



## RAPORT 2015

### privind cerintele de transparenta si publicare a informatiilor

#### Cuprins:

I.	Introducere .....	2
II.	Structura organizatorica a IEBA TRUST SA si cadrul de administrare a activitatii .....	2
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
III.	Obiectivele SSIF IEBA TRUST SA de mentinere a capitalului si orizontul de timp necesar pentru atingerea obiectivelor .....	8
IV.	Fondurile proprii ale societatii .....	9
V.	Riscurile la care este supusa societatea si cerintele de fonduri proprii pentru acoperirea acestor riscuri .....	10
1.	Riscul de credit .....	10
2.	Riscul de pozitie .....	12
3.	Riscul valutar .....	12
4.	Riscul operational .....	13
5.	Riscul de concentrare (expuneri mari) .....	13
6.	Lichiditatea .....	13
7.	Efectul de levier .....	14
VI.	Rentabilitatea activelor .....	14

#### **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 „Despre noi”, 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 31.12.2015, 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 Valorilor 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 Pompei nr. 5-7, Corp C, Etaj 5, Sector 2, Bucuresti, 020335
- Nr. Registru ASF: PJR01SSIF/400063

**Actionarii** societatii la 31.12.2015 sunt:

NUME ȘI PRENUME / DENUMIRE	NR. ACȚIUNI DEȚINUTE	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 ȘERBAN 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

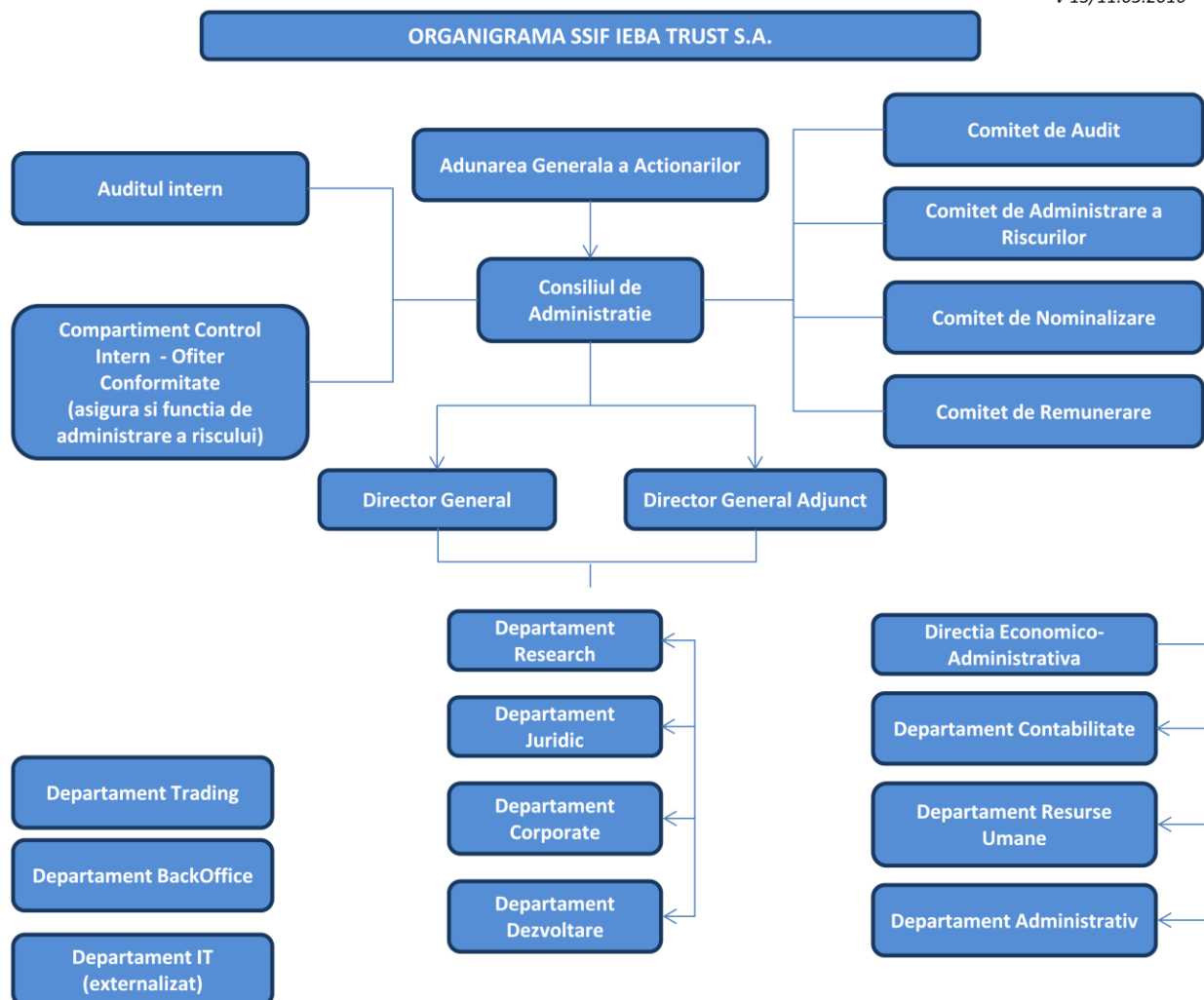
Structura organizatorica a Societatii indeplineste cerintele organizatorice prevazute de Regulamentul CNVM nr. 32/2006 privind serviciile de investitii financiare, cu modificarile si completarile ulterioare si ale Regulamentului ASF nr. 3/2014, cu modificarile si completarile ulterioare.

