

## **Raport pentru anul 2022** **cu privire la cerintele de transparenta si publicare**

Intocmit in conformitate cu prevederile Regulamentului (UE) nr. 2019/2033 privind cerintele prudentiale ale firmelor de investitii, Normei A.S.F. nr. 9/2023 pentru aplicarea prevederilor Ghidului privind cadrul de administrare a activitatii in temeiul Directivei (UE) 2019/2034 (EBA/GL/2021/14) si a prevederilor Regulamentului Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 2/2016, privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativa de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara, modificat si completat prin Regulamentul A.S.F. nr. 9/2019, cu scopul de a furniza o imagine completa asupra profilului de risc al societatii

Raportul include referinte catre informatii care se regasesc si in alte documente postate pe website-ul societatii [www.btcapitalpartners.ro](http://www.btcapitalpartners.ro) - la Sectiunea **LEGAL - Prezentarea societatii** in subsectiunea **Indicatori de risc** → [Rapoarte privind cerintele de publicare si transparenta](#) sau [Situatii financiare](#) precum si informatii suplimentare cu privire la obiectivele si politicile companiei de administrare a riscului.

### **1. GVERNANTA**

#### **Modul de organizare al societatii si obiectivele aferente fiecarei structuri**

BT Capital Partners (BT CAPITAL PARTNERS ) este o societate de servicii de investitii financiare care este organizata si isi desfasoara activitatea in conformitate cu Actul constitutiv, Legea societatilor nr. 31/1990, Legea nr. 126/2018 privind pietele de instrumente financiare si Regulamentul A.S.F. nr. 5/2019 privind reglementarea unor dispozitii referitoare la prestarea serviciilor si activitatilor de investitii conform Legii nr. 126/2018 privind pietele de instrumente financiare, cu autorizarea si sub supravegherea Autoritatii de Supraveghere Financiara.

Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare a autorizat functionarea societatii BT Securities ca societate de servicii de investitii financiare prin Decizia nr. 2330 din data de 22.07.2003, fiind inscrisa in Registrul A.S.F. sub nr. PJR01SSIF/120022. In anul 2016, BT SECURITIES SA si-a schimbat denumirea in BT CAPITAL PARTNERS SA. BT CAPITAL PARTNERS SA, membru exclusiv in

Romania al Oaklins International, una dintre cele mai mari aliante la nivel global a firmelor independente din domeniul fuziunilor si achizițiilor, a rezultat din preluarea de catre BT SECURITIES SA a activitatii de investment banking a CAPITAL PARTNERS, cea mai importanta firma romaneasca independenta de consultanta in domeniul M&A si Corporate Finance.

Sediul central al societatii este in Cluj-Napoca, Str. Constantin Brancusi nr. 74-76, parter, jud. Cluj, cod postal 400462, e-mail [office@btcapitalpartners.ro](mailto:office@btcapitalpartners.ro), telefon 0264.430.564, fax 0264.431.718.

BT Capital Partners aplica sistemul unitar de administrare. Detalii cu privire la structura organizatorica, conducerea si actionariatul BT Capital Partners, persoanele care indeplinesc functiile de conformitate, de administrare a riscurilor, a functiei de audit, se regasesc pe pagina web a societatii [www.btcapitalpartners.ro](http://www.btcapitalpartners.ro) in sectiunea “**Legal - Prezentarea societatii**”, subsectiunea [Personal](#).

Detalii privind organizarea, serviciile principale si conexe pentru care BT Capital Partners a fost autorizata se regasesc pe pagina web a societatii [www.btcapitalpartners.ro](http://www.btcapitalpartners.ro) in sectiunea “**LEGAL - Prezentarea societatii**”.

#### **Obiectivele generale ale SSIF BT Capital Partners SA sunt:**

- Cresterea nivelului calitativ al serviciilor, oferta complexa de produse si servicii pe piata de capital din Romania si cea internationala;
- Consolidarea increderii si interesului investitorilor pentru piata bursiera;
- Cresterea nivelului de pregatire a personalului, imbunatatirea competentelor personalului prin asigurarea resurselor necesare, prin instruire si prin leadership managerial;
- Cresterea eficientei activitatilor desfasurate;
- Imbunatatirea imaginii prin desfasurarea de activitati promotionale, organizarea si participarea la evenimente;
- Adaptarea serviciilor la cerintele pietei;
- Cresterea nivelului de organizare, dezvoltarea abilitatilor de lucru in echipa si a spiritului de inovare prin cresterea implicarii angajatilor in proiecte;
- Cresterea cifrei de afaceri prin utilizarea eficienta a capacitatilor;
- Pastrarea in permanenta a unui nivel adecvat al fondurilor proprii ale societatii;
- 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.
- Integrarea principiilor ESG, conform politicilor grupului Banca Transilvania si reglementarilor aplicabile.

#### **BT Capital Partners**

Str. Constantin Brâncuși nr. 74-76, parter; Cluj-Napoca 400462, România  
Tel: (+4) 0264.430.564; Fax: (+4) 0264.431.718  
E-mail: [office@btcapitalpartners.ro](mailto:office@btcapitalpartners.ro); [www.btcapitalpartners.ro](http://www.btcapitalpartners.ro)

De-a lungul anilor, BT Capital Partners a fost premiata si recunoscuta de institutii ale pietei de capital si de mass-media specializata, pentru contributia sa la dezvoltarea pietei de capital din Romania:

- pentru a promova piata de capital locala, am organizat si am participat activ la proiectele **Fluent in Finante** si **Made in Romania** in parteneriat cu Bursa de Valori Bucuresti;
- datorita implicarii si angajamentului nostru fata de buna functionare a pietei de capital din Romania, am fost nominalizati de catre Federatia Burselor Euro-Asiatice (FEAS) printre cei mai performanti trei participanti de pe piata locala de capital in 2017, 2018, 2019 si 2020;
- am intermediat **prima emisiune de obligatiuni denominata in euro pe piata de capital din Romania** si am facut toate demersurile necesare pentru a aduce noi emittenti pe Bursa de Valori Bucuresti, atat pe piata de actiuni cat si pe cea de obligatiuni;
- Premii acordate de catre Bursa de Valori Bucuresti societatii BT Capital Partners :
  - 2018: ***Cea mai buna companie de brokeraj pentru retail in 2017, Cel mai bun analist Investing Romania in 2017,***
  - 2019 - ***Cel mai activ intermediar pe piata de obligatiuni in 2018,***
  - 2020 - ***Cel mai activ intermediar pe piata primara a pietei reglementate a BVB,***
  - 2021 - ***Participantul anului pe segmentul de obligatiuni in 2020,***
  - 2022 - ***Cel mai activ intermediar pe ambele pietele ale BVB in 2021.***
  - 2023 – ***Premiul de consecventa in sustinerea finantarilor derulate de Ministerul Finantelor.***
- In anul 2023 Global Banking and Finance Review a acordat BT Capital Partners urmatoarele premii:
  - o *Best Securities Brokerage Romania 2022*
  - o *Best Investments Bank Romania 2022*
  - o *Best Research House Romania 2022*
  - o *Best Management Team Romania 2022*
  - o *Security Brokerage CEO of the Year Romania 2022 – Daniela Secara*
- **In anul 2019** BT Capital Partners a fost implicata in emisiunea de **obligatiuni** pentru: *Clinicile dr. Leahu, International Investment Bank, BT Leasing Transilvania si Autonom*; BT Capital Partners a fost consultantul *Grupului Eurolines* in procesul de vanzare catre DER Touristik Group, consultantul lui *Brise Group* in incheierea parteneriatului strategic cu fondul chinez de investitii *CEE Equity Partners* si consultantul lui *BT Asset Management* in preluarea Certinvest Pensii.  
**In anul 2020** BT Capital Partners a intermediat urmatoarele oferte de obligatiuni: ***Vivre Deco S.A, International Investment Bank, Laptaria cu Caimac.***
- BT Capital Partners este **liderul sindicatului compus din BT CAPITAL PARTNERS &BT, BCR si BRD** care a intermediat pentru **Ministerul Finantelor** primele emisiuni de titluri de stat din programul pentru **2020-2021** in lei si titluri de stat denumite in euro, listate la Bursa de Valori Bucuresti, atragand in aceasta perioada peste 1 miliard de Euro.

**BT Capital Partners**

Str. Constantin Brâncuși nr. 74-76, parter; Cluj-Napoca 400462, România  
Tel: (+4) 0264.430.564; Fax: (+4) 0264.431.718  
E-mail: [office@btcapitalpartners.ro](mailto:office@btcapitalpartners.ro); [www.btcapitalpartners.ro](http://www.btcapitalpartners.ro)

- BT Capital Partners este partener al programului **BVB Research Hub** si contribuie si pe aceasta cale la imbunatatirea acoperirii emitentilor listati la BVB cu rapoarte de analiza fundamentala.
- **In anul 2021 BT Capital Partners:**
  - a intermediat cu succes 3 emisiuni de obligatiuni corporative: Selfpay in valoare de 3 milioane Euro, Bitsoft in valoare de 3 milioane Euro si cea mai mare emisiune de obligatiuni de pe piata AeRO in valoare totala de 45 milioane lei a Teilor Holding;
  - a intermediat listarea companiilor: Laptaria cu Caimac, Simtel Team, Holdingrock pe piata AeRO.
  - a fost Lead Managerul consortiului de intermediere pentru emisiunile titlurilor de stat Fidelis emise de Ministerul de Finante in suma totala de 2,4 miliarde lei.
  - a asigurat consultanta exclusiva companiei Modulo Decorative Solutions, in procesul de vanzare catre fondul asiatic de investitii CEECAT Capital.
  - La finalul anului 2021, BT Capital Partners a ocupat **locul II** dupa valoarea tranzactiilor, in topul intermediarilor de la BVB, avand o cota de piata de **16,43%**.
- **In anul 2022 BT Capital Partners:**
  - a participat in calitate de partener la cele 4 emisiuni de titluri de stat FIDELIS derulate de catre Ministerul Finantelor Publice

### **Principalele caracteristici ale sistemului de guvernanta**

BT Capital Partners asigura aplicarea unui sistem de guvernanta corporativa pentru o administrare corecta, eficienta si prudenta, bazata pe principiul continuitatii activitatii, prin elaborarea si actualizarea continua a cadrului normativ intern, in consens cu reglementarile legale aplicabile in vigoare. Organul de conducere se asigura de respectarea cel putin a urmatoarelor cerinte in aplicarea sistemului de guvernanta corporativa:

- stabileste, aproba si supravegheaza un cadru de guvernanta interna si de control intern adecvat si eficace, asigura o structura organizatorica transparenta si adecvata;
- asigura si evalueaza periodic eficacitatea mecanismelor de guvernanta interna ale societatii si ia masurile adecvate pentru a remedia eventualele deficiente identificate
- asigura alocarea adecvata si separarea corespunzatoare a responsabilitatilor;
- stabileste, aproba si supervizeaza strategia generala de afaceri si de risc, inclusiv stabilirea apetitului pentru risc al societatii si a cadrului sau de gestionare a riscurilor, inclusiv politici si proceduri adecvate;
- promoveaza si asigura o cultura a riscurilor si standarde profesionale etice inalte printr-un cod de conduita si pune in aplicare politici si proceduri interne de alerta adecvate
- exista o comunicare clara, solida si eficace a strategiilor, a valorilor corporative, a codului de conduita, a riscurilor si a altor politici catre intregul personal relevant;

#### **BT Capital Partners**

Str. Constantin Brâncuși nr. 74-76, parter; Cluj-Napoca 400462, România  
 Tel: (+4) 0264.430.564; Fax: (+4) 0264.431.718  
 E-mail: [office@btcapitalpartners.ro](mailto:office@btcapitalpartners.ro); [www.btcapitalpartners.ro](http://www.btcapitalpartners.ro)

- instituie, aproba si supravegheaza punerea in aplicare si mentinerea unor politici si procese eficiente pentru identificarea, evaluarea, gestionarea si atenuarea sau prevenirea conflictelor de interese reale si potentiale;
- stabileste si asigura aplicarea unui cadru pentru contractarea de imprumuturi si alte tranzactii cu membrii organului de conducere si cu partile afiliate acestora;
- instituie si mentine politici si proceduri interne adecvate de alerta pentru ca personalul sa raporteze incalcarile potentiale sau reale ale legislatiei prin intermediul unui canal specific, independent si autonom;
- pune in aplicare un proces de selectie si de evaluare a caracterului adecvat al membrilor organului de conducere si al persoanelor care detin functii-cheie;
- pune in aplicare masuri menite sa asigure integritatea sistemelor contabile si de raportare financiara, inclusiv controale financiare si operationale si respectarea legii si a standardelor relevante;
- strategiile, politicile si procedurile sunt comunicate intregului personal relevant din cadrul societatii, acestea sunt clare, eficiente si transparente pentru personalul societatii, actionarii sai si alte parti interesate, precum si pentru autoritatea competenta;
- aplicarea de proceduri operationale solide, care sa impiedice divulgarea informatiilor confidentiale;
- cadrul de guvernanta interna este stabilit, supravegheat si evaluat periodic de organul de conducere.

