



## **Informatii cu privire la fondurile proprii ale BT Securities si politicile si strategiile de administrare a riscurilor**

In conformitate cu Regulamentul BNR - CNVM nr. 25/30/2006 actualizat prin regulamentul 21/26/2010, BT Securities SA are obligatia publicarii informatiilor cu privire la fondurile sale proprii si la politicile si strategiile de adminstrare a riscurilor.

BT Securities respecta regulile privind evaluarea, monitorizarea si limitarea riscurilor specifice activitatii pe care o desfasoara si pe cele privind adecvarea capitalului, in conformitate cu legislatia in vigoare: Legea 297/2007 privind piata de capital, OUG nr. 99/2006 privind institutiile de credit si adecvarea capitalului si regulamentele BNR-CNVM aferente.

BT Securities urmareste continuu identificarea, analiza, minimizarea riscurilor din activitatea de intermediere specifica societati. In acest sens societatea are un departament responsabil cu monitorizarea si administrarea riscurilor, dispune de un cadru formal de administrare a activitatii cu o structura organizatorica cu linii de responsabilitate bine definite, dispune de procese de identificare, administrare, monitorizare si raportare a riscurilor la care este sau ar putea fi expusa, de mecanisme adecvate de control intern, de politici si proceduri care includ strategii si moduri de adminstrare specifice fiecarui risc. Conducerea societatii aproba si revizuieste periodic strategiile si politicile pentru asumarea, administrarea, monitorizarea si diminuarea riscurilor la care societatea este sau ar putea fi expusa.

BT Securities dispune de un capital initial reprezentand echivalentul in lei a 730.000 euro, fiind autorizata sa presteze toate serviciile de investitii financiare prevazute in Anexa nr. 9 din Regulamentul CNVM nr. 32/2006 privind serviciile de investitii financiare.

Fondurile proprii ale societatii nu trebuie sa scada sub nivelul minim al capitalului initial prevazut pentru autorizare. In scopul asigurarii stabilitatii si sigurantei activitatii desfasurate si a indeplinirii obligatiilor asumate, BT Securities mentine un nivel adecvat al fondurilor sale proprii si raporteaza saptamanal si lunar la CNVM, in maniera specificata de aceasta, situatia referitoare la calculul fondurilor proprii si al cerintelor de capital pentru acoperirea riscurilor.

### **□ Fondurile proprii ale societatii**

Sunt formate din fonduri proprii de nivel 1 si fonduri proprii de nivel 2 si se calculeaza respectand prevederile Regulamentului BNR - CNVM nr. 18/23/2006 cu modificarile si completarile ulterioare, privind fondurile proprii ale insutiilor de credit si ale firmelor de investitii.

Sumele aferente elementelor incluse in fondurile proprii, sunt la dispozitia societatii pentru a fi utilizate imediat si nerestricționat, in vederea acoperirii riscurilor sau pierderilor de indata ce acestea apar.



**Fondurile proprii de nivel 1** reprezinta o componenta a fondurilor proprii si cuprind:

- a. capitalul, in sensul prevederilor reglementarilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare, impreuna cu primele de capital integral incasate, aferente acestuia. Aceste sume se iau in calcul in masura in care sunt efectiv varsate.
- b. rezervele legale, statutare si alte rezerve, precum si rezultatul reportat pozitiv al exercitiilor financiare anterioare, ramas dupa distribuirea profitului conform hotararii adunarii generale a actionarilor.

*Profitul interimar inregistrat pana la data determinarii fondurilor proprii, precum si profitul ultimului exercitiu financiar inregistrat in rezultatul reportat pana la repartizarea sa conform destinatiilor stabilite de adunarea generala a actionarilor, se includ in fondurile proprii numai in urma verificarii de persoane responsabile de auditarea situatiilor financiare si daca in raportul intocmit in urma verificarii se exprima opinia ca sumele respective au fost evaluate in conformitate cu principiile si regulile de contabilizare si sunt nete de orice obligatie sau dividend previzibile la data determinarii sau, dupa caz, de repartizari efectuate pana la aceasta data.*

*Prin profit interimar inregistrat pana la data determinarii fondurilor proprii se intelege profitul net calculat la data determinarii fondurilor proprii, conform reglementarilor contabile aplicabile.*

- c. instrumentele, altele decat cele prevazute la litera a), care indeplinesc cerintele stipulate in cadrul sectiunii «Cerinte privind instrumentele de capital hibride», precum si pe cele mentionate la art.15 lit. a), lit. c)-e) si art.17 din regulamentul mentionat mai sus.

