

## **Raport pentru anul 2018**

### **cu privire la cerintele de transparenta si publicare**

intocmit in conformitate cu prevederile Regulamentului (UE) nr. 575/2013 privind cerintele prudentiale pentru institutiile de credit si societatile de investitii si ale Regulamentului A.S.F. nr. 3/2014 privind unele aspecte legate de aplicarea Ordonantei de urgenta a Guvernului nr. 99/2006 privind institutiile de credit si adecvarea capitalului, 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 situatii postate pe website-ul societatii [www.btcapitalpartners.ro](http://www.btcapitalpartners.ro) - la Sectiunea **INFORMATII LEGALE - Prezentarea societatii** in subsectiunea **Indicatori de risc**, precum si informatii suplimentare cu privire la obiectivele si politicile companiei de administrare a riscului.

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

BT Capital Partners este o societate de servicii de investitii financiare care este organizata si isi desfasoara activitatea in conformitate cu Actul constitutiv, prevederile Regulamentului 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, ale Legii nr. 31/1990 privind societatile comerciale, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare si ale Legii nr. 126/2018 privind piata de capital, cu modificarile si completarile ulterioare, cu autorizarea si sub supravegherea Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare/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 achizitiilor, 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, cod postal 400462, e-mail [office@btcapitalpartners.ro](mailto:office@btcapitalpartners.ro), telefon 0264.430.564, fax 0264.431.718.

BT Capital Partner aplica sistemul unitar de administrare. Detalii cu privire la structura organizatorica, conducerea si actionariatul BT Capital Partners, componenta functiei de conformitate, a functiei de administrare a riscurilor, a functiei de audit, se regasesc pe pagina web a societatii [www.btcapitalpartners.ro](http://www.btcapitalpartners.ro) in sectiunea **INFORMATII LEGALE - 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 **INFORMATII LEGALE - Prezentarea societatii**.

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

- Cresterea nivelul 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.

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

- pentru a promova piata de capital locala, am organizat și am participat activ la proiectele **Fluent în Finante și Made in Romania** în parteneriat cu Bursa de Valori Bucuresti.

**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)

- datorita implicarii și angajamentului nostru fata de buna functionare a pietei de capital din România, am fost nominalizati de catre Federatia Burselor Euro-Asiatice printre cei mai performanti trei participanti de pe piata locala de capital în 2017 si 2018
- Am intermediat **prima emisiune de obligatiuni denominata în euro pe piata de capital din România** și am facut toate demersurile necesare pentru a aduce noi emintenti pe Bursa de Valori București, atat pe piata de actiuni cat si pe cea de obligatiuni.
- Bursa de Valori Bucuresti a acordat in anul 2018 BT Capital Partners , ca urmare a votului publicului, premii pentru activitatea sa: Cea mai buna companie de brokeraj pentru retail in 2017, Cel mai bun analist Investing Romania in 2017, Cel mai activ intermediar pe piata de obligatiuni în 2018 .

**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.

**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 acesteia 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 al societatii este la al doilea mandat.

**Conducerea operativa si executiva** este exercitata de catre conducatori 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). Conducatorilor 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 indeplinesc 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.

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

**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)

- supravegherea respectării de către BT Capital Partners a legislației în vigoare incidente pieței de capital, precum și a normelor interne;
- monitorizarea și verificarea cu regularitate a aplicării prevederilor legale incidente activității societății și a procedurilor interne.

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

- asigurarea ca toate riscurile semnificative sunt identificate, măsurate și raportate în mod corespunzător;
- implicarea în mod activ la elaborarea strategiei societății privind administrarea riscurilor semnificative.

**Coordonatorul funcției de administrare a riscurilor** - Coordonatorul funcției de administrare a riscurilor, în conformitate cu art. 24 alin. (4) și (5) din Regulamentul ASF nr. 3/2014 este unul dintre conducătorii societății.

Coordonatorul funcției de administrare a riscurilor are responsabilități distincte privind funcția de administrare a riscurilor, responsabilități care sunt aferente activității de îndrumare în cadrul procesului de îndeplinire a sarcinilor prevăzute de lege pentru funcția de gestionare a riscurilor.

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

- Asigurarea unei activități de Audit intern independentă și obiectivă în conformitate cu reglementările în vigoare și evaluarea dacă sistemul de control și de management al riscurilor sunt întocmite în conformitate cu reglementările interne ale BT Capital Partners.
- Asistarea membrilor conducerii în exercitarea eficace a responsabilităților lor furnizând analize, aprecieri, recomandări și comentarii pertinente referitoare la activitățile BT Capital Partners examinate.

### **Auditul financiar**

Auditorul financiar al societății este PricewaterhouseCoopers Audit SRL.