BT Capital Partners promoveaza o politica a diversitatii in cadrul structurii de conducere avand in vedere urmatoarele aspecte:

- gama larga de aptitudini si competente care trebuie indeplinite de membrii structurii de conducere;
- asigurarea unui proces de recrutare si selectie unitar si nediscriminatoriu;
- reprezentarea genului, masculin sau feminin, in structura de conducere, astfel incat ambele sexe sa fie prezente in procesele de recrutare a membrilor structurii de conducere;
- interzicerea oricarei forme de discriminare directa sau indirecta, bazata pe criterii de sex, orientare sexuala, caracteristici genetice, varsta, apartenenta nationala, rasa, culoare, etnie, religie, optiune politica, origine sociala, handicap, situatie sau responsabilitate familiala, apartenenta ori activitate sindicala, orice excludere, deosebire, restrictie sau preferinta care are ca scop sau ca efect neacordarea, restrangerea ori inlaturarea recunoasterii, folosintei sau exercitarii drepturilor prevazute in legislatie.

**Conducerea strategica** a BT Capital Partners este asigurata de catre Adunarea Generala a Actionarilor. Principala sa sarcina este aceea de a stabili obiective organizationale strategice si de a

aloca resursele necesare infaptuirii acestora. Atributiile adunarilor generale ordinare si extraordinare sunt cele mentionate in Actul constitutiv al societatii si in legislatia specifica.

### **Structura actionariatului BT Capital Partners la data de 31.12.2022 este:**

- Banca Transilvania: 99,59%
- Alti actionari: 0,41%

**Conducerea administrativa** a BT Capital Partners este realizata de catre Consiliul de Administratie, care este ales de catre Adunarea Generala a Actionarilor si raspunde in fata acestuia pentru modul in care ii sunt transpuse in practica hotararile. Principala sarcina a Consiliului de Administratie este de a indruma si coordona activitatea BT Capital Partners intre doua adunari generale. De asemenea, acesta intreprinde analize si stabileste programe de gestiune pe subintervale ale anului, cu scopul de a asigura o evolutie corespunzatoare a BT Capital Partners. Consiliul de Administratie este format din 3 membri independenti (sex masculin), avand un mandat de patru ani fiecare astfel: Dl Omer Tetik si Dl Doru Lionachescu au trei mandate iar Dl Leontin Toderici se afla la primul mandat in Consiliul de Administratie.

In cursul anului 2022 nu au avut loc modificari in componenta Consiliul de Administratie al societatii.

**Conducerea executiva si operativa** este exercitata de catre directori numiti de Consiliul de Administratie si autorizati de A.S.F. si de catre directorii/sefii de departamente/compartimente, precum si de sefii unitatilor operative (sefii de sucursale/altor sedii secundare decat sucursalele). Directorilor le sunt delegate competente de catre Consiliul de Administratie in baza carora urmaresc si raspund de modul in care hotararile Adunarii Generale a Actionarilor si ale Consiliului de Administratie se transpun in practica. In principal, conducerea operativa supravegheaza felul in care directorii/sefii de departamente/compartimente si restul personalului BT Capital Partners isi indeplinesc sarcinile de serviciu.

Conducerea executiva este raspunzatoare fata de BT Capital Partners, fata de terti si fata de administratorii BT Capital Partners pentru modul in care isi indeplineste sarcinile de serviciu. Aceasta poate actiona numai in limita si in conformitate cu atributiile fixate de Consiliul de Administratie si cu respectarea intocmai a prevederilor Regulamentului de Organizare si Functionare. Conducerea executiva este formata 4 membri, (doua persoane de sex feminin si 2 persoane de sex masculin), acestia fiind fiecare la al treilea mandat.

BT CAPITAL PARTNERS subscrie unei politici privind diversitatea in materie de selectie a membrilor organului de conducere, neexistand nicio diferentiere intre membrii personalului de sex masculin, feminin sau divers.

### **Cadrul de control intern**

Cadrul de control intern al BT Capital Partners :

- a. acopera intreaga societate, inclusiv responsabilitatile si sarcinile organului de conducere, precum

#### **BT Capital Partners**

Str. Constantin Brâncuși nr. 74-76, parter; Cluj-Napoca 400462, România  
Tel: (+4) 0264.430.564; Fax: (+4) 0264.431.718  
E-mail: [office@btcapitalpartners.ro](mailto:office@btcapitalpartners.ro); [www.btcapitalpartners.ro](http://www.btcapitalpartners.ro)

- si activitatile tuturor liniilor de activitate;
- b. actualizeaza periodic politici, mecanisme si proceduri de control intern adecvate, care trebuie aprobate de organul de conducere;
  - c. liniile de activitate ale societatii sunt responsabile de gestionarea riscurilor la care sunt expuse in desfasurarea activitatilor lor si dispun de mecanisme de control menite sa asigure respectarea cerintelor interne si externe;
  - d. organul de conducere este responsabil de stabilirea si monitorizarea caracterului adecvat si a eficacitatii cadrului, proceselor si mecanismelor de control intern, precum si de supravegherea tuturor liniilor de activitate si a unitatilor interne, inclusiv a functiilor de control intern;
  - e. exista un proces de decizie clar, transparent si documentat si o alocare clara a responsabilitatilor si a autoritatii in cadrul sau de control intern, inclusiv in ceea ce priveste liniile de activitate si functiile de control intern;
  - f. are loc un schimb de informatii necesare, inclusiv de politici, mecanisme si proceduri, precum si de actualizari ale acestora, in timp util, pentru a se asigura ca organul de conducere, fiecare linie de activitate, inclusiv fiecare functie de control intern independenta, este in masura sa-si indeplineasca sarcinile;
  - g. functiile de control intern transmit periodic organului de conducere rapoarte scrise prompte, exacte, concise, cuprinzatoare, clare si utile privind deficientele majore identificate, iar aceste rapoarte includ, pentru fiecare noua deficiente majora identificata, riscurile relevante implicate, o evaluare a impactului, recomandari si masuri corective care trebuie luate;
  - h. functiile de control intern au acces si pot raporta direct organului de conducere in functia sa de supraveghere, pentru a ridica probleme daca este necesar;
  - i. organul de conducere monitorizeaza constatările functiilor de control intern in timp util si in mod eficace si impune actiuni adecvate de remediere si o procedura formala de monitorizare a constatarilor si a masurilor corective luate.

Guvernanta sistemului de control intern are in vedere doua dimensiuni:

- Prima dimensiune – clasificarea activitatilor generatoare de risc in linii de aparare avand la baza separarea sarcinilor intre diversele functii de control si
- A doua dimensiune are in vedere nivelul ierarhic la care au loc aceste activitati

si este construita pe trei linii de aparare:

Linia intai de aparare: este compusa din managerii/ angajatii fiecarei directii/departament (arie de activitate). La acest nivel sunt definite politicile aferente ariei de responsabilitate, politici puse in practica prin procesele implementate si procedurile care reglementeaza activitatea curenta.

Linia a doua de aparare: este compusa din membrii echipei de risc si ai echipei de conformitate din cadrul societatii, rolul lor fiind de a identifica eventualele brese sau inadecvari in sistemul de management al riscului si respectiv conformitate

**BT Capital Partners**

Str. Constantin Brâncuși nr. 74-76, parter; Cluj-Napoca 400462, România  
Tel: (+4) 0264.430.564; Fax: (+4) 0264.431.718  
E-mail: [office@btcapitalpartners.ro](mailto:office@btcapitalpartners.ro); [www.btcapitalpartners.ro](http://www.btcapitalpartners.ro)



A treia linie de aparare este reprezentata de functia de audit intern – aceasta are cel mai mare nivel de independenta si astfel poate sa ofere managementului si structurilor de guvernanta asigurarea cu privire la eficacitatea guvernantei, a managementului riscului si a functiei de conformitate.

Modelul de guvernanta construit pe trei linii de aparare, functioneaza in sistem piramidal, astfel incat urmatorul nivel evalueaza activitatea nivelelor anterioare in scopul identificarii si remedierii posibilelor deficiente din cadrul societatii.

**Funcția de conformitate** - Obiectivele principale ale functiei de conformitate sunt:

- supravegherea respectarii de catre BT Capital Partners a legislatiei in vigoare incidente pieteii de capital, precum si a normelor interne;
- monitorizarea si verificarea cu regularitate a aplicarii prevederilor legale incidente activitatii societatii si a procedurilor interne.

**Funcția de Administrare Risc** - Obiectivele principale ale functiei de Administrare Risc sunt:

- asigurarea ca toate riscurile semnificative sunt identificate, masurate si raportate in mod corespunzator;
- implicarea in mod activ la elaborarea strategiei societatii privind administrarea riscurilor semnificative.

**Coordonatorul functiei de administrare a riscurilor** - este unul dintre directorii societatii. Coordonatorul functiei de administrare a riscurilor are responsabilitati distincte privind functia de administrare a riscurilor, responsabilitati care sunt aferente activitatii de indrumare in cadrul procesului de indeplinire a sarcinilor prevazute de lege pentru functia de gestionare a riscurilor.

**Auditorul intern** - Obiectivele activitatii de audit intern sunt:

- Asigurarea unei activitati de Audit intern independenta si obiectiva in conformitate cu reglementarile in vigoare si evaluarea daca sistemul de control si de management al riscurilor sunt intocmite in conformitate cu reglementarile interne ale BT Capital Partners;
- Asistarea membrilor conducerii in exercitarea eficace a responsabilitatilor lor furnizand analize, aprecieri, recomandari si comentarii pertinente referitoare la activitatile BT Capital Partners examinate.

### **Auditul financiar**

Pentru auditarea situatiilor financiare ale societatii aferente exercitiilor financiare 2020 – 2023, auditorul financiar al societatii este **KPMG Audit SRL** cu sediul social in Bucuresti, Victoria Business Park, Soseaua Bucuresti-Ploiesti DN1 nr.69-71, Sector 1, inregistrata in Registrul Comertului cu nr. J40/4439/2000, cod unic de inregistrare RO12997279.



