

**RAPORT 2017**  
**privind cerintele de transparenta si publicare a informatiilor**

**Cuprins:**

<b>I.</b>	<b>Introducere.....</b>	<b>2</b>
<b>II.</b>	<b>Structura organizatorica a IEBA TRUST SA si cadrul de administrare a activitatii.....</b>	<b>2</b>
1.	Prezentarea Societatii.....	2
2.	Organele de conducere si structura organizatorica a IEBA TRUST SA .....	2
2.1.	Consiliul de Administratie .....	3
2.2.	Comitetele de specialitate prevazute de Regulamentul ASF nr. 3/2014 .....	4
2.3.	Conducerea superioara .....	5
3.	Organizarea functiilor sistemului de control intern .....	5
3.1.	Compartimentul de Control Intern .....	5
3.2.	Auditul Intern .....	6
3.3.	Evaluarea si Administrarea Riscului.....	6
4.	Politicile si practicile de remunerare a personalului .....	7
<b>III.</b>	<b>Obiectivele SSIF IEBA TRUST SA de mentinere a capitalului si orizontul de timp necesar pentru atingerea obiectivelor.....</b>	<b>8</b>
<b>IV.</b>	<b>Fondurile proprii ale societatii .....</b>	<b>8</b>
<b>V.</b>	<b>Riscurile la care este supusa societatea si cerintele de fonduri proprii pentru acoperirea acestor riscuri .....</b>	<b>9</b>
1.	Riscul de credit .....	10
2.	Riscul de pozitie .....	11
3.	Riscul valutar .....	12
4.	Riscul operational.....	12
5.	Riscul de concentrare (expuneri mari) .....	12
6.	Lichiditatea .....	12
7.	Efectul de levier .....	13
<b>VI.</b>	<b>Rentabilitatea activelor .....</b>	<b>13</b>

**SSIF IEBA TRUST SA**

## I. Introducere

Prezentul Raport este intocmit in conformitate cu Regulamentul ASF nr. 3/2014 si cu Regulamentul (EU) nr. 575/2013 privind cerintele prudentiale pentru institutiile de credit si firmele de investitii.

Raportul include atat informatii care se regasesc in Situatiile Financiare postate pe website-ul IEBA TRUST la Sectiunea „Informatii legale”, precum si informatii suplimentare cu privire la obiectivele si politicile IEBA TRUST de administrare a riscului.

Acest raport este intocmit la nivel individual, potrivit reglementarilor ASF. Toate informatiile sunt prezentate la data de 31.12.2017, daca nu este altfel mentionat.

## II. Structura organizatorica a IEBA TRUST SA si cadrul de administrare a activitatii

### 1. Prezentarea Societatii

SSIF IEBA TRUST SA (denumita in continuare „Societatea”) este o societate pe actiuni administrata in sistem unitar, infiintata in anul 2003 si autorizata de Comisia Nationala a Valurilor Mobiliare (CNVM) ca societate de servicii de investitii financiare prin Decizia nr. 3446/09.10.2003.

Societatea nu are deschise sedii secundare.

Cadrul de administrare a activitatii societatii are la baza Legea nr. 297/2004 privind piata de capital, cu modificarile si completarile ulterioare si Normele si Regulamentele emise de CNVM respectiv Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF).

#### Date de identificare: SSIF IEBA TRUST S.A.

- Nr. Registrul Comertului: J40/12014/2003
- Cod Unic de Inregistrare: 15715453
- Capital social: 7.012.175 RON
- Sediul social: Bd. Dimitrie Pompeiu nr. 5-7, Corp C, Etaj 6, Sector 2, Bucuresti, 020335
- Nr. Registru ASF: PJR01SSIF/400063

**Actionarii** societatii la 31.12.2017 sunt:

NUME ŞI PRENUME / DENUMIRE	NR. ACŢIUNI DEŢINUTE	VALOARE	% DIN CAPITAL SOCIAL
SPERTHEON HOLDINGS LIMITED	1.258.536	6.292.680	89,7393%
NISTOR GEORGE	139.837	699.185	9.9710%
VOLIS ARGYRIOS	3.550	17.750	0,2532%
NAE ŞERBAN ILEANA TEODORA	512	2.560	0,0365%
<b>TOTAL:</b>	<b>1.402.435</b>	<b>7.012.175</b>	<b>100,0000%</b>

