

Raport cu privire la cerintele de transparenta si publicare pentru anul 2016, conform regulamentului UE nr. 575/2013

1. Modul de organizare al societatii cu obiectivele aferente fiecărei structuri:

- **Actionariat**

Societatea de servicii de investiții financiare Eastern Securities S.A. funcționează în baza Deciziei C.N.V.M. 1796 / 12.06.2003 . Societatea este înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J40/5106/95 și are Codul Unic de Înregistrare 7447600 iar obiectul de activitate este “alte intermediari financiare” cod CAEN 6499.

Sediul social al societății este în București, Sector 1, Calea Victoriei , nr.128 A , Etaj 7, Ap.43. S.S.I.F. Eastern Securities S.A. nu are sucursale sau puncte de lucru.

Obiectul de activitate al S.S.I.F. Eastern Securities S.A. este autorizat prin Decizia C.N.V.M. 1278/20.07.2007 Numar de inregistrare al S.S.I.F. Eastern Securities S.A. in registrul A.S.F. este PJR01SSIF/400068.

- **Consiliul de administratie**

Consiliul de Administratie al S.S.I.F. Eastern Securities S.A. este format din 3 membrii autorizati de catre ASF (CNVM). Consiliul de Administratie este ales de Adunarea Generala a Actionarilor pentru un mandat de trei ani, cu posibilitatea de a fi realesi pentru perioade succesive. Consiliul este condus de un presedinte. La nivelul Consiliului de Administratie este organizat Comitetul de Audit. Obiectivul Consiliului de Administratie este de a gestiona activitatea societatii in beneficiul actionarilor.

- **Conducatorii**

Consiliul de Administrație a delegat conducerea S.S.I.F. Eastern Securities S.A. celor doi directori ai acesteia, care au și calitatea de conducători așa cum prevede legislația specifică pieței de capital. Unul dintre conducători este **Directorul General**, iar celalalt **Directorul General Adjunct**.

Obiectivul conducerii executive este de a aplica strategia de dezvoltare a societatii in acord cu deciziile Consiliului de Administratie si cu mandatul oferit Consiliului de catre Adunarea generala a actionarilor societatii.

- **Reprezentantii CCI**

Compartimentul de Control Intern este subordonat funcțional Consiliului de Administrație și are un reprezentant care își desfășoară activitatea pe baza unor proceduri scrise de supraveghere și control, elaborate în vederea asigurării respectării de către S.S.I.F. Eastern Securities S.A și angajații săi a legilor, regulamentelor, instrucțiunilor și procedurilor incidente pieței de capital, precum și a regulilor și procedurilor interne ale S.S.I.F. Eastern Securities S.A.

Reprezentantul Compartimentului de Control Intern raportează direct Consiliului de Administratie al societatii, Conducătorilor și Auditorului Intern cu privire la activitatea desfășurată, problemele constatate și propune conducerii societatii măsuri de remediere a acestora, urmând ca decizia privind aplicarea măsurilor propuse să fie luată de către membrii Consiliului de Administratie prin vot și adusă la cunoștința celor implicați de către membrii conducerii executive a societatii.

Obiectivul compartimentului de control intern este de a depune toate diligentele pentru prevenirea abaterilor de la procedurile interne și reglementările aplicabile, iar în cazul în care se constată deficiențe cu privire la activitatea desfășurată, se propun măsuri de remediere ale acestora.

- **Funcția de evaluare și administrare a riscurilor**

În acord cu prevederile legale în vigoare, în cadrul S.S.I.F. Eastern Securities S.A., funcția de evaluare și administrare a riscurilor este îndeplinită de către reprezentantul Compartimentului de Control Intern.

Monitorizarea riscurilor specifice activitatii desfasurate de S.S.I.F. Eastern Securities S.A. se face in conformitate cu Procedura privind evaluarea si administrarea riscului, procedura aprobata de catre Consiliul de Administratie al societatii.

- **Functia de audit**

In conformitate cu reglementarile în vigoare S.S.I.F. Eastern Securities S.A. a externalizat functia de audit intern catre un **auditor intern**, aceasta functie fiind separată și independentă de alte funcții și activități ale societatii.

