și operationale și a documentelor utilizate în relația cu clienții, în funcție de modificări legislative, tehnice sau de natură organizatorică. Câteva din principalele reglementări, care au avut cel mai important impact asupra modului de organizare și a sistemului de proceduri interne și operationale al societății, în anul 2018, au fost: Legea 126/2018, Norma ASF 4/2018, Regulamentul ASF 10/2018;

Pentru calcularea cerințelor de capital pentru riscul operational, SSIF IFB FINWEST SA aplică abordarea de bază, prevăzută în Regulamentul UE 575/2013. Astfel, calculul cerinței de capital pentru acoperirea riscului operational potrivit abordării de bază se face prin aplicarea unei cote de 15% asupra bazei de calcul determinate conform metodologiei prevăzute la articolul 316 al regulamentului menționat. Baza de calcul se determină ca medie aritmetică a indicatorilor relevanți înregistrați de SSIF în ultimele trei exerciții financiare, indicatorii relevanți ce se calculează potrivit precizărilor care se fac în paragraful următor. Media pe trei ani se calculează pe baza ultimelor trei observări anuale efectuate la sfârșitul fiecărui exercițiu financiar. Valorile negative sau egale cu zero ale indicatorului relevant, în cazul în care astfel de situații apar în cadrul ultimelor trei exerciții financiare, nu sunt luate în considerare la determinarea bazei de calcul. În aceste cazuri, baza de calcul se determină prin raportarea sumei valorilor pozitive ale indicatorului relevant la numărul anilor în care s-au înregistrat respectivele valori pozitive.

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

- a) Venituri din dobânzi și venituri asimilate, inclusiv cele aferente titlurilor cu venit fix;
- b) Cheltuieli cu dobânzile și cheltuieli asimilate;
- c) Venituri din acțiuni și alte titluri cu venit variabil;
- d) Venituri din comisioane;
- e) Cheltuieli cu comisioane;
- f) Profitul sau pierderea netă din operațiuni financiare;
- g) Alte venituri din exploatare.

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

Referitor la **cerințele prudentiale de lichiditate** conform prevederilor din Regulamentul UE 575/2013 SSIF trebuie să dețină active lichide a căror valoare însumată acopere diferența dintre ieșirile de lichiditate și intrările de lichiditate în situații de criză, astfel încât să fie asigurat faptul că se mențin niveluri ale rezervelor de lichiditate care sunt adecvate pentru a permite să facă față eventualelor dezechilibre dintre intrările și ieșirile de lichiditate în situații de criză gravă într-un interval de treizeci de zile. În perioade de criză, instituțiile își pot utiliza activele lichide pentru a-și acoperi ieșirile nete de lichiditate.

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 evolutiei portofoliului tranzactionabil. In contextul acestei analize se pot lua masuri si decizii 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 informatii 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). Valoarea fondurilor proprii la 31.12.2018 era in suma de 8.783.092 lei.

Situatia expunerilor mari este monitorizata in permanenta de responsabilul de riscuri si de auditorul financiar si se raporteaza periodica catre Consiliul de Administratie prin intermediul responsabilului de riscuri.

Situatia expunerilor mari pentru fiecare trimestru al anului 2018 este prezentata in anexa.

Indicatorul efectului de levier anual pentru anul 2018, calculat in conformitate cu Regulamentul de punere in aplicare UE nr.200/2016, are o valoare de 32 % si este publicat pe site-ul societatii, alaturi de situatiile financiare anuale.

Indicatorul de rentabilitate a activelor pentru anul 2018 a fost negativa, deoarece societatea a inregistrat pierdere. Restul principalilor indicatori economico-financiari, se regasesc in situatiile financiare incheiate la 31.12.2018 intocmite in conformitate cu IFRS, publicate pe site-ul societatii.

Conducerea societatii declara ca aplica principiile guvernantei corporative, asa cum sunt ele prevazute in Regulamentul ASF nr 2/2016, care a intrat in vigoare incepand cu 01.01.2017. In acest sens C.A a intocmit Nota explicativa aferenta la Raportul Administratorilor, care insoteste situatiile financiare intocmite la 31.12.2018.

Presedinte CA/Director General,

Molnär Octavian



Control Intern,

Dobrescu Catalin

