

**RAPORT CU PRIVIRE LA CERINȚELE DE TRANSPARENTĂ ȘI PUBLICARE A INFORMAȚIILOR
PENTRU ANUL 2017**

Prezentul raport este întocmit conform prevederilor:

- *Regulamentul A.S.F. nr. 3/2014 privind unele aspecte legate de aplicarea Ordonanței de urgență a Guvernului 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;*
- *Regulamentul (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și firmele de investiții și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012.*

Raportul conține informațiile semnificative referitoare la profilul și strategia de risc ale Estinvest S.A., societate de servicii de investiții financiare, în conformitate cu prevederile Regulamentului A.S.F. 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.

Toate informațiile cuprinse în acest document sunt aferente anului 2017 și au ca dată de referință 31.12.2017.

1. Structura organizatorică a Estinvest S.A. și a organului de conducere

Societatea Estinvest S.A. este persoană juridică română cu sediul social și central în mun. Focsani, str. Republicii nr.9, județul Vrancea, România, și funcționează în conformitate cu legislația română, potrivit clauzelor Actului Constitutiv.

Societatea Estinvest S.A. funcționează ca societate de servicii de investiții financiare în baza Deciziei CNVM nr. 2668/05.08.2003 și este înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR01SSIF/390040.

Societatea este autorizată de către CNVM, prin Decizia nr.1947/15.10.2007 să desfășoare activitățile prevăzute la art.5(1) din Legea cadru nr. 297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare, respectiv toate serviciile principale(servicii și activități de investiții) și servicii conexe specificate în Regulamentul nr. 32/2006.

Capitalul social al societății, subscris și integral vărsat, este de 5.400.000 lei, împărțit în 54.000.000 acțiuni nominative cu valoarea nominală de 0,10 lei fiecare, deținute de acționarii societății după cum urmează:

Nr. crt.	NUMELE ȘI PRENUMELE ACȚIONARULUI	Nr. de acțiuni	% din capitalul social
1	Societatea de Administrare și Management S.A.	34,029,132	63,02%
2	Epure Vasile	7.863.274	14,56%
3	Alți acționari cu dețineri sub 10%	12.107.594	22,42%
TOTAL :		54,000,000	100.00%

Structura acționariatului Estinvest S.A. este publicată pe pagina de internet a societății la adresa: <http://estinvest.ro/?location=about&page=Actionari>

În finele anul 2017 societatea avea autorizate **7 sedii secundare de tip agenție după cum urmează:**

Nr. crt.	Adresa sediu	Decizie de autorizare
1.	Braila, Bld. Independentei nr.15, bl.11-15, sc.1, parter, ap.3, jud. Braila	28/17.02.2014
2.	Brasov, Str. Toamnei nr.5, bl.3, parter, ap.1, jud. Brasov	2142/07.11.2007
3.	Craiova, str. Theodor Aman, nr.7, bl.97, sc.C, ap.13, jud. Dolj	220/10.09.2014
4.	Galati, str. George Cosbuc, nr.3, bl.M1, sc.1, ap.3, cartier Tiglina II, jud. Galati	158/21.10.2016
5.	Iasi, Str. Sf.Lazar, nr.4, bl.Penes Curcanul, tronson 5(scara B), parter, jud. Iasi	98/29.04.2014
6.	Ploiesti, Str. Barbu Delavrancea nr.12, jud. Prahova	2311/10.12.2008
7.	Tecuci, Str.I.Petrovici nr.28, et.1, Jud. Galati	253/22.02.2007

Situația agențiilor Estinvest S.A. este certificată de baza de date a A.S.F. și a Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Vrancea și este evidențiată și actualizată pe site-ul societății www.estinvest.ro la adresa: <http://estinvest.ro/?location=contact>.

Estinvest S.A., societate de servicii de investiții financiare (SSIF), aplică principiile de bază ale sistemului de guvernare corporativă evidențiate în legislația specifică, asigurându-se o administrare corectă, eficientă și prudentă bazată pe principiul continuității activității societății.