Auditul financiar al societatii este realizat de un auditor financiar – persoana fizica, in conformitate cu prevederile legale in vigoare.

- **Comitetele de CA**

Comitetul de Audit are urmatoarele atributii: avizeaza planul de audit intern si necesarul de resurse aferente acestei activitati; primeste raportul de audit intern si analizeaza constatarile si recomandarile auditorului financiar privind deficientele semnificative ale controlului intern in ceea ce priveste procesul de raportare financiara; respecta prevederile cadrului legal, ale actului constitutiv si ale normelor aprobate de Consiliul de Administratie; monitorizeaza eficacitatea sistemului de control intern, de audit intern, dupa caz, si de management al ricurilor; monitorizeaza auditarea situatiilor financiare individuale anuale/consolidate; verifica si monitorizeaza independenta auditorului financiar, in special in legatura cu prestarea de servicii suplimentare; se asigura ca la nivelul Consiliului de Administratie au fost adoptate toate masurile de remediere necesare solutionarii deficientelor identificate de auditorii financiari.

Conform prevederilor Regulamentului A.S.F. nr.3/2014 S.S.I.F. Eastern Securities S.A. nu este considerata semnificativa din punctul de vedere al marimii, organizarii interne si naturii, extinderii si complexitatii activitatilor si nu are obligatia constituirii altor comitete asa cum sunt prevazute de Regulamentul A.S.F. nr. 3/2014.

2. Obiectivele generale ale S.S.I.F. Eastern Securities S.A. – functionarea in conformitate cu legislatia aplicabila si cu obiectul de activitate autorizat de A.S.F. (C.N.V.M.).

3. Descrierea riscurilor la care este supusa S.S.I.F. Eastern Securities S.A. si cerintele de fonduri proprii pentru acoperirea acestor riscuri – dupa caz:

Evaluarea riscurilor la care este expusa S.S.I.F. Eastern Securities S.A. se determina pe baza evaluarii fiecarei componente de risc in parte; cerinta minima de capital pentru fiecare componenta este determinata in conformitate cu Regulamentul (UE) 575/ 2013 cu modificarile si completarile ulterioare. Sumele determinate ca cerinta de capital pentru fiecare categorie de risc in parte se insumeaza iar valoarea astfel rezultata se compara cu nivelul fondurilor proprii.

Categoriile de riscuri pentru care S.S.I.F. Eastern Securities S.A. calculeaza cerinta de capital sunt:

- riscul de credit;
- riscul de contraparte;
- riscul de piata
- riscul de lichiditate
- riscul operational
- riscul de concentrare (expunerile mari);
- alte riscuri.

Riscul de credit

Riscul de credit este riscul cauzat de pierderea intervenita ca urmare a falimentului debitorilor in legatura cu activele cu risc, bilantiere si extrabilantiere, altele decat cele incluse in portofoliul tranzactionabil;

- cerinta de capital este de 8% din valoarea activelor cu risc calculata in conformitate cu prevederile legale inmultita cu ponderile de risc aplicabile contrapartii;
- activele cu risc care fac obiectul cerintei de capital pentru riscul de credit includ:

Elemente de activ	Corespondenta in cont contabil S.S.I.F. Eastern Securities S.A.	Cerinta de capital	Ponderea de risc aplicabila
pozitii pe instrumente financiare care nu apartin portofoliului tranzactionabil la S.S.I.F. Eastern Securities S.A.	Cont 2634 – Titluri de participare - actiuni listate pe o piata reglementata in conformitate cu art. 111 si art.112 din Regulamentul nr. 575/2013	● cerinta de capital este de 8% din valoarea activelor cu risc calculata in conformitate cu prevederile legale inmultita cu ponderile de risc aplicabile contrapartii;	100%
pozitii pe instrumente financiare care nu apartin portofoliului tranzactionabil la S.S.I.F. Eastern Securities S.A.	Cont 2634 - Titluri de participare - actiuni nelistate detinute la institutiile pietei de capital in conformitate cu art. 111 si art.112 din Regulamentul nr. 575/2013	● cerinta de capital este de 8% din valoarea activelor cu risc calculata in conformitate cu prevederile legale inmultita cu ponderile de risc aplicabile contrapartii;	50%
numerar si sume existente in conturile bancare	Cont 531, CONT 512 - numerar si sume existente in conturile bancare in conformitate cu art. 111 si art.112 din Regulamentul nr. 575/2013	● cerinta de capital este de 8% din valoarea activelor cu risc calculata in conformitate cu prevederile legale inmultita cu ponderile de risc aplicabile contrapartii;	20%
mijloace fixe la valoarea ramasa	Cont 208, 212, 2132, 2133 - mijloace fixe la valoarea ramasa in conformitate cu art. 111 si art.112 din Regulamentul nr. 575/2013	● cerinta de capital este de 8% din valoarea activelor cu risc calculata in conformitate cu prevederile legale inmultita cu ponderile de risc aplicabile contrapartii;	100%
titluri fond OTP	Cont 5081 - titluri fond in conformitate cu art. 111 si art.112 din Regulamentul nr. 575/2013	● cerinta de capital este de 8% din valoarea activelor cu risc calculata in conformitate cu prevederile legale inmultita cu ponderile de risc aplicabile contrapartii;	20%