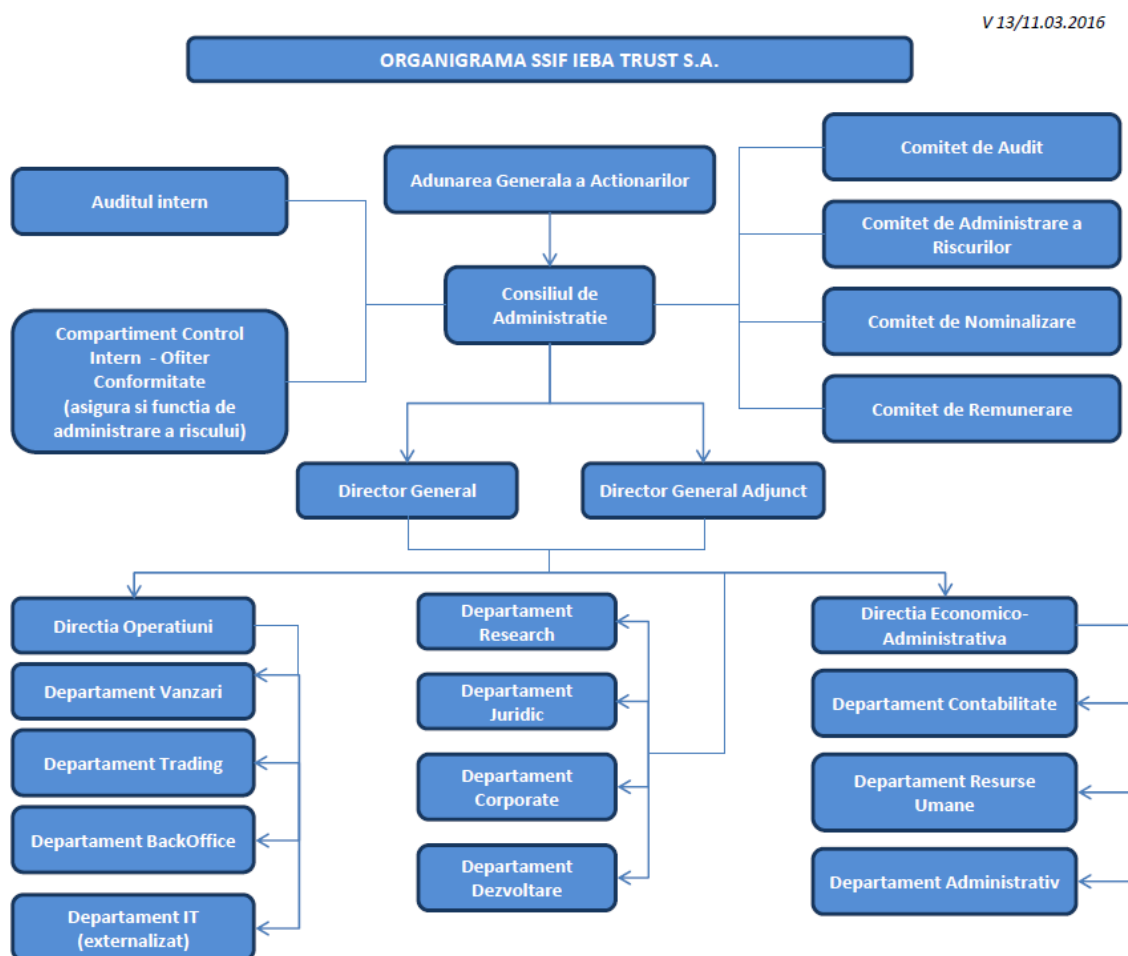
### 2. Organele de conducere si structura organizatorica a IEBA TRUST SA

Structura organizatorica a Societatii indeplineste cerintele organizatorice prevazute de Regulamentul CNVM nr. 32/2006 privind serviciile de investitii financiare, cu modificarile si completarile ulterioare si ale Regulamentului ASF nr. 3/2014, cu modificarile si completarile ulterioare.

Activitatea Societatii se desfasoara in baza unor regulamente si proceduri interne, scopul acestora fiind de a asigura conformitatea cu prevederile legale in vigoare si totodata, de a impune desfasurarea activitatii curente a fiecarui departament in cele mai bune conditii.

#### SSIF IEBA TRUST SA

Conform organigramei, structura organizationala si functionala a Societatii este urmatoarea:



## 2.1. Consiliul de Administratie

Consiliul de administratie (CA) este numit potrivit prevederilor actului constitutiv si isi desfasoara activitatea in conformitate cu prevederile Legii nr. 31/1990 privind societatile comerciale, republicata, cu modificarile ulterioare si ale actului constitutiv al societatii.

Consiliul de Administratie al SSIF IEBA TRUST S.A. este alcatuit din 5 (cinci) membri, avand urmatoarea componenta:

- Diamantis Panagiotis – Presedinte al Consiliului de Administratie
- Papastamatis Stamatios – Vicepresedinte al Consiliului de Administratie
- Giagkoudis Charalampos – Vicepresedinte al Consiliului de Administratie
- Nistor George – Membru al Consiliului de Administratie
- Saraferas Apostolos - Membru al Consiliului de Administratie.

Consiliul de administratie este organul de conducere administrativa al societatii, cu rol de supraveghere si monitorizare a procesului decizional de conducere. Consiliul de administratie are responsabilitate deplina in ceea ce priveste societatea, aproba si supravegheaza implementarea obiectivelor strategice, a strategiei privind administrarea riscurilor si a cadrului de administrare specific activitatii IEBA TRUST SA.

Consiliul de administratie supravegheaza conducatorii societatii, conform art. 84 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 32/2006 privind serviciile de investitii financiare.

### SSIF IEBA TRUST SA

Consiliul de administratie se asigura ca auditorii financiari ai IEBA TRUST SA raporteaza, cel putin anual, A.S.F. cu privire la corectitudinea aplicarii art. 24 alin. (1) lit. b) si c) din Legea nr. 297/2004 si a art. 82 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 32/2006.

## **2.2. Comitetele de specialitate prevazute de Regulamentul ASF nr. 3/2014**

Pentru dezvoltarea si mentinerea unei bune practici de administrare a activitatii, Consiliul de Administratie a constituit patru comitete care sa il asiste in indeplinirea atributiilor ce ii revin. Aceste comitete au rol de organe consultative si sunt constituite din membri ai organului de conducere care nu exercita nicio functie executiva.

Comitetele se intrunesc cel putin o data pe semestru sau ori de cate ori este necesar, la sediul societatii sau in orice alt loc ales de comun acord, in vederea realizarii atributiilor ce intra in competenta acestora.

La nivelul Consiliului de Administratie au fost constituite urmatoarele Comitete Consultative:

- **Comitetul de Audit;**
- **Comitetul de Administrare a Riscurilor;**
- **Comitetul de Nominalizare;**
- **Comitetul de Remunerare.**

### **Comitetul de Audit**

**Comitetul de Audit** este format din membri neexecutivi ai Consiliului de Administratie. Comitetul de Audit se intruneste ori de cate ori este necesar, dar cel putin de doua ori pe an, pentru analiza raportului de audit si a opiniei auditorului statutar (persoana juridica) cu privire la aspecte esentiale care rezulta din auditul statutar, precum si cu privire la procesul de raportare financiara si recomanda masurile ce se impun a fi luate.

