



RAPORT
privind cerintele de transparenta si de publicare
a informatiilor prevazute de Regulamentul UE nr. 575/2013 privind
cerintele prudentiale pentru institutiile de credit si societatile de investitii
pentru anul 2017

Introducere

Acest raport a fost intocmit de catre SSIF Alpha Finance Romania S.A. ("AFR") in conformitate cu prevederile Regulamentului (UE) nr. 575/2013 privind cerintele prudentiale pentru institutiile de credit si firmele de investitii si ale Regulamentului A.S.F. nr. 3/2014 privind unele aspecte legate de aplicarea Ordonantei de urgenta a Guvernului nr. 99/2006 privind institutiile de credit si adecvarea capitalului si prezinta informatii aferente anului 2017, avand ca referinta data de 31 decembrie 2017.

Informatii privind cadrul de administrare

Alpha Finance Romania SA este o societate de servicii de investitii financiare autorizata de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare (in prezent Autoritatea de Supraveghere Financiara) prin Decizia nr. 2666/05.08.2003 si inregistrata in Registrul Unic al ASF cu numarul PJR01SSIF/40036.

Sediul AFR este in Bucuresti, sector 1, Calea Dorobantilor nr. 237B, etaj 2. AFR este inmatriculata la Registrul Comertului cu numarul J40/20269/1994 si are cod unic de inregistrare 6641837.

AFR este membra a Grupului Alpha Bank (din Grecia), care este prezent in Romania in principal prin: Alpha Bank Romania SA, Alpha Leasing Romania IFN SA si Alpha Insurance Brokers SRL.

AFR este membru fondator al Bursei de Valori Bucuresti.

Societatea are ca obiect exclusiv de activitate prestarea de servicii de investitii financiare, in conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 privind piata de capital.

In conformitate cu Decizia C.N.V.M. nr. 2666/05.08.2003, in cursul anului 2017, societatea era autorizata sa presteze urmatoarele servicii si activitati de investitii financiare, care constituia obiectul de activitate:

A. Servicii si activitati de investitii:

- a) preluarea si transmiterea ordinelor privind unul sau mai multe instrumente financiare;
- b) executarea ordinelor in numele clientilor;
- c) tranzactionarea pe cont propriu;
- d) administrarea portofoliilor;
- e) consultanta pentru investitii;
- f) subscrierea de instrumente financiare si/sau plasamentul de instrumente financiare in baza unui angajament ferm;
- g) plasamentul de instrumente financiare fara un angajament ferm;
- h) administrarea unui sistem alternativ de tranzactionare.

B. Servicii conexe:

ALPHA FINANCE ROMANIA S.A.

Calea Dorobanților nr. 237B, etaj 2, sector 1, București, 010566, ROMÂNIA

Tel.: +40 (21) 455 72 06, Fax: +40 (21) 231 53 32

E-mail: office@alphafinance.ro

Registrul Comerțului: J40/20269/1994, CUI: 6641837, Capital social subscris și vărsat: 4.337.000 RON

Autorizație CNVM nr. 2666/05.08.2003; Număr de înregistrare în registrul unic al ASF: PJR01SSIF/40036;

Număr de înregistrare în registrul ANSPDCP: 3907

- a) pastrarea in siguranta si administrarea instrumentelor financiare in contul clientilor, inclusiv custodia si servicii in legatura cu acestea, cum ar fi administrarea fondurilor sau garantiilor;
- b) acordarea de credite sau imprumuturi unui investitor pentru a-i permite acestuia efectuarea unei tranzactii cu unul sau mai multe instrumente financiare, in cazul in care firma care acorda creditul sau imprumutul este implicata in tranzactie;
- c) consultanta acordata entitatilor cu privire la structura capitalului, strategia industriala si aspectele conexe acesteia, precum si consultanta si servicii privind fuziunile si achizitiile unor entitati;
- d) servicii de schimb valutar in legatura cu activitatile de servicii de investitii prestate;
- e) cercetare pentru investitii si analiza financiara sau alte forme de recomandare generala referitoare la tranzactiile cu instrumente financiare;
- f) servicii in legatura cu subscrierea in baza unui angajament ferm;
- g) serviciile si activitatile de investitii prevazute la pct. A, precum si serviciile conexe de tipul celor prevazute la pct. B lit. a) – f) legate de activul suport al instrumentelor derivate incluse în art. 2 alin. (1) pct. 11 lit. e), f), g) și j) din Legea 297/2004 privind piata de capital, in cazul in care acestea sunt in legatura cu prevederile privind serviciile de investitii si conexe.

In luna decembrie 2017 AFR a solicitat Autoritatii de Supraveghere Financiara autorizarea restrangerii obiectului de activitate in vederea incadrarii in cerintele privind obiectul de activitate aferent unui nivel al capitalului initial de 125.000 EUR, prin renuntarea la serviciile mentionate la pct. A c), f) si h) de mai sus. Restrangerea obiectului de activitate a fost autorizata prin autorizatia nr. 65/28.02.2018.

Structura organizatorica a societatii respecta prevederile Regulamentului nr. 32/2006 cu modificarile si completarile ulterioare, privind serviciile de investitii financiare.

Membrii consiliului de administratie, conducerea executiva, precum si persoanele care detin functii - cheie in cadrul AFR detin competenta si experienta profesionala, precum si o buna reputatie si integritate, indeplinind criteriile de eligibilitate (studii, experienta etc.) necesare pentru obtinerea autorizarii acestora din partea ASF.

