

RAPORT

Cu privire la cerintele de transparenta si publicare

Pentru anul 2019

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 înțelege 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 atribuții ale comitetului de remunerare sunt: de a supraveghea și implementa politica de remunerare la nivelul S.S.I.F. Aceasta politică va corespunde politicii de afaceri, strategiei și obiectivelor SSIF, vizând dezvoltarea pe termen lung și succesul IFB FINWEST SA.

Politica de remunerare a personalului SSIF este fundamentată pe criterii economice și de eficiență a activității desfășurate. Politica asigură o flexibilitate sporită și reflectă performanțele economice ale societății coroborate cu efortul personalului depus pentru obținerea rezultatelor respective. Remunerarea personalului, se face în concordanță cu responsabilitatea, nivelul de competență și experiența, coroborate cu performanțele economice generale ale SSIF.

Comitetele au rolul de a susține Consiliul de Administrație în fundamentarea și adoptarea celor mai adecvate decizii.

- **Conducerea** activității curente este încredințată celor doi directori generali, respectiv Director General și Director General Adjunct, care supraveghează permanent activitatea departamentelor și propune către CA și AGA măsuri de îmbunătățire a activității. Ei sunt responsabili pentru implementarea măsurilor dispuse de către organele de conducere superioare ale societății, raportând periodic către Consiliul de administrație cu privire la îndeplinirea obiectivelor și strategiilor pe care trebuie să le implementeze și cu privire la activitatea curentă desfășurată de societate.
- **Compartimentul de control intern**, prin intermediul căruia se realizează funcția de control intern și care are ca atribuție supraveghearea respectării de către SSIF și personalul acesteia a legislației în vigoare, a reglementărilor entităților pieței de capital și a procedurilor interne, precum și despre măsurile necesare a fi implementate pentru menținerea sub control și minimizarea riscurilor societății de neconformitate cu reglementările în vigoare.

Funcția de control intern se desfășoară în mod independent și are următoarele responsabilități:

- a) să monitorizeze și să evalueze în mod continuu eficacitatea și modul adecvat de punere în aplicare a măsurilor și procedurilor interne ale SSIF, precum și a măsurile dispuse pentru rezolvarea oricăror situații de neîndeplinire a obligațiilor SSIF (deficiențe constatate în aducerea la îndeplinire a obligațiilor SSIF);
- b) să acorde consultanță și asistență persoanelor relevante responsabile cu desfășurarea serviciilor și activităților de investiții pentru respectarea cerințelor impuse SSIF prin reglementările specifice în vigoare.

Persoanele numite în cadrul compartimentului de control intern sunt supuse avizării CNVM/ASF și sunt înscrise în Registrul autorității de supravegheare.

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 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 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 intre reprezentantii acestui compartiment la desemnarea in functie a acestora. Intreaga activitate a Compartimentului de control intern se desfasoara in baza progamului 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 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/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 2019, 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%-60% din fondurile proprii de nivel 1 (la 31.12.2019 acest indicator era in jur de 45%);
- 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 2019 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;

-
- 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 putin 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 creantei, 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 imobilizarilor 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 condițiile 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 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 pozitiilor 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 pozitiile long nete si din total se scad toate pozitiile 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. Expunerea 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 calculeaza 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 in 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 si 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 in limitele impuse de aceste reglementari.

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. Informatiile, sarcinile si responsabilitatile sunt transmise de catre Directorii societatii catre conducatorii departamentelor si apoi sunt diseminate 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, respectiv Directorii. O sinteza a principalelor probleme aparute, inclusiv a celor rezolvate operativ, va fi prezentata catre conducerea superioara. Conducatorii de departamente/compartimente monitorizeaza, controleaza si supervizeaza intreaga activitate a subordonatilor si comunica periodic conducatorilor rezultatele activitatii compartimentelor, semnaland toate neconformitatile constatate in activitatea curenta, putind sa propuna masuri de inlaturare a acestora. Deciziile conducerii superioare sunt comunicate personalului si sunt monitorizate pentru implementare de catre functia de conformitate

- 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 și regulamentelor interne în vederea respectării legislației specifice în vigoare;
- evaluarea gradului de cunoaștere și aplicare a procedurilor interne;
- evaluarea eficienței funcționării compartimentelor din cadrul entității și a eficienței de ansamblu a sistemului în vederea atingerii obiectivelor stabilite de conducerea entității;
- certificarea și avizarea de conformitate a documentelor care necesită o asemenea viză;
- colaborarea cu auditorul financiar al entității în vederea îndeplinirii misiunilor proprii precum și în susținerea îndeplinirii misiunii acestuia;
- colaborarea cu compartimentul de control intern în vederea îndeplinirii misiunilor comune.

