



**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 2019**

**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 2019, avand ca referinta data de 31 decembrie 2019.

**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, modificata prin autorizatia nr 65/28.02.2018 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. 126/2018 privind piata de capital.

In conformitate cu Autorizatia ASF nr 65/28.02.2018, societatea a fost autorizata sa presteze urmatoarele servicii si activitati de investitii financiare aferente unui nivel al capitalului initial de 125.000 EUR:

A. Servicii si activitati de investitii:

- a) preluarea si transmiterea ordinelor privind unul sau mai multe instrumente financiare;
- b) executarea ordinelor in numele clientilor;
- d) administrarea portofoliilor;
- e) consultanta pentru investitii;
- g) plasamentul de instrumente financiare fara un angajament ferm;

B. Servicii conexe:

- 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;

ALPHA FINANCE ROMANIA S.A.

Calea Dorobanților nr. 237B, etaj 2, 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: 607.180 RON

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

- 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 imprumul este implicata in tranzactie;
- c) consultanta acordata entitatilor cu privire la structura capitalului, strategia industrială și aspectele conexe acesteia, precum și consultanta și servicii privind fuziunile și achizițiile unor entități;
- d) servicii de schimb valutar în legatură cu activitățile de servicii de investiții prestate;
- e) cercetare pentru investiții și analiză financiară sau alte forme de recomandare generală referitoare la tranzacțiile cu instrumente financiare;
- f) servicii în legatură cu subscrierea în baza unui angajament ferm;
- g) serviciile și activitățile de investiții prevăzute la alin. (1), precum și serviciile conexe de tipul celor prevăzute la lit. a)-f) legate de activul suport al instrumentelor derivate incluse în art. 2 alin (1) pct. 17 lit. e), f) g) și j) din legea nr 24/2017, în cazul în care acestea sunt în legatură cu prevederile privind serviciile de investiții și conexe.

Structura organizatorică a societății respectă prevederile Regulamentului nr. 5/2019 privind reglementarea unor dispoziții referitoare la prestarea serviciilor și activităților de investiții conform Legii nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare.

Membrii consiliului de administrație, conducerea executivă, precum și persoanele care detin funcții - cheie în cadrul AFR detin competența și experiența profesională, precum și o bună reputație și integritate, îndeplinind criteriile de eligibilitate (studii, experiența etc.) necesare pentru obținerea autorizării acestora din partea ASF.

### Actionariatul

Capitalul social al societății, subscris și integral varsat în numerar, este de 607.180 lei, divizat în 867.400 acțiuni cu o valoare nominală de 0.7 lei, deținute de acționarii societății după cum urmează:

- a) Alpha Bank AE deține 635.976 acțiuni, reprezentând 73,3% din capitalul social, și
- b) Alpha Bank România S.A. deține 231.424 acțiuni, reprezentând 26,7% din capitalul social.

În conformitate cu Legea Societăților Comerciale, Adunarea Generală a Acționarilor este cel mai înalt organ de decizie în cadrul Societății și are capacitatea de a lua decizii privind orice problemă operațională sau strategică.

### Adunarea Generală Ordinară are următoarele competențe principale:

- să discute, să aprobe sau să modifice situațiile financiare, pe baza raportului Consiliului de Administrație și a Auditorului Financiar și să stabilească modul de distribuire a profiturilor și să fixeze dividendul;
- să aleagă Președintele și membrii Consiliului de Administrație, precum și să numească sau să demită Auditorul Financiar și să fixeze durata minimă a contractului de audit financiar;
- să fixeze ori modifice remunerația convenită pentru exercitiul în curs a membrilor Consiliului de Administrație și, după caz, a auditorului financiar;
- să se pronunțe asupra gestiunii membrilor Consiliului de Administrație și să-i descarce de gestiune, respectiv să decidă demararea procedurilor legale împotriva acestora, dacă va considera necesar;
- să aprobe bugetul de venituri și cheltuieli și, după caz, programul de activitate, pe exercitiul următor.

### Adunarea Generală Extraordinară are următoarele competențe principale:

- modificarea capitalului social;
- modificarea ori schimbarea obiectului de activitate, a formei juridice sau schimbarea sediului social al Societății;
- fuziunea cu alte societăți;
- dizolvarea Societății;
- emisiunea de obligațiuni;
- încheierea de acte juridice prin care să dobândească active imobilizate sau să instraineze, să închirieze, să schimbe ori să constituie în garanție active imobilizate aflate în 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.

Adunările 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 administratori. 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.

.Prin decizia de autorizare nr 33/06.03.2020, domnul Emmanouil Tzanopoulos a fost autorizat ca membru al Consiliului de Administratie. Dl Tzanopoulos ocupa functia de vicepresedinte al Consiliului de Administratie si de membru al Comitetului de Audit.

Detalii cu privire la componenta Consiliului de Administratie pot fi regasite pe site-ul Alpha Finance Romania [www.alphafinance.ro](http://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 anul 2019 nu au intervenit schimbari la nivelul conducerii executive.

Detalii cu privire la componenta conducerii executive pot fi regasite pe site-ul Alpha Finance Romania [www.alphafinance.ro](http://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 raportarilor 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 .