**Persoanele desemnate SB/FT** - persoane din cadrul societatii care au responsabilitati in aplicarea Legii nr. 129/2019 si a reglementarilor emise in aplicarea acesteia, respectiv :

- conducatorul direct responsabil SB/FT si
- ofiterul de conformitate SB/FT;
- persoane cu atributii SB/FT

### **Persoana responsabila cu protejarea activelor clientilor**

BT Capital Partners are desemnata o persoana care se ocupa in mod special de chestiuni legate de indeplinirea de catre S.S.I.F. a obligatiilor acesteia de protejare a instrumentelor financiare si a fondurilor clientilor – rolul, responsabilitatile si atributiile fiind sunt cele mentionate in *Regulamentul A.S.F./B.N.R. nr. 10/4/2018 privind protejarea instrumentelor financiare și a fondurilor care aparțin clienților.*

### **Comitete infiintate in cadrul BT Capital Partners:**

- **Comitetul de audit;**
- **Comitetul de administrare a riscurilor;**
- **Comitetul de nominalizare si remunerare.**

Comitetele mentionate sunt compuse din membri non-executivi ai Consiliului de Administratie

- ✓ **Comitetul de Audit** - constituit din membri neexecutivi ai organului de conducere. Comitetul de Audit analizeaza raportul de audit si/sau opinia auditorului statutar, cu privire la aspectele esentiale care rezulta din auditul statutar, precum si cu privire la procesul de raportare financiara si recomanda masurile ce se impun a fi luate.
- ✓ **Comitet de administrare a riscurilor** - are rol consultativ privind apetitul la risc si strategia globala privind administrarea riscurilor actuale si viitoare ale societatii. Comitetul de administrare a Riscurilor s-a infiintat in septembrie 2015, se intruneste cel putin semestrial, in cursul anului 2022 s-a intrunit de 8 ori fie prin participare la sediul societatii, fie prin intermediul mijloacelor de comunicare la distanta.
- ✓ **Comitet de nominalizare si remunerare** - are rol consultativ privind :
  - candidatii pentru ocuparea posturilor vacante din cadrul organului de conducere, evaluari ale organului de conducere, tinte privind cresterea numarului sexului subreprezentat in cadrul organului de conducere.
  - politicile si practicile de remunerare, stimulentele create pentru administrarea riscului, capitalului si lichiditatii.Comitetul de nominalizare si remunerare s-a infiintat in septembrie 2015 si se intruneste cel putin semestrial.

#### **BT Capital Partners**

Str. Constantin Brâncuși nr. 74-76, parter; Cluj-Napoca 400462, România  
Tel: (+4) 0264.430.564; Fax: (+4) 0264.431.718  
E-mail: [office@btcapitalpartners.ro](mailto:office@btcapitalpartners.ro); [www.btcapitalpartners.ro](http://www.btcapitalpartners.ro)

## **Tehnologia informatiilor si a comunicarii**

BT Capital Partners dispune de sisteme informatice solide, eficiente si fiabile, functiile de control intern dispun de sisteme informatice adecvate si de asistenta in ceea ce priveste accesul la informatiile interne si externe necesare pentru a-si indeplini responsabilitatile.

BT Capital Partners asigura securitatea retelelor si a sistemelor sale informatice pentru a asigura confidentialitatea, integritatea si disponibilitatea proceselor, datelor si activelor sale.

Odata la doi ani are loc auditul IT pentru conformitatea cu cerintele Normei A.S.F. nr 4/2018 privind gestionarea riscurilor operationale generate de sistemele informatice utilizate de entitatile autorizate/avizate/inregistrate, reglementate si/sau supravegheate de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF). Ultimul raport de audit a confirmat faptul ca sistemul de controale IT din cadrul BT Capital Partners respecta cerintele tehnice si operationale ale Normei 4/2018 ASF si ale Ghidului de Indrumare pentru aplicarea Normei.

## **Cadrul de administrare a continuitatii activitatii**

BT Capital Partners asigura gestionarea eficiente a continuitatii activitatii pentru a limita pierderile in cazul unor perturbari grave ale activitatii: a documentat si testeaza anual Planurile de Continuitate a Activitatii (Business Continuity Plan - BCP), inclusiv Planurile de Disaster Recovery (DRP), aprobate de structurile competente, pentru a se asigura ca societatea reactioneaza in mod corespunzator in situatii de urgenta si este capabila sa-si mentina activitatile si functiile esentiale in cazul in care procesele sale obisnuite sunt perturbate.

BT Capital Partners are desemnata o echipa locala de continuitate, ambasadori de continuitate a afacerii, responsabili cu efectuarea actiunilor necesare asigurarii continuitatii activitatilor specifice societatii.

Planurile pentru asigurarea continuitatii activitatii si pentru situatiile de urgenta sunt evaluate semestrial de catre Consiliul de Administratie si Conducerea executiva, acestia concluzionand si in 2022 ca masurile de asigurare a continuitatii activitatii si de planificare pentru situatii neprevazute sunt adecvate.

Procesul de asigurare a continuitatii activitatii in cadrul BT Capital Partners este structurat pe doua paliere:

- (i) asigurarea continuitatii activitatii in cadrul BT Capital Partners din prisma asigurarii solutiei informatice in situatia in care solutia primara nu mai functioneaza.

BT Capital Partners a avut in vedere in primul rand adresarea riscurilor cibernetice ca urmare a desfasurarii operatiunilor la distanta, continuand sa respecte bunele practici si masurile recomandate de catre ASF pentru societatile care intra sub sfera de aplicare a Normei A.S.F. nr 4/2018, pentru mentinerea unui nivel optim al securitatii cibernetice si diminuarea riscurilor generate de incidentele de securitate cibernetica.

### **BT Capital Partners**

Str. Constantin Brâncuși nr. 74-76, parter; Cluj-Napoca 400462, România  
Tel: (+4) 0264.430.564; Fax: (+4) 0264.431.718  
E-mail: [office@btcapitalpartners.ro](mailto:office@btcapitalpartners.ro); [www.btcapitalpartners.ro](http://www.btcapitalpartners.ro)

(ii) asigurarea continuitatii activitatii in cadrul BT Capital Partners din prisma asigurarii continuitatii resurselor umane importante din punctul de vedere al desfasurarii activitatii societatii. Planul de succesiune este actualizat anual si aprobat de catre Consiliul de Administratie al societatii.

## **2. Obiective si politici in materie de gestionare a riscurilor**

BT Capital Partners este membra a Grupului Financiar Banca Transilvania. In cadrul grupului, Banca Transilvania societatea – mama a Grupului BT, avand pozitie majoritara in cadrul grupului, stabileste strategia generala la nivel de grup urmarind administrarea riscurilor semnificative intr-un mod coerent si ferm in acord cu reglementarile interne ale bancii si cu reglementarile speciale pe domeniile in care opereaza subsidiarele ei urmand ca fiecare subsidiara sa isi cuantifice si gestioneze riscurile specifice in limitele aprobate de catre Consiliul de Administratie propriu.

### **Strategiile si procesele de gestionare a riscului**

BT Capital Partners urmareste continuu identificarea, analiza, minimizarea riscurilor din activitatea de intermediere specifica societatii. In acest sens societatea are un departament responsabil cu monitorizarea si administrarea riscurilor, 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 administrare specifice fiecarui risc. Conducerea societatii aproba si revizuieste periodic procesul intern de evaluarea a adecvarii capitalului la riscuri, strategiile si politicile pentru asumarea, administrarea, monitorizarea si diminuarea riscurilor la care societatea este sau ar putea fi expusa.

In cadrul societatii sunt organizate si alte comitete care sprijina gestiunea riscurilor din societate:

- Comitetul de investitii – decizii de investire pentru portofoliul propriu BT Capital Partners
- Comitetul de credite – factor de decizie in asumarea si controlul riscului de credit
- Comitetul de administrare conturi discretionare – stabileste structura portofoliilor pentru conturile administrate si rezultatele ce se doresc a fi obtinute pe conturile administrate in functie de conditiile pietei.

Obiectivul BT Capital Partners in ceea ce priveste administrarea riscurilor este integrarea apetitului la risc mediu asumat, in cadrul procesului decizional, prin promovarea unei alinieri adecvate a riscurilor asumate, capitalului disponibil si tintelor de performanta, tinand cont in acelasi timp de toleranta atat la riscurile financiare cat si la cele non-financiare. In determinarea apetitului si tolerantei la risc BT Capital Partners tine cont de toate riscurile materiale la care este expusa datorita specificului activitatii sale si de obiectivele strategice si operationale.

Apetitul general la risc al BT Capital Partners este stabilit mediu, in functie de apetitul de risc stabilit pentru fiecare categorie de risc in parte, pe baza principiului contaminarii astfel: apetit de risc mediu pentru riscul de credit, riscul de piata, riscul valutar, riscul ratei dobanzii din activitati in afara

#### **BT Capital Partners**

Str. Constantin Brâncuși nr. 74-76, parter; Cluj-Napoca 400462, România  
Tel: (+4) 0264.430.564; Fax: (+4) 0264.431.718  
E-mail: [office@btcapitalpartners.ro](mailto:office@btcapitalpartners.ro); [www.btcapitalpartners.ro](http://www.btcapitalpartners.ro)

portofoliului de tranzactionare, riscul pentru produse; apetit de risc scazut pentru riscul de lichiditate, riscul operational, riscul de conformitate, riscul reputational, riscul strategic, riscul de SB FT la nivelul intregii activitati, riscul privind portofoliul de clienti.

In cadrul BT Capital Partners managementul riscului este parte integranta a tuturor proceselor decizionale, in acest sens, conducerea:

- ✓ Evalueaza in mod continuu riscurile la care este sau poate fi expusa activitatea societatii care pot afecta atingerea obiectivelor sale si ia masuri cu privire la orice modificare a conditiilor in care acesta isi desfasoara activitatea.
- ✓ Asigura existenta unui cadru adecvat de administrare a activitatii in cadrul societatii, luand in considerare atat factorii interni (complexitatea structurii organizatorice, natura activitatilor desfasurate, calitatea personalului si nivelul fluctuatiei personalului), cat si factorii externi (factori macro-economici, schimbari legislative, schimbari legate de mediul concurential, progrese tehnologice).
- ✓ Identifica riscurile : expunerea la riscurile inerente din operatiunile si tranzactiile zilnice este identificata si agregata prin infrastructura de management al riscului implementata in cadrul societatii.
- ✓ Masoara riscurile: realizeaza o evaluare a riscurilor identificate prin metode specifice precum un sistem de indicatori si limite aferente, o metodologie de evaluare a evenimentelor de risc posibil a fi generatoare de pierderi, o metodologie de provizionare aferenta riscului de credit, calcule estimative privind evolutiile viitoare a valorii activelor etc.
- ✓ Monitorizeaza si controleaza riscurile: Politica si procedurile implementate pentru un management efectiv al riscului au capacitatea de a tempera riscurile inerente afacerii. Societatea a implementat proceduri de supervizare si aprobare a limitelor de decizie si tranzactionare.
- ✓ Raporteaza riscurile: pentru categoriile de riscuri specifice, societatea a stabilit mecanisme de raportare periodica si transparenta, astfel incat organul de conducere sa beneficieze de rapoarte la timp, precise, concise, inteligibile si semnificative si sa poata sa faca schimb de informatii relevante privind identificarea, masurarea sau evaluarea si monitorizarea riscurilor.
- ✓ Calculeaza si evalueaza capitalul intern si necesitatile de capital intern: pentru evaluarea adecvarii capitalului intern la riscuri, societatea identifica si evalueaza toate riscurile semnificative la care este sau poate fi expusa. Societatea calculeaza si evalueaza in mod continuu capitalul intern si necesitatile de capital intern, pentru acoperirea nevoilor de activitate ale societatii si a riscurilor aferente, inclusiv prin intermediul testelor de stres.