În cursul anului 2019 Compartimentul de Control intern/Conformitate a efectuat mai multe misiuni de investigare și control, care au vizat inclusiv sediile secundare ale societății și a supravegheat în permanentă activitatea societății din punct de vedere al conformității cu reglementările legale în vigoare. CCI/Conformitate s-a implicat în colaborarea cu instituțiile specifice pieței de capital și cu ASF și a răspuns cerințelor de raportare către aceste instituții conform reglementărilor în vigoare, s-a implicat în actualizarea și implementarea procedurilor interne, în procesul de formare profesională continuă și în procesul anual de evaluare a personalului societății precum și în celelalte activități specifice acestui compartiment. Prin rapoartele de control întocmite, nu au fost constatate neconformități majore. Totuși, personalul RCCI a făcut unele recomandări cu privire la îmbunătățirea activității controlate, sau cu scopul sublinierii unor aspecte care trebuie avute permanent în vedere, pentru desfășurarea adecvată a activității.

Tematica investigațiilor realizate în anul 2019 a cuprins, printre altele, verificarea următoarelor aspecte:

- Conformitatea dosarelor clienților verificați în cadrul misiunilor la agenții;
- Verificări privind asigurarea separării instrumentelor financiare și a fondurilor banesti ale clienților, de cele proprii;
- Verificarea respectării reglementărilor în vigoare și a cadrului procedural intern, de către personalul societății;
- Verificarea operațiunilor cu risc operational sau de neconformitate ridicat
- Verificarea și monitorizarea situației debitorilor societății, mod de recuperare a debitelor și stadiul recuperării;
- Verificarea periodică a modului de utilizare și păstrare a codurilor și parolelor de acces la sistemele entităților pieței de capital.

In anul 2019 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 2019 au fost consemnate in Registrul de Investigatii, conform prevederilor din Regulamentul ASF nr.5/2019.

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 2019 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 2019 societatea nu a fost implicata in nici un litigiu.

Activitatea Compartimentului de Audit intern din anul 2019 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/Conformitate. 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 2019 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 dezastre, care include planuri de reluare a activitatii si pentru situatii neprevazute care asigura capacitatea de desfasurare a activitatii fara intreruperi si limiteaza pierderile în eventualitatea unei întreruperi 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.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 a fost demarat procesul de auditarea externa a sistemul informatic al societatii conform prevederilor Normei ASF 4/2018. Prima etapa a auditarii s-a incheiat prin emiterea unui Raport in care auditorului IT a constatat ca existau unele neconformitati la cerintele impuse de Norma ASF 4/2018. In consecinta, in Raportul emis in etapa I, s-au formulat unele recomandari si s-a stabilit un plan de masuri pe care Conducerea societatii l-a asumat si care a fost implementat, in prima parte a anului 2019. In luna iunie 2019 a avut loc faza a IIa a auditului, constand într-o misiune follow-up, care a avut scopul certificarii implementarii cerintelor care nu erau indeplinite in faza I a auditului. In luna iunie 2019 a fost emis Raportul de audit IT final, prin care se certifica conformitatea sistemului informatic al societatii la toate cerintele normei mentionate.

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 optimizarii posibilitatilor de furnizare a informatiilor precum si introducerea celor mai adecvate controale automatizate care sa reduca riscurile operationale, alte masuri organizatorice. Toate masurile implementate in cursul anului au avut scopul principal de a miminaliza permanent, riscul operational si cel de neconformitate, in contextul noilor reglementari aplicabile societatii precum si imbunatatirea calitatii serviciilor oferite clientilor, in contextul asigurarii unei eficiente adecvate activitatii de ansamblu a societatii.

Compartimentul de audit intern a avut implicarea specifica, in evaluarea si monitorizarea modificarilor de proceduri interne si operationale si a documentelor utilizate in relatia cu clientii, in functie de modificari legislative, tehnice sau de natura organizatorica. Cateva din pincipalele reglementari, care au avut cel mai important impact asupra modului de organizare si a sistemului de

proceduri interne si operationale al societatii, in anul 2018, au fost: Legea 126/2018, Norma ASF 4/2018, Regulamentul ASF 14/2018 Regulamentul ASF 1/2019; Regulamentul 5/2019; Legea 129/2019; Regulamentul ASF 13/2019.

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 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 în vederea mentinerii unui echilibru prudent între 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 31.12.2019 era in suma de 8.726.823 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 Rapoartelor intocmite de responsabilul privind administrarea riscurilor.

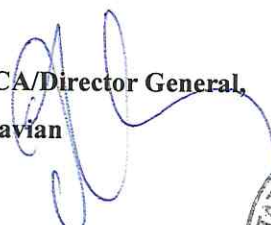
Indicatorul efectului de levier anual pentru anul 2019, calculat in conformitate cu Regulamentul de punere in aplicare UE nr.200/2016, are o valoare de 16 % si este publicat pe site-ul societatii, alaturi de situatiile financiare anuale.

Indicatorul de rentabilitate a activelor pentru anul 2019 a fost de 1.99, asa cum rezulta din notele explicative ale situatiilor financiare intocmite la 31.12.2019.

Restul principalilor indicatori economico-financiar, se regasesc in situatiile financiare incheiate la 31.12.2019 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 31.12.2019.

Presedinte CA/Director General,
Molnär Octavian



Control Intern,
Dobrescu Catalin