- urmatoarele elemente nu constituie active cu risc:
 - instrumentele financiare ce urmeaza sa fie livrate ca tranzactia sa fie decontata;
 - oferirea spre vanzare de instrumente financiare;
 - depozitele si imprumuturile ce urmeaza a fi primite;
 - depozitele si imprumuturile ce urmeaza a fi facute si alte instrumente financiare ce urmeaza a fi primite pentru ca tranzactia sa fie decontata, atunci cand acestea reprezinta refinantari ale unor pozitii existente;

Riscul de contraparte

- S.S.I.F. Eastern Securities S.A. va calcula cerinta de capital pentru riscul de contraparte daca:
 - a platit titlurile sau marfurile inainte de a le primi sau a livrat titlurile sau marfurile inainte de a primi plata pentru acestea;
- Conform art. 272, sectiunea 1, Cap. VI din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 riscul de contraparte se referă la:
 - a. titluri sau marfuri tranzactionate pentru care termenul limita de decontare nu a trecut inca, atunci cand plata a fost realizata fara sa se fi primit titlurile sau marfurile sau, in cazul in care titlurile sau marfurile au fost livrate, fara sa se fi primit plata;
 - b. contractele repo si de oferire cu imprumut de titluri si marfuri, cu conditia ca titlurile sau marfurile implicate in tranzactie sa nu fie oferite drept garantie pentru tranzactie si sa nu fie depozitate la S.S.I.F. Eastern Securities S.A. de catre contraparte pe intreaga durata a contractului;
 - c. contractele de reverse repo si contractele de luare cu imprumut de titluri sau marfuri;
 - d. expunerea – sub forma taxelor si comisioanelor, dobanzilor, dividendelor si marjelor pentru contracte futures si options pe cursul de schimb valutar, tranzactionate pe bursa – referitor la elementele prezentate in portofoliul tranzactionabil;
 - e. instrumente financiare derivate tranzactionate in afara pietelor reglementate;
- cerinta de capital este de 8% din totalul titlurilor, inmultita cu ponderile de risc aplicabile contrapartii relevante in conformitate cu prevederile legale;
- expunerea pentru riscul de contraparte trebuie sa fie egala cu:
 - plata efectuata sau valoarea curenta a titlurilor sau a marfurilor livrate, conform pct. a;
 - diferenta, daca este pozitiva, dintre pretul de piata al titlurilor si valoarea finantarii obtinute sau valoarea garantiei primite, pentru contractele de report si tranzactiile asemanatoare, conform pct. b;
 - diferenta, daca este pozitiva, dintre finantarea acordata sau valoarea garantiei oferite la pretul de piata al titlurilor primite, pentru contractele de reverse repo si operatiuni similare, conform pct.c;
 - valoarea pozitiiilor long, pentru expunerie la care se face referire la pct. d;
 - “echivalentul de credit” calculat conform specificatiilor din reglementarile A.S.F., pentru instrumentele financiare derivate la care se face referire la pct. e;

Riscul de piata

Portofoliu de tranzactionare – in sensul art. 4 alin. (1) pct. 86 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, „Portofoliu de tranzactionare” înseamnă toate pozițiile pe instrumente financiare și produse de bază deținute de o instituție, fie cu intenția tranzacționării, fie cu scopul de a acoperi pozițiile deținute cu intenția tranzacționării;

S.S.I.F. Eastern Securities S.A. nu detine un portofoliu calificat ca fiind portofoliu tranzactionabil. S.S.I.F. Eastern Securities S.A. nu este autorizat sa tranzactioneze in contul propriu .