Actionariatul

Capitalul social al societatii, subscris si integral varsat in numerar, este de 4.337.000 lei, divizat in 867.400 actiuni cu o valoare nominala de 5 lei, detinute de actionarii societatii dupa cum urmeaza:

- a) Alpha Bank AE detine 635.976 actiuni, reprezentand 73,3% din capitalul social, si
- b) Alpha Bank Romania S.A. detine 231.424 actiuni, reprezentand 26,7% din capitalul social.

In conformitate cu Legea Societatilor Comerciale, Adunarea Generala a Actionarilor este cel mai inalt organ de decizie in cadrul Societatii si are capacitatea de a lua decizii privind orice problema operationala sau strategica.

Adunarea Generala Ordinara are urmatoarele competente principale:

- sa discute, sa aprobe sau sa modifice situatiile financiare, pe baza raportului Consiliului de Administratie si a Auditorului Financiar si sa stabileasca modul de distribuire a profiturilor si sa fixeze dividendul;
- sa aleaga Presedintele si membrii Consiliului de Administratie, precum si sa numeasca sau sa demita Auditorul Financiar si sa fixeze durata minima a contractului de audit financiar;
- sa fixeze ori modifice remuneratia convenita pentru exercitiul in curs a membrilor Consiliului de Administratie si, dupa caz, a auditorului financiar;
- sa se pronunte asupra gestiunii membrilor Consiliului de Administratie si sa-i descarce de gestiune, respectiv sa decida demararea procedurilor legale impotriva acestora, daca va considera necesar;
- sa aprobe bugetul de venituri si cheltuieli si, dupa caz, programul de activitate, pe exercitiul urmator.

Adunarea Generala Extraordinara are urmatoarele competente principale:

- modificarea capitalului social;
- modificarea ori schimbarea obiectului de activitate, a formei juridice sau schimbarea sediului social al Societatii;

- fuziunea cu alte societati;
- dizolvarea Societatii;
- emisiunea de obligatiuni;
- incheierea de acte juridice prin care sa dobandeasca active imobilizate sau sa instraineze, sa inchirieze, sa schimbe ori sa constituie in garantie active imobilizate aflate in patrimoniul Societatii, inclusiv sa contracteze imprumuturi a caror valoare depaseste 30% din fondurile proprii ale Societatii;
- infiintarea sau desfiintarea de filiale sau sucursale;
- orice alta modificare a Actului Constitutiv ori oricare alta hotarare pentru care este ceruta aprobarea Adunarii Generale Extraordinare.

Adunariile Generale ale Actionarilor au loc in conditiile si cu respectarea prevederilor Legii Societatilor Comerciale.

Consiliul de Administratie

AFR aplica sistemul unitar de administrare.

Societatea este administrata de catre un Consiliu de Administratie alcatuit din 5 (cinci) membri, un (1) administrator executiv si 4 (patru) administratori non-executivi, numiti de catre Adunarea Generala a Actionarilor. Structura Consiliului de Administratie este urmatoarea: Presedinte, Prim-Vicepresedinte, Vicepresedinte si 2 membri ca administrator. Unul dintre membri neexecutivi este de asemenea si membru independent. Durata mandatului administratorilor este de 4 ani. Consiliul de Administratie se intruneste cel putin trimestrial.

In luna Decembrie 2017, societatea a solicitat ASF autorizarea domnilor Radu-Gheorghe Deac si Emilian Dobran in calitate de membri ai Consiliului de Administratie, urmare retragerii a doi dintre membrii. Prin autorizatia ASF nr. 113/19.04.2018, dl. Emilian Dobran a fost autorizat membru in Consiliul de administratie.

Detalii cu privire la componenta Consiliului de Administratie pot fi regasite pe site-ul Alpha Finance Romania www.alphafinance.ro, la Sectiunea Despre noi.

Consiliul este responsabil pentru managementul strategic al societatii, indeplinirea obiectivelor stabilite, elaboreaza planul de afaceri si are obligatia ca, in baza unor dispozitii formale si transparente, sa efectueze evaluarea pozitiei financiare a societatii.

Principalele responsabilitati ale Consiliului de Administratie sunt:

- Decide cu privire la strategia, directiile principale de activitate si dezvoltare a societatii, avizand si planul de afaceri al Societatii;
- Decide cu privire la sistemul financiar, controlul financiar si planificare financiara si evalueaza anual pozitia financiara a Societatii;
- Numeste si revoca directorii, decide cu privire la remuneratia acestora si stabileste criteriile de selectare a candidatilor pentru ocuparea acestor functii;
- Stabileste atributiile si modul de organizare a activitatilor directorilor, precum si criteriile relevante de monitorizare a rezultatelor activitatii, elavuand anual modul de aplicare a acestor criterii;
- Aproba structura organizatorica a Societatii, regulamentul de organizare si functionare al societatii, regulamentul de ordine interioara al Societatii, precum si orice alte documente, norme, politici si proceduri interne, inclusiv modificarile aduse acestora, pentru care cadrul legal si de reglementare prevad competenta expresa de aprobare la nivelul Consiliului de Administratie;
- Numeste si revoca membrii Comitetului de Audit;
- Pregateste raportul anual, convoaca Adunarea Generala a Actionarilor si implementeaza deciziile acesteia;
- Aproba si revizuieste periodic, cel putin anual, strategiile, politicile si/sau procedurile pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea, gestionarea si raportarea riscurilor la care Societatea este sau ar putea fi expusa, competentele si responsabilitatile in domeniul administrarii riscurilor;

