



**RAPORT DE GESTIUNE AL ADMINISTRATORULUI  
PRIVIND ANUL 2019**

In anul 2019 Alpha Finance Romania S.A. ("Societatea"), a organizat si tinut contabilitatea in concordanta cu prevederile Legii contabilitatii nr. 82/1991 Republicata si a Normei nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare.

Evidenta contabila a fost organizata si condusa cu respectarea principiilor contabilitatii (prudentei, permanentei metodelor, continuitatii activitatii, independentei exercitiului financiar, intangibilitatii exercitiului, evaluarii separate a elementelor de activ si pasiv, necompensarii, prevalentei economicului asupra juridicului, pragului de semnificatie) si cu respectarea regulilor si metodelor contabile prevazute de reglementarile in vigoare.

Capitalul social subscris si varsat al Societatii este de 607.180 lei, cuprinzand un numar de 867.400 actiuni cu valoarea nominala de 0,70 lei.

Situatiile financiare la 31.12.2019 au fost intocmite in conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare.

Intocmirea Situatiilor financiare s-a realizat pe baza balantei de verificare a conturilor sintetice si analitice, cu respectarea normelor metodologice cu privire la intocmirea acestuia si a anexelor sale.

Rezultatele financiare reflecta in mod fidel la 31.12.2019 urmatoarele:

	- lei -
- veniturile totale	1.994.488
- cheltuielile totale	2.868.106
- cheltuieli cu impozitul pe profit	-
- rezultatul net - pierdere	873.618

Din analiza creantelor si datoriilor Societatii rezulta:

a) Creantele, in suma totala de 26.177 lei, sunt formate din:

	- lei -
- creante cu bugetul statului	25.240
- debitori diversi	937

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 Comertului: J40/20269/1994, CUI: 6641837, Capital social subscris și vărsat: 607.180 lei

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

Număr de înregistrare în registrul ANSPDCP: 3907

b) Datoriile, in suma totala de 7.504.897 lei, reprezinta datorii pe termen scurt si sunt formate din:  
- lei -

- furnizori de servicii	111.925
- avansuri incasate in contul clientilor	7.209.421
- datorii cu bugetul statului si alte autoritati de reglementare ale pietei de capital	120.341
- datorii din contractele de leasing	35.128
- creditorii tranzactiei clienti	28.082

*Cheltuielile in avans*, in suma de 1.145 lei, reprezinta asigurari auto si cheltuieli servicii arhivare, plati efectuate anticipat si esalonate pe cheltuieli in anul 2020.

*Obligatiile fata de Bugetul de Stat* au fost corect stabilite si platite in termen.

#### Informatii privind angajatii

In cursul anului 2019 numarul mediu de salariati a fost 11 (2018: 12 salariati).

In cursul anului 2019, salariile acordate membrilor Consiliului de Administratie si Comitetului de Directie au fost in suma de 417.307 lei (2018: 383.085 lei).

#### Evenimente importante aparute dupa sfarsitul exercitiului financiar:

In data de 27.02.2020, Consiliul de Administratie al Societatii a aprobat initierea procesului de transfer a intregii activitati a Alpha Finance Romania SA catre Alpha Bank Romania SA. Urmare a finalizarii transferului, Alpha Finance Romania SA va solicita Autoritatii de Supraveghere Financiara retragerea autorizatiei pentru prestarea serviciilor de investitii financiare.

#### Managementul riscului

In ultimii ani, Romania a trecut printr-o perioada de schimbare atat pe plan politic, cat si economic. Romania este o piata emergenta si nu detine o infrastructura de afaceri foarte bine dezvoltata, care exista de obicei intr-o piata matura din punct de vedere economic. In consecinta, operatiunile desfasurate in Romania implica un risc semnificativ, care nu poate fi regasit si in tarile cu piete dezvoltate. Instabilitatea reformelor poate determina schimbari neprevazute in mediul in care Societatea isi desfasoara activitatea in prezent. Incertitudinile referitoare la mediul politic, legal si de taxe, incluzand schimbarile adverse pe care le pot avea acestea, pot avea un impact semnificativ asupra capacitatii Societatii de a opera pe piata.

#### a) Riscul valutar

Societatea este expusa riscului valutar, prin tranzactiile cu valuta straina fata de leul romanesc. Principalele valute straine detinute de Societate sunt EUR si USD. Societatea isi gestioneaza expunerea la variatiile ratelor de schimb prin modificarea structurii activelor si obligatiilor.

Expunerea Societatii la riscul aferent activitatii de tranzactionare in valuta straina genereaza castiguri si pierderi provenite din variatia cursului valutar, care sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere. Aceste expuneri cuprind activele si obligatiile monetare ale Societatii, care nu sunt denominate in moneda de masura utilizata de Societate.