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:

V 13/11.03.2016



## 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
- Zabarcencu Mihaela Gabriela - 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 analizarea 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.

---

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

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 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).

Atat Directorul General cat si Directorul General Adjunct al societatii au 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**

Activitatea Compartimentului de Control Intern al Societatii este desfasurata de catre dna.. Dumitrascu Alina-Gabriela, autorizata de catre ASF prin Autorizatia nr. A217/19.12.2013 si de

---

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

catre dna. Martin Gabriela-Dana – ASIF – autorizata de catre CNVM prin Decizia nr. 1460/09.10.2009 - persoana desemnata sa indeplineasca provizoriu atributiile reprezentantului Compartimentului Control Intern.

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.;
- Previne si propune solutii de remediere a oricarei situatii de incalcare a legilor si reglementarilor aplicabile pietei de capital sau a procedurilor interne de catre S.S.I.F. sau de catre angajatii acesteia;
- Raporteaza catre Consiliul de Administratie al societatii toate situatiile de incalcare a legilor, reglementarilor aplicabile pietei de capital sau a procedurilor interne ale societatii, si informeaza corespunzator conducatorii (conducerea superioara) si auditorii interni ai societatii.

Totodata, conform art. 63 din Regulamentul CNVM nr. 32/2006, Compartimentul de control intern are rolul sa stabileasca si sa mentina mecanismele corespunzatoare de control intern destinate asigurarii respectarii deciziilor si procedurilor la toate nivelele ierarhice ale SSIF.

### **3.2. Auditul Intern**

Functia de audit intern este separata si independenta de celelalte activitati ale SSIF IEBA TRUST S.A. si are urmatoarele responsabilitati, potrivit Legii nr. 297/2004:

- a) stabileste, implementeaza si mentine un plan de audit pentru a evalua si a examina eficacitatea si caracterul adecvat al sistemelor, controlului intern, mecanismelor si procedurilor IEBA TRUST S.A.;
- b) emite recomandari bazate pe rezultatul activitatii desfasurate conform lit. a);
- c) verifica respectarea recomandarilor prevazute la lit. b);
- d) raporteaza cu privire la problemele de audit intern, in 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 prestari servicii nr. 1148/01.05.2012.

### **3.3. Evaluarea si Administrarea Riscului**

Functia de administrare a riscului are urmatoarele atributii si responsabilitati, potrivit Regulamentului CNVM nr. 32/2006:

- a) stabileste, implementeaza si mentine politici adecvate de administrare a riscului si proceduri care identifica riscurile aferente activitatilor S.S.I.F., operatiunilor si sistemelor sale;
- b) adopta proceduri, metode si mecanisme pentru administrarea riscurilor aferente activitatilor, operatiunilor si sistemelor S.S.I.F. in raport cu nivelul riscului suportat;
- c) monitorizeaza eficacitatea si controlul adecvat al politicilor si procedurilor de evaluare a riscului S.S.I.F.;
- d) masura in care S.S.I.F. si persoanele relevante respecta procedurile, metodele si mecanismele adoptate conform lit. b);
- e) implementarea politicii si procedurilor prevazute la lit. a) si b);

---

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



- f) furnizarea rapoartelor si consultantei acordate conducatorilor in conformitate cu prevederile art. 84 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 32/2006.

Functia de administrare a riscului nu este exercitata in mod independent in cadrul SSIF IEBA TRUST S.A. Functia de administrare a riscului este asigurata de un reprezentant al compartimentului de control intern al Societatii, si anume de dna. Dumitrascu Alina-Gabriela.