- Stabileste apetitul la risc si limitele acceptabile pentru riscurile semnificative si stabileste masurile privind identificarea, evaluarea, monitorizarea si controlul acestora;
- Aproba, supravegheaza si raspunde pentru implementarea unui cadru de administrare a activitatii care sa asigure administrarea efectiva si prudenta a Societatii, inclusiv separarea responsabilitatilor si activitatilor in cadrul Societatii si prevenirea, identificarea si gestionarea conflictelor de interese;
- Supravegheaza procesul de publicare a informatiilor si de comunicare;
- Evalueaza periodic planurile Societatii pentru asigurarea continuitatii activitatii si pentru situatiile de urgenta;
- Dezvolta si promoveaza standarde de etica si de integritate profesionale pentru a asigura un comportament profesional si responsabil pentru personalul Societatii;
- Se asigura ca Societatea aplica proceduri interne de avertizare corespunzatoare pentru comunicarea suspiciunilor reale si semnificative ale personalului angajat cu privire la modul de administrare a activitatilor Societatii;
- Aproba externalizarea unor functii si/sau activitati si asigura monitorizarea respectarii cerintelor legale prin urmarirea atingerii obiectivelor controlului intern aferente respectivelor functii si/sau activitati;
- Incheie acte juridice in numele si pe contul Societatii prin care sa dobandeasca active imobilizate sau sa instraineze, sa inchirieze, sa schimbe sau sa constituie in garantie active imobilizate aflate in patrimoniul Societatii, inclusiv sa contracteze imprumuturi, daca valoarea acestora este cuprinsa intre 10.001 Euro si pana la 30% din fondurile proprii ale Societatii;
- Ia la cunostinta raportul anual intocmit de comitetul de audit al Societatii si eventualele recomandari formulate de acesta cu privire la controlul intern, auditul intern si auditul financiar;
- Ia la cunostinta rapoartele anuale intocmite de Compartimentul de Control Intern, persoana responsabila cu evaluarea si administrarea riscului si auditorul intern si eventualele recomandari formulate de reprezentantii celor trei functii de control si aproba planul anual de control intern propus de reprezentantii Compartimentului de Control Intern;
- Propune Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor emiterea de actiuni, obligatiuni si alte valori mobiliare, precum si vanzarea acestora pe piete financiare;
- Aproba angajarea AFR în activitati cu instrumente financiare derivate.

Conducerea executiva

Conducerea executiva a societatii este delegata de Consiliul de Administratie al Societatii catre 2 (doi) directori, dintre care unul este Director General, iar celalalt Director General Adjunct, ambii fiind numiti de catre Consiliul de Administratie al Societatii si in calitate de conducatori potrivit Legii Pietei de Capital. Conducatorii sunt persoanele care, potrivit actelor constitutive si/sau hotararii organelor statutare ale societatii, sunt imputernicite sa conduca si sa coordoneze activitatea zilnica a acesteia si sunt investite cu competenta de a angaja raspunderea acesteia. Conducatorii autorizati ai societatii detin mandat pentru o perioada nedeterminata

In luna Decembrie 2017, societatea a solicitat ASF autorizarea domnului Emilian Dobran in calitate de Director General (conducator), in locul domnului Dimitrios Chatzissaros. Prin autorizatia ASF nr. 112/19.04.2018, dl. Emilian Dobran a fost autorizat Director General.

Detalii cu privire la componenta conducerii executive pot fi regasite pe site-ul Alpha Finance Romania www.alphafinance.ro, la Sectiunea Despre noi.

Directorul General si Directorul General Adjunct au obligatia de a lua toate masurile necesare pentru a asigura conducerea societatii, in limitele obiectului de activitate al acesteia si ale competentelor acordate de lege sau de Actul Constitutiv, Consiliul de Administratie si de Adunarea Generala a Actionarilor.

Prerogativele si atributiile Directorului General si cele ale Directorului General Adjunct sunt stabilite prin decizia Consiliului de Administratie, acestora revenindu-le in acelasi timp si responsabilitatile

aferente, conform legii pietei de capital, calitatii de conducator, inclusiv in ce priveste aprobarea si semnarea raporturilor ce sunt prezentate autoritatilor pietei de capital.

Atributiile principale specifice Directorilor includ, fara limitare, urmatoarele:

- a) asigurarea conducerii curente si luarea masurilor necesare pentru buna functionare a Societatii;
- b) aprobarea, in conditiile legii si a limitelor stabilite de Consiliul de Administratie, angajarea si concedierea personalului Societatii si numirea directorilor departamentelor;
- c) participarea la adunarile generale ale actionarilor;
- d) efectuarea de raportari catre Consiliul de Administratie, periodic sau la cererea acestuia;
- e) analiza si emiterea de propuneri pentru Consiliul de Administratie cu privire la toate problemele care sunt de competenta acestuia sau a Adunarilor Generale ale Actionarilor Societatii;
- f) Evaluarea periodica a planurilor Societatii pentru asigurarea continuitatii activitatii si pentru situatiile de urgenta.