#### b) Riscul de rata dobanzii

Riscul de rata a dobanzii se refera la fluctuatiile valorii instrumentelor financiare datorate modificarilor in ratele dobanzilor de pe piata. Acest risc poate avea o influenta negativa in principal asupra companiilor cu un grad de indatorare ridicat, ceea ce nu este cazul Societatii.

#### c) Riscul de piata

Economia romaneasca prezinta inca un grad de incertitudine privind directia viitoare a politicii economice interne si a evolutiilor politice. Expunerea fata de pietele financiare este un risc important pentru firmele care detin portofolii de investitii.

Este dificil sa se prevada modificarile in conditiile economice care ar putea aparea in Romania, precum si efectele pe care acestea le-ar putea avea asupra pozitiei financiare, contului de rezultate si fluxurilor de trezorerie ale Societatii. Societatea, in cursul anului 2019, nu a efectuat tranzactii in nume propriu.

### d) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este asociat dificultatii unei societati de a obtine fondurile necesare pentru a-si onora obligatiile sau imposibilitatii de a vinde imediat un activ financiar la un pret apropiat de valoarea sa justa.

Societatea isi diminueaza riscul de lichiditate prin monitorizarea resurselor si plasamentelor. Activele si pasivele financiare al companiei sunt considerate a nu avea costuri de tranzactionare semnificative, asadar valoarea lor contabila aproximeaza valoarea lor justa.

### e) Riscul fluxului de numerar

Riscul de numerar deriva in primul rand din riscul de lichiditate si in al doilea rand din riscul de rata dobanzii si riscul de piata. Asa cum am aratat in paragrafele de mai sus, Societatea isi planifica si monitorizeaza in mod adecvat fluxurile de numerar si factorii care le influenteaza.

### f) Risc de finalizare a tranzactiei

Activitatea companiei implica executia, finalizarea si finantarea tranzactiilor cu titluri ale clientilor. Aceste activitati pot expune Societatea riscului de finalizare a tranzactiei in eventualitatea in care clientul sau alta terta parte nu-si poate onora obligatiile contractuale si Societatea este obligata sa cumpere sau sa vanda instrumente financiare din contract in pierdere.

### g) Riscul aferent impozitarii

Legislatia romaneasca ofera detalii si reguli complexe privind reglementarile fiscale, care au suferit modificari importante in ultimii ani.

Desi Societatea ia toate masurile care se impun pentru respectarea legislatiei fiscale, interpretarea textelor si implementarea practica a procedurilor noilor reglementari fiscale aplicabile, ar putea varia de la entitate la entitate, si exista riscul ca in anumite situatii autoritatile fiscale sa adopte o pozitie diferita fata de cea a Societatii.

In plus, Guvernul Romaniei detine un numar de agentii autorizate sa efectueze auditul (controlul) companiilor care opereaza pe teritoriul Romaniei. Aceste controale sunt similare auditurilor fiscale din alte tari, si pot acoperi nu numai aspecte fiscale dar si alte aspecte legale si regulatorii care prezinta interes pentru aceste agentii. Este posibil ca Societatea sa fie supusa controalelor fiscale pe masura emiterii unor noi reglementari fiscale.

### h) Riscul aferent mediului economic

Procesul de ajustare a valorilor in functie de risc, care a avut loc pe pietele financiare internationale in perioada 2008-2019, a afectat performanta acestora, inclusiv piata financiar-bancara din Romania.

Conducerea Societatii nu poate estima eventualele situatii care ar putea avea un efect asupra sectorului financiar din Romania si ulterior ce efect ar putea avea asupra acestor situatii financiare.

Conducerea nu poate estima credibil efectele asupra situatiilor financiare ale Societatii rezultate din deteriorarea lichiditatii pietei financiare, deprecierea activelor financiare influentate de conditii de piata nelichide si volatilitatea ridicata a monedei nationale si a pietelor financiare. Conducerea Societatii considera ca ia toate masurile necesare pentru a sprijini activitatea Societatii in conditiile de piata prin:

- pregatirea unor strategii de gestionarea a crizei de lichiditate si stabilirea unor masuri pentru a intampina eventuale crize de lichiditate;
- monitorizarea constanta a lichiditatii;
- previzionari ale lichiditatii curente.

### i) Riscul operational

Riscul operational este riscul de a inregistra o pierdere cauzata de erori, incalcari ale normelor, intreruperi ale activitatii, pagube cauzate de procese interne, de personal, de sisteme ori cauzate de evenimente externe.

Definitia include si riscurile legale asociate actiunilor legale intreprinse, incertitudine in ceea ce priveste textul legislativ, conducand la interpretari inadecvate si posibil ineficiente a cadrului legal.

Consideram ca principalul risc al nerealizarii veniturilor planificate va ramane situatia incerta a pietelor de capital, atat la nivel international cat si local, care ar putea mentine valorile de tranzactionare la un nivel scazut.

**Presedintele Consiliului de Administratie,**



**Paris Vassiliadis**