În conformitate cu Actul Constitutiv și potrivit Regulamentului propriu de organizare și funcționare, Estinvest S.A. are următoarea structură organizatorică:

- **Adunarea Generală a Acționarilor** formată din acționarii societății evidențiați în registrul acționarilor și funcționează conform prevederilor Actului Constitutiv și a legilor în vigoare;

- **Consiliul de Administrație** ales de Adunarea Generală a Acționarilor este format din trei membri: Președinte și doi membri, și funcționează de asemenea, conform Actului Constitutiv, Legii societăților 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare și a prezentului Regulament.

Consiliul de Administrație monitorizează desfășurarea activității societății și adoptă măsurile corespunzătoare în vederea asigurării unei administrări corecte, eficiente și prudente bazată pe principiul continuității activității.

Consiliul de Administrație este responsabil pentru managementul strategic al societății, îndeplinirea obiectivelor stabilite, elaborarea planului de afaceri, iar potrivit metodologiei de lucru evaluează poziția financiară a societății.

Președintele Consiliului de Administrație este reprezentantul legal al Societății și o angajează patrimonial prin semnătura olografă pusă pe actele încheiate în numele acesteia cu terții, putând efectua orice operații și dispune orice măsuri care s-ar învedera necesare pentru realizarea obiectului social.

La data de 31.12.2017, structura Consiliului de Administrație al Estinvest S.A. era următoarea:

Dl. Tudoran Petrica- Presedinte C.A.,
Dna. Nicolae Elena, membru
Dl. Simulescu Mihail-Valentin, membru

Următoarele compartimente sunt în subordinea Consiliului de Administrație și vor fi coordonate de acesta:

- **Comitetul de Audit** - constituit din membrii Consiliului de Administrație; atribuțiile acestuia sunt cele prevăzute de Norma nr. 27/2015 privind activitatea de audit financiar la entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, precum și de legislația în vigoare.

- **Compartimentul de Control Intern** care are ca atribuție supravegherea respectării de către societate și personalul acesteia a legislației în vigoare, a reglementărilor entităților pieței de capital și a procedurilor interne, precum și minimizarea riscurilor societății de nedeplinire a obligațiilor.

Este independent de structurile organizatorice operaționale și de cele de suport pe care le controlează și monitorizează. În activitatea sa personalul Compartimentul de Control Intern raportează direct Consiliul de Administrație și informează imediat conducătorii și auditorul intern.

Compartiment Monitorizare Riscuri independent de structurile organizatorice operaționale și care raportează direct conducerii.

Conducerea executivă a Societății Estinvest S.A., este asigurată de către Directorul General și Directorul General Adjunct. Conform Legii cadru nr. 297/2004 privind piața de capital și a Regulamentului nr. 32/2006 privind serviciile de investiții financiare cu modificările și completările ulterioare, Directorul General și Directorul General Adjunct sunt **conducătorii societății**. Aceștia sunt numiți de către Consiliul de Administrație și au atribuțiunile stabilite de regulamentul de organizare și funcționare completate cu prevederile actelor normative în vigoare.

La data de 31.12.2017, Conducerea executivă a societății este realizată de către dl. Isac Ovidiu Lucian în calitate de Director General și dl. Lupu Marian în calitate de Director General Adjunct.

Următoarele direcții funcționale/operaționale: sunt în subordinea Conducerii executive și vor fi coordonate de aceasta:

- Compartiment juridic;
- Direcția Economică;
- Direcția Operațiuni;
- Direcția Comercială;
- Sucursala/Agenția subordonată sediului central.

Pe pagina de internet a societății se regăsesc informații relevante cu privire la structura organizatorică a Estinvest S.A. și a organului de conducere la adresa: <http://estinvest.ro/?location=about&page=Despre%20Estinvest>.

Servicii externalizate:

Auditul Financiar are cărui atribuții sunt prevăzute de Norma nr. 27/2015 privind activitatea de audit financiar la entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, precum și de legislația în vigoare.

Auditul Financiar asigură supravegherea gestiunii sociale și verificarea regularității efectuării operațiunilor și ținerii evidențelor financiar-contabile precum și observarea respectării dispozițiilor legale în direcțiunea și administrarea societății.