In cadrul Procesului intern de evaluare si 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 institutiile de credit si adecvarea capitalului si a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European si al Consiliului din 26 iunie 2013 privind cerintele prudentiale pentru institutiile de credit si firmele de investitii si de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012.

Procesul intern de evaluare a adecvarii capitalului la riscuri ia in considerare planurile strategice ale SSIF si legatura acestora cu factorii macroeconomici.

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

Reprezentantii compartimentului de control intern asigura conformitatea politicii de remunerare a societatii si verifica periodic indeplinirea cerintelor MiFID privind conflictele de interese si normele de conduita in domeniul remunerarii. Societatea respecta procedurile interne elaborate in conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 3/2014, Normei ASF nr. 4/2014 pentru implementarea Ghidului ESMA cu privire la politicile si practicile de remunerare stabilite de Directiva 2004/39/CE (MiFID), precum si in conformitate cu prevederile Directivei de punere in aplicare a MiFID referitoare la conflictele de interese si normele de conduita aplicabile personalului implicat in furnizarea serviciilor de investitii financiare principale/servicii conexe.

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

- a) Politica de remunerare a IEBA TRUST SA are in vedere respectarea interesului clientului cu privire la operatiunea respectiva, implicand: caracterul adecvat al produsului pentru client; evaluarea situatiei financiare a contului sau pe termen scurt si pe termen lung, corelata cu profilul investitional si de risc al acestuia;
- b) In desfasurarea activitatii de promovare a serviciilor de investitii financiare/servicii conexe si/sau de tranzactionare a instrumentelor financiare in numele unui client, persoanele relevante vor respecta normele de conduita prevazute de reglementarile interne ale IEBA TRUST SA si de legislatia aplicabila pietei de capital. Controlul respectarii de catre persoanele relevante a normelor de conduita in relatia cu clientii societati va fi efectuat de catre reprezentantii compartimentului de control intern.
- c) In cazul in care, ca urmare a particularitatilor specifice din politicile si practicile de remunerare, apare un dezavantaj potential sau real pentru un client, reprezentantii compartimentului de control intern au obligatia transmiterii informatiilor catre conducerea Societatii care, la randul ei, are obligatia de a lua masurile necesare in vederea gestionarii riscurilor asociate cu normele de conduita si conflictele de interese, prin reevaluarea si/sau modificarea particularitatilor specifice, si instituie masuri de control si mecanisme de raportare suplimentare pentru initierea unor actiuni corespunzatoare de diminuare a potentialelor riscuri asociate cu normele de conduita si conflictele de interese.
- d) Remunerarea variabila a persoanelor relevante si/sau acordarea de stimulente catre acestea trebuie sa asigure, pe de o parte, conformitatea cu normele de conduita si cerintele privind conflictele de interese si, pe de alta parte, interesul clientului si caracterul adecvat al serviciului/instrumentului financiar pentru client.
- e) Politicile si practicile de remunerare au in vedere criterii calitative si partial, criterii cantitative. Criteriile cantitative luate in calcul urmaresc alinierea intereselor persoanelor relevante sau ale firmei cu cele ale clientilor.

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

- f) Angajatii Societatii au stabilit in contractele de munca/de agent atat remuneratia fixa cat si remuneratia variabila, daca este cazul. Politicile si practicile de remunerare sunt concepute astfel incat sa nu creeze stimulente care sa determine persoanele relevante sa favorizeze interesul propriu sau interesele firmei, in detrimentul potential al clientilor.
- g) Pentru rezultate exceptionale, conducerea superioara poate acorda renumeratii variabile (bonusuri) cu conditia ca acestea sa respecte prevederile din *Procedura privind politicile si practicile de remunerare a personalului*. Criteriul fundamental in stabilirea remuneratiilor si al bonusurilor il reprezinta criteriul calitativ si reflecta conduita angajatilor de a actiona in interesul clientilor. Societatea are dreptul să ajusteze bonusul acordat unui salariat în funcție de performanța inregistrata pe termen lung.
- h) Remuneratia personalului implicat in vanzarea instrumentelor financiare catre clienti sau in tranzactionarea instrumentelor financiare pe contul clientilor nu este legata in mod direct de vanzarea 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

SSIF IEBA TRUST S.A. nu se incadreaza in categoria SSIF care sunt semnificative din punctul de vedere al marimii, organizarii interne, naturii, extinderii si complexitatii activitatilor lor, indeplinind doar doua criterii (lit. b) si lit. d)) din cele 6 prevazute de art. 7 alin. (2), sectiunea 1, Cap. III din Regulamentul ASF nr. 3/2014 cu modificarile si completarile ulterioare. Prin adresa ASF nr. SI/DAS/8765.1/11.09.2014, ASF a apreciat ca IEBA TRUST SA nu se incadreaza in categoria SSIF care sunt semnificative.