Comitetul de conducere al societatii se intruneste de mai multe ori in cursul unei luni avand ca permanente pe ordinea de zi rapoarte ale monitorizarilor de risc si conformitate, ale principalelor departamente din cadrul societatii, situatia la zi a realizarii bugetului pentru a identifica eventuale vulnerabilitati, pentru a evalua viabilitatea modelului de afaceri actual al societatii, capacitatea de a

**BT Capital Partners**

Str. Constantin Brâncuși nr. 74-76, parter; Cluj-Napoca 400462, România

Tel: (+4) 0264.430.564; Fax: (+4) 0264.431.718

E-mail: [office@btcapitalpartners.ro](mailto:office@btcapitalpartners.ro); [www.btcapitalpartners.ro](http://www.btcapitalpartners.ro)

genera randamente acceptabile in urmatoarele 12 luni, avand in vedere performanta cantitativa, principalii factori de succes, dependentele, precum si mediul de afaceri.

Un aspect important urmarit este si acela privind riscul de spalare de bani si de finantare a terorismului, sintetizat in rapoartele periodice prezentate structurii de conducere precum si in raportul anual al ofiterului de conformitate de SB/FT, raportul de evaluare a riscurilor existente la nivelul programului dedicat prevenirii spalarii banilor si a finantarii terorismului (SB/FT) in cadrul BT Capital Partners conform cerintelor Legii nr. 129/2019 *pentru prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului* si a Regulamentului ASF 13 /2019 *privind instituirea măsurilor de prevenire și combaterea spălării banilor și a finanțării terorismului prin intermediul sectoarelor financiare supravegheate de A.S.F.*, precum si in raportul de audit.

### **3. Fondurile proprii ale BT Capital Partners**

Fondurile proprii ale BT Capital Partners indeplinesc cerintele legislative:

- Fondurile proprii de nivel 1 de baza  $\geq$  56% din cerinta de capital
- (Fondurile proprii de nivel 1 de baza + fonduri proprii de nivel 1 suplimentar)  $\geq$  75% din cerinta de capital
- (Fondurile proprii de nivel 1 de baza + fonduri proprii de nivel 1 suplimentar + fonduri proprii de nivel 2)  $\geq$  100 % din cerinta de capital

**Cerinta de capital** este data de valoarea cea mai ridicata dintre valorile urmatoare:

**a) cerinta pe baza cheltuielilor generale fixe** – un sfert din cheltuielile generale fixe determinate pe baza activitatii societatii in exercitiul anterior,

**b) cerinta de capital minim permanent** – 750.000 euro - BT Capital Partners dispune de un capital initial reprezentand echivalentul in lei a peste 750.000 euro, fiind autorizata sa presteze toate serviciile de investitii financiare prevazute in Anexa nr. 1 din Legea nr. 126/2018.

**c) cerinta calculata pe baza factorilor K**

- factorii K aferenti riscului pentru clienti (**RtC**) – cel mai important element de risc este potentialul prejudiciu care ar putea fi adus clientilor
- factorii K aferenti riscului pentru piata (**RtM**) – pentru pozitiile din portofoliul de tranzactionare sau alte pozitii atunci cand acestea genereaza risc valutar sau de marfuri
- factorii K aferenti riscului pentru firma (**RtF**) – din neplata contrapartidelor, riscul de concentrare in expunerile mari din portofoliul de tranzactionare, riscuri operationale din fluxul zilnic de tranzactionare al societatii.

Volumele pentru fiecare factor se calculeaza pe baza unor medii mobile a ultimelor luni si se inmultesc cu coeficientii corespunzatori prevazuti in regulament.

#### **BT Capital Partners**

Str. Constantin Brâncuși nr. 74-76, parter; Cluj-Napoca 400462, România  
Tel: (+4) 0264.430.564; Fax: (+4) 0264.431.718  
E-mail: [office@btcapitalpartners.ro](mailto:office@btcapitalpartners.ro); [www.btcapitalpartners.ro](http://www.btcapitalpartners.ro)

**Cerinta de capital - indicatori la 31.12.2022 :**

	<i>lei</i>
<b>FONDURI PROPRII TOTALE</b>	<b>25,386,832.89</b>
<b>Fonduri proprii de nivel I</b>	<b>25,386,832.89</b>
<b>Fonduri proprii de nivel I de baza</b>	<b>25,386,832.89</b>
<b><u>Cerinta de fonduri proprii</u></b>	<b>4,705,694.69</b>
Cerinta de capital minim permanent	3,611,602.00
Cerinta pe baza cheltuielilor generale fixe	2,821,547.85
<b>Totalul cerintei calculate pe baza factorilor K</b>	<b>4,705,694.69</b>
Riscul pentru client	<b>4,590,292.71</b>
Riscul pentru piata	<b>546,475.28</b>
Riscul pentru firma	<b>0</b>
<b><u>RATA FONDURILOR PROPRII</u></b>	
<b>Rata fondurilor proprii de nivel 1 de baza</b>	<b>539.49%</b>
Excedentul(+)/Deficitul(-) fondurilor proprii de nivel 1 de baza	<b>22,751,643.87</b>
Rata fondurilor proprii de nivel 1	<b>539.49%</b>
Excedentul(+)/Deficitul(-) fondurilor proprii de nivel 1	<b>21,857,561.88</b>
Rata fondurilor proprii	<b>539.49%</b>
<b>Excedentul(+)/Deficitul(-) fondurilor proprii totale</b>	<b>20,681,138.20</b>
<b><u>Cerinta de lichiditate</u></b>	
Active lichide/ cerinta pe baza cheltuielilor generale fixe	<b>823.35%</b>

**Fondurile proprii ale societatii**, la sfarsitul anului 2022, au fost constituite din instrumente de fonduri proprii de nivel 1 de baza, nefiind disponibile elemente de nivel 1 suplimentar sau de nivel 2; fondurile proprii ale societatii la 31.12.2022 erau in suma de **25.386.832,89 lei** inregistrandu-se un **excendent de 20.681.138,20 lei** fata de cerintele impuse de legislatie pentru acoperirea riscurilor la care este expusa societatea. Cerinta minima de capital a fost data de valoarea calculata pe baza factorilor K.

**BT Capital Partners**

Str. Constantin Brăncuși nr. 74-76, parter; Cluj-Napoca 400462, România

Tel: (+4) 0264.430.564; Fax: (+4) 0264.431.718

E-mail: [office@btcapitalpartners.ro](mailto:office@btcapitalpartners.ro); [www.btcapitalpartners.ro](http://www.btcapitalpartners.ro)

BT Capital Partners **indeplineste cerintele de fonduri proprii**, rata fondurilor proprii de nivel I de baza fiind la 31.12.2022 de **539,49%** .

BT Capital Partners **dispune de active lichide mult peste cerinta**, aceea de a detine active lichide echivalente cu cel putin o treime din cerinta calculata pe baza cheltuielilor generale fixe, raportul active lichide/ cerinta pe baza cheltuielilor generale fixe fiind de **823.35%**.

#### **4. Indicatori de risc**

BT Capital Partners urmareste permanent incadrarea in indicatorii financiari care abordeaza categoriile de risc reglementate de legislatie precum si un set de indicatori financiari si nefinanciari stabiliti la nivelul Grupului sau al societatii.

Periodic BT Capital Partners raporteaza Comitetului conducatorilor, prin Directia Administrarea Riscurilor din cadrul Bancii Transilvania, evolutia nivelului indicatorilor de risc stabiliti la nivelul grupului.

In vederea desfasurarii unei activitati prudentiale, caracterizata prin urmarirea si controlul permanent al limitelor de expunere la risc , si incadrarea in nivelul de risc asumat, BT Capital Partners utilizeza un sistem de indicatori de risc (KRI) asociati fiecarui tip de risc identificat precum si scale de limite asociate profilului de risc al BT Capital Partners – sunt inclusi atat indicatori financiari cat si nefinanciari: rata creditelor neperformante, randamentul portofoliului, fluctuatia cursului de schimb, riscul de lichiditate, valoarea pierderilor cumulate din evenimente de risc operational, numarul de reclamatii, riscul strategic, riscul de conformitate, riscul de SB FT, riscurile/indicatorii proprii sistemelor informatice.

Evaluarea riscului de conformitate se face prin utilizarea unor indicatori cheie de risc de conformitate (KRI) prin aliniere la “*Politici privind relatiile de grup si cadrul de administrare a riscurilor la nivelul Grupului Financiar BT*”: valoarea sanctiunilor, valoarea pierderilor financiare ca urmare a riscului de conformitate, numar de salariati sanctionati, numar salariati in potential conflict de interese. Pe langa acesti indicatori, BT Capital Partners a definit si un set de indicatori KRI proprii privind combaterea SB/FT.

Departamentul de Management al Riscului pregateste lunar, trimestrial sau ori de cate ori sunt solicitate, un set de indicatori, informari si rapoarte care prezinta situatia expunerii societatii la riscurile semnificative. Astfel, conducerea societatii, consiliul de administratie sunt in permanenta informate pentru a putea lua masurile necesare prevenirii si/sau diminuarii pierderilor. Nu in ultimul rand, Departamentul de Management al Riscului intocmeste si prezinta cel putin anual, Consiliului de Administratie, raportul privind activitatea departamentului.

#### **BT Capital Partners**

Str. Constantin Brâncuși nr. 74-76, parter; Cluj-Napoca 400462, România  
Tel: (+4) 0264.430.564; Fax: (+4) 0264.431.718  
E-mail: [office@btcapitalpartners.ro](mailto:office@btcapitalpartners.ro); [www.btcapitalpartners.ro](http://www.btcapitalpartners.ro)



## **5. Cadrul pentru procesul de evaluare a adecvarii capitalului intern si procesul intern de evaluare a riscurilor (ICARAP)**

BT Capital Partners dezvolta o cultura solida si consecventa privind riscul, bazata pe o intelegere deplina si o viziune holistica asupra riscurilor cu care se confrunta, inclusiv riscurile pentru clienti, riscurile pentru piete, riscul pentru societatea insasi si riscurile de lichiditate, in special cele care pot avea un impact semnificativ asupra nivelului fondurilor proprii disponibile sau care il pot diminua si asupra modului in care sunt administrate, tinand seama de capacitatea de risc si de apetitul de risc al societatii.

Cadrul de administrare a riscurilor include politici, proceduri, limite de risc si mecanisme de control al riscurilor care asigura identificarea, cuantificarea sau evaluarea, monitorizarea, administrarea, diminuarea si raportarea in mod adecvat, prompt si permanent a riscurilor la nivelul tuturor liniilor de activitate ale Societatii.

Pana la 1.08.2022, managementul riscului al Societatii a urmarit alinierea proceselor interne cu reglementarile celor trei piloni BASEL III astfel:

Corespunzator pilonului I din cadrul structurii BASEL III riscurile semnificative pentru care BT Capital Partners a determinat cerinte de capital intern pentru acoperirea lor, conform cerintelor reglementate de catre Regulamentul (UE) nr. 575/2013 privind cerintele prudentiale pentru institutiile de credit si firmele de investitii, sunt: riscul de credit, riscul de credit al contrapartidei, riscul de piata, si riscul operational. Fondurile proprii se determina conform prevederilor Regulamentului (UE) 575/2013. La 31.12.2022 societatea a inregistrat excedent fata de cerintele impuse de legislatie pentru acoperirea riscurilor la care este expusa.