Auditarea situațiilor financiare al societății pentru anul 2017 s-a realizat de către Societatea JPA Audit & Consultanta S.R.L..

Auditul intern care reprezintă activitatea de examinare obiectivă a ansamblului activităților societății în scopul furnizării unei evaluări independente a managementului riscului, controlului și proceselor de conducere a acestuia.

Organizarea auditului intern se realizează conform prevederilor Legii societăților 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare și a capitolului VI din OUG nr. 75/1999 privind activitatea de audit financiar și a normelor incidente activității Estinvest, societate de servicii de investiții financiare.

Auditarea internă a societății pentru anul 2017 s-a realizează de către Societatea Kids Impex S.R.L..

2. Obiective și politici cu privire la administrarea riscurilor

2.1. Organizarea activității de administrare a riscurilor

2.2. Principii de administrare a riscurilor

2.3. Categoriile de riscuri

2.4. Fonduri proprii

2.1 Activitatea societății pe piața de capital presupune asumarea de riscuri, fapt pentru care un obiectiv principal al Estinvest S.A. îl constituie asigurarea unui management activ al riscurilor.

- Funcția de administrare a riscurilor se asigură că toate riscurile semnificative sunt identificate, măsurate și raportate în mod corespunzător.

Funcția de administrare a riscurilor se implică în mod activ la elaborarea strategiei S.S.I.F. privind administrarea riscurilor și în toate deciziile privind administrarea riscurilor semnificative și trebuie să poată oferi o imagine completă asupra întregii game de riscuri la care este expusă S.S.I.F.

În cazul în care este necesar, funcția de administrare a riscurilor trebuie să poată raporta direct organului de conducere, în funcția sa de supraveghere, independent de raportarea către conducerea superioară, să poată face sesizări și să poată avertiza acest organ, atunci când este cazul, dacă au loc evoluții specifice ale riscurilor care afectează sau ar putea să afecteze instituția, fără a aduce atingere responsabilităților pe care le are organul de conducere în funcțiile sale de supraveghere și/sau de conducere în conformitate cu prevederile Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 99/2006, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 227/2007, cu modificările și completările ulterioare, Regulamentului A.S.F. nr.3/2014 cu modificările și completările ulterioare și Regulamentului (UE) nr. 575/2013.

2.2 Organizarea și funcționarea societății are la bază următoarele principii:

- ☞ asigurarea eligibilității pentru accesul societății la piețele de valori mobiliare reglementate și supravegheate în condițiile cerințelor legislației în vigoare;
- ☞ asigurarea capabilității tehnice, organizatorice și profesionale în vederea furnizării către clienți a unor servicii ieftine și în condiții de siguranță;
- ☞ confidențialitatea datelor și informațiilor referitoare la clienții societății de servicii de investiții financiare;
- ☞ confidențialitatea tranzacțiilor și serviciilor furnizate;
- ☞ desfășurarea în cadrul unor departamente separate funcțional a activităților ce pot duce la apariția unor conflicte de interese între societate și clienții săi sau între clienții acesteia.

Riscurile la care este supusă S.S.I.F. sunt riscuri cu impact însemnat asupra situației patrimoniale și/sau reputaționale a S.S.I.F.

Activitățile semnificative reprezintă:

- a) activități care prezintă o asemenea importanță încât orice dificultate sau eșec în desfășurarea acestora ar putea avea un efect negativ semnificativ în ceea ce privește abilitatea S.S.I.F. de a-și îndeplini obligațiile prevăzute de cadrul de reglementare și/ori de a-și continua activitatea;
- b) orice alte activități care necesită o autorizație din partea autorităților competente;
- c) orice activități care au un impact semnificativ din perspectiva administrării riscurilor;
- d) administrarea riscurilor aferente activităților prevăzute la lit. a).

2.3. Persoana care ocupa funcția de administrare a riscurilor urmărește următoarele categorii de riscuri:

-Riscul de poziție pe titluri de creanță și titluri de capital – pentru instrumentele de lucru curente – este riscul asumat de S.S.I.F. ESTINVEST S.A., intervenit ca urmare a schimbării prețurilor instrumentelor financiare din cauza unor factori legați de mișcările pieței și de situația emitenților respectivelor instrumente financiare .