Instrumentele financiare nu au fost achiziționate pentru a fi revândute pe termen scurt, în vederea obținerii unui beneficiu din diferențele reale și nu sunt evidențiate în contul propriu, Societatea nefiind autorizată să efectueze tranzacții pe contul propriu.

Deținerile în acțiuni listate deținute în nume propriu au fost contabilizate în conturi de imobilizări financiare deținute pe termen lung și nu în conturi de investiții pe termen scurt în conformitate cu prevederile Regulamentului nr. 4/2011 „Privind reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare”.

Riscul de lichiditate

In conformitate cu prevederile articolului nr.415 din Regulamentul nr. 575/2013 :

“Obligația de raportare și formatul de raportare

- Instituțiile raportează autorităților competente, într-o monedă unică, indiferent de denominarea efectivă, elementele menționate la titlurile II și III și componentele acestora, inclusiv structura activelor lor lichide conform articolului 416. Până la specificarea și punerea în aplicare deplină ca standard minim în temeiul

articolului 460 a cerinței de acoperire a necesarului de lichiditate din partea a șasea, instituțiile raportează elementele stabilite în titlul II și în anexa III din Regulamentul nr.575/2013. Instituțiile raportează elementele de la titlul III Regulamentul nr.575/2013. Frecvența de raportare este cel puțin lunară pentru elementele menționate la titlul II și anexa III și cel puțin trimestrială pentru elementele menționate la titlul III nr.575/2013.”

Riscul operational

Riscul operațional cuprinde riscul de pierderi provenite din procese interne neadecvate sau eșuate provocate de personalul societății, de sistemele și logistica utilizate de societate sau din evenimente externe. Aceste riscuri includ evenimente interne, cum ar fi: disfuncționalități ale programelor de back-office, eșuări sau probleme tehnologice în procesele și sistemele de tranzacționare, căderi ale suportului tehnologic sau logistic; evenimente externe cum sunt: fraude externe, probleme de securitate, efecte legislative sau dezastre naturale.

Calculul cerinței de capital pentru acoperirea riscului operațional potrivit **abordării de bază** se face prin aplicarea unei cote de 15% asupra bazei de calcul determinate conform metodologiei prevăzute la art.315, titlul III din Regulamentul (UE) nr.575/2013 privind determinarea cerințelor minime de capital ale instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții pentru riscul operațional.

Baza de calcul se determină ca medie aritmetică a indicatorilor relevanți înregistrați de SSIF Eastern Securities SA în ultimele trei exerciții financiare, indicatori relevanți ce se calculează potrivit art.316 privind determinarea cerințelor minime de capital ale instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții pentru riscul operațional.

La determinarea indicatorului relevant se va avea în vedere respectarea condițiilor prevăzute în art.316 din Regulamentul (UE)nr.575/2013 privind determinarea cerințelor minime de capital ale instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții privind riscul operațional.

Riscul de concentrare

Riscul de concentrare este riscul care apare din expuneri fata de contrapartide, grupuri de contrapartide aflate in legatura si contrapartide din acelasi sector economic, regiune geografica, din aceeasi activitate sau marfa sau din aplicarea tehnicilor de diminuare a riscului de credit si include in special riscurile asociate cu expunerile mari indirecte la riscul de credit.

Alte riscuri

- S.S.I.F. Eastern Securities S.A. este obligata sa detina fonduri proprii echivalente cu 25% din costurile fixe din anul precedent;
- A.S.F. poate adapta cerinta de capital pentru alte riscuri in cazul in care are loc o schimbare semnificativa in activitatea S.S.I.F. Eastern Securities S.A. comparativ cu anul precedent;

4. Informatii referitoare la fondurile proprii ale societatii

Fondurile proprii

Fondurile proprii ale unei instituții constau în suma fondurilor proprii de nivel I și a fondurilor proprii de nivel II.