Comitetul de audit monitorizeaza eficacitatea sistemelor de control intern, de audit intern, si de administrarea riscurilor si se asigura ca organul de conducere ia masurile de remediere necesare pentru a solutiona deficientele identificate in activitatea de control si conformitate.

### **Comitetul de Administrare a Riscurilor**

**Comitetul de Administrare a Riscurilor** este format din membri ai organului de conducere care nu exercita nicio functie executiva in cadrul SSIF IEBA TRUST S.A. Acestia dispun de cunostinte, competente si expertiza corespunzatoare pentru a intelege pe deplin si a monitoriza strategia privind administrarea riscurilor si apetitul la risc al SSIF IEBA TRUST S.A.

Comitetul de administrare a riscurilor consiliaza si asista organul de conducere cu privire la apetitul la risc si strategia globala privind administrarea riscurilor, actuale si viitoare ale SSIF IEBA TRUST S.A. Responsabilitatea generala privind administrarea riscurilor revine in continuare organului de conducere.

### **Comitetul de Nominalizare**

Comitetul de Nominalizare este format din membri ai organului de conducere care nu exercita nicio functie executiva in cadrul SSIF IEBA TRUST S.A.

In indeplinirea atributiilor sale, Comitetul de Nominalizare tine cont, in masura in care este posibil, de necesitatea asigurarii ca procesul decizional al CA sa nu fie dominat de nicio persoana sau grup mic de persoane intr-un mod care sa fie in detrimentul intereselor IEBA TRUST SA in ansamblu.

Selectia si nominalizarea membrilor organului de conducere este in responsabilitatea Comitetului de nominalizare. Evaluarea adecvarii pentru membrii organului de conducere va fi efectuata inainte ca un nou membru sa isi inceapa mandatul, in toate cazurile inainte de a fi autorizat de ASF, urmand apoi sa fie reevaluat in mod periodic.

Evaluarea experientei membrilor organului de conducere va tine seama de natura, scara si complexitatea activitatilor SSIF precum si de responsabilitatile pozitiei in cauza.

Cele trei (3) criterii principale de evaluare conform Reg. ASF nr. 14/2015 privind evaluarea si aprobarea membrilor structurii de conducere si a persoanelor care detin functii-cheie sunt: reputatie, experienta si guvernanta. Evaluarea membrilor organului de conducere are in vedere atat experienta teoretica dobandita prin educatie si pregatire, cat si experienta practica dobandita in precedentele ocupatii. Aceasta inseamna ca

**SSIF IEBA TRUST SA**

abilitatile si cunostintele acumulate si demonstrate de conduita profesionala a membrului sunt luate in considerare.

Stabilirea unei tinte pentru reprezentarea genului subreprezentat in cadrul organului de conducere si pregatirea strategiei privind modalitatea de majorare a numarului membrilor genului subreprezentat in organul de conducere este in responsabilitatea Comitetului de Nominalizare. Societatea tinde spre pastrarea unui echilibru intre reprezentarea sexelor in cadrul organului de conducere, acest aspect fiind avut in vedere ori de cate ori intervin modificari in componenta conducerii.

Comitetul de Nominalizare va evalua periodic (cel putin anual) structura, marimea, compozitia si performanta organului de conducere si va face recomandari cu privire la orice schimbare.

### **Comitetul de Remunerare**

**Comitetul de Remunerare** este format din membri ai organului de conducere care nu exercita nicio functie executiva in cadrul SSIF IEBA TRUST S.A. Organul de conducere se asigura ca politicile si practicile de remunerare a personalului SSIF IEBA TRUST S.A., inclusiv a membrilor organului de conducere in functia sa de supraveghere si a membrilor conducerii superioare, corespund obiectivelor si strategiei pe termen lung ale societatii.

Comitetul de remunerare are capacitatea de a emite opinii competente si independente asupra politicilor si practicilor de remunerare si asupra stimulentele create pentru administrarea riscului, capitalului si lichiditatii.

Comitetul de remunerare este responsabil cu pregatirea deciziilor privind remunerarea, inclusiv a deciziilor care au implicatii din perspectiva riscului si administrarii riscului in cadrul SSIF IEBA TRUST S.A. si care trebuie luate de organul de conducere. La pregatirea unor astfel de decizii, comitetul de remunerare ia in considerare interesele pe termen lung ale actionarilor, investitorilor si ale altor detinatori de interese in cadrul societatii.

### **2.3. Conducerea superioara**

Conducerea superioara a Societatii este asigurata de catre Dl. Nistor George – Conducator (Director General) si de catre Dna. Zabarcencu Mihaela Gabriela – Conducator (Director General Adjunct).

Directorul General al societatii are si calitatea de membru al C.A. avand, in principal, atributiile mentionate in Legea 31/1990 a societatilor comerciale, Legea 297/2004 privind piata de capital, astfel cum sunt descrise si in actul constitutiv al societatii.

Conducerea superioara a IEBA TRUST SA are ca obiectiv imbunatatirea activitatii de intermediere financiara, asigurand un cadru de administrare a activitatii transparent si adecvat, adaptat la cerintele legale si conditiile reale in care societatea isi desfasoara activitatea, punand accent pe consolidarea controlului si crearea unor conditii speciale de analiza si gestionare a riscului.