-Riscul de poziție pentru titlurile de capital – se refera la pozitiile din portofoliul de tranzactionare care, fie sunt lipsite de restrictii la tranzactionare, fie pot beneficia de acoperire. In conformitate cu autorizarile in vigoare, Estinvest desfasoara activitatea de tranzactionare in nume propriu, detinand astfel un portofoliu de tranzactionare compus din actiuni la societati emitente din tara si strainatate , precum si titluri de stat. Titlurile mai sus amintite sunt tranzactionate in proportie de 98.95% pe piata reglementata din Romania (BVB). Toate titlurile tranzactionabile pe piete reglementate sunt incluse in calcului cerintelor de fonduri proprii pentru riscul de pozitie.

Pentru a calcula cerința de fonduri proprii pentru acoperirea riscului specific, instituția înmulțește poziția sa brută totală cu 8 %.

Pentru a calcula cerința de fonduri proprii pentru acoperirea riscului general, instituția înmulțește poziția sa netă totală cu 8 %.

-Riscul de decontare- Apare atunci când tranzacțiile cu titluri de creanță, titluri de capital și mărfuri sunt nedecontate după data livrării. În acest caz, S.S.I.F. ESTINVEST S.A. va calcula diferența de preț la care se expune, și numai dacă această întârziere implică o pierdere pentru S.S.I.F. ESTINVEST S.A., diferența se calculează între prețul de decontare stabilit prin contract și valoarea curentă de piață.

Dintre cele două metode impuse de reglementările în vigoare, adică metoda standard și opțională, S.S.I.F. ESTINVEST S.A. a ales una dintre ele și anume metoda standard pentru calculul riscului de decontare.

Este de menționat că pentru tranzacțiile cu titluri de capital decontate prin intermediul BVB, riscul de decontare este practic egal cu zero;

- Riscul de credit și riscul de contrapartidă- Riscul de credit reprezintă riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și capitalului ca urmare a neîndeplinirii de către debitor a obligațiilor contractuale sau a eșecului acestuia în îndeplinirea celor stabilite.

În ceea ce privește riscul de credit și riscul de contrapartidă, S.S.I.F. Estinvest S.A.:

a) dispune de metodologii interne care îi permit să evalueze riscul de credit al expunerilor față de debitori individuali, titluri de valoare sau pozițiile din securitizare, precum și riscul de credit la nivelul portofoliului. În special metodologiile interne nu trebuie să se bazeze exclusiv sau în mod mecanic pe ratinguri de credit externe. În cazul în care cerințele de fonduri proprii se bazează pe o evaluare a unei instituții externe de evaluare a creditului sau pe faptul că o expunere este neevaluată, acest lucru nu scutește S.S.I.F. de a lua în considerare și alte informații relevante pentru a-și evalua modul de repartizare a capitalului intern;

b) dispune de sisteme pentru gestionarea și monitorizarea permanentă a diferitelor portofolii purtătoare de risc de credit și a diferitelor expuneri ale S.S.I.F., inclusiv pentru identificarea și gestionarea creditelor problematice și pentru efectuarea ajustărilor de valoare și constituirea unor provizioane adecvate.

Riscul de credit – (art. 111 din Reg 575/2013). Valoarea expunerii unui element de activ este valoarea sa contabilă rămasă după ce au fost aplicate ajustări specifice pentru riscul de credit, ajustări de valoare suplimentare în conformitate cu articolele 34 și cu articolul 110, precum și alte reduceri ale fondurilor proprii aferente elementului de activ.

Valoarea expunerii unui element extrabilanțier enumerat în anexa I este următorul procentaj din valoarea sa nominală, după deducerea ajustărilor specifice pentru riscul de credit:

- (a) 100 % dacă este un element cu risc maxim;
- (b) 50 % dacă este un element cu risc mediu;
- (c) 20 % dacă este un element cu risc moderat;
- (d) 0 % dacă este un element cu risc scăzut.