Pentru determinarea nivelului fondurilor proprii de nivel 1 se deduc urmatoarele elemente:

- a) valoarea de inregistrare in contabilitate (cost de achizitie) a actiunilor proprii si a altor instrumente proprii de capital, detinute de societate;
- b) rezultatul reportat reprezentand pierdere;
- c) pierderea perioadei curente inregistrata pana la data determinarii fondurilor proprii;
- d) valoarea de inregistrare in contabilitate a imobilizarilor necorporale
- e) alte elemente deductibile din fondurile proprii de nivel 1 stabilite in conformitate cu prevederile art.23 din Regulamentul BNR - CNVM nr. 18/23/2006 cu modificarile si completarile ulterioare

**Fondurile proprii de nivel 2** se compun din:

- a) Fonduri proprii de nivel 2 de baza;
- b) Fonduri proprii de nivel 2 suplimentar.

**Fondurile proprii de nivel 2 de baza** se compun din:

- a) rezervele din reevaluarea imobilizarilor corporale, ajustate cu obligatiile fiscale aferente, previzibile la data calcularii fondurilor proprii;
- b) alte elemente care indeplinesc conditiile prevazute la art.14 alin.(1), inclusiv elementele prevazute la art.14 alin.(3) din regulamentul privind fondurile proprii;



c) titlurile pe durata nedeterminata si alte instrumente de aceeasi natura care indeplinesc, cumulativ, anumite conditii de eligibilitate. Acestea li se pot adauga, fiind asimilate lor, actiunile preferentiale cumulative, altele decat cele cuprinse in fondurile de nivel 2 suplimentar.

**Fondurile proprii de nivel 2 suplimentar** se compun din actiunile preferentiale cumulative pe durata determinata si capitalul sub forma de imprumut subordonat, cu respectarea conditiilor prevazute in regulamentul BNR-CNVM privind fondurile proprii.

BT Securities mentine un nivel al fondurilor proprii, care sa se situeze in permanenta cel putin la nivelul cerintelor de capital stabilite de legislatia in vigoare pentru acoperirea, dupa caz, a urmatoarelor riscuri:

- riscul de credit, inclusiv riscul de credit al contrapartidei ;
- riscul de diminuare a valorii creantei ;
- riscul de pozitie ;
- riscul de decontare/livrare ;
- riscul valutar ;
- riscul de marfa ;
- riscul operational.

**Riscul de credit si riscul de diminuare a valorii creantei**

Riscul de credit reprezinta riscul societatii de a inregistra pierderi ca urmare a insolventitatii debitorilor sai si se calculeaza conform Regulamentului BNR-CNVM nr.14/19/2006, cu modificarile si completarile ulterioare, privind tratamentul riscului de credit pentru institutiile de credit si firmele de investitii, potrivit abordarii standard. Incadrarea in clase de expunere a elementelor de active se va face conform sectiunii a 3-a din Regulamentului 14/ 19 al BNR si CNVM / 2006. Valoarea unei expuneri se determina astfel:

- valoarea expusa la risc a unui element de activ este reprezentata de valoarea sa bilantiera, iar
- valoarea expusa la risc pentru elementele din afara bilantului, prevazute in cadrul Anexei - *Clasificarea elementelor din afara bilantului*, va fi reprezentata de urmatoarele procente din valoarea acestora: 100%, daca elementul este purtator de risc maxim; 50%, daca elementul este purtator de risc mediu; 20%, daca elementul este purtator de risc moderat si 0%, daca elementul este purtator de risc scazut. Elementele din afara bilantului la care se face referire mai sus vor fi incadrate in categorii de risc, dupa cum se prevede Anexa la regulamentul mai sus mentionat.

Valoarea ponderata la risc a unei expuneri se obtine prin inmultirea valorii expunerii cu ponderea de risc determinata conform regulamentului.

Cerinta de capital va fi calculata aplicand procentul de 8% la totalul valorilor ponderate la risc ale expunerilor.

**Riscul de credit al contrapartidei**

BT Securities are obligatia de a detine capital pentru acoperirea riscului de credit al contrapartidei care rezulta din expuneri datorate urmatoarelor:

- a) instrumente financiare derivate tranzactionate pe OTC si instrumente financiare derivate de credit;



- b) acorduri *repo*, acorduri *reverse repo*, operatiuni de dare sau luare de titluri/marfuri cu imprumut care se bazeaza pe titluri sau marfuri incluse in portofoliul de tranzactionare;
- c) tranzactiile de creditare in marja in legatura cu titluri sau marfuri;
- d) tranzactiile cu decontare indelungata.