Incepand cu trim III 2022 societatile de servicii de investitii financiarele le sunt aplicabile noile prevederi privind regimul prudential stabilite prin Regulamentul (UE) nr. 2019/2033, Regulamentul UE nr. 2021/2284 de stabilire a standardelor tehnice de punere in aplicare a Regulamentului (UE) 2019/2033. BT Capital Partners se incadreaza in categoria firmelor din clasa 2 trebuind sa aiba in orice moment fonduri proprii care se ridica cel putin la cea mai mare dintre urmatoarele valori: cerinta de capital minim permanent, un sfert din cheltuielile lor generale fixe din anul precedent sau suma cerintelor calculate pe baza setului de factori de risc adaptati firmelor de investitii („factorii K”).

In conformitate cu prevederile Regulamentului (UE) 2019/2033) BT Capital Partners se supune regimului prudential IFR/IFD respectand cerintele referitoare la :

- compozitia fondurilor proprii,
- cerintele de capital,
- cerintele privind factorul K,
- riscul de concentrare,
- cerintele de lichiditate,
- cerintele de transparenta si cerintele de raportare in mod individual

Cadrul de administrare a riscurilor BT Capital Partners include mecanisme, strategii, procese care sunt revizuite continuu pentru a evalua și a menține în permanență cuantumul, tipurile și distribuția capitalului intern și a activelor lichide pe care le considera adecvate pentru a acoperi natura și nivelul riscurilor.

Procesul intern de evaluare a adecvării capitalului intern și procesul intern de evaluare a riscurilor (ICARAP) sunt parte a procesului de conducere a societății și a culturii decizionale al acesteia menit să asigure organului de conducere posibilitatea de a evalua continuu profilul de risc al societății și gradul de adecvare a capitalului intern în raport cu acesta, cuprinde :

- Proces de evaluare a adecvării capitalului intern (ICAAP) - mecanisme, strategii și procese de evaluare și menținere permanentă a sumelor, tipurilor și distribuției capitalului intern adecvate pentru a acoperi natura și nivelul riscurilor
- Proces de evaluare a adecvării lichidității interne (ILAAP) - mecanisme, strategii și procese de evaluare și menținere permanentă a sumelor, tipurilor și distribuției activelor lichide adecvate pentru a acoperi natura și nivelul riscurilor.

BT Capital Partners utilizează rezultatele acestor procese în gestionarea riscurilor, a capitalului și a lichidității. ICARAP are un caracter prospectiv prin evaluarea coerenței capitalului intern și a activelor de lichiditate cu planurile strategice.

Urmand strategia de menținere a nivelurilor de capital, BT Capital Partners întocmește un plan privind capitalul, aprobat de către organul de conducere.

Procesul intern de evaluare a adecvării capitalului la riscuri al BT Capital Partners este revizuit ori de câte ori se considera necesar, dar cel puțin anual, astfel încât riscurile să fie acoperite în mod adecvat, iar acoperirea cu capital să reflecte profilul de risc actual al societății.

BT Capital Partners raportează în scopuri de supraveghere, Autorității de Supraveghere Financiară, următoarele: informații privind nivelul și structura fondurilor proprii, cerințele de fonduri proprii, calcularea cerințelor de fonduri proprii, cerințele de lichiditate - sunt raportate trimestrial - și informațiile privind riscul de concentrare - sunt raportate autoritatilor competente cel puțin o dată pe an. Urmand strategia de menținere a nivelurilor de capital, BT Capital Partners întocmește un plan privind capitalul, aprobat de către organul de conducere.

Procesul intern de evaluare a adecvării capitalului la riscuri al BT Capital Partners este revizuit ori de câte ori se considera necesar, dar cel puțin anual, astfel încât riscurile să fie acoperite în mod adecvat, iar acoperirea cu capital să reflecte profilul de risc actual al societății.

Structura organizatorică a societății asigură aplicarea prevederilor Regulamentului (UE) 2019/2033 privind cerințele prudențiale ale firmelor de investiții. În cadrul societății sunt organizate comitete care sprijină gestiunea riscurilor din societate.

Departamentul de Management al Riscului pregătește lunar, trimestrial sau ori de câte ori sunt solicitate, un set de indicatori, informații și rapoarte care prezintă situația expunerii societății la riscurile semnificative. Astfel, conducerea societății, consiliul de administrație sunt în permanență

**BT Capital Partners**

Str. Constantin Brâncuși nr. 74-76, parter; Cluj-Napoca 400462, România  
Tel: (+4) 0264.430.564; Fax: (+4) 0264.431.718  
E-mail: [office@btcapitalpartners.ro](mailto:office@btcapitalpartners.ro); [www.btcapitalpartners.ro](http://www.btcapitalpartners.ro)

informate pentru a putea lua masurile necesare prevenirii si / sau diminuarii pierderilor. Nu in ultimul rand, Departamentul de Management al Riscului intocmeste si prezinta cel putin anual, Consiliului de Administratie, raportul privind activitatea departamentului.

Consiliul de administratie evalueaza semestrial eficienta sistemului de administrare/management a/al riscurilor in baza raportului de risc, in functie de politicile, procedurile si controalele efectuate precum si planurile pentru asigurarea continuitatii activitatii si pentru situatiile de urgenta.

**Riscurile semnificative** pentru care BT Capital Partners determina cerinte de capital intern pentru acoperirea lor sunt conform cerintelor reglementate de catre Regulamentul (UE) nr.2019/2023: riscul de clienti, riscul de piata, riscul de firma.

BT Capital Partners dispune de strategii, politici, procese si sisteme solide pentru identificarea, masurarea, gestionarea si monitorizarea urmatoarelor elemente:

1. sursele si efectele semnificative ale riscului pentru clienti si orice impact semnificativ asupra fondurilor proprii; detinerea unei asigurari de raspundere civila profesionala;
2. sursele si efectele semnificative ale riscului pentru piata si orice impact semnificativ asupra fondurilor proprii;
3. sursele si efectele semnificative ale riscului pentru firma, in special cele care pot diminua nivelul fondurilor proprii disponibile (modificari semnificative ale valorii contabile a activelor, inclusiv a creantelor asupra agentilor delegati, intrarea in dificultate a clientilor sau a contrapartilor, pozitii in instrumente financiare, valute straine si marfuri precum si obligatii fata de sisteme de pensii cu prestatii predefinite etc);
4. riscul de lichiditate de-a lungul unui set corespunzator de orizonturi de timp, inclusiv intrazilnic, astfel incat sa se asigure ca societatea mentine niveluri adecvate ale resurselor lichide, inclusiv in ceea ce priveste abordarea surselor semnificative ale riscurilor.

Pentru fiecare categorie de risc, BT Capital Partners evalueaza atat riscul inerent (expuneri la risc) cat si calitatea si eficacitatea gestionarii riscurilor si a controalelor.

### **Riscul pentru client**

BT Capital Partners evalueaza riscul pentru client rezultat din toate tipurile de expuneri: activele administrate, fondurile clientilor detinute, activele protejate si administrate si ordinele clientilor tratate.

Riscurile inerente aferente clientilor sunt reduse semnificativ printr-o strategie de risc solida care acopera gestionarea activelor clientilor, prin cadrul organizational adecvat, prin calitatea controalelor implementate:

- BT Capital Partners, respecta legislatia nationala care reglementeaza segregarea aplicabila fondurilor clientilor:

#### **BT Capital Partners**

Str. Constantin Brâncuși nr. 74-76, parter; Cluj-Napoca 400462, România  
Tel: (+4) 0264.430.564; Fax: (+4) 0264.431.718  
E-mail: [office@btcapitalpartners.ro](mailto:office@btcapitalpartners.ro); [www.btcapitalpartners.ro](http://www.btcapitalpartners.ro)

- are desemnată o persoană care se ocupă în mod special de chestiuni legate de îndeplinirea de către societate a obligațiilor acesteia de protejare a instrumentelor financiare și a fondurilor clienților – rolul, responsabilitățile și atribuțiile fiind sunt cele menționate în Regulamentul A.S.F./B.N.R. nr. 10/4/2018 privind protejarea instrumentelor financiare și a fondurilor care aparțin clienților;
- BT Capital Partners realizează zilnic verificări ale evidențelor proprii, pentru a certifica faptul că detinerile cumulate de instrumente financiare ale clienților proprii din subconturile individuale corespund pozițiilor înregistrate de către BT Capital Partners în conturile globale deschise la sistemele depozitarilor centrali/ terți custozi. Totodată, lunar, în urma verificărilor, se certifica faptul că numărul de instrumente financiare existente în raportările către client, coincide cu cel evidențiat în contul global deschis la Depozitarul Central.
- BT Capital Partners acționează cu competență, precauție și diligență la selectarea, numirea și verificarea periodică (cel puțin anual) a instituțiilor de credit la care sunt plasate fondurile clienților, ținând seama de competențele de specialitate, rating și de reputația pe piața a respectivelor instituții de credit urmărind în permanentă respectarea cerințelor legale – a prevederilor Regulamentului ASF/BNR 10/4 /2018 și cele din Regulamentul UE 575/2013.
- BT Capital Partners a acționat cu competență, precauția și diligența cuvenite în selectarea, numirea și verificarea custodelui pentru tranzacțiile internaționale și a contractelor pentru detinerea și păstrarea în siguranță a instrumentelor financiare, ținând cont și de competență și experiența în piața a acestuia; anual acesta prezintă un raport privind păstrarea în siguranță a activelor clienților inclusiv pe lanțul de custodie, incidente sau modificări în organizarea activității care ar putea afecta siguranța activelor clienților BT Capital Partners; în urma analizării raportului, BT Capital Partners a apreciat că măsurile întreprinse și procesele de due diligence aplicate de custode și subcustozi relevă pe deplin păstrarea în siguranță a activelor clienților la agentul custode.
- agentul custode a comunicat de asemenea BT Capital Partners și *Raportul AFME Sub-Custodian Monitoring 2022*, raport prin care se confirmă că, în cazul puțin probabil al falimentului acestuia, titlurile de valoare păstrate în conturile de valori mobiliare ale clienților nu vor face parte din activele disponibile pentru creditorii generali și, prin urmare, vor fi recuperabile în totalitate.
- BT Capital Partners utilizează o aplicație informatică internă, care evidențiază zilnic în subconturile individuale ale clienților, atât identitatea fiecărui client, cât și detinerile acestuia: fonduri banesti și instrumente financiare, cu înregistrarea expresă a sarcinilor existente asupra instrumentelor financiare deținute. Evidența deținerilor de instrumente financiare și a tranzacțiilor efectuate este asigurată prin păstrarea în baza de date, a

**BT Capital Partners**

Str. Constantin Brâncuși nr. 74-76, parter; Cluj-Napoca 400462, România

Tel: (+4) 0264.430.564; Fax: (+4) 0264.431.718

E-mail: [office@btcapitalpartners.ro](mailto:office@btcapitalpartners.ro); [www.btcapitalpartners.ro](http://www.btcapitalpartners.ro)

tuturor inregistrarilor aferente operatiunilor efectuate pe contul fiecarui client, existand in orice moment posibilitatea identificarii succesiunii operatiilor, a instrumentelor financiare detinute de fiecare client in baza ID-ului /NIN-ului clientului respectiv.