### **Comitete înființate în cadrul BT Capital Partners:**

- **Comitetul de audit**
- **Comitetul de administrare a riscurilor;**
- **Comitetul de nominalizare și remunerare ;**

Comitetele menționate sunt compuse din membri non-executivi ai Consiliului de Administrație

- **Comitetul de Audit** - constituit din membri neexecutivi ai organului de conducere. Comitetul de Audit analizează raportul de audit și/sau opinia auditorului statutar, cu privire la aspectele esențiale care rezultă din auditul statutar, precum și cu privire la procesul de raportare financiară și recomandă măsurile ce se impun a fi luate.

BT Capital Partners este semnificativă din punct de vedere al marimii, organizării interne și

#### **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)

naturii, extinderii si complexitatii activitatii in conformitate cu prevederile art. 7, alin.(2) din Regulamentul A.S.F. nr.3/2014 cu modificarile si completarile ulterioare, intrucat indeplineste cel putin 3 dintre criteriile de mai jos:

- a) cota de piata a respectivei SSIF este mai mare de 5%;
- b) valoarea activelor aflate in custodie este mai mare de 10 milioane euro;
- c) procentul reprezentat de valoarea tranzactiilor realizate pe cont propriu din valoarea totala a tranzactiilor realizate de S.S.I.F. este mai mare de 20%;
- d) capitalul initial reprezinta echivalentul in lei a 730.000 euro;
- e) S.S.I.F. indeplineste calitatea de formator de piata si/sau furnizor de lichiditate;
- f) S.S.I.F. deruleaza tranzactii cu instrumente financiare derivate si/sau in afara pietelor reglementate si a sistemelor alternative de tranzactionare in nume propriu.

Ca urmare, BT Capital Partners a constituit si urmatoarele comitete, in conformitate cu prevederile Regulamentului A.S.F. nr.3/2014 cu modificarile si completarile ulterioare:

**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 adminstrare a Riscurilor s-a infiintat in septembrie 2015 si se intruneste cel putin semestrial.

**Comitet de nominalizare si remunerare** - are rol consultativ privind :

- o 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.
- o 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.

### **Raport de evaluare si administrare a riscurilor**

Tabelul de mai jos prezinta **valoarea expunerii la risc** la **31.12.2018**: lei

<b><u>Cuquantumul total al expunerii la risc la 31 .12.2018</u></b>	<b>42,896,032.40</b>
<b>Cuquantumurile ponderate la risc pentru riscul de credit, riscul de contraparte (abordarea standardizata/metoda marcarii la piata)</b>	<b>16,849,560.48</b>
<b>Cuquantumul total al expunerii la risc pentru riscul de pozitie, riscul valutar si riscul de marfa (abordarea standardizata)</b>	<b>5,144,219.00</b>
<b>Riscul de pozitie aferent titlurilor de creanta</b>	<b>0.00</b>
<b>Riscul de pozitie aferent titlurilor de capital</b>	<b>1,067,000.000</b>

#### **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)

<b>Riscul valutar</b>	<b>4,077,219.00</b>
<b>Cuquantumul total al expunerii la risc pentru riscul operational</b> (abordarea de baza) BIA	<b>20,902,252.92</b>

**Fondurile proprii ale societatii**, la sfarsitul anului 2018, 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 31.12.2018 erau in suma de **12,632,468.13 lei** inregistrandu-se un **excident de 10,702,146.67 lei** fata de cerintele impuse de legislatie pentru acoperirea riscurilor la care este expusa societatea.

**BT Capital Partners indeplineste cerintele de fonduri proprii**, rata fondurilor proprii de nivel I de baza fiind la 31.12.2018 de 29.45% (cerinta minima a fondurilor proprii de nivel 1 de baza, impreuna cu amortizorul de conservare a capitalului impusa de legislatie fiind de 6.375% incepand cu 1 ianuarie 2018).

### **Expunerile mari**

BT Capital Partners nu poate inregistra, dupa luarea in considerare a efectului diminuarii riscului de credit, fata de un client sau fata de un grup de clienti aflati in legatura, expuneri a caror valoare totala depaseste 25% din capitalul eligibil. In cazul in care clientul este o institutie sau in cazul in care un grup de clienti aflati in legatura include una sau mai multe institutii valoarea expunerii, dupa luarea in considerare a efectului diminuarii riscului de credit, nu poate depasi 25% din capitalul eligibil sau echivalentul a 150 mil. EUR, in functie de care dintre aceste valori este mai mare, cu conditia ca suma valorilor expunerilor fata de toti clientii aflati in legatura care nu sunt institutii sa nu depaseasca 25% din capitalul eligibil. Toate expunerile mari (peste 10% din capitalul eligibil al societatii) au fost raportate catre A.S.F. conform art. 394 alin. (1) din Regulamentul UE nr. 575/2013.