Comitetul de audit

In cursul anului 2017, Comitetul de audit a fost format din 2 membri neexecutivi ai Consiliului de Administratie care s-au intrunit ori de cate ori a fost necesar, dar cel putin de doua ori pe an, pentru analiza raportului de audit si/sau a opiniei auditorului financiar cu privire la aspectele esentiale care rezulta din auditul financiar, precum si cu privire la procesul de raportare financiara si pentru a recomanda masurile ce se impun a fi luate.

In luna Decembrie 2017, Adunarea Generala a Actionarilor a stabilit componenta Comitetului de Audit dupa cum urmeaza:

1. Radu-Gheorghe Deac – Presedinte independent al Comitetului;
2. Ioannis Monastiriotis – membru .

Comitetul de audit are, printre altele, urmatoarele atributii:

- a) monitorizarea procesului de raportare financiara;
- b) monitorizarea eficacitatii sistemelor de control intern, de audit intern si de management al riscurilor din cadrul societatii;
- c) monitorizarea auditarii situatiilor financiare individuale anuale;
- d) verificarea si monitorizarea independentei auditorului financiar, in special in legatura cu prestarea de servicii suplimentare catre societate.

Intrucat AFR nu se incadreaza in categoria SSIF semnificativa din punctul de vedere al marimii, organizarii interne si naturii, extinderii si complexitatii activitatii, societatea nu are obligatia infiintarii altor comitete consultative (de ex. de remunerare, nominalizare, risc).

Controlul Intern

Detalii cu privire la componenta compartimentului de control intern pot fi regasite pe site-ul Alpha Finance Romania www.alphafinance.ro, la Sectiunea Despre noi.

Compartimentul de Control Intern a fost infiintat si functioneaza in conformitate cu prevederile Legii Pietei de Capital nr. 297/2004 cu modificarile si completarile ulterioare si ale Regulamentului CNVM 32/2006 si are ca atributii monitorizarea modului in care societatea si angajatii sai respecta reglementarile pietei de capital si procedurile interne, in cursul desfasurarii activitatilor curente. Compartimentul de Control Intern raporteaza Consiliului de Administratie, informand totodata si conducerea executiva si auditorul intern.

Reprezentantii Compartimentului de Control Intern actioneaza in baza politicilor si procedurilor interne ale societatii, in sensul detectarii oricarui risc al societatii de a nu-si indeplini obligatiile conform prevederilor legale in vigoare. Functia de control intern se desfasoara in mod independent, permanent si operativ. Atributiile si responsabilitatile reprezentantilor Compartimentului de Control Intern sunt prevazute in reglementarile ASF si in prevederile interne ale societatii, care au fost actualizate si notificate ASF. Astfel, printre atributiile acestora se numara:

- sa monitorizeze si sa verifice cu regularitate aplicarea prevederilor legale incidente activitatii societatii si a procedurilor interne, sa tina evidenta neregulilor descoperite;

- sa asigure informarea societatii si a angajatilor acesteia cu privire la regimul juridic aplicabil pietei de capital;
- sa previna si sa propuna masuri de remediere a oricarei situatii de incalcare a legilor si reglementarilor in vigoare, incidente pietei de capital, sau a procedurilor interne ale societatii;
- sa tina evidenta tuturor reclamatiiilor primite de la clienti si a modului de solutionare a acestora;
- sa raporteze Consiliului de Administratie, conducatorilor si auditorilor interni situatiile de incalcare a legislatiei, a reglementarilor in vigoare sau a procedurilor interne.

Evaluarea si administrarea riscului

AFR asigura in cadrul sau functia de evaluare si administrare a riscului pentru indeplinirea urmatoarelor obiective:

- Evaluarea si administrarea riscurilor rezultate din activitatile desfasurate de societate cu scopul de a asigura o eficienta ridicata pe fiecare segment de activitate si pe ansamblul activitatilor AFR;
- Adoptarea masurilor corespunzatoare pentru limitarea riscurilor identificate in conformitate cu principiile stabilite de reglementarile aplicabile.

Functia de administrare a riscului este independenta de alte functii operationale, persoana responsabila cu administrarea riscului raportand direct Consiliului de Administratie. Consiliul de Administratie primeste cel putin semestrial rapoarte scrise cu privire la evaluarea si administrarea riscurilor.

Coordonatorul functiei de administrare a riscurilor este membru al conducerii superioare, respectandu-se conditia eliminarii oricarui conflict de interese.

Responsabilitatea administrarii riscurilor revine personalului din toate liniile de activitate, nelimitandu-se la nivelul functiei de administrare a riscurilor.

AFR nu a avut obligatia infiintarii unui comitet de risc.

Auditul intern

Auditul intern a fost asigurat in cursul anului 2017 de SC Expert TM 13 SRL.

Functia de audit intern este independenta, obiectiva si organizata in mod adecvat, menita sa imbunatateasca operatiunile societatii. Principalele atributii ale auditului intern:

- Stabileste, implementeaza si mentine un plan de audit pentru a evalua si examina eficacitatea si caracterul adecvat al sistemelor, controlului intern, mecanismelor si procedurilor AFR;
- Pregateste cel putin o data pe an un raport de audit intern care este prezentat conducerii AFR si Consiliului de Administratie si este depus la ASF si la alte institutii ale pietei de capital;
- Emite recomandari bazate pe rezultatul activitatii de audit;
- Verifica respectarea de catre companie a recomandarilor cuprinse in rapoartele de audit.