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 administrare a riscurilor asigurandu-se ca toate riscurile semnificative sunt identificate, masurate si raportate in mod corespunzator.

In prezent societatea dispune de excedent al fondurilor proprii impuse de *reglementarile* aplicabile. Pe viitor, obiectivul societatii este acela de mentinere a acestui nivel peste limita impusa de legislatia in vigoare.

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. In acest context societatea va dispune in permanenta de nivelul minim al fondurilor proprii conform autorizatiei acordate.

**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

#### SSIF IEBA TRUST SA



de risc si cu conditiile in care societatea isi desfasoara activitatea a 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 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 acedvare 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 31.12.2015 sunt in valoare de 4.247.433,69 lei, si se compun din:

Fonduri proprii	4.247.433,69
Fonduri proprii de nivel 1	4.247.433,69
Fonduri proprii de nivel 1 de baza	4.247.433,69
Capital social	7.012.175,00
Prime de emisiune	110.023,23
Rezultatul reportat din anii anteriori	-3.009.313,86
Profitul sau pierderea eligibil(a)	0,00
Alte rezerve	137.519,72
(-) Alte imobilizari necorporale	-2,970.40

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.

#### SSIF IEBA TRUST SA

La data de 31.12.2015, **ratele fondurilor proprii si nivelurile de fonduri proprii** sunt urmatoarele:

Nr. crt.	Post	Procent/Suma
1.	Rata fondurilor proprii de nivel 1 de bază	19,64%
2.	Excedentul(+)/Deficitul(-) fondurilor proprii de nivel 1 de bază	3.274.301,39
3.	Rata fondurilor proprii de nivel 1	19,64%
4.	Excedentul(+)/Deficitul(-) fondurilor proprii de nivel 1	2.949.923,96
5.	Rata fondurilor proprii totale	19,64%
6.	Excedentul(+)/Deficitul(-) fondurilor proprii totale	2.517.420,72

#### 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:

- a) Riscul de credit
- b) Riscul de pozitie pe titluri de capital, titluri de creanta si titluri de participare ale OPC-urilor.
- c) Riscul valutar
- d) Riscul operational
- e) Riscul de concentrare (expuneri mari)
- f) Efectul de levier
- g) Riscul de lichiditate

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

##### 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.

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

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

La data de **31.12.2015** situatia expunerilor la riscul de credit pe categorii se prezinta astfel:

<b>Expuneri privind riscul de credit – Abordarea standardizată (SA) fata de:</b>	<b>10.774.107,06</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	8.263.770,81
Societăți	2.336.810,61
Retail	0,00
Expuneri garantate cu ipoteci 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

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

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	3.344,51
Alte elemente	170.181,13

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 31.12.2015 valoarea expunerii la riscul de pozitie pentru titlurile de capital din portofoliul de tranzactionare este de 4.153.155,50 lei, cerinta de fonduri proprii fiind de 332.252,44 lei.

## 3. Riscul valutar

Riscul valutar este reprezentat de expunerea SSIF la fluctuatiile ratei de schimb a valutilor si a pretului aurului, aplicate tuturor elementelor exprimate in valute straine, inclusiv a celor care nu sunt incluse in portofoliul tranzactionabil.

In cazul in care valoarea pozitiei totale nete pe valute si pe aur a IEBA TRUST SA depaseste 2% din totalul fondurilor proprii (numaratorul este considerat suma tuturor activelor si pasivelor exprimate in valuta, transformate in moneda nationala), societatea calculeaza o cerinta de fonduri proprii pentru riscul valutar.

Pozitiile lungi si pozitiile scurte nete pe fiecare valuta, alta decat moneda de raportare, precum si pozitia lunga sau scurta neta pe aur, se transforma in moneda de raportare la cursul spot si anume la cursul de schimb comunicat de BNR.

### SSIF IEBA TRUST SA



Aceste pozitii sunt, in continuare, adunate separat pentru a forma totalul pozitiiilor nete scurte si respectiv totalul pozitiiilor nete lungi. Cel mai mare dintre aceste doua totaluri reprezinta pozitia valutara neta totala a institutiei.