In cazul in care BT Securities va avea expuneri supuse riscului de credit al contrapartidei, va folosi metoda marcarii la piata pentru a determina valoarea expunerii aferente contractelor derivate. Metoda marcarii la piata permite determinarea valorii expunerii prin parcurgerea urmatoarelor etape:

- Etapa I - pe baza valorilor de piata curente contractelor- marcarea la piata - se obtine costul de inlocuire curent al tuturor contractelor cu valori pozitive;
- Etapa II - pentru a obtine valoarea expunerii de credit potientiale viitoare, valorile principalului notional sau valorile instrumentului suport se inmultesc cu procentele aferente scadentei contractelor.

Cerinta de capital este de 8% din totalul valorilor ponderate la risc ale expunerilor.

#### Riscul de pozitie

Riscul de pozitie reprezinta riscul asumat de BT Securities, intervenit ca urmare a schimbarii preturilor instrumentelor financiare din cauza unor factori legati de miscarile pietei si de situatia emitentilor respectivelor instrumente financiare.

Riscul de pozitie pe un titlu de creanta sau de capital tranzactionat (sau instrument derivat pe un titlu de creanta sau de capital) se imparte in doua componente in vederea calcularii cerintei de capital pentru acoperirea acestuia si anume:

- Prima componenta va fi cea de risc specific - acesta 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.
- A doua componenta va acoperi riscul general - acesta 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 nici un atribut specific al titlurilor individuale (in cazul unui titlu de capital sau al unui instrument financiar derivat pe un titlu de capital).

In cadrul BT Securities, deciziile privind tranzactiile pe contul house sunt luate de catre un comitet de investitii imputernicit de directorul general, pentru administrarea contului house.

Pentru determinarea riscului de pozitie se vor respecta prevederile Regulamentului 22/27 al BNR - CNVM / 2006 cu modificarile si completarile ulterioare, astfel:

- se calculeaza pozitia neta short sau long pe fiecare titlu de capital;
- se aduna toate pozitiiile long nete si din total se scad toate pozitiiile short nete. Diferenta va reprezenta pozitia totala neta;
- suma tuturor pozitiiilor (long si short) reprezinta pozitia totala bruta
- se aplica coeficientul de 8% la pozitia totala neta pentru a determina cerinta de capital in functie de riscul general al titlurilor de capital;
- se aplica coeficientul de 4% la pozitia totala bruta pentru a determina cerinta de capital in functie de riscul specific al titlurilor de capital (2% in cazul portofoliului calificat).



□ **Riscul de concentrare** - se vor aplica prevederile Regulamentului 14/24/2010 al BNR-CNVM privind expunerile mari. Expunerile, reprezinta activele si elementele din afara bilantului prevazute in Regulamentul BNR - CNVM nr. 14/19/2006 privind tratamentul riscului de credit pentru institutiile de credit si firmele de investitii potrivit abordarii standard, fara aplicarea ponderilor de risc sau gradelor de risc prevazute de respectivul regulament.

Toate elementele acoperite integral de fonduri proprii sunt excluse pentru scopul determinarii expunerilor, cu conditia ca respectivele fonduri proprii sa nu fie incluse in fondurile proprii ale societatii in sensul art. 126 din Ordonanta de urgenta a Guvernului nr.99/2006 privind institutiile de credit si adecvarea capitalului si al art.2 din Regulamentul BNR-CNVM nr. 13/18/2006 privind determinarea cerintelor minime de capital pentru institutiile de credit si firmele de investitii sau in calculul altor indicatori de monitorizare prevazuti in alte reglementari.

Conform Regulamentului 14/24/2010 al BNR-CNVM expunerea societatii fata de un client sau fata de un grup de clienti aflati in legatura este considerata ca fiind expunere mare daca valoarea sa este egala sau depaseste 10% din fondurile proprii ale acesteia. BT Securities raporteaza la CNVM orice expunere mare.

BT SECURITIES nu poate inregistra fata de un client sau fata de un grup de clienti aflati in legatura expuneri a caror valoare totala depaseste 25% din fondurile sale proprii.