## **3. Organizarea functiilor sistemului de control intern**

### **3.1. Compartimentul de Control Intern**

La data de 31.12.2017, persoanele autorizate din cadrul Compartimentului de Control Intern al Societatii sunt Dumitrascu Alina-Gabriela, autorizata de catre ASF prin Autorizatia nr. A217/19.12.2013 si Martin Gabriela-Dana, autorizata de catre ASF prin Autorizatia nr. 148/13.07.2017.

Persoanele din cadrul Compartimentului Control Intern se subordoneaza Consiliului de Administratie, printre atributiile acestora enumeram:

- Informarea conducerii societatii si a angajatilor acesteia cu privire la regimul juridic aplicabil pietei de capital;
- Actualizarea informatiilor de pe website-ul Societatii, conform *Procedurii privind actualizarea si verificarea informatiilor din site-ul IEBA TRUST S.A.*
- Mentinerea legaturii directe cu A.S.F. si pietele reglementate si asigurarea remedierii tuturor situatiilor de incalcare a legilor si reglementarilor aplicabile pietei de capital sau a procedurilor interne ale S.S.I.F.;
- Monitorizeaza aplicarea prevederilor legale incidente activitatii S.S.I.F.;

#### **SSIF IEBA TRUST SA**

- Previne și propune soluții de remediere a oricărei situații de încălcare a legilor și reglementărilor aplicabile pieței de capital sau a procedurilor interne de către S.S.I.F. sau de către angajații acesteia;
- Raportează către Consiliul de Administrație al societății toate situațiile de încălcare a legilor, reglementărilor aplicabile pieței de capital sau a procedurilor interne ale societății, și informează corespunzător conducătorii (conducerea superioară) și auditorii interni ai societății.

Totodată, conform art. 63 din Regulamentul CNVM nr. 32/2006, Compartimentul de control intern are rolul să stabilească și să mențină mecanismele corespunzătoare de control intern destinate asigurării respectării deciziilor și procedurilor la toate nivelele ierarhice ale SSIF.

### **3.2. Auditul Intern**

Functia de audit intern este separată și independentă de celelalte activități ale SSIF IEBA TRUST S.A. și are următoarele responsabilități, potrivit Legii nr. 297/2004:

- a) stabilește, implementează și menține un plan de audit pentru a evalua și a examina eficacitatea și caracterul adecvat al sistemelor, controlului intern, mecanismelor și procedurilor IEBA TRUST S.A.;
- b) emite recomandări bazate pe rezultatul activității desfășurate conform lit. a);
- c) verifică respectarea recomandărilor prevăzute la lit. b);
- d) raportează cu privire la problemele de audit intern, în conformitate cu art. 84 alin. (3) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 32/2006.

Auditul intern al SSIF IEBA TRUST S.A. este asigurat de C.I.P.L. EXPERT AUDIT SRL conform Contractului de prestări servicii nr. 1148/01.05.2012.

### **3.3. Evaluarea și Administrarea Riscului**

Functia de evaluare și administrare a riscului are următoarele atribuții și responsabilități, potrivit Regulamentului CNVM nr. 32/2006:

- a) stabilește, implementează și menține politici adecvate de administrare a riscului și proceduri care identifică riscurile aferente activităților S.S.I.F., operațiunilor și sistemelor sale;
- b) adoptă proceduri, metode și mecanisme pentru administrarea riscurilor aferente activităților, operațiunilor și sistemelor S.S.I.F. în raport cu nivelul riscului suportat;
- c) monitorizează eficacitatea și controlul adecvat al politicilor și procedurilor de evaluare a riscului S.S.I.F.;
- d) măsoară în care S.S.I.F. și persoanele relevante respectă procedurile, metodele și mecanismele adoptate conform lit. b);
- e) implementarea politicii și procedurilor prevăzute la lit. a) și b);
- f) furnizarea rapoartelor și consultanței acordate conducătorilor în conformitate cu prevederile art. 84 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 32/2006.

Functia de evaluare și administrare a riscului nu este exercitată în mod independent în cadrul SSIF IEBA TRUST S.A. Functia de evaluare și administrare a riscului este asigurată de un reprezentant al compartimentului de control intern al Societății, și anume de dna. Dumitrascu Alina-Gabriela – autorizată de către ASF în funcția-cheie de persoană responsabilă cu evaluarea și administrarea riscului în cadrul societății prin Autorizația nr. 141/29.09.2017.

În conformitate cu prevederile art. 24 alin. (4) din Regulamentul ASF nr. 3/2014, societatea a numit un coordonator al funcției de administrare a riscurilor în persoana unuia dintre conducătorii societății.

Având în vedere dispozițiile Normei ASF nr. 6/2015 privind gestionarea riscurilor operaționale generate de sistemele informatice utilizate de entitățile reglementate, autorizate și/sau supravegheate de ASF, IEBA TRUST S.A. este încadrată în categoria de „risc important”.

În cadrul Procesului intern de evaluare și administrare a riscului, SSIF IEBA TRUST SA dispune de proceduri interne elaborate pe baza prevederilor Regulamentului ASF nr. 3/2014 privind unele aspecte legate de aplicarea O.U.G. nr. 99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului și a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 iunie 2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și firmele de investiții și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012.

#### **SSIF IEBA TRUST SA**

Procesul intern de evaluare a adecvării capitalului la riscuri ia în considerare planurile strategice ale SSIF și legătura acestora cu factorii macroeconomici.

#### **4. Politicile și practicile de remunerare a personalului**

Reprezentanții compartimentului de control intern asigură conformitatea politicii de remunerare a societății și verifică periodic îndeplinirea cerințelor MiFID privind conflictele de interese și normele de conduită în domeniul remunerării. Societatea respectă procedurile interne elaborate în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 3/2014, Normei ASF nr. 4/2014 pentru implementarea Ghidului ESMA cu privire la politicile și practicile de remunerare stabilite de Directiva 2004/39/CE (MiFID), precum și în conformitate cu prevederile Directivei de punere în aplicare a MiFID referitoare la conflictele de interese și normele de conduită aplicabile personalului implicat în furnizarea serviciilor de investiții financiare principale/servicii conexe.