Cerinta de fonduri proprii pentru riscul valutar este egala cu pozitia valutara neta totala a institutiei inmultita cu 8%.

La data de 31.12.2015 valoarea totala a expunerii la riscul valutar este de 2.164.780,63 lei, cerinta de fonduri proprii fiind de 173.182,45 lei.

#### **4. Riscul operational**

Riscul operational reprezinta riscul societatii de a inregistra pierderi determinate fie de utilizarea unor procese, sisteme si resurse umane inadecvate sau care nu si-au indeplinit functia corespunzator, fie de evenimente si actiuni externe, inclusiv erorile IT precum si cele umane, fraudele si riscul legal.

IEBA TRUST SA calculeaza cerinta de capital pentru acoperirea riscului operational conform abordarii de baza, respectand cerintele OUG nr. 99/2006 si prevederile specifice administrarii riscului operational din cadrul Regulamentul (UE) nr. 575/2013.

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

La data de 31.12.2015 expunerea la riscul operational are o valoare totala de 3.399.594,38 lei, iar cerinta de fonduri proprii aferenta acestei expuneri este de 271.967,55 lei.

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

Expunerea fata de un debitor sau fata de un grup de debitori aflați în legatura este considerata ca fiind expunere mare daca valoarea sa este egala sau depaseste 10% din fondurile proprii.

O instituție nu poate sa inregistreze, dupa luarea in considerare a efectului diminuarii riscului de credit, o expunere fata de un client sau grup de clienti aflati în legatură a carei valoare totala depaseste 25% din capitalul eligibil.

Limita expunerilor mari poate fi depasita in cazul expunerilor fata de portofoliul de tranzactionare al institutiei, daca sunt indeplinite condutiile prevazute de art. 395 alin. (5) din Regulamentul UE nr. 575/2013.

In acest caz se calculeaza cerinte suplimentare de fonduri proprii pentru expuneri mari din portofoliul de tranzactionare, prin inmultirea excedentului de expunere provenit din portofoliul tranzactionabil cu factorul de ponderare corespunzator de pe coloana 2, tabelul 1de la art. 397 din Regulamentului UE nr. 575/2013.

La 31.12.2015 societatea inregistreaza expuneri mari care depasesc 10% din fondurile proprii in valoare totala de 11.774.564,20, reprezentand 277,22 % din fondurile proprii.

In cursul anului 2015, societatea a inregistrat cateva cazuri de depasire a limitei maxime a expunerii ponderate. Societatea monitorizeaza si controleaza expunerile mari in conformitate cu prevederile aplicabile din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 astfel incat pe viitor sa fie evitata expunerea societatii la riscul de concentrare.

#### **6. Lichiditatea**

SSIF IEBA TRUST SA trebuie sa detina active lichide a caror valoare insumata acopera diferenta dintre iesirile de lichiditati si intrarile de lichiditati in situatii de criza, astfel incat sa fie asigurat faptul ca in permanenta mentine niveluri ale rezervelor de lichiditate care sunt adecvate pentru a-i permite sa faca fata eventualelor dezechilibre dintre intrarile si iesirile de lichiditati in situatii de criza grava intr-un interval de 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.

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



La data de 31.12.2015 societatea detine o valoare a activelor lichide de 2.138.406,55 lei, intrari de lichiditati de 438.744,85 lei, iesiri de lichiditati estimate la valoarea de 201.593,81 lei. Societatea inregistreaza un excedent de lichiditate de 2.375.557,59 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. 44/20.02.2014, Autoritatea de Supraveghere Financiara a reglementat nivelul amortizoarelor de capital, astfel:

- amortizorul de conservare a capitalului si amortizorul anticiclic de capital nu se aplica;
- nivelul amortizorului de capital pentru riscul sistemic este 0%.

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 0,625% din valoarea totala a expunerilor ponderate la risc in perioada 1 ianuarie 2016-1 ianuarie 2019 după cum urmeaza:
  - de la 1 ianuarie 2016 – 0,625%;
  - de la 1 ianuarie 2017 – 1,25 %;
  - de la 1 ianuarie 2018 – 1,875%;
  - de la 1 ianuarie 2019 – 2,5%.

## VI. Rentabilitatea activelor

La data de 31.12.2015 situatia rentabilitatii activelor calculata ca raport intre profitul net si total active inregistreaza valoarea 0,55%.

**Director General**  
**Nistor George**

**Compartiment Control Intern/  
Administrator de risc**  
**Dumitrascu Alina-Gabriela**

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

30.05.2016

### SSIF IEBA TRUST SA