Fiecare expunere este încadrată în una dintre următoarele clase de expuneri:

- (a) expuneri față de administrații centrale sau bănci centrale;
- (b) expuneri față de administrații regionale sau autorități locale;
- (c) expuneri față de entități din sectorul public;
- (d) expuneri față de bănci de dezvoltare multilaterală;
- (e) expuneri față de organizații internaționale;
- (f) expuneri față de instituții;
- (g) expuneri față de societăți;
- (h) expuneri de tip retail;
- (i) expuneri garantate cu ipotecă asupra bunurilor imobile;
- (j) expuneri în stare de nerambursare;
- (k) expuneri asociate unui risc extrem de ridicat;
- (l) expuneri sub formă obligațiunilor garantate;
- (m) elemente reprezentând poziții din securitizare;
- (n) expuneri față de instituții și societăți cu o evaluare de credit pe termen scurt;
- (o) expuneri sub formă de unități sau acțiuni deținute în organisme de plasament colectiv (OPC);
- (p) expuneri provenind din titluri de capital;
- (q) alte elemente.

- Riscul valutar - Este reprezentat de expunerea *S.S.I.F. ESTINVEST S.A.* la fluctuațiile ratei de schimb a valutei aplicate tuturor elementelor exprimate în valute, inclusiv a celor care nu sunt incluse în portofoliul tranzacționabil. Estinvest detine elemente de activ exprimate în valute, pentru care calculează cerințe de fonduri proprii conform Reg 575/2013. Dacă valoarea poziției totale nete pe valută, calculată conform procedurii prevăzute la articolul 352, depășește 2 % din totalul fondurilor proprii, instituția calculează o cerință de fonduri proprii pentru riscul valutar. Cerința de fonduri proprii pentru riscul valutar este egală cu suma dintre poziția totală netă pe valută și poziția totală netă pe aur în moneda de raportare, înmulțită cu 8 %.

Administrarea de către *S.S.I.F. Estinvest S.A.* a riscului operational are drept obiectiv principal eliminarea sau diminuarea riscului de înregistrare de pierderi financiare și de oricare altă natură ca urmare a producerii unor evenimente cu consecințe negative, cauzate de:

- ☞ sisteme și resurse umane inadecvate sau care nu și-au îndeplinit funcția în mod corespunzător;
- ☞ evenimente și/sau factori interni;
- ☞ evenimente și/sau factori externi.

Pentru administrarea riscului operațional cauzat de întreruperea activității ca urmare a funcționării neadecvate a sistemelor electronice și de comunicație S.S.I.F. ESTINVEST S.A. are în vedere următoarele:

- ☞ auditarea periodică a securității backoffice-ului administrat de S.S.I.F. ESTINVEST S.A.;
- ☞ utilizarea unor echipamente de back-up pentru preluarea completă a funcțiilor back-office-ului în caz de dezastru;
- ☞ elaborarea și testarea periodică a planului de asigurare a continuității desfășurării activității tranzacționare, precum și a celorlalte activități derulate de S.S.I.F. ESTINVEST S.A.;
- ☞ utilizarea unei surse suplimentare de energie electrică, independentă de rețeaua de alimentare cu electricitate utilizată în mod curent;
- ☞ utilizarea unor echipamente și linii de comunicație dedicate și performante;
- ☞ testarea periodică a consistenței și corectitudinii datelor, precum și a funcționării corespunzătoare a legăturii cu sistemul de tranzacționare back-office.

Pentru a se asigura regularitatea și continuitatea serviciilor de investiții financiare, societatea dispune de următoarele sisteme și resurse:

- ☞ doi furnizori de servicii de comunicație Vodafone și RDS, amândoi agreeți de către BVB;
- ☞ un provider de internet și un back-up al serverului de internet, back-up asigurat de către un alt furnizor de internet ;
- ☞ la sediu social societatea dispune de un număr de agenți de bursa, peste cel minim cerut de reglementările BVB;
- ☞ fiecare stație de lucru dispune de sistem de UPS (back-up).