Politica de remunerare a persoanelor relevante/ personalului implicat în prestarea serviciilor de investiții financiare/servicii conexe din cadrul IEBA TRUST SA este guvernata de următoarele principii generale:

- a) Politica de remunerare a IEBA TRUST SA are în vedere respectarea interesului clientului cu privire la operațiunea respectivă, implicând: caracterul adecvat al produsului pentru client; evaluarea situației financiare a contului sau pe termen scurt și pe termen lung, corelată cu profilul investitional și de risc al acestuia;
- b) În desfășurarea activității de promovare a serviciilor de investiții financiare/servicii conexe și/sau de tranzacționare a instrumentelor financiare în numele unui client, persoanele relevante vor respecta normele de conduită prevăzute de reglementările interne ale IEBA TRUST SA și de legislația aplicabilă pieței de capital. Controlul respectării de către persoanele relevante a normelor de conduită în relația cu clienții societății va fi efectuat de către reprezentanții compartimentului de control intern.
- c) În cazul în care, ca urmare a particularităților specifice din politicile și practicile de remunerare, apare un dezavantaj potențial sau real pentru un client, reprezentanții compartimentului de control intern au obligația transmiterii informațiilor către conducerea Societății care, la rândul ei, are obligația de a lua măsurile necesare în vederea gestionării riscurilor asociate cu normele de conduită și conflictele de interese, prin reevaluarea și/sau modificarea particularităților specifice, și instituie măsuri de control și mecanisme de raportare suplimentare pentru inițierea unor acțiuni corespunzătoare de diminuare a potențialelor riscuri asociate cu normele de conduită și conflictele de interese.
- d) Remunerarea variabilă a persoanelor relevante și/sau acordarea de stimulente către acestea trebuie să asigure, pe de o parte, conformitatea cu normele de conduită și cerințele privind conflictele de interese și, pe de altă parte, interesul clientului și caracterul adecvat al serviciului/instrumentului financiar pentru client.
- e) Politicile și practicile de remunerare au în vedere criteriile calitative și parțial, criteriile cantitative. Criteriile cantitative luate în calcul urmăresc alinierea intereselor persoanelor relevante sau ale firmei cu cele ale clienților.
- f) Angajații Societății au stabilit în contractele de muncă/de agent atât remunerația fixă cât și remunerația variabilă, dacă este cazul. Politicile și practicile de remunerare sunt concepute astfel încât să nu creeze stimulente care să determine persoanele relevante să favorizeze interesul propriu sau interesele firmei, în detrimentul potențial al clienților.
- g) Pentru rezultate excepționale, conducerea superioară poate acorda remunerații variabile (bonusuri) cu condiția ca acestea să respecte prevederile din *Procedura privind politicile și practicile de remunerare a personalului*. Criteriul fundamental în stabilirea remunerațiilor și al bonusurilor îl reprezintă criteriul calitativ și reflectă conduita angajaților de a acționa în interesul clienților. Societatea are dreptul să ajusteze bonusul acordat unui salariat în funcție de performanța înregistrată pe termen lung.
- h) Remunerația personalului implicat în vânzarea instrumentelor financiare către clienți sau în tranzacționarea instrumentelor financiare pe contul clienților nu este legată în mod direct de vânzarea anumitor instrumente financiare sau a unei categorii de instrumente financiare.

- i) Totodata, eventualele conflicte de interese care ar putea aparea intre activitatea de tranzactionare a unei persoane relevante si activitatea de tranzactionare pe contul unui client sunt gestionate in conformitate cu *Procedura si politica privind prevenirea si evitarea conflictelor de interese*.
- j) Tranzactiile personale ale angajatilor/persoanelor relevante/persoane implicate din cadrul SSIF sunt monitorizate si controlate periodic, in conformitate cu cerintele legale impuse de MiFID, Regulamentul nr. 32/2006 privind serviciile de investitii financiare si *Procedura si politica privind prevenirea si evitarea conflictelor de interese*.

### III. Obiectivele SSIF IEBA TRUST SA de mentinere a capitalului si orizontul de timp necesar pentru atingerea obiectivelor

Societatea pastreaza in permanenta un nivel adecvat al fondurilor sale proprii, corespunzator obiectului de activitate autorizat de Autoritatea de Supraveghere Financiara.

Societatea trebuie sa realizeze identificarea, masurarea, diminuarea si raportarea riscurilor la care este sau poate fi expusa, pentru calcularea si evaluarea continua a necesitatilor de capital intern, precum si planificarea si mentinerea surselor de capital intern necesare realizarii adecvarii capitalului la profilul de risc al acesteia.

Pentru evaluarea adecvarii capitalului intern la riscuri, IEBA TRUST SA identifica si evalueaza toate riscurile semnificative la care este sau poate fi expusa, persoana avand functia de evaluare si administrare a riscurilor asigurandu-se ca toate riscurile semnificative sunt identificate, masurate si raportate in mod corespunzator.

La data de referinta, societatea se incadreaza in cerinta de fonduri proprii impusa de *reglementarile* aplicabile.

Luand in considerare mediul economic si concurential in care societatea isi desfasoara activitatea si rezultatele anilor anteriori, estimarea viitoare este ca se va pastra nivelul actual al volumului activitatii pentru urmatorul an.