- verificarea pastrarii in siguranta a activelor clientilor este inclusa in tematica anuala a misiunilor de audit intern si financiar, pentru anul 2022 nefiind constatate neconformitati.
- BT Capital Partners a instituit o cultura a riscului si conformitatii astfel ca nu isi asuma riscuri ridicate, daca nu este confortabila cu o anumita situatie, doar din considerente comerciale.
- Procesul de KYC&AML&TFC - se desfasoara ca parte a programului de cunoastere a clientelei, fiind adaptat la gradul de risc asociat categoriilor de clienti si constituie o parte esentiala a unei gestiuni prudente a riscului.
- Monitorizarea relatiei de afaceri cu clientii (inclusiv actualizarea datelor clientilor) si a tranzactiilor efectuate de catre acestia, mecanisme de generare a alertelor, raporte periodice catre conducere.
- Anual ofiterul de conformitate CSB/CFT prezinta catre Comitetul de Conducere, iar ulterior catre Consiliul de Administratie un raport privind activitatea desfasurata in domeniul prevenirii si combaterii spalarii banilor si a finantarii terorismului, un raport in care este evaluat riscul de spalare a banilor la nivelul societatii.
- Active administrate (AUM) - Activitatea de administrare discreționara a conturilor clientilor :
  - este reglementata prin proceduri interne – sunt stabilite: documentatia necesara la aprobarea deschiderii conturilor (contractul, cererea de deschidere cont, chestionarul privind evaluarea adecvarii), monitorizarea pragurilor de alerta si informarea clientilor atunci cand unul dintre ele este atins, respectarea profilului de risc al clientului atunci cand administratorul contului decide care sunt instrumentele financiare pe care vrea sa le achizitioneze si monitorizarea tranzactiilor cross in contrapartida cu un cont administrat discreționar.
  - Comitetul de Administrare Discreționara asigura monitorizarea portofoliilor administrate discreționar. Acest comitet se reuneste cu o frecventa cel puțin lunara si are rolul de a stabili strategia de investitii pentru conturile administrate, monitorizeaza structura portofoliilor cu scopul optimizarii investitiei si a maximizarii profitului realizat de clienti si poate stabili, atunci cand este cazul, limite de expunere la nivel de emitent sau tip de instrument financiar.
  - pentru a evita incalcarea termenilor mandatului, investitiile pe conturile administrate discreționar sunt restrictionate prin aplicatia informatica in functie de riscul asumat de catre client, administratorul de risc monitorizeaza zilnic aceste conturi.
- BT Capital Partners informeaza clientii si opereaza in cel mai scurt timp operatiunile legate de evenimentele corporative aferente detinerilor din portofoliile acestora.
- BT Capital Partners are incheiata o asigurare de raspundere civila profesionala.

**BT Capital Partners**

Str. Constantin Brâncuși nr. 74-76, parter; Cluj-Napoca 400462, România

Tel: (+4) 0264.430.564; Fax: (+4) 0264.431.718

E-mail: [office@btcapitalpartners.ro](mailto:office@btcapitalpartners.ro); [www.btcapitalpartners.ro](http://www.btcapitalpartners.ro)

- Functia de conformitate a monitorizat zilnic tranzactiile clientilor/angajatilor in vederea depistarii de operatiuni neautorizate sau neconforme pe conturile clientilor, de activitati suspecte de abuz de piata – manipulare a pietei, a identificarii posibilelor situatii de conflict de interese, a activitatilor suspecte de spalare de bani. Tranzactiile verificate s-au executat in conformitate cu ordinele clientilor, nefiind depistate operatiuni neautorizate sau suspecte din punct de vedere a abuzului de piata din partea brokerilor.
- Functia de conformitate, Risk, BackOffice, au efectuat controale/monitorizari conform tipologiilor de control/monitorizarilor mentionate de catre functiile de control, verificari a tranzactiilor conform tipologiilor identificate care au in vedere in special riscul de frauda fara a fi identificate situatii de frauda.
- Serviciile si activitatile de investitii prestate de societate, procesele, sistemele, angajatii, au fost verificate/monitorizate, in anul 2022 in baza programului de monitorizare a conformitatii, in vederea identificarii evenimentelor care ar putea genera risc de conformitate pentru societate. Frecventa operatiunilor de monitorizare si verificare a fost zilnica, lunara, trimestriala sau semestriala; in urma verificarii activitatii derulate de societate si angajatii acesteia in cursul anului 2022, nu au fost constatate abateri de la legislatia in vigoare si de la procedurile interne ale societatii, deficientele identificate au fost punctuale, nu au fost de natura sa determine depasirea nivelului scazut al riscului de conformitate, asumat de catre conducerea societatii.
- BT Capital Partners evalueaza riscul de pierdere operationala la tratarea ordinilor clientilor. Acest risc poate aparea ca urmare a erorilor de sistem sau umane cauzate de complexitatea proceselor, procedurilor si sistemelor informatice (inclusiv utilizarea noilor tehnologii), in masura in care acestea pot duce la erori, inclusiv intarzieri, specificatii gresite sau incalcare ale securitatii; in anul 2022 au fost putine evenimente de risc operational care sa determine pierderi, indicatorul de risc operational s-a situat in zona de risc scazut.
- drepturile de acces ale societatii la conturile clientilor sunt conforme cu reglementarile aplicabile.

## **Riscul de piata**

Riscul de a inregistra o pierdere sau de a nu obtine profitul asteptat, ca rezultat al fluctuatiilor preturilor instrumentelor financiare, ratelor de dobanda si a cursurilor de schimb ale valutelor, a fluctuatiilor economice ciclice si impactul pe care aceste fluctuatii il pot avea asupra capacitatii societatii de a-si indeplini cerintele de fonduri proprii, de a-si finanta activitatile in curs.

In evaluarea riscului de piata sunt avute in vedere: evaluarea naturii si a compozitiei pozitiilor din portofoliul propriu al societatii supuse riscului pentru piata, evaluarea rentabilitatii, evaluarea riscului de concentrare a pietei, cadrul de evaluare prudenta a pozitiilor din portofoliul de tranzactionare.

In anul 2022 societatea nu a avut detineri pe portofoliul propriu.

### **BT Capital Partners**

Str. Constantin Brâncuși nr. 74-76, parter; Cluj-Napoca 400462, România  
 Tel: (+4) 0264.430.564; Fax: (+4) 0264.431.718  
 E-mail: [office@btcapitalpartners.ro](mailto:office@btcapitalpartners.ro); [www.btcapitalpartners.ro](http://www.btcapitalpartners.ro)

## **Riscul pentru firma**

Riscul pentru firma care rezulta din diferiti factori de risc, cum ar fi: riscurile operationale generate de fluxul zilnic de tranzactionare, riscul de concentrare ca urmare a expunerilor mari si expunerea la starea de nerambursare a contrapartilor de tranzactionare .

Sunt avute in vedere sursele de risc pentru firma, cum ar fi schimbari semnificative ale valorii contabile a activelor, intrarea in dificultate a clientilor sau a contrapartilor, pozitiile pe instrumente financiare, valute straine si marfuri, precum si obligatiile fata de sistemele de pensii cu beneficii determinate.

In anul 2022 natura si compozitia expunerii la risc pentru aceasta categorie implica un risc ne semnificativ/un risc foarte scazut:

- BT Capital Partners nu a efectuat tranzactii pe contul propriu, nu a fost expusa unui risc de concentrare din portofoliul de tranzactionare.
- Pentru minimizarea riscului de nerambursare a sumelor acordate pentru tranzactii in marja, clientilor carora li s-au acordat credite in marja le sunt solicitate garantii (numerar si valori mobiliare), astfel incat suma dintre valoarea curenta a garantiilor si valorilor mobiliare cumparate in marja sa fie de cel putin 135% raportat la valoarea imprumutului angajat; avand in vedere cerintele impuse in functionarea conturilor de marja - valoarea ajustata a garantiilor este superioara creditului acordat, astfel incat pentru tranzactiile de creditare in marja valoarea expunerii este zero.

## **Expunerea la riscul de credit**

BT Capital Partners urmareste evaluarea riscului de credit din expuneri fata de debitori individuali/grup de clienti.

In scopul administrarii riscului din activitatea de creditare, BT Capital Partners a creat o structura organizatorica in care s-a procedat la separarea activitatilor de analiza a creditelor – Departamentul Economic, de cea de aprobare a acestora – Comitetul de Credite/Consiliul de Administratie , de urmarire si recuperare a lor – Departamentul Risc, Comitetul de Credite.

In vederea diminuarii riscului de credit, BT Capital Partners a intreprins o serie de actiuni:

- S-au elaborat norme si proceduri detaliate pentru activitatea de creditare care asigura ca acordarea/reinnoirea de credite se efectueaza pe baza unor criterii solide, bine definite, care fac referire si trateaza toate riscurile care decurg din activitatea de creditare pe flux
- evaluarea atenta a solicitarilor de credite, stabilirea limitelor de expunere pentru client, societate, solicitarea de garantii corespunzatoare conform listei valorilor mobiliare constituite ca si garantie la creditele acordate clientilor pentru cumparari in marja
- gestionarea riscului de credit se realizeaza in diferite etape, pe diferite niveluri de aprobare conform competentelor stabilite
- efectuarea de teste de stres la aprobarea/modificarea conditiilor de creditare in marja
- aplicarea unei politici prudente de provizioane atunci cand apare riscul unei pierderi posibile.

### **BT Capital Partners**

Str. Constantin Brâncuși nr. 74-76, parter; Cluj-Napoca 400462, România  
Tel: (+4) 0264.430.564; Fax: (+4) 0264.431.718  
E-mail: [office@btcapitalpartners.ro](mailto:office@btcapitalpartners.ro); [www.btcapitalpartners.ro](http://www.btcapitalpartners.ro)



La 31 decembrie 2022 gradul minim de acoperire al conturilor de marja era de 146,68%. Societatea monitorizeaza riscul de concentrare rezultat din expunerile mari individuale fata de clienti sau grupuri de clienti aflati in legatura.

Concentrarea riscului de credit aferent instrumentelor financiare exista pentru grupe de clienti care prezinta caracteristici similare economice si a caror capacitate de rambursare a creditelor este similar afectata de schimbarile in mediul economic. Principala concentrare a riscului de credit deriva din expunerea individuala pe categorii de clienti in ceea ce priveste creditele acordate.

Societatea respecta prevederile legislative, societatea nu are expuneri fata de un client sau fata de un grup de clienti aflati in legatura care sa depaseasca 25% din capitalul eligibil. Expunerile mai mari de 10 % din capitalul eligibil au fost raportate conform Regulamentului (UE) nr.680/2014. Nu exista credite restructurate in cursul anului 2022, iar creditele in marja in cursul anului 2022 nu au avut intarzieri la plata.

**Riscul de lichiditate** - riscul ca Societatea sa intampine dificultati in respectarea obligatiilor asociate cu datoriile financiare care sunt decontate prin livrare de numerar sau a unui alt activ financiar.

Riscul de lichiditate cu cele doua forme ale sale riscul de cash flow si riscul de lichiditate al instrumentelor sau pietei financiare, este controlat prin:

- o corelarea structurii pe maturitati a activelor si datoriilor, scadenta elementelor de datorii care reprezinta resurse atrase este mai indelungata decat scadenta elementelor de activ care reprezinta active ce au fost finantate prin respectivele resurse atrase;
- o structurarea atenta a portofoliului de tranzactionare astfel incat acesta sa poata fi valorificat oricand intr-o perioada de timp rezonabila, la o valoare apropiata de valoarea instrumentelor financiare.