Pentru administrarea riscului operational cauzat de eventuale pagube produse asupra activelor corporale ca urmare a unor evenimente naturale sau care nu sunt sub controlul S.S.I.F. ESTINVEST S.A., Consiliul de Administrație poate proceda la achiziționarea de polițe de asigurare a activelor corporale de a caror utilizare depinde funcționarea corespunzătoare a operațiunilor tranzacționare.

Pentru administrarea riscului operational ca urmare a erorii umane, S.S.I.F. ESTINVEST S.A. are în vedere următoarele:

- ☞ derularea de activități de recrutare a personalului de specialitate competitiv;
- ☞ asigurarea unei pregătiri profesionale corespunzătoare funcțiilor îndeplinite de fiecare angajat, în conformitate cu fișa postului;
- ☞ actualizarea periodică a cunostintelor personalului cu atribuții operaționale pe o aplicație de test configurată în mod identic cu back-office-ul;
- ☞ implementarea unor proceduri de validare multiplă în ceea ce privește operațiunile de introducere a datelor în back-office;
- ☞ limitarea operațiunilor care sunt efectuate prin proceduri manuale doar la cele strict necesare care nu pot fi automatizate sau care necesită validare umană, în vederea diminuării riscului de operare.

Pentru administrarea riscului operațional cauzat de evenimente de tipul evenimentelor interne, S.S.I.F. ESTINVEST S.A. are în vedere următoarele:

- a) delimitarea responsabilităților personalului S.S.I.F. ESTINVEST S.A. cu atribuții privind efectuarea plăților de personalul cu atribuții operaționale cu privire la tranzacționare;
- b) efectuarea activităților de audit și control intern.

Pentru administrarea riscului operațional cauzat de evenimente de tipul evenimentelor externe, S.S.I.F. ESTINVEST S.A. are în vedere următoarele:

- ☞ identificarea entităților eligibile cu care S.S.I.F. ESTINVEST S.A. încheie contracte în vederea derulării de operațiuni în cadrul Sistemului de Tranzacționare și de Compensare-Decontare, cum sunt:
 - ☞ S.C. Bursa de Valori București S.A.;
 - ☞ Banca Națională a României, Depozitarul Central și alte entități similare din statele membre ;
- ☞ identificarea furnizorilor de servicii prin care se desfășoară un serviciu sau o activitate care, dacă n-ar fi fost externalizat(a) ar fi fost efectuat(ă) de S.S.I.F. ESTINVEST S.A.;
- ☞ înregistrarea persoanelor de contact, după caz, din cadrul entităților enumerate la literale a) și b), precum și restricționarea în mod corespunzător a numărului de persoane care acționează în relația cu S.S.I.F. ESTINVEST S.A.;
- ☞ S.S.I.F. ESTINVEST S.A. și furnizorul de servicii trebuie să stabilească, să implementeze și să mențină un plan de reconstituire și recuperare a datelor pierdute, în cazul unor

evenimente neprevăzute, care va fi testat periodic în cazul în care este necesar, având în vedere funcția, serviciul sau activitatea care a fost externalizată ;

- ☞ furnizorul de servicii trebuie să prezinte S.S.I.F. ESTINVEST S.A. orice eveniment care ar avea un impact important asupra abilității sale de a desfășura funcțiile externalizate în mod efectiv și în conformitate cu legile aplicabile și cerințele de reglementare aplicabile.

2.4 Pentru acoperirea riscului operational, societatea calculeaza cerinte de fonduri proprii – abordarea de baza- conform art. 315 Reg 575/2013.

Conform abordării de bază, cerința de fonduri proprii pentru riscul operațional este egală cu 15%

din media pe trei ani a indicatorului relevant definit la articolul 316.

Indicatorul relevant este suma elementelor enumerate mai jos . Instituțiile adaugă fiecare element la sumă cu semnul său, pozitiv sau negativ. Astfel:

- 1 Venituri din dobânzi și venituri asimilate
- 2 Cheltuieli cu dobânzile și cheltuieli asimilate
- 3 Venituri din acțiuni și alte titluri cu randament fix/variabil
- 4 Venituri din comisioane/taxe
- 5 Cheltuieli cu comisioane/taxe
- 6 Profit net sau pierdere netă din operațiuni financiare
- 7 Alte venituri din exploatare.