Auditul financiar

Deloitte Audit SRL este auditorul financiar al societatii incepand cu anul 2017. Auditorul financiar este desemnat de societate din listele intocmite de ASF cuprinzand auditorii financiari avizati de aceasta pentru Sectorul Instrumente si Investitii Financiare. Conform prevederilor legale, auditorii financiari au obligatia de a informa ASF si conducerea societatii la momentul constatarii unor aspecte semnificative care pot avea una din urmatoarele consecinte:

- a) incalcare a legii si/sau a reglementarilor ori actelor emise in aplicarea acestora, prin care sunt stabilite conditiile de autorizare si de desfasurare a activitatii entitatii auditate;
- b) afectarea situatiei patrimoniale a entitatii;
- c) potentiale riscuri de discontinuitate in desfasurarea activitatii;
- d) exprimarea unei opinii cu rezerve asupra situatiilor financiare anuale/consolidate ale entitatii sau refuzul de a furniza o opinie.

Selectia membrilor structurii de conducere si a persoanelor care detin functii cheie

AFR a implementat o politica privind evaluarea si aprobarea membrilor structurii de conducere si a persoanelor care detin functii cheie in cadrul societatii, in conformitate cu reglementarile emise de ASF.

Principiile guvernantei corporatiste aplicabile societatii vizeaza evaluarea adecvării persoanelor propuse pentru ocuparea de pozitii in structura de conducere sau pentru exercitarea functiilor – cheie. Pentru asigurarea unui management prudent si corect persoanele propuse trebuie sa indeplineasca si sa mentina permanent pe durata desfasurarii activitatii cerinte de competenta si experienta profesionala, de integritate si buna reputatie si de buna guvernanta.

Obiectivele generale ale AFR

Obiectivele generale ale societatii sunt:

- Cresterea volumului de activitate si a cotei de piata;
- Cresterea reputatiei companiei;
- Cresterea bazei de clienti de retail.

Societatea are intentia de a atrage in piata de capital un numar cat mai mare de clienti de retail, de crestere a activelor aflate in custodie si, in plan secundar, de crestere a volumelor de tranzactionare, prin oferirea catre clienti a unor conditii competitive de calitate a serviciilor si costuri reduse.

Administrarea riscurilor

Cadrul de administrare a riscurilor include politici, proceduri si controale menite sa asigure identificarea, evaluarea, monitorizarea, diminuarea, controlul si raportarea riscurilor aferente activitatilor sale.

Obiectivul principal al cadrului de administrare a riscurilor in vigoare este acela de a asigura ca rezultatele activitatilor de asumare a riscurilor sunt in concordanta cu strategia si apetitul de risc al societatii si ca exista un echilibru adecvat intre risc si recompensa pentru a maximiza rentabilitatea actionarilor. Procesul de administrare a riscurilor in cadrul AFR este un proces continuu, care presupune implicarea activa a structurii de conducere si care tine cont de riscurile curente si potientiale ce pot afecta activitatea si in special de adecvarea capitalului acesteia.

Cadrul de administrare a riscului este dinamic. Aceasta evolueaza in mod constant ca raspuns la schimbarile in obiectivele strategice si la cele interne (organizationale si de afaceri) si externe (de piata) si este supus unei evaluari constante pentru a se asigura ca acesta raspunde provocarilor sectorului in care opereaza societatea, precum si ca respecta cerintele de reglementare actuale si bunele practici/standarde din industrie.

Descrierea riscurilor la care este expusa AFR si cerintele de fonduri proprii

Riscul de credit

Riscul de credit reprezinta riscul societatii de a inregistra pierderi ca urmare a insolvabilitatii debitorilor sai. Evaluarea riscului de credit a avut la baza abordarea standardizata. S-a urmarit incadrarea elementelor bilantiere sau din afara bilantului pe clase de expuneri si in ponderile de risc, tinand cont de regulile de mai jos:

- a. numerarul aflat in casierie si valorile asimilate lui au fost ponderate cu 0%;
- b. disponibilul la banci a fost ponderat cu 20%;
- c. cheltuielile in avans au fost ponderate la risc cu 50%;
- d. imobiliarile corporale la valoarea neta au fost ponderate cu 100%

Cerinta de capital a fost calculata aplicand procentul de 8% asupra totalului valorilor ponderate la risc ale expunerilor. La calculul riscului de credit s-a tinut cont de sumele detinute de societate in conturile bancare ale societatii in numele clientilor.

La data de 31.12.2017, valoarea expunerii la riscul de credit era 2.198.631,97 lei.

Riscul de piata (pozitie)

Riscul de pozitie este parte a riscului de piata si vizeaza riscul general si riscul specific aferent pozitiiilor din portofoliul propriu tranzactionabil (house/casa) pe titluri de creanta si de capital. Cerintele de fonduri proprii se calculeaza folosind abordarea standardizata.

In vederea calcularii cerintei de capital pentru acoperirea riscului de pozitie pe un titlu de creanta sau de capital tranzactionat, acesta este impartit in doua componente, dupa cum urmeaza:

- riscul general – riscul de modificare a pretului instrumentului datorita unei variatii generale a pietei titlurilor de capital care nu este legata de niciun atribut specific al titlurilor individuale sau datorita unei modificari in nivelul ratelor dobanzii;
- riscul specific – reprezinta riscul de modificare a pretului instrumentului in cauza datorita factorilor legati strict de emitentul acestuia.