Societatea urmareste continuu sa detina active lichide asigurandu-se niveluri adecvate ale rezervelor de lichiditate pentru a face fata eventualelor dezechilibre dintre intrarile si iesirile de lichiditati in situatii de criza grava.

Pentru evaluarea adecvarii capitalului intern la riscuri se identifica si se evalueaza toate riscurile la care BT Capital Partners este sau poate fi expusa:

- riscurile pentru care, potrivit Regulamentului (UE). 2019/2033 exista si se calculeaza cerinte de capital reglementate (riscul pentru clienti, riscul pentru piata, riscul pentru firma)
- riscurile pentru care cerintele de capital reglementate nu sunt integral acoperitoare sau riscuri precum: riscul de rata a dobanzii din activitati in afara portofoliului de tranzactionare, riscul de concentrare, riscul de lichiditate, riscul reputational si cel strategic; riscuri externe BT Capital Partners, respectiv riscuri aferente mediului de reglementare, economic sau de desfasurare a activitatii BT Capital Partners.

**BT Capital Partners**

Str. Constantin Brâncuși nr. 74-76, parter; Cluj-Napoca 400462, România  
Tel: (+4) 0264.430.564; Fax: (+4) 0264.431.718  
E-mail: [office@btcapitalpartners.ro](mailto:office@btcapitalpartners.ro); [www.btcapitalpartners.ro](http://www.btcapitalpartners.ro)

## **Alte riscuri**

### **Riscul de rata a dobanzii care decurge din activitatile din afara portofoliului de tranzactionare**

Strategia Societatii este de a mentine structura activelor si a pasivelor purtatoare de dobanda in asa fel incat modificarea ratei dobanzii sa afecteze aproximativ in aceeasi masura veniturile si cheltuielile cu dobanda. Riscul de dobanda este masurat ca modificare a valorii actualizate a fluxurilor viitoare de numerar. Expunerea la riscul ratei dobanzii provine din linia de credit contractata de la Banca Transilvania prin care societatea finanteaza tranzactiile in marja.

### **Riscuri operationale care nu sunt acoperite de pilonul 1**

Se are in vedere evaluarea riscurilor operationale care nu sunt acoperite de cerintele minime de fonduri proprii in conformitate cu Regulamentul (UE) 2019/2033. Aceste riscuri ar putea duce la pierderi operationale directe si la pierderi indirecte ca urmare a plangerilor si a litigiilor. Riscurile operationale mari pot duce, de asemenea, la un deficit de personal in functii-cheie.

Pornind de la premiza ca riscul operational este intrinsec oricarei activitati desfasurate in Societate, guvernanta interna a acestui risc se realizeaza pornind de la Consiliul de Administratie si conducatorii Societatii si pana la coordonatorii si personalul fiecarei structuri organizatorice. In sprijinul Consiliului de Administratie, cat si pentru conducatorii Societatii au fost infiintate mai multe comitete specializate si de suport in indeplinirea functiilor specifice.

Consiliul de Administratie monitorizeaza, prin intermediul comitetului/departamentului de risc nivelul si profilul de risc operational precum si nivelul pierderilor operationale, frecventa si severitatea acestora, iar prin intermediul Comitetului de Audit se monitorizeaza progresul in implementarea masurilor destinate reducerii deficientelor de control aferente riscurilor operationale.

Conducerea Societatii evalueaza riscul operational aferent activitatilor desfasurate si se asigura ca fiecare structura organizatorica implementeaza politici si proceduri corespunzatoare pentru controlul riscurilor operationale asociate activitatilor desfasurate urmarind totodata ca pentru fiecare arie de risc operational identificata sa fie luate masuri corective.

In privinta riscului operational aferent activitatii cibernetice, societatea a avut in vedere in primul rand adresarea riscurilor cibernetice ca urmare a desfasurarii operatiunilor la distanta. Societatea respecta ghiduri de bune practici, precum si masurile recomandate de catre ASF pentru societatile care intra sub sfera de aplicare a Normei A.S.F. nr 4/2018, pentru mentinerea unui nivel optim al securitatii cibernetice si diminuarea riscurilor generate de incidentele de securitate cibernetica.

Strategia BT Capital Partners pentru diminuarea expunerii la riscuri operationale se bazeaza in principal pe:

- conformarea permanenta la cerintele legale si conditiile pietei;
- pregatirea personalului;

#### **BT Capital Partners**

Str. Constantin Brâncuși nr. 74-76, parter; Cluj-Napoca 400462, România  
Tel: (+4) 0264.430.564; Fax: (+4) 0264.431.718  
E-mail: [office@btcapitalpartners.ro](mailto:office@btcapitalpartners.ro); [www.btcapitalpartners.ro](http://www.btcapitalpartners.ro)

- eficienta sistemelor de control intern;
- imbunatatirea continua a solutiilor informatice si consolidarea sistemelor de securitate informationala;
- folosirea unor mijloace complementare de reducere a riscurilor: incheierea de polite de asigurare specifice impotriva riscurilor;
- aplicarea de masuri pentru limitarea si reducerea efectelor incidentelor de riscuri operationale identificate, precum: standardizarea activitatii curente, automatizarea unui numar cat mai mare de procese cu puncte de control monitorizate permanent;
- valorificarea recomandarilor si concluziilor rezultate ca urmare a supravegherii permanente;
- actualizarea planurilor de continuitate, evaluarea si testarea acestora cu regularitate.

Intr-o abordare prudenta, BT Capital Partners pastreaza un buffer pentru riscul operational pentru acoperirea eventualelor astfel de evenimente desi in ultimii ani societatea a inregistrat un numar redus de evenimente de risc din aceasta categorie, cu o valoare redusa;, valoarea indicatorilor de risc operational se incadreaza in limitele de expunere de risc scazut si societatea dispune de politici si proceduri pentru controlul riscului operational.

**Riscul reputational** – Riscul reputational reprezinta posibilele pierderi ale societatii sau nerealizarea profiturilor estimate ca urmare a lipsei de incredere a clientilor in BT Capital Partners.

Adminstrarea riscului reputational se realizeaza prin: alegerea celor mai buni parteneri, recrutarea si pastrarea celor mai buni angajati, minimizarea litigiilor, proceduri de reglementare a activitatii, servicii de calitate care sa satisfaca cerintele clientilor.

**Riscul strategic** – Riscul strategic este riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor si capitalului determinat de schimbari in mediul de afaceri sau de decizii de afaceri defavorabile, de implementarea inadecvata a deciziilor sau de lipsa de reactie la schimbarile din mediul de afaceri.

BT Capital Partners adopta o atitudine prudenta evitandu-se obiective strategice excesiv de agresive care nu sunt compatibile cu activitatea curenta sau initiative de afaceri care nu sunt oportune si care pot influenta negativ rezultatele societatii.

**Riscuri externe BT Capital Partners** – In categoria riscurilor externe, BT Capital Partners are in vedere lipsa unor emitenti noi, cu o lichiditate mare. Deciziile politico-economice pot influenta decisiv dezvoltarea pietei de capital si evolutia intermediarilor prin: amanarea promovarii unor noi instrumente financiare, cresterea ratelor dobanzii, a inflatiei si a cursului de schimb valutar, instabilitatea cadrului legislativ, prevederi neclare, factori politico- economici.

## **Riscurile legate de factorii de mediu**

Factorii ESG (*Environmental, Social and Governance*) – reprezintă factori de mediu, sociali sau privind guvernanta care pot afecta performanțele financiare ale unei entități.

Riscurile legate de durabilitate (sau de sustenabilitate) sunt evenimente sau condiții ESG care, dacă se materializează, au sau pot avea impact negativ semnificativ, efectiv sau potențial, asupra activelor, profitabilității sau situației bilanțiere, ori asupra reputației BT Capital Partners, sunt factori ai riscurilor existente deja și luate în calcul în cadrul proceselor interne de management al riscurilor, acestea pot avea un impact semnificativ asupra tuturor celorlalte tipuri de riscuri existente, fiind un factor care ar putea contribui la materializarea acestora.

BT Capital Partners dorește:

- să integreze riscurile legate de durabilitate în procesul de luare a deciziilor privind investițiile, care poate aduce beneficii mai ample decât cele de pe piețele financiare,
- să ia în considerare principalele efecte negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate, să acționeze cu diligență în legătura cu principalele efecte negative și să supună obligației de diligență în administrarea discreționară a conturilor clienților săi.

În pagina web a societății [www.btcapitalpartners.ro](http://www.btcapitalpartners.ro) în secțiunea **LEGAL - Prezentarea societății Proceduri** se regăsește - *Politica privind sustenabilitatea și integritatea riscurilor legate de durabilitate la nivelul BT Capital Partners (ESG)*

## **6. Principiile în abordarea și realizarea simularilor de criză**

BT Capital Partners efectuează cel puțin anual teste de stres privind activitatea societății precum și teste de stres ad-hoc în situația unor perturbări semnificative pe piețele financiare, a apariției unor evenimente care ar impacta semnificativ profilul de risc al societății, a modificării semnificative a valorii indicatorilor cheie, schimbarea modelului de afaceri a profilului de risc al societății.

Contextul internațional a determinat perturbări semnificative pe piețele financiare locale și internaționale și a făcut necesară derularea ad-hoc și a altor teste de stres decât cele anuale. Pentru a avea o imagine la zi a situației societății, au fost refacute testele de stres definite conform procedurii interne, evaluându-se impactul final asupra cerințelor de capital și a situației financiare, au fost recalculați toți indicatorii prudențiali pentru a determina clar modul de încadrare în limitele legale în situația concretizării scenariilor avute în vedere. Societatea a realizat în 2022 o evaluare generală a sensibilității activității la impactul factorilor de stres aplicabili la următoarele categorii de riscuri: riscul aferent portofoliului de tranzacționare, riscul valutar, riscul de credit contrapartidă, riscul de lichiditate, riscul operational, riscul de decontare.

Urmare a aplicării testului de stres (în contextul regimului prudențial CRD/CRR aplicabil în prima jumătate a anului 2022) s-a păstrat și în scenariul extrem, o rată a fondurilor proprii de bază

### **BT Capital Partners**

Str. Constantin Brâncuși nr. 74-76, parter; Cluj-Napoca 400462, România  
Tel: (+4) 0264.430.564; Fax: (+4) 0264.431.718  
E-mail: [office@btcapitalpartners.ro](mailto:office@btcapitalpartners.ro); [www.btcapitalpartners.ro](http://www.btcapitalpartners.ro)

de **16,13%** iar valoarea indicatorului de lichiditate s-a pastrat in plaja apetitului de risc scazut, asumat de catre conducerea societatii. Rata fondurilor proprii de **14,03%**, superioara cerintei CRD IV (de 10,5%) se pastra si in cazul unei ipotetice pierderi in rezultatul societatii de 3 mil lei.

BT Capital Partners a raspuns si exercitiului solicitat societatilor de servicii de investitii de catre A.S.F. pentru a determina in ce masura cadrul de administrare, strategiile, procesele si mecanismele implementate de societate asigura o administrare prudenta si o acoperire adecvata a riscurilor in raport cu profilul de risc al societatii.

Luand in considerare si cerinta suplimentara de capital ca urmare a efectelor scenariilor din testele de stres si cerinta suplimentara de lichiditate, concluzia simularilor din testele de stres efectuate a fost ca societatea poate face fata unor scenarii extreme.