Criteriile de eligibilitate și metodologia de calcul în ceea ce privește fondurile proprii de nivel 1 de bază și suplimentar sunt stabilite prin prevederile art. 25-61 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013. 1) Elementele de fonduri proprii de nivel 1 de bază constau în:

- (a) instrumente de capital, sub rezerva îndeplinirii condițiilor prevăzute la articolul 28 sau, după caz, la articolul 29(Reg UE 575/2013);
- (b) conturi de prime de emisiune aferente instrumentelor menționate la litera (a);
- (c) rezultatul reportat;
- (d) alte elemente ale rezultatului global acumulate;
- (e) alte rezerve.

Elementele menționate la literele (c)-(f) sunt considerate elemente de fonduri proprii de nivel 1 de bază doar dacă sunt disponibile instituției pentru o utilizare nerestricționată și imediată cu scopul de a acoperi riscuri sau pierderi de îndată ce acestea apar.

2) În sensul alineatului (1) litera (c), instituțiile pot include profiturile interimare sau pe cele de la sfârșit de exercițiu financiar în fondurile proprii de nivel 1 de bază înainte de a lua o decizie formală care să confirme profitul sau pierderea finală a instituției pentru exercițiul

financiar, numai cu aprobarea prealabilă a autorităților competente. Autoritatea competentă acordă aprobarea dacă sunt îndeplinite următoarele condiții:

- (a) profiturile în cauză au fost verificate de persoane independente de instituție care sunt responsabile cu auditarea conturilor instituției respective;
- b) instituția a demonstrat, spre satisfacția autorității competente, că orice obligații sau dividende previzibile au fost deduse din respectivele profituri.

Conform art 36 din Reg UE 575/2013, societatea deduce din elementele de fonduri proprii de nivel 1 de bază următoarele:

- (a) pierderile exercițiului financiar în curs;
- (b) imobilizările necorporale; (c) creanțele privind impozitul amânat care se bazează pe profitabilitatea viitoare;
- (c) deținerile directe, indirecte și sintetice de instrumente proprii de fonduri proprii de nivel 1 de bază, inclusiv instrumentele proprii de fonduri proprii de nivel 1 de bază pe care o instituție are obligația reală sau contingentă de a le achiziționa în temeiul unei obligații contractuale existente.

Fondurile proprii de nivel 1 înregistrate de Estinvest la data de 31.12.2017 se prezintă astfel:

Post	Valoare (LEI)
C	010
FONDURI PROPRII DE NIVEL 1	5.549.916,00
FONDURI PROPRII DE NIVEL 1 DE BAZĂ	5.549.916,00
Instrumente de capital eligibile drept fonduri proprii de nivel 1 de bază	5.400.000,00
Instrumente de capital plătite	5.400.000,00
Rezultatul reportat	0
Rezultatul reportat din anii anteriori	-452.971,00
Profitul sau pierderea eligibil(ă)- auditata	0
(-) Partea din profiturile interimare sau din cele la sfârșit de exercițiu financiar care nu este eligibilă	0
Alte elemente ale rezultatului global acumulate	0
Alte rezerve	875.284,00
Ajustari ale fondurilor proprii de nivel 1 de baza datorate	-269.944, 00

filtrelor prudentiale	
(-) Alte imobilizări necorporale	-2.453,00

Estinvest SA dispune de un capital initial ce depășește echivalentul în lei a 730.000 euro, limita minima de capital initial necesara desfasurarii activitatilor pentru care societatea este autorizata.

Criteriile de eligibilitate și metodologia de calcul în ceea ce privește fondurile proprii de nivel 2 sunt stabilite prin prevederile art. 62-71 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013. Estinvest SA nu dispune de elemente catalogate ca facand parte din fonduri proprii de nivel 2.