Odata cu numirea si autorizarea domnului Emmanouil Tzanopoulos in functia de membru al consiliului de administratie in ianuarie 2020, domnia sa a fost cooptat si in comitetul de Audit, numarul membrilor crescand astfel la 3.

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).

Functia de asigurare a conformitatii Functia de asigurare a conformitatii a fost integrata in Departamentul Conformitate si AML incepand cu luna ianuarie 2020. Detalii cu privire la persoana responsabila cu functia de conformitate pot fi regasite pe site-ul Alpha Finance Romania [www.alphafinance.ro](http://www.alphafinance.ro), la Sectiunea Despre noi.

Directorul departamentului Conformitate si AML este persoana desemnata sa exercite functia de conformitate si isi desfasoara activitatea in conformitate cu prevederile Legii pietelor financiare nr 126/2018 si a regulamentului ASF nr 5/2019. Acesta are printre atributii monitorizarea modului in care societatea si angajatii sai respecta reglementarile pietei de capital si procedurile interne, in cursul desfasurarii activitatilor curente. Acesta raporteaza Consiliului de Administratie, informand totodata si conducerea executiva si auditorul intern.

Persoana responsabila cu functia de conformitate 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 conformitate se desfasoara in mod independent, permanent si operativ. Atributiile si responsabilitatile sale sunt prevazute in reglementarile ASF si in prevederile interne ale societatii, care au fost actualizate si notificate ASF. Astfel, printre atributiile acestuia 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. AFR nu a avut obligatia infiintarii unui comitet de risc.

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

In luna iunie 2019, pozitia de administrator de risc a devenit vacanta. Pana la autorizarea unui nou administrator cu evaluarea si administrarea riscului, sarcinile acestuia sunt preluate de coordonatorul functiei de risc.

### Auditul intern

Auditul intern a fost asigurat in cursul anului 2019 de SC Ecoteh Expert 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 adecvarii 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 insolabilitatii 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, clientii si alti debitori diversi au fost ponderate la risc cu 100%;
- 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 data de 31.12.2019, valoarea expunerii la riscul de credit era 1.754.203,41 lei.

#### ***Riscul de piata (pozitie)***

Riscul de pozitie este parte a riscului de piata si vizeaza riscul general si riscul specific aferent pozitiilor 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 31.12.2019, 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 si USD.

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 31.12.2019, valoarea expunerii la riscul valutar era 605.715,38 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.

Datorita restrangerii obiectului de activitate, AFR nu aplica cerinta de capital corespunzatoare riscului operational.

Tabelul de mai jos prezinta valoarea expunerii la risc la data de 31.12. 2019:

<b>Risc</b>	<b>Valoare (lei)</b>
Riscul de credit, riscul de credit al contrapartii si tranzactiile incomplete, abordarea standardizata	1.754.203,41
Riscul de pozitie aferent titlurilor de capital, abordarea standardizata	0,00
Riscul valutar, abordarea standardizata	605.715,38
Expunerea la risc datorata cheltuielilor generale fixe	7.820.008,19
<b>Valoarea totala a expunerii la risc</b>	<b>7.820.008,19</b>



**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 2019 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:

- a) rata a fondurilor proprii de nivel 1 de baza de 4,5%;
- b) rata a fondurilor proprii de nivel 1 de 6%;
- c) 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:

1. -  $Riscul\_de\_credit + (Riscul\_de\_pozitie + Cerinta\_suplimentara\_expuneri\_mari + Risc\_valutar + Risc\_de\_marfa + Risc\_de\_decontare + Risc\_ajustare\_valoare\_credit) * 12.5 + risc\_contrapartida$

2. -  $12.5 * Valoarea\_cheltuielilor\_generale\_fixe\_ale\_entitatii\_pentru\_anul\_precedent.$

Valoarea totala si structura fondurilor proprii ale AFR la sfarsitul anului 2019 sunt detaliate in tabelul urmator:

<b>Indicator</b>	<b>Valoare (lei)</b>
<b>Fonduri proprii de nivel 1 de baza</b>	<b>628.835,75</b>
Capital social subscris si varsat	607.180,00
Prime de emisiune	67.987,43
Rezultatul reportat	0,00
Pierdere perioada curenta	-873.618,02
Ajustari ale capitalului social	643.289,00
Alte rezerve	186.581,97
(-) Imobiliarizari necorporale	-2.584,63
<b>Fonduri proprii de nivel 1 suplimentar</b>	<b>-</b>
<b>Fonduri proprii de nivel 2</b>	<b>-</b>
<b>Fonduri proprii totale</b>	<b>628.835,75</b>

La data de 31.12.2019, ratele fondurilor proprii sunt urmatoarele:

	<b>31.12.2019</b>
Rata fondurilor proprii de nivel 1 de baza	8,04%
Rata fondurilor proprii de nivel 1	8,04%
Rata fondurilor proprii totale	8,04%

**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.

Datorita restrangerii obiectului de activitate, AFR nu calculeaza si nu raporteaza efectul de levier.

### **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 2019, AFR a calculat si raportat trimestrial catre institutiile pietei de capital cerintele de fonduri proprii conform art. 99 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013

### **Informatii privind rentabilitatea activelor**

La 31.12.2019 societatea a inregistrat un rezultat negativ, rata rentabilitatii activelor (calculata ca raport intre profitul net realizat si valoarea totala a activului) neputand fi calculata.