## **7. Procesul de aprobare a noilor produse**

BT Capital Partners intocmeste rapoarte de analiza risc in procesul de aprobare a unor noi produse. BT Capital Partners este mereu preocupata de eficientizarea relatiei cu clientii. In anul 2022 a fost evaluat riscului de SB/FT in cazul fluxului pentru deschiderea unui cont la distanta cu identificare video pentru clientii BT Capital Partners urmare a obtinerii Avizului Autoritatii pentru Digitalizarea Romaniei (ADR), pentru furnizarea serviciilor de identificare a persoanei la distanta prin mijloace video conform Normelor ADR privind reglementarea, recunoasterea, aprobarea sau acceptarea procedurii de identificare a persoanei la distanta utilizand mijloace video.

## **8. Externalizarea**

BT Capital Partners are implementata o Procedura privind administrarea riscurilor asociate activitatilor externalizate prin care se asigura cadrul general si directiile de actiune pentru stabilirea unui management adecvat al administrarii riscurilor asociate activitatilor externalizate, prin integrarea unui sistem specific de actiune in procesele curente de management ale societatii.

In anul 2022 BT Capital Partners nu a externalizat servicii si activitati aflate in obiectul de activitate autorizat.

In anul 2022 BT Capital Partners a externalizat urmatoarele activitati nesemnificative: selectare si angajare personal, sistem de evaluare a performantelor personalului, perfectionare si dezvoltare profesionala, calcul salarial si servicii conexe.

## **9. Conflictul de interese.**

BT Capital Partners are politici proceduri prin care stabileste, implementeaza si mentine criterii eficiente pentru a identifica conflictele de interese potientiale si consumate, prin identificarea relatiilor,

serviciilor, activitatilor sau tranzactiilor derulate de catre persoanele relevante si/sau de catre BT Capital Partners in nume propriu, in care pot aparea situatii de conflict de interese, precum si modul de gestionare al acestora. Sunt stabilite circumstantele care constituie conflict de interese sau ar putea conduce la un conflict de interese, inducand un risc material sau daune intereselor unuia sau mai multor clienti, precum si procedurile ce trebuie urmate si masurile ce trebuie adoptate in vederea administrarii acestor conflicte.

BT Capital Partners ia toate masurile astfel incat sa se asigure ca situatiile de conflict de interese intre societate, inclusiv administratori, salariatii si agenti sau orice persoana aflata in mod direct sau indirect in pozitie de control fata de societate si clientii societatii, precum si intre combinatii ale situatiilor de mai sus, sunt identificate si apoi prevenite si gestionate, astfel incat interesele clientilor sa nu fie afectate, astfel :

- a. asigura o comunicare clara, solida si eficace a strategiilor, a valorilor corporative, a codului de conduita, a riscurilor si a altor politici catre intregul personal relevant;
- b. organul de conducere a instituit, aprobat si supravegheaza punerea in aplicare si mentinerea unor politici si procese eficace pentru identificarea, evaluarea, gestionarea si atenuarea sau prevenirea conflictelor de interese reale si potentiale la nivel societate, precum si intre societate si interesele private ale personalului, inclusiv ale membrilor organului de conducere, care ar putea influenta negativ indeplinirea sarcinilor si responsabilitatilor acestora;
- c. organul de conducere a stabilit si asigura aplicarea unui cadru pentru contractarea de imprumuturi si alte tranzactii cu membrii organului de conducere si cu partile afiliate acestora;
- d. societatea a instituit si mentine politici si proceduri interne adecvate de alerta pentru ca personalul sa raporteze incalcarile potentiale sau reale ale Regulamentului (UE) 2019/2033 si ale dispozitiilor nationale de transpunere a Directivei (UE) 2019/2034 prin intermediul unui canal specific, independent si autonom;

Orice detalii suplimentare referitoare la politica privind conflictele de interese va fi pusa la dispozitia clientului sau poate fi consultata pe site ul societatii in Sectiunea **LEGAL** – *Prezentarea societatii – Proceduri* - [Politica de prevenire si administrare a conflictelor de interese](#).

## **10. Informatii cu privire la politica si practicile de remunerare**

BT Capital Partners respecta prevederile legislative privind politica si practicile de remunerare pentru acele categorii de personal ale caror activitati profesionale au un impact semnificativ asupra profilului de risc al societatii.

BT Capital Partners, dispune de politici si practici de remunerare neutre din punctul de vedere al genului, pentru categorii de personal, inclusiv conducerea superioara, persoanele cu competente pentru asumarea de riscuri, personalul care exercita functii de control si orice angajat care primeste o remuneratie generala cel putin egala cu cea mai mica remuneratie primita de conducerea superioara sau de persoanele responsabile cu asumarea de riscuri, ale caror activitati profesionale au un impact semnificativ asupra profilului de risc al societatii sau asupra activelor pe care le administreaza.

- a. politica de remunerare pentru intregul personal este coerenta cu strategiile de afaceri si de risc ale societatii, cu cultura si valorile corporative, cu interesele pe termen lung ale societatii si cu masurile luate pentru a evita conflictele de interese, este neutra din punctul de vedere al genului si nu incurajeaza asumarea de riscuri excesive, este mentinuta, aprobata si supravegheata de organul de conducere;
- b. personalul ale carui activitati profesionale au un impact semnificativ asupra profilului de risc al societatii sau asupra activelor administrate este identificat in mod corespunzator;
- c. remuneratia variabila nu afecteaza capacitatea societatii de a asigura o baza solida de capital si este acordata conform cerintelor legale;
- d. remunerarea functiilor de control intern nu este legata de desfasurarea activitatilor pe care functiile de control le monitorizeaza si le controleaza si nu este de natura sa le compromita in alt mod obiectivitatea;
- e. societatea a infiintat un comitet de remunerare pentru a consilia organul de conducere in functia sa de supraveghere si pentru a pregati deciziile care urmeaza sa fie luate.

## **11. Declaratii**

Consiliul de administratie evalueaza semestrial eficienta sistemului de administrare/management a/al riscurilor in baza raportului de risc, in functie de politicile, procedurile si controalele efectuate precum si planurile pentru asigurarea continuitatii activitatii si pentru situatiile de urgenta.

### **DECLARATIA APROBATA DE ORGANUL DE CONDUCERE CU PRIVIRE LA GRADUL DE ADECVARE A CADRULUI DE GESTIONARE A RISCURILOR**

Prin prezenta confirmam faptul ca sistemele existente de gestionare a riscurilor in cadrul BT Capital Partners sunt adecvate tinand cont de profilul si strategia societatii. Raportarea cu privire la cerintele de publicare a fost intocmita in conformitate cu cerintele legislative si este revizuita cel putin anual .

### **DECLARATIA PRIVIND RISCURILE, APROBATA DE STRUCTURA DE CONDUCERE, IN CARE SE DESCRIE PE SCURT PROFILUL DE RISC GENERAL AL SOCIETATII ASOCIAT CU STRATEGIA DE AFACERI.**

In cadrul Raportului Consiliului de Administratie al BT Capital Partners publicat pe site-ul propriu, se

#### **BT Capital Partners**

Str. Constantin Brâncuși nr. 74-76, parter; Cluj-Napoca 400462, România

Tel: (+4) 0264.430.564; Fax: (+4) 0264.431.718

E-mail: [office@btcapitalpartners.ro](mailto:office@btcapitalpartners.ro); [www.btcapitalpartners.ro](http://www.btcapitalpartners.ro)



regasesc informatiile cu privire la profilul de risc general al societatii, asociat cu strategia de afaceri, inclusiv indicatori cheie si date, care sa ofere detinatorilor de interese externi o privire de ansamblu cuprinzatoare asupra modului in care BT Capital Partners isi administreaza riscurile, inclusiv asupra modului in care profilul de risc al societatii interactioneaza cu toleranta la risc stabilita de structura de conducere.

#### Extras privind concluziile evaluarii eficientei sistemului de administrare /management a/al riscurilor pentru 2022

Operatiunile BT Capital Partners sunt derulate in conformitate cu politicile, procedurile, standardele de raportare financiara si de control precum si cu legislatia aplicabila, fluxurile operationale asigura identificarea, evaluarea si administrarea riscurilor semnificative care pot fi generate de activitatile desfasurate in cadrul BT Capital Partners. Deficientele identificate sunt punctuale si nu au impact semnificativ astfel incat nu ar conduce la manifestarea unor riscuri care sa depaseasca nivelul acceptabil sau sa ameninte realizarea obiectivelor societatii.

### **12. Principalele caracteristici ale cadrului formal privind aplicarea principiilor si practicilor de raportare financiara, inclusiv cele de raportare prudentiala**

#### Concluziile evaluarii pozitiei financiare avand la baza situatiile financiare auditate pe anul 2022

Situatiile financiare ale BT Capital Partners la 31.12.2022 sunt publicate pe site-ul societatii.

Veniturile nete din comisioane au scazut de la 13.596.926 lei in anul 2021 la 12.092.099 lei in anul 2022, respectiv cu 11.06%, iar profitul net al exercitiului a scazut de la 10.014.195 lei la 5.747.652, respectiv cu 42.60%. Veniturile din consultanta si alte activitati conexe au scazut de la 9.316.173 lei in anul 2021 la 6.287.805 in anul 2022. Pentru anul 2022, executia bugetara pe zona veniturilor a fost in mare parte afectata de scaderea lichiditatii pe piata locala si amanarea proiectelor de tip oferta publica/plasament privat dedicate investitorilor institutionali (in mai mare masura) si celor de retail (in mai mica masura). BT Capital Partners a fost Lead Managerul consortiului de intermediere pentru emisiunile titlurilor de stat Fidelis emise de Ministerul de Finante in suma totala de 6,02 miliarde lei si a asigurat consultanta pentru atragerea de finantare prin intermediul unei majorari de capital social a companiei Simtel Team.

Veniturile societatii nu depind de un singur client sau de un grup de clienti legati, neexistand astfel riscul ca pierderea unui client sa afecteze in mod semnificativ nivelul veniturilor.

In baza situatiilor financiare intocmite la data de 31 decembrie 2022, Societatea a inregistrat o crestere a capitalurilor proprii fata de anul precedent cu 18,91% ajungand de la suma de 31.475.138 lei la suma de 37.427.188 lei, aceasta crestere a capitalurilor proprii se datoreaza profitului net obtinut in anul 2022.

Total active, la data de 31.12.2022, au inregistrat, fata de 31.12.2021, o crestere de 3,62% de la

#### **BT Capital Partners**

Str. Constantin Brâncuși nr. 74-76, parter; Cluj-Napoca 400462, România

Tel: (+4) 0264.430.564; Fax: (+4) 0264.431.718

E-mail: [office@btcapitalpartners.ro](mailto:office@btcapitalpartners.ro); [www.btcapitalpartners.ro](http://www.btcapitalpartners.ro)

332.020.601 lei la 344.055.525 lei. In cadrul datoriilor comerciale sunt cuprinse si fondurile detinute in numele clientilor pentru tranzactionare care au scazut de la 291.073.505 lei la 31 decembrie 2021 la 282.895.356 lei la 31 decembrie 2022.

In topul societatilor de brokeraj, in 2022 BT Capital Partners SA s-a situat pe locul 2 cu o cota de piata de 17,43%, dupa volumele de tranzactionare BVB pe toate instrumentele. BT Capital Partners are 57 de angajati activi si 9 puncte de lucru.

Rentabilitatea activelor, reprezinta raportul calculat intre profitul net realizat si valoarea totala a activului. Pentru anul 2022, rentabilitatea activelor pentru BT Capital Partners este de **1.67%**.

*Actualizat 25.05.2023*