Reducerea, rambursarea sau rascumpărarea instrumentelor de fonduri proprii de nivel 1 de bază, de nivel 1 suplimentar sau de nivel 2 se face cu respectarea prevederilor art. 77 și 78 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013.

Cerintele de fonduri proprii se calculeaza conform art 92 din Reg. UE 575/2013 astfel:

- (a) o rată a fondurilor proprii de nivel 1 de bază de 4,5 %;
- (b) o rată a fondurilor proprii de nivel 1 de 6 %;
- (c) o rată a fondurilor proprii totale de 8 %.

Instituțiile își calculează ratele capitalului după cum urmează:

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

Valoarea totala a expunerii la risc este egala cu suma cerintelor de fonduri proprii calculate pentru toate riscurile la care este supusa societatea, suma multiplicata cu 12.5 (conform art. 92, al. 4, lit. b din Reg 575/2013).

Valoarea totala a expunerii la risc este egala cu cea mai mare valoare dintre:

1. - $\text{Riscul_de_credit} + (\text{Riscul_de_pozitie} + \text{Cerinta_suplimentara_expuneri_mari} + \text{Risc_valutar} + \text{Risc de marfa} + \text{Risc_de_decontare} + \text{Risc_ajustare_valoare_credit}) * 12.5 + \text{risc_contrapartida}$
2. - $12.5 * \text{Valoarea_cheltuielilor_generale_fixe ale entitatii pentru anul precedent.}$

1. Informatii referitoare la riscul de concentrare (expuneri mari) dupa caz:

Expunerile mari care depășesc limitele prevăzute la articolele 395 – 401, în măsura în care o instituție este autorizată să depășească limitele respective. Estinvest nu înregistrează expuneri mari.

Cerinta de acoperire a necesarului de lichiditate intra in obligatiile lunare ale societatii conformandu-se Reg 575/2013 art 411-art 426. Astfel , societatea 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 societatea 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 treizeci de zile. În perioade de criză, societatea își poate utiliza activele lichide pentru a-și acoperi ieșirile nete de lichidități.

Cerinta calcularii indicatorului efectului de levier este in concordant cu prevederile art. 429 din Reg. 575/2013 . Indicatorul de levier se calculeaza prin impartirea indicatorului de masurare a capitalului la indicatorul de masurare a expunerii totale a institutiei si se exprima ca procent. Indicatorul de masurare a capitalului este reprezentat d fonduri proprii de nivel 1. Indicatorul de masurare a expunerii totale este suma valorilor expunerilor tuturor activelor si elementelor extrabilantiere care nu au fost deduse la stabilirea indicatorului de masurare a capitalului.

Procesul intern de evaluare a adecvării capitalului la riscuri al Estinvest reprezinta o componentă a procesului de conducere și a culturii decizionale a acesteia. În acest sens, procesul intern de evaluare a adecvării capitalului la riscuri asigura organului de conducere posibilitatea să evalueze în mod continuu profilul de risc al societatii și gradul de adecvare a capitalului intern în raport cu acesta. În cadrul procesului intern de evaluare a adecvării capitalului la riscuri, Estinvest trebuie să realizeze:

- a) identificarea, măsurarea, diminuarea și raportarea riscurilor la care S.S.I.F. este sau poate fi expusă, pentru calcularea și evaluarea continuă a necesităților de capital intern;
- b) planificarea și menținerea surselor de capital intern necesare realizării adecvării capitalului la profilul de risc al S.S.I.F.

Conform Art. 134.din Regulamentul ASF 3/2014 - S.S.I.F.-urile trebuie să publice în rapoartele lor anuale, printre indicatorii-cheie, rentabilitatea activelor lor, calculată ca raport între profitul net realizat și valoarea totală a activului.

Rentabilitatea capitalului angajat	2017
Profit inaintea platii dobanzii si impozitului pe profit	210.100,00
Total active minus datorii curente	3.585.840,00
A/B (daca este negativ nu se calculeaza)	0,059

Prezentul raport este întocmit în conformitate cu prevederile Regulamentului UE nr. 575/2013 privind cerințele prudențiale pentru institutiile de credit si societățile de investiții.