In cazul titlurilor de capital tranzactionate, societatea a calculat suma pozitiiilor nete lungi si suma pozitiiilor nete scurte. Totalul celor doua sume reprezinta pozitia bruta totala a societatii, in timp ce diferenta dintre cele doua sume reprezinta pozitia neta totala. Pentru a calcula cerinta de fonduri proprii pentru acoperirea riscului specific, societatea trebuie sa inmulteasca pozitia sa bruta totala cu 8%, iar pentru a calcula cerinta de fonduri proprii pentru acoperirea riscului general, societatea trebuie sa inmulteasca pozitia sa neta totala cu 8%.

Cerintele de fonduri proprii pentru riscul specific si general se insumeaza si se multiplica cu 12,5 pentru calculul valorii totale a expunerii la risc.

La data de 31.12.2017, AFR nu avea detineri pe contul propriu de tranzactionare, astfel ca valoarea expunerii la riscul de pozitie era 0 lei.

Riscul valutar

Riscul de schimb valutar este reprezentat de expunerea firmei la fluctuatiile ratei de schimb a valutelor. Evaluarea riscului valutar a avut la baza abordarea standardizata. Societatea detine in conturile bancare proprii disponibilitati in valuta: EUR, USD si GBP.

Cerinta de capital a fost calculata aplicand procentul de 8% asupra pozitiiilor nete pe valute. Cerintele de fonduri proprii pentru riscul valutar se multiplica cu 12,5 pentru calculul valorii totale a expunerii la risc. La calculul riscului valutar se exclud sumele in valuta detinute de societate in numele clientilor.

La data de 31.12.2017, valoarea expunerii la riscul valutar era 909.670,38 lei.

Riscul operational

Riscul operational reprezinta riscul societatii de a inregistra pierderi ca urmare a functionarii defectuoase/incetarii functionarii proceselor si sistemelor interne, a erorii angajatilor si ca urmare a evenimentelor externe. Riscul operational include si riscul legal. Riscul legal reprezinta riscul de pierdere ca urmare atat a amenzilor, penalitatilor si sanctiunilor de care societatea este pasibila in caz de neaplicare sau aplicare defectuoasa a dispozitiile legale si/sau contractuale, cat si faptului ca drepturile si obligatiile contractuale ale societatii si/sau ale contrapartii nu au fost stabilite in mod corespunzator.

Cerintele de fonduri proprii se calculeaza folosind abordarea de baza.

Pierderile din evenimentele de risc operational sunt recunoscute in functie de tipuri de evenimente si linii de activitate, iar AFR a implementat proceduri specifice cu privire la determinarea, administrarea si raportarea catre grup a evenimentelor de risc operational.

Totodata, AFR beneficiaza de suportul constant al Alpha Bank in ceea ce priveste administrarea riscului operational.

Cerinta de capital a fost calculata aplicand procentul de 15% asupra mediei pe trei ani a indicatorului relevant, inregistrat de AFR in ultimele 3 (trei) exercitii financiare. Media se calculeaza pe baza ultimelor trei observari anuale, efectuate la sfarsitul fiecarui exercitiu financiar. Cerintele de fonduri proprii pentru riscul operational se multiplica cu 12,5 pentru calculul valorii totale a expunerii la risc.

La data de 31.12.2017 expunerea la riscul operational are o valoare totala de 1.841.952,24. Lei

Tabelul de mai jos prezinta valoarea expunerii la risc la data de 31.12. 2017:

Risc	Valoare (lei)
Riscul de credit, riscul de credit al contrapartii si tranzactiile incomplete, abordarea standardizata	2.198.631,97
Riscul de pozitie aferent titlurilor de capital, abordarea standardizata	0,00
Riscul valutar, abordarea standardizata	909.670,38
Riscul operational, abordarea de baza	1.841.952,24
Valoarea totala a expunerii la risc	4.950.254,59

Fondurile proprii

Fondurile proprii se determina conform regulamentului (UE) 575/2013 si sunt formate din fonduri proprii de nivel I de baza care cuprind: capital subscris si varsat, prime de capital; rezerve legale, statutare si alte rezerve, rezultatul reportat pozitiv, profitul net.

Din aceste fonduri se scad: valoarea de achizitie a actiunilor proprii, rezultatul reportat reprezentand pierdere, pierderea perioadei curente, valoarea contabila a imobiliarilor necorporale.

La nivelul anului 2017, nu au fost disponibile elemente de nivel 1 suplimentar sau de nivel 2.

AFR trebuie sa indeplineasca in orice moment urmatoarele cerinte de fonduri proprii:

- rata a fondurilor proprii de nivel 1 de baza de 4,5%;
- rata a fondurilor proprii de nivel 1 de 6%;
- rata a fondurilor proprii totale de 8%

Rata fondurilor proprii totale reprezinta fondurile proprii totale ale institutiei exprimate ca procent din valoarea totala a expunerii la risc.