Fondurile proprii de nivel 1 ale unei instituții constau în suma fondurilor proprii de nivel 1 de bază și a fondurilor proprii de nivel 1 suplimentar ale instituției.

Fondurile proprii de nivel 1 de bază ale unei instituții constau în elementele de fonduri proprii de nivel 1 de bază după aplicarea ajustărilor prevăzute la articolele 32-35, a deducerilor în temeiul articolului 36 și a derogărilor și alternativelor prevăzute la articolele 48, 49 și 79 din Regulamentul (UE) 575/2013.

Fondurile proprii de nivel I de baza sunt constituite din urmatoarele :

- instrumente de capital prevăzute la articolul 28 sau, după caz, la articolul 29 din Regulamentul (UE) 575/2013;

- prime de emisiune aferente instrumentelor de capital prevazute in primul paragraf;
- rezultatul reportat;
- alte elemente ale rezultatului global (acumulate) ;
- alte rezerve.

Aceste elemente (exceptand primele doua paragrafe) sunt considerate elemente de fonduri proprii de nivel I de baza **doar daca** sunt disponibile institutiei pentru o utilizare nerestrictionata si imediata cu scopul de a acoperi riscuri sau pierderi imediat ce acestea apar.

Pot fi considerate instrumente de fonduri proprii de nivel I de baza instrumentele care indeplinesc conditiile prevazute la art. 28 din Regulamentul (UE) 575/2013.

Din fondurile proprii de nivel I de baza se deduc urmatoarele :

- pierderile exercitiului financiar in curs;
- imobiliarile necorporale;
- creantele privind impozitul amanat;
- orice alte detineri prevazute la art. 36 din Regulamentul (UE) 575/2013.

Fondurile proprii de nivel 1 suplimentar ale unei institutii constau in elementele de fonduri proprii de nivel 1 suplimentar dupa deducerea elementelor mentionate la articolul 56 si dupa aplicarea articolului 79 din Regulamentul (UE) 575/2013.

Fondurile proprii de nivel I suplimentar se constituie din instrumente de capital daca acestea indeplinesc conditiile prevazute in art. 52 din Regulamentul (UE) 575/2013.

Din fondurile proprii de nivel I suplimentar se deduc toate elementele prevazute la art. 56 din Regulamentul (UE) 575/2013.

Fondurile proprii de nivel II ale unei institutii constau in elementele de fonduri proprii de nivel 2 ale institutiei dupa deducerile mentionate la articolul 66 si dupa aplicarea articolului 79 din Regulamentul (UE) 575/2013.

Fondurile proprii de nivel II constau in urmatoarele elemente :

- instrumente de capital si imprumuturi subordonate (cu implinirea conditiilor prevazute la art. 63 din Regulamentul (UE) 575/2013).
- conturi de prime de emisiune aferente instrumentelor mentionate in primul paragraf;

Din fondurile proprii de nivel II se deduc toate elementele prevazute la art. 66 din Regulamentul (UE) 575/2013.

Fondurile proprii ale S.S.I.F. Eastern Securities S.A. sunt destinate asigurarii continuitatii activitatii si protectiei investitorilor si se determina conform legislatiei europene respectand legislative prevederile descrise mai sus.

In acest moment fondurile proprii ale S.S.I.F. Eastern Securities S.A. sunt constituite din fonduri proprii de nivel I. Acestea au fost determinate in conformitate cu art. 26 din Regulamentul 575/2013.

In tabelul de mai jos pot fi observate sumarizat cerintele de capital pentru fiecare categorie semnificativa de risc precum si necesarul de capital eligibil la data de 31.12.2016:

Expuneri ponderate la risc	Cerinta
Risc de credit	3.714.176,00
Risc operational	995.153,00
Capital eligibil	3.853.893,00
Cerinta de capital	567.637,00
Excedent/deficit de capital eligibil	3.286.256,00
Rata de acoperire a capitalului (indicator de solvabilitate) %	35.42%