**Strategia SSIF IEBA TRUST SA privind procesul de evaluare interna a adecvarii capitalului la riscuri (ICAAP)** urmareste stabilirea de o maniera consistenta, in raport cu profilul de risc si cu conditiile in care societatea isi desfasoara activitatea tintelor privind raportul dintre nivelul capitalului intern (fonduri proprii) si riscurile asumate.

Metodologia curenta privind determinarea cerintelor de capital, emisa in conformitate cu reglementarile in vigoare prevede o rata a fondurilor proprii totale de 8%. Persoana avand functia de evaluare si administrare a riscurilor urmareste in permanenta existenta capitalului necesar pentru acoperirea cerintelor de capital aferente expunerilor asumate. Atingerea unui nivel de 10% a ratei fondurilor proprii totale constituie un semnal de avertizare pentru luarea de masuri astfel incat sa nu se inregistreze o erodare a capitalului si scaderea ratei de adecvare sub 8%.

La atingerea pragului de 10% se vor lua masuri de remediere a situatiei printr-o politica de eliminare sau reducere a expunerilor la risc pentru care exista cerinte importante de capital, de orientare a strategiei societatii inspre investitii cu grad scazut de risc, precum si evaluarea posibilitatilor de majorare a fondurilor proprii.

### IV. Fondurile proprii ale societatii

Fondurile proprii calculate la nivel individual ale SSIF IEBA TRUST SA la data de 31.12.2017 sunt in valoare de 3.657.397,52 lei, si se compun din:

Fonduri proprii	3.657.397,52
Fonduri proprii de nivel 1	3.657.397,52
Fonduri proprii de nivel 1 de baza	3.657.397,52
Capital social	7.012.175,00
Prime de emisiune	110.023,23

#### SSIF IEBA TRUST SA



Rezultatul reportat din anii anteriori	-2.722.741,83
Profitul sau pierderea eligibil(a)	-864.658,90
Alte rezerve	141.164,43
(-) Alte imobilizari necorporale	-18.564,41

Fondurile proprii ale societatii sunt compuse doar din Fonduri proprii de nivel 1.

Societatea urmareste in permanenta incadrarea in cerintele minime de fonduri proprii stabilite prin Regulamentul ASF nr. 3/2014 si Regulamentul (UE) nr. 575/2013. Astfel, SSIF IEBA TRUST SA trebuie sa indeplineasca in orice moment urmatoarele cerinte de fonduri proprii:

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

Totodata, fondurile proprii ale unei SSIF nu pot scadea sub nivelul capitalului initial necesar desfasurarii activitatilor autorizate de CNVM/ASF.

**Ratele fondurilor proprii** se calculeaza dupa cum urmeaza:

- rata fondurilor proprii de nivel 1 de bază** reprezintă fondurile proprii de nivel 1 de bază ale instituției exprimate ca procent din valoarea totală a expunerii la risc;
- rata fondurilor proprii de nivel 1** reprezintă fondurile proprii de nivel 1 ale instituției exprimate ca procent din valoarea totală a expunerii la risc;
- rata fondurilor proprii totale** reprezintă fondurile proprii ale instituției exprimate ca procent din valoarea totală a expunerii la risc.

La data de 31.12.2017, **ratele fondurilor proprii si nivelurile de fonduri proprii** sunt urmatoarele:

Nr. crt.	Post	Procent/Suma
1.	Rata fondurilor proprii de nivel 1 de bază	25,28%
2.	Excedentul(+)/Deficitul(-) fondurilor proprii de nivel 1 de bază	3.006.238,63
3.	Rata fondurilor proprii de nivel 1	25,28%
4.	Excedentul(+)/Deficitul(-) fondurilor proprii de nivel 1	2.789.185,66
5.	Rata fondurilor proprii totale	25,28%
6.	Excedentul(+)/Deficitul(-) fondurilor proprii totale	2.499.781,71

## V. Riscurile la care este supusa societatea si cerintele de fonduri proprii pentru acoperirea acestor riscuri

Luand din considerare obiectul de activitate autorizat al societatii, s-au identificat la nivelul societatii urmatoarele tipuri de riscuri la care aceasta este expusa:

- Riscul de credit
- Riscul de pozitie pe titluri de capital, titluri de creanta si titluri de participare ale OPC-urilor.
- Riscul valutar
- Riscul operational
- Riscul de concentrare (expuneri mari)
- Efectul de levier
- Riscul de lichiditate

Raportarea privind adecvarea capitalului la riscuri se intocmeste trimestrial. Raportarea privind lichiditatea se intocmeste lunar.

### SSIF IEBA TRUST SA

## 1. Riscul de credit

Riscul de credit este riscul actual sau viitor de afectare negativa a profiturilor si capitalului ca urmare a neindeplinirii de catre debitor a obligatiilor contractuale sau a esecului acestuia in indeplinirea celor stabilite. IEBA TRUST SA utilizeaza abordarea standardizata de calculare a riscului de credit, conform Partii a III-a, Titlul II, Capitolului 2 din Regulamentul nr. 575/2013 al Parlamentului European si al Consiliului.

Valoarea expunerii la riscul de credit a unui element de activ este valoarea sa contabilă ramasa dupa ce au fost aplicate ajustări specifice pentru riscul de credit, ajustări de valoare suplimentare în conformitate cu articolele 34 și cu articolul 110 din Regulamentul UE nr. 575/2013, precum și alte reduceri ale fondurilor proprii aferente elementului de activ. Valoarea expunerii unui element extrabilanțier este următorul 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 scăzut.

Se calculeaza valoarea expunerilor ponderate la risc, aplicandu-se ponderi de risc tuturor expunerilor, cu exceptia celor care se deduc din fondurile proprii, prin inmultirea valorii expunerii cu ponderea de risc specificata sau determinata. Ponderile de risc aplicate depind de clasa in care este incadrata fiecare expunere de calitatea creditului.