Pe toata durata functionarii societatea va respecta cerintele de capital si limitele privind expunerile mari calculate in conformitate cu prevederile Regulamentului BNR -CNVM nr. 22/27/2006, privind adecvarea capitalului institutiilor de credit si a firmelor de investitii.

□ **Riscul de decontare**

Riscul de decontare este reprezentat de probabilitatea ca in cadrul tranzactiilor efectuate, titlurile de creanta, titlurile de capital si marfurile sa nu se deconteze dupa data de livrare scadenta. In acest caz BT SECURITIES trebuie sa calculeze diferenta de pret la care se expune. Aceasta diferenta reprezinta diferenta dintre pretul de decontare stabilit prin contract pentru titlurile de creanta, titlurile de capital sau marfurile in cauza si valoarea lor curenta de piata. Diferenta se calculeaza, in vederea acoperirii riscului de decontare, numai in cazul in care implica o pierdere pentru BT Securities.

In scopul calcularii cerintei de capital, aceasta diferenta trebuie inmultita cu factorul corespunzator numarului de zile lucratoare dupa data scadenta a decontarii, prevazut in tabelul 1 din Anexa II la Regulamentul BNR - CNVM nr. 22/27/2006, privind adecvarea capitalului institutiilor de credit si a firmelor de investitii. De asemenea, BT Securities trebuie sa detina capital dupa cum este prevazut in Tabelul 2 din aceeași anexa, daca a platit pentru titluri, valute sau marfuri inainte de a le primi sau a livrat titluri, valute sau marfuri inainte de a primi plata aferenta sau daca in cazul tranzactiilor transfrontaliere, a trecut o zi sau mai mult de cand aceasta a efectuat plata ori livrarea.

Pentru pozitiile pe instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata nu se calculeaza cerinte de capital (BMFMS, BVB).

Pentru instrumentele derivate tranzactionate pe o piata nereglementata BT SECURITIES va aplica Metoda Standardizata prevazuta in regulamentul nr.20/25/2006 al BNR - CNVM.

Cerinta de capital este de 8% din totalul valorilor ponderate la risc ale expunerilor.



## Riscul de schimb valutar

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

Pentru calcularea cerintelor de capital pentru riscul valutar societatea va proceda la aplicarea prevederilor din Anexa III la Regulamentul 22/27 al BNR - CNVM /2006.

Daca valoarea pozitiei totale nete pe valuta si pe aur depaseste 2% din totalul fondurilor proprii, institutia va inmulti suma dintre pozitia sa neta pe valuta si pozitia sa neta pe aur cu 8% pentru a calcula cerinta de fonduri proprii care sa acopere riscul valutar.

## Riscul de marfa

BT SECURITIES va proceda la aplicarea prevederilor din Anexa IV din Regulamentul BNR - CNVM nr. 22/27/2006. BT Securities nu efectueaza operatiuni cu instrumente supuse riscului de marfa.

## Riscul operational

Reprezinta riscul de pierdere determinat fie de utilizarea unor procese, sisteme si resurse umane inadecvate sau care nu si-au indeplinit functia in mod corespunzator, fie de evenimente si actiuni externe. Riscul operational include si riscul legal.

Riscul legal - risc de pierdere ca urmare atat a amenzilor, penalitatilor si sanctiunilor de care societatea este pasibila in caz de neaplicare sau aplicare defectuoasa a dispozitiilor legale sau contractuale, cat si a faptului ca drepturile si obligatiile contractuale ale societatii si/sau ale contrapartidei sale nu sunt stabilite in mod corespunzator.

BT Securities dispune in permanenta de fonduri proprii pentru acoperirea riscului operational la care este expusa. Determinarea cerintei de capital pentru acoperirea riscului operational in cadrul BT Securities se va face in conformitate cu abordarea de baza .

Calculul cerintei de capital pentru acoperirea riscului operational potrivit abordarii de baza se face prin aplicarea unei cote de 15% asupra unei baze de calcul.

Baza de calcul - se determina ca medie aritmetica a indicatorilor relevanti inregistrati de BT Securities in ultimele trei exercitii financiare. Media aritmetica se calculeaza pe baza ultimelor trei observari anuale efectuate la sfarsitul fiecarui exercitiu financiar.

In scopul asigurarii stabilitatii si a bunei functionari a BT Securities, societatea va respecta cu strictete cerintele prudentiale si de adecvare a capitalului pentru prevenirea, evaluarea corecta, monitorizarea si administrarea riscurilor.

BT Securities publica indicatorii privind situatia fondurilor proprii si a adecvarii capitalului.