5. Informatii referitoare la riscul de concentrare (expuneri mari) - dupa caz

- expunerea S.S.I.F. Eastern Securities S.A. pe un client sau grup de clienti asociati se considera a fi o expunere mare atunci cand valoarea sa este egala cu sau depaseste 10% din capitalul de supraveghere;
- S.S.I.F. Eastern Securities S.A. nu poate avea o expunere pe un client sau un grup de clienti asociati care sa depaseasca 25% din capitalul de supraveghere;
- limita de mai sus poate fi redusa la 20% in cazul in care clientul sau grupul de clienti asociati este societatea mama sau filialele sale si/sau una sau mai multe filiale ale acelei societati mama;
- totalul expunerilor mari nu poate depasi 800% din capitalul de supraveghere al S.S.I.F. Eastern Securities S.A.;
- pentru a preveni riscul de instabilitate care poate aparea legat de expunerile de o marime substantiala in ceea ce priveste capitalul de supraveghere, S.S.I.F. Eastern Securities S.A. trebuie sa respecte urmatoarele limite:
 - la calcularea riscului pentru expunerile mari se aplica ponderile reduse de risc stabilite de reglementarile A.S.F.;
 - S.S.I.F. Eastern Securities S.A. trebuie sa raporteze A.S.F. cel putin o data pe an toate expunerile mari, iar pe parcursul anului trebuie sa raporteze toate noile expuneri mari si orice crestere cu cel putin 10% a expunerilor mari fata de notificările anterioare;
 - S.S.I.F. Eastern Securities S.A. poate depasi limita de 25% din capitalul de supraveghere numai atunci cand sunt intrunite simultan urmatoarele conditii:
 - Depasirea provine in totalitate din portofoliul tranzactionabil;
 - S.S.I.F. Eastern Securities S.A. are o cerinta suplimentara de capital legata de respectiva depasire, potrivit limitelor stabilite de reglementarile A.S.F. In acest caz cerinta de capital trebuie calculata prin selectarea acelor componente ale expunerii totale de tranzactionare fata de clientul individual sau grupul de clienti respectiv, care atrag cele mai inalte cerinte de risc specific. Atunci cand depasirea nu a persistat mai mult de 10 zile, cerinta de capital suplimentar trebuie sa fie de 200%. Dupa 10 zile de la aparitia depasirii, S.S.I.F. Eastern Securities S.A. va trebui sa aiba un capital de supraveghere suplimentar egal cu suma cerintei de capital pentru riscul specific, calculat conform prevederilor A.S.F.;
- In cazul in care au trecut 10 zile sau mai putin de la aparitia depasirii, expunerea portofoliului tranzactionabil fata de clientul individual sau grupului de clienti asociat nu trebuie sa depaseasca 500% din fondurile proprii ale S.S.I.F. Eastern Securities S.A.;
- In cazul in care depasirea persista mai mult de 10 zile, ea nu trebuie sa depaseasca 600% din fondurile proprii ale S.S.I.F. Eastern Securities S.A.;
- S.S.I.F. Eastern Securities S.A. are obligatia sa raporteze trimestrial la A.S.F. toate cazurile in care au fost depasite limitele;

S.S.I.F. Eastern Securities S.A. va raporta, pe parcursul celor trei luni anterioare valoarea depasirii, precum si numele clientului respectiv.

6. Strategia privind procesul intern de evaluare a adecvarii capitalului la riscuri (ICAAP)

In conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 3/2014 din 20 februarie 2014, procesul intern de evaluare a adecvării capitalului la riscuri reprezinta o componentă a cadrului de administrare a activității S.S.I.F. Eastern Securities S.A., care vizează ca organul de conducere al acestora să asigure identificarea, măsurarea, agregarea și monitorizarea în mod adecvat a riscurilor societatii, deținerea unui capital intern adecvat la profilul de risc și utilizarea și dezvoltarea unor sisteme solide de administrare a riscurilor.

Procesul intern de evaluare a adecvarii capitalului la riscuri al S.S.I.F. Eastern Securities S.A. va fi revizuit ori de cate ori va fi necesar, dar cel puțin anual, astfel incat riscurile sa fie acoperite in mod adecvat, iar acoperirea cu capital sa reflecte profilul de risc actual al societatii.

7. Informatii privind rentabilitatea activelor

In anul 2016 S.S.I.F. Eastern Securities S.A. a inregistrat pierdere, motiv pentru care nu se calculeaza rentabilitatea activelor la data de 31.12.2016.