Valoarea totala a expunerii la risc este egala cu cea mai mare valoare dintre:

- $Riscul_de_credit + (Riscul_de_pozitie + Cerinta_suplimentara_expuneri_mari + Risc_valutar + Risc\ de\ marfa + Risc_de_decontare + Risc_ajustare_valoare_credit) * 12.5 + risc_contrapartida$
- $12.5 * Valoarea_cheltuielilor_generale_fixe\ ale\ entitatii\ pentru\ anul\ precedent.$

Valoarea totala si structura fondurilor proprii ale AFR la sfarsitul anului 2017 sunt detaliate in tabelul urmator:

Indicator	Valoare (lei)
Fonduri proprii de nivel 1 de baza	3.024.567,73
Capital social subscris si varsat	4.337.000,00
Prime de emisiune	67.987,43
Rezultatul reportat	-6.106.918,65
Pierderea perioadei curente	-590.124,56
Ajustari ale capitalului social	3.046.151,00
Alte rezerve	2.276.469,62
(-) Imobilizari necorporale	-5.997,11
Fonduri proprii de nivel 1 suplimentar	-
Fonduri proprii de nivel 2	-
Fonduri proprii totale	3.024.567,73

La data de 31.12.2017, ratele fondurilor proprii sunt urmatoarele:

	31.12.2017
Rata fondurilor proprii de nivel 1 de baza	61,10%
Rata fondurilor proprii de nivel 1	61,10%
Rata fondurilor proprii totale	61,10%

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul actual sau viitor de afectare negativa a profiturilor si capitalului, determinat de incapacitatea societatii de a-si indeplini obligatiile la scadenta acestora. Societatea se concentreaza pe prevenirea aparitiei unor evenimente neprevazute cu efect negativ asupra surselor de fonduri, pe gestionarea corelatiei dintre momentul fluxurilor de plati si incasari, precum si pe mentinerea unei rezerve suficiente pentru acoperirea obligatiilor curente.

Expunerile mari

Expunerea societatii fata de un client/grup de clienti aflati in legatura avand o valoare egala sau mai mare de 100% din fondurile proprii reprezinta o expunere mare. Societatea are o astfel de expunere fata de Alpha Bank Romania (ABR).

AFR nu poate inregistra, dupa luarea in considerare a efectului diminuarii riscului de credit, fata de un client sau fata de un grup de clienti aflati in legatura, expuneri a caror valoare totala depaseste 25% din capitalul eligibil. In cazul in care clientul este o institutie sau in cazul in care un grup de clienti aflati in legatura include una sau mai multe institutii valoarea expunerii, dupa luarea in considerare a efectului diminuarii riscului de credit, nu poate depasi 25% din capitalul eligibil sau echivalentul a 150 mil. EUR in functie de care dintre aceste valori este mai mare, cu conditia ca suma valorilor expunerilor fata de toti clientii aflati in legatura care nu sunt institutii sa nu depaseasca 25% din capitalul eligibil.

Situatia expunerilor mari la 31.12.2017 a fost urmatoarea:

Contraparte	Valoare expunere dupa aplicarea scutirilor si diminuarii riscului de credit	% din capital
Alpha Bank Romania	1.718.650,41	56.82%

Efectul de levier

Efectul de levier, conform Regulamentului UE 575/2013, este definit ca fiind dimensiunea relativa a activelor unei institutii, a obligatiilor extrabilantiere si obligatiilor contingente de a plati, de a furniza o prestatie sau de a oferi garantii reale, inclusiv obligatiile ce decurg din finantari primite, angajamente asumate, instrumente financiare derivate sau acorduri repo, cu exceptia obligatiilor care pot fi executate numai in timpul lichidarii unei institutii, in raport cu fondurile proprii ale institutiei respective.

Riscul asociat folosirii excesive a efectului de levier reprezinta riscul rezultat din acumularea excesiva a unor expuneri in raport cu fondurile proprii, care poate necesita masuri neplanificate de corectare a planului de afaceri al firmei, inclusiv vanzarea de active in regim de urgenta, ceea ce ar putea duce la pierderi sau la reevaluari ale activelor ramase.

Indicatorul efectului de levier masoara gradul in care societatea isi finanteaza activitatea din surse proprii si se determina prin impartirea indicatorului de masurare a capitalului la indicatorul de masurare a expunerii totale a firmei si se exprima ca procent (%).

Indicatorul de masurare a capitalului este reprezentat de fondurile proprii de nivel 1.

Indicatorul de masurare a expunerii totale a societatii este suma valorilor expunerilor tuturor activelor si ale elementelor extrabilantiere care nu au fost deduse la stabilirea indicatorului de masurare a capitalului mentionat mai sus.

La sfarsitul anului 2017, valoarea acestui indicator in cazul AFR a fost de 0,31 (vezi anexa la prezentul raport).

Strategia privind procesul intern de evaluare a adecvarii capitalului la riscuri

Procesul de Evaluare a Adecvarii Capitalului Intern (ICAAP) permite evaluarea adecvarii capitalului actual si viitor in legatura cu riscurile cu care se confrunta AFR si in corelare cu strategia societatii.

Astfel, AFR evalueaza raportul dintre riscul asumat si capitalul disponibil in conformitate cu strategia si obiectivele asumate, respectiv capitalul intern si resursele financiare disponibile.

Acesta a cuprins urmatoarele activitati:

1. Identificarea riscurilor, reevaluarea si actualizarea periodica in raport cu natura, extinderea si complexitatea activitatilor desfasurate de societate;
2. Monitorizarea si raportarea riscurilor la care se expune societatea:
 - Calcularea trimestriala a indicatorilor necesari evaluarii riscurilor;
 - Intocmirea trimestriala a rapoartelor referitoare la cerintele de fonduri proprii necesare acoperirii riscurilor specifice activitatii societatii;
 - Monitorizarea evolutiei cerintei de fonduri proprii in raport cu fondurile proprii;
 - Raportarea interna si externa a situatiei adecvarii capitalului.
3. Mecanisme de control intern:
 - Mentinerea unor proceduri interne adecvate care sa asigure acuratetea tuturor operatiunilor efectuate;
 - Actualizarea periodica a procedurilor in raport cu noutatile legislative;
 - Verificarea respectarii termenelor de raportare periodica;
 - Supunerea spre evaluare din punct de vedere al riscului a noilor servicii si produse.