Fiecare expunere este incadrata in una dintre urmatoarele clase de expuneri:

- (a) expuneri fata de administratii centrale sau banci centrale;
- (b) expuneri fata de administratii regionale sau autoritati locale;
- (c) expuneri fata de entitati din sectorul public;
- (d) expuneri fata de banci de dezvoltare multilaterala;
- (e) expuneri fata de organizatii internationale;
- (f) expuneri fata de institutii;
- (g) expuneri fata de societati;
- (h) expuneri de tip retail;
- (i) expuneri garantate cu ipoteci asupra bunurilor imobile;
- (j) expuneri in stare de nerambursare;
- (k) expuneri asociate unui risc extrem de ridicat;
- (l) expuneri sub forma obligatiunilor garantate;
- (m) elemente reprezentand pozitii din securitizare;
- (n) expuneri fata de institutii si societati cu o evaluare de credit pe termen scurt;
- (o) expuneri sub forma de unitati sau actiuni detinute in organisme de plasament colectiv (OPC);
- (p) expuneri provenind din titluri de capital;
- (q) alte elemente.

La nivelul societatii SSIF IEBA TRUST SA s-au identificat urmatoarele categorii de expuneri si ponderi de risc aferente:

Nr. crt.	Tipul expunerii	Ponderea de risc	Articolul din Reg. 575/2013
1.	Expuneri fata de institutii	20%	Art. 121 alin. 3
2.	Expuneri fata de societati	100%	Art. 122 alin. 2
3.	Expuneri de tip retail	75%	Art. 123
4.	Expuneri provenind din titluri de capital	100%	Art. 133
5.	Alte elemente:		Art. 134
	- imobilizari corporale	100%	alin. 1
	- numerar	0%	alin. 3
	- sume in curs de incasare	20%	alin. 3

### SSIF IEBA TRUST SA

La data de **31.12.2017** situatia expunerilor la riscul de credit pe categorii se prezinta astfel:

<b>Expuneri privind riscul de credit – Abordarea standardizată (SA) fata de:</b>	<b>11.474.651,27</b>
Administrații centrale sau bănci centrale	0,00
Administrații regionale sau autorități locale	0,00
Entități din sectorul public	0,00
Bănci multilaterale de dezvoltare	0,00
Organizații internaționale	0,00
Instituții	9.689.278,81
Societăți	1.383.160,73
Retail	0,00
Expuneri garantate cu ipoteți asupra bunurilor imobile	0,00
Expuneri în stare de nerambursare	0,00
Elemente asociate unui risc extrem de ridicat	0,00
Obligațiuni garantate	0,00
Creanțe asupra instituțiilor și societăților cu o evaluare de credit pe termen scurt	0,00
Organisme de plasament colectiv (OPC)	0,00
Titluri de capital	0,00
Alte elemente	402.211,73

Pentru determinarea expunerii IEBA TRUST SA pe **instrumente financiare derivate** si determinarea **riscului de credit al contrapartidei** si a expunerii aferente se va folosi metoda *marcarii la piata* expusa in Cap. III, al CAPITOLUL 6, Sectiunea 3, Art. 274 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, care reprezinta evaluarea pozitiilor la pretul de inchidere. Aceasta metoda presupune parcurgerea urmatoarelor etape:

1. prin atasarea valorilor de piata curente contractelor (marcarea la piata) se obtine costul de inlocuire curent al tuturor contractelor cu valori pozitive;
2. pentru a se stabili expunerea potentiala, valorile instrumentului financiar suport se inmultesc cu 6% (in cazul derivatelor tranzactionate de catre societate) sau cu 1% (in cazul contractelor forward pe cursul de schimb);
3. se aduna costul de inlocuire curent si expunerea potentiala, valoarea astfel obtinuta reprezentand *valoarea expunerii*.

## 2. Riscul de pozitie

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.

Riscul specific este riscul de modificare a pretului instrumentului in cauza datorita factorilor legati de emitentul acestuia sau, in cazul unui instrument financiar derivat, de emitentul instrumentului suport.

Riscul general este riscul de modificare a pretului instrumentului datorita unei modificari in nivelul ratelor dobanzii (in cazul unui titlu de creanta tranzactionat sau al unui instrument financiar derivat pe un titlu de creanta, tranzactionat), sau unei fluctuatii generale a pietei titlurilor de capital care nu este legata de niciun atribut specific al titlurilor individuale (in cazul unui titlu de capital sau al unui instrument financiar derivat pe un titlu de capital).

Riscul de pozitie se calculeaza separat pentru titluri de creanta (risc specific si risc general), titluri de capital (risc specific si risc general) si titluri de participare ale OPC-urilor (risc specific si risc general).

La data de 31.12.2017 valoarea expunerii la riscul de pozitie pentru titlurile de capital din portofoliul de tranzactionare este de 2.312.014,65 lei, cerinta de fonduri proprii fiind de 184.961,17 lei.

### SSIF IEBA TRUST SA

### **3. Riscul valutar**

Riscul valutar este reprezentat de expunerea SSIF la fluctuațiile ratei de schimb a valutelor și a pretului aurului, aplicate tuturor elementelor exprimate în valute straine, inclusiv a celor care nu sunt incluse în portofoliul tranzactionabil.

În cazul în care valoarea poziției totale nete pe valute și pe aur a IEBA TRUST SA depășește 2% din totalul fondurilor proprii (numaratorul este considerat suma tuturor activelor și pasivelor exprimate în valuta, transformate în moneda națională), societatea calculează o cerință de fonduri proprii pentru riscul valutar.