BT Capital Partners respecta cerintele legislative privind expunerile mari. BT Capital Partners inregistreaza la sfarsitul anului 2018 :

- expunere mare fata de Banca Transilvania, Raiffeisen Bank – banci de decontare pentru BT Capital Partners si Banca Comerciala Romana, fara a exista riscuri majore avand in vedere faptul ca acestea se supun acelorasi cerinte prudentiale si de supraveghere; tocmai pentru a evita situatiile de depasire a limitelor de expuneri stabilite la art. 395 alin (1) din Regulamentul UE nr. 575/2013, societatea noastra a deschis conturi la mai multe banci comerciale;
- expuneri mari fata de doi clienti din activitatea de creditare - si in cazul acestor expuneri se asigura o protectie prin faptul ca valoarea portofoliului marja, impreuna cu garantiile aduse in favoarea societatii, depasesc creditul acordat clientilor si prin faptul ca, la acordarea

#### **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)

creditelor sunt efectuate teste de stres, impunandu-se respectarea unui prag de protectie si dupa aplicarea testului de stres.

In cursul anului 2018 BT Capital Partners S.A. a inregistrat temporar o expunere din portofoliul de tranzactionare care a depasit limita de 25% din fondurile proprii ale societatii. Depasirea limitei de 25% din portofoliul de tranzactionare s-a facut in conditiile respectarii prevederilor articolului 395 alin (5) (a) si (b) a Regulamentului (UE) 575/2013 , societatea noastra indeplinind cerinta suplimentara de fonduri proprii privind excedentul din portofoliul de tranzactionare.

Pagina web a societatii [www.btcapitalpartners.ro](http://www.btcapitalpartners.ro) la sectiunea **INFORMATII LEGALE - Prezentarea societatii - Indicatori Risc** cuprinde :

- Descrierea riscurilor la care este supusa societatea si cerintele de fonduri proprii pentru acoperirea acestor riscuri
- Informatii referitoare la fondurile proprii ale societatii
- Strategia privind procesul intern de evaluare a adecvarii capitalului la riscuri

BT Capital Partners calculeaza si raporteaza trimestrial **indicatorul efectului de levier**

- prin raportarea fondurilor proprii de nivel 1 la totalul neponderat la risc al expunerilor. Acest indicator se doreste a fi o masura a stoparii expansiunii exagerate a expunerilor.

Pana in acest moment nu este stabilita o cerinta legislativa pentru valoarea acestui indicator, valoarea minima de 3% fiind doar orientativa. Pentru BT Capital Partners, la final de 2018 valoarea acestui indicator este de 13.94.

#### **Amortizoarele de capital**

- Conform Regulamentului ASF nr.6/2018 de modificare a Regulamentului ASF nr. 3/2014, in cursul anului 2018 , amortizorul de conservare a capitalului s-a mentinut la un nivel egal cu 1.875%. iar in cursul anului 2019, acesta se va situa la nivelul de 2.5% din expunerea totala la risc a societatii.
- Conform Regulamentului ASF nr.6/2018 de modificare a Regulamentului ASF nr. 3/2014
  - in anul 2018 nu s-au aplicat amortizoare anticiclice de capital si pentru riscul sistemic
  - si pentru 2019 amortizorul anticiclic de capital si cel pentru riscul sistemic sunt de 0% din valoarea totala a expunerilor ponderate la risc ale S.S.I.F., calculata in conformitate cu art. 92 alin. (3) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013.

#### **Teste de stres**

BT Capital Partners efectueaza cel putin anual teste de stres privind activitatea societatii. In urma finalizarii testelor de stres a fost evaluat si impactul final asupra cerintelor de capital și a situatiei financiare, au fost recalculati toti indicatorii prudentiali pentru a determina modul de incadrare in limitele legale in situatia concretizarii scenariilor avute in vedere.

#### **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)

Luand in considerare si cerinta suplimentara de capital ca urmare a efectelor scenariilor din testele de stres , la fondurile proprii de la 31.12.2018 de **12,632,468.13** lei, se pastreaza o rata a fondurilor proprii de baza de **15.10%**, care este superioara cerintei de **6,375%** pentru anul 2018.

De asemenea, rata fondurilor proprii estimate pe baza profitului bugetat si a expunerii maxime determinata pe baza testului de stres este de **21.19%**, fiind superioara cerintelor impuse de CRD IV.

Prin urmare, rapoartandu-ne la situatia de la finalul anului 2018, pentru anul in curs nu se impun, din punct de vedere al cerintelor de capital, chiar si in conditii de criza, masuri de restrangere a activitatii, majorare a capitalului sau utilizarea unor tehnici suplimentare pentru diminuarea riscurilor.

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 utilizeaza 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 de asemenea urmarite si controlate riscurile/ indicatorii proprii sistemelor informatice conform Normei ASF nr.4/2018

**Rentabilitatea activelor, conform prevederilor art. 134 din Regulamentul ASF nr. 3/2014 (Basel III).**

Rentabilitatea activelor, reprezinta raportul calculat intre profitul net realizat si valoarea totala a activului. Pentru anul 2018, rentabilitatea activelor pentru BT Capital Partners este de **1.827 %** .

*Actualizat 28.06.2019*