In cursul anului 2017, AFR a calculat si raportat catre institutiile pietei de capital urmatoarele:

- cerintele de fonduri proprii conform art. 99 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 (trimestrial);
- expuneri mari conform art. 394, alin (1) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 (trimestrial)
- efectul de levier (trimestrial)
- Indicatorul de acoperire a necesarului de lichiditate (LCR) (lunar)

Informatii privind rentabilitatea activelor

La 31.12.2017 societatea a inregistrat un rezultat negativ, rata rentabilitatii activelor (calculata ca raport intre profitul net realizat si valoarea totala a activului) neputand fi calculata.

Anexa

CALCULUL INDICATORULUI EFECTULUI DE LEVIER

		Expunere LR: Data de referință de raportare
Linii	A	010
X	Valori ale expunerii	X
010	SFT-uri: expunere conform articolului 429 alineatele (5) și (8) din CRR	0,00
020	SFT-uri: majorare pentru riscul de contraparte	0,00
030	Derogare pentru SFT-uri: majorare conform articolului 429b alineatul (4) și articolului 222 din CRR	0,00
040	Riscul de contraparte pentru SFT-uri efectuate în calitate de agent în conformitate cu articolul 429b alineatul (6) din CRR	0,00
050	(-) Etapa CPC exclusă din expunerile aferente SFT-urilor în cazul cărora clientul a fost compensat	0,00
060	Instrumente derivate: cost de înlocuire curent	0,00
070	(-) Deducerea marjei eligibile de variație în numerar primite din valoarea de piață a instrumentelor derivate	0,00
080	(-) Etapa CPC exclusă din expunerile aferente tranzacțiilor în cazul cărora clientul a fost compensat (costuri de înlocuire)	0,00
090	Instrumente derivate: majorare după metoda marcării la piață	0,00
100	(-) Etapa CPC exclusă din expunerile aferente tranzacțiilor în cazul cărora clientul a fost compensat (expunere viitoare potențială)	0,00
110	Derogare pentru instrumente derivate: metoda expunerii inițiale	0,00
120	(-) Etapa CPC exclusă din expunerile aferente tranzacțiilor în cazul cărora clientul a fost compensat (metoda expunerii inițiale)	0,00
130	Cuantumul noțional plafonat al instrumentelor financiare derivate de credit vândute	0,00
140	(-) Deducerea instrumentelor financiare derivate de credit cumpărate eligibile din instrumentele financiare derivate de credit vândute	0,00
150	Elemente extrabilanțiere cu un factor de conversie a creditului de 10 % în conformitate cu articolul 429 alineatul (10) din CRR	0,00
160	Elemente extrabilanțiere cu un factor de conversie a creditului de 20 % în conformitate cu articolul 429 alineatul (10) din CRR	0,00
170	Elemente extrabilanțiere cu un factor de conversie a creditului de 50 % în conformitate cu articolul 429 alineatul (10) din CRR	0,00
180	Elemente extrabilanțiere cu un factor de conversie a creditului de 100 % în conformitate cu articolul 429 alineatul (10) din CRR	0,00
190	Alte active	9671728,14
200	Calcularea valorii brute a garanțiilor reale oferite pentru instrumentele derivate	0,00
210	(-) Creanțe pentru marja de variație în numerar furnizate în operațiunile cu instrumente derivate	0,00
220	(-) Etapa CPC exclusă din expunerile aferente tranzacțiilor în cazul cărora clientul a fost compensat (marjă inițială)	0,00
230	Ajustări pentru tranzacțiile contabilizate ca vânzări de SFT-uri	0,00
240	(-) Active fiduciare	0,00
250	(-) Expuneri intragrup (pe bază individuală) excluse în conformitate cu articolul 429 alineatul (7) din CRR	0,00
260	(-) Expuneri excluse în conformitate cu articolul 429 alineatul (14) din CRR	0,00
270	(-) Cuantumul activelor scăzut din fonduri proprii de nivel 1 – conform definiției introduse integral	0,00
280	(-) Cuantumul activelor scăzut din fonduri proprii de nivel 1 – conform definiției tranzitorii	0,00
290	Totalul expunerii indicatorului efectului de levier – utilizând o definiție introdusă integral a fondurilor proprii de nivel 1	9671728,14
300	Totalul expunerii indicatorului efectului de levier – utilizând o definiție tranzitorie a fondurilor proprii de nivel 1	9671728,14
X	Capital social	X
310	Fonduri proprii de nivel 1 – conform definiției introduse integral	3024567,73
320	Fonduri proprii de nivel 1 – conform definiției tranzitorii	0,00
X	Indicatorul efectului de levier	X
330	Indicatorul efectului de levier – utilizând o definiție introdusă integral a fondurilor proprii de nivel 1	0,31
340	Indicatorul efectului de levier – utilizând o definiție tranzitorie a fondurilor proprii de nivel 1”	0,00