Pozițiile lungi și pozițiile scurte nete pe fiecare valută, alta decât moneda de raportare, precum și poziția lungă sau scurtă netă pe aur, se transformă în moneda de raportare la cursul spot și anume la cursul de schimb comunicat de BNR.

Aceste poziții sunt, în continuare, adunate separat pentru a forma totalul pozițiilor nete scurte și respectiv totalul pozițiilor nete lungi. Cel mai mare dintre aceste două totaluri reprezintă poziția valutară netă totală a instituției.

Cerința de fonduri proprii pentru riscul valutar este egală cu poziția valutară netă totală a instituției înmulțită cu 8%.

La data de 31.12.2017 valoarea totală a expunerii la riscul valutar este de 2,206.28 lei, cerința de fonduri proprii fiind de 176.50 lei.

### **4. Riscul operational**

Riscul operational reprezintă riscul societății de a înregistra pierderi determinate fie de utilizarea unor procese, sisteme și resurse umane inadecvate sau care nu și-au îndeplinit funcția corespunzătoare, fie de evenimente și acțiuni externe, inclusiv erorile IT precum și cele umane, fraudele și riscul legal.

IEBA TRUST SA calculează cerința de capital pentru acoperirea riscului operational conform abordării de bază, respectând cerințele OUG nr. 99/2006 și prevederile specifice administrării riscului operational din cadrul Regulamentului (UE) nr. 575/2013.

Calculul cerinței de fonduri proprii pentru acoperirea riscului operational potrivit abordării de bază se face prin aplicarea unei cote de 15% asupra bazei de calcul.

La data de 31.12.2017 expunerea la riscul operational are o valoare totală de 8.824.505 lei, iar cerința de fonduri proprii aferentă acestei expuneri este de 699.224 lei.

### **5. Riscul de concentrare (expuneri mari)**

Expunerea față de un debitor sau față de un grup de debitori aflați în legătură este considerată ca fiind expunere mare dacă valoarea sa este egală sau depășește 10% din fondurile proprii.

O instituție nu poate să înregistreze, după luarea în considerare a efectului diminuării riscului de credit, o expunere față de un client sau grup de clienți aflați în legătură a cărei valoare totală depășește 25% din capitalul eligibil.

Limita expunerilor mari poate fi depășită în cazul expunerilor față de portofoliul de tranzactionare al instituției, dacă sunt îndeplinite condițiile prevăzute de art. 395 alin. (5) din Regulamentul UE nr. 575/2013.

În acest caz se calculează cerințe suplimentare de fonduri proprii pentru expuneri mari din portofoliul de tranzactionare, prin înmulțirea excedentului de expunere provenit din portofoliul tranzactionabil cu factorul de ponderare corespunzător de pe coloana 2, tabelul 1 de la art. 397 din Regulamentul UE nr. 575/2013.

În cursul anului 2017, societatea a înregistrat câteva cazuri de depășire a limitei maxime a expunerii ponderate. Societatea monitorizează și controlează expunerile mari în conformitate cu prevederile aplicabile din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 astfel încât pe viitor să fie evitată expunerea societății la riscul de concentrare.

### **6. Lichiditatea**

SSIF IEBA TRUST SA trebuie să dețină active lichide a căror valoare însumată acoperă diferența dintre ieșirile de lichidități și intrările de lichidități în situații de criză, astfel încât să fie asigurat faptul că în permanență menține niveluri ale rezervelor de lichiditate care sunt adecvate pentru a-i permite să facă față eventualelor dezechilibre dintre intrările și ieșirile de lichidități în situații de criză gravă într-un interval de

#### **SSIF IEBA TRUST SA**



treizeci de zile. In perioade de criză, societatea isi poate utiliza activele lichide pentru a-si acoperi iesirile nete de lichiditati.

Frecvența de raportare catre Autoritatea de Supraveghere Financiara este lunara.

La data de 31.12.2017 societatea detine o valoare a activelor lichide de 2.272.799,19 lei, intrari de lichiditati de 1.240.002,01 lei, iesiri de lichiditati estimate la valoarea de 383.900,73 lei. Societatea inregistreaza un excedent de lichiditate de 528.497,05 lei.

## **7. Efectul de levier**

Indicatorul efectului de levier se calculează prin împărțirea indicatorului de masurare a capitalului la indicatorul de masurare a expunerii totale a institutiei si se exprima ca procent.

IEBA TRUST SA calculează indicatorul efectului de levier ca medie aritmetica simpla a indicatorilor lunari ai efectului de levier inregistrați pe parcursul unui trimestru.

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

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.

Prin Decizia ASF nr. 3716/21.12.2015, Autoritatea de Supraveghere Financiara a reglementat nivelul amortizoarelor de capital, astfel:

- amortizorul anticiclic de capital nu se aplica;
- nivelul amortizorului de capital pentru riscul sistemic este 0%;
- se activeaza amortizorul de conservare a capitalului în 4 rate anuale egale de 1,25% din valoarea totala a expunerilor ponderate la risc in perioada 1 ianuarie 2017-1 ianuarie 2019 după cum urmeaza:
  - de la 1 ianuarie 2017 – 1,25 %;
  - de la 1 ianuarie 2018 – 1,875%;
  - de la 1 ianuarie 2019 – 2,5%.

Astfel, la data de 31.12.2017, amortizorul de conservare a capitalului inregistreaza valoarea de 236,298.79 lei.

## **VI. Rentabilitatea activelor**

La data de 31.12.2017 situatia rentabilitatii activelor calculata ca raport intre profitul net si total active inregistreaza valoarea 0%.

**Director General Adjunct**  
**Gabriela Zabarcencu**

**RCCI/Administrator risc**  
**Alina Dumitrascu**

31.05.2018