



# **Bursa Română de Mărfuri S.A. Romanian Commodities Exchange**

**Strada Buzești 50-52. sector 1. București . România  
Tel. +40-21 317 45 60 . Fax +40-21 317 28 78  
E-mail: office@brm.ro. http://www.brm.ro**

## **RAPORT privind cerintele de publicare și transparenta in conformitate cu Regulamentul UE 575/2013 al SSIF Bursa Romana de Marfuri SA la 31.12.2017**

### **I. Introducere**

Prezentul Raport este intocmit in conformitate cu Regulamentul ASF nr. 3/2014 si cu Regulamentul (EU) nr. 575/2013 privind cerintele prudentiale pentru institutiile de credit si firmele de investitii.

Raportul include atat informatii care se regasesc in Situatiile Financiare postate pe website-ul propriu [www.brm.ro](http://www.brm.ro) precum si informatii suplimentare cu privire la obiectivele si politicile SSIF BRM de administrare a riscului.

Acest raport este intocmit la nivel individual, potrivit reglementarilor ASF. Toate informatiile sunt prezentate la data de 31.12.2017.

### **II. Prezentarea societatii**

Bursa Romana de Marfuri a fost autorizata de ASF ca societate de servicii de investitii financiare prin Autorizatia nr. 275/18.12.2015. BRM functioneaza in aceasta calitate in baza Legii nr. 297/2004 privind piata de capital, fiind autorizata sa desfasoare urmatoarele servicii si activitati de investitii:

- a) preluarea si transmiterea ordinelor privind unul sau mai multe instrumente financiare;
- b) executarea ordinelor in numele clientilor;
- c) tranzactionarea pe cont propriu;
- d) administrarea portofoliilor;
- e) consultanta de investitii;
- f) subscrierea de instrumente financiare si/sau plasamentul de instrumente financiare in baza unui angajament ferm;
- g) plasamentul de instrumente financiare fara un angajament ferm;
- h) administrarea unui sistem alternativ de tranzactionare;

Servicii conexe:

- a) pastrarea in siguranta si administrarea instrumentelor financiare in contul clientilor, inclusiv custodia si servicii in legatura cu acestea, cum ar fi administrarea fondurilor sau a garantiilor;
- b) acordarea de credite sau imprumuturi unui investitor, pentru a-i permite acestuia efectuarea unei tranzactii cu unul sau mai multe instrumente financiare, in cazul in care firma care acorda creditul sau imprumutul este implicata in tranzactie;
- c) consultanta acordata entitatilor cu privire la structura capitalului, strategia industriala si aspectele conexe acesteia, precum si consultanta si servicii privind fuziunile si achizitiile unor entitati;
- d) servicii de schimb valutar in legatura cu activitatile de servicii de investitii prestate;
- e) cercetare pentru investitii si analiza financiara sau alte forme de recomandare generala referitoare la tranzactiile cu instrumente financiare;
- f) servicii in legatura cu subscrierea in baza unui angajament ferm.

SSIF BRM ofera clientilor sai, preponderent clienti de retail, acces atat la tranzactionarea tuturor instrumentelor financiare listate la Bursa de Valori Bucuresti, precum si la principalele centre financiare din lume: SUA, Europa, Asia 24/24 prin intermediul platformei Interactive Brokers al carei Introducing Broker a devenit in anul 2016.

### III. Organele de conducere si structura organizatorica a SSIF BRM

Structura organizatorica a societatii indeplineste cerintele organizatorice prevazute de Regulamentul CNVM nr. 32/2006 privind serviciile de investitii financiare, cu modificarile si completarile ulterioare si ale Regulamentului ASF nr. 3/2014, cu modificarile si completarile ulterioare.

Activitatea societatii se desfasoara in baza unor regulamente si proceduri interne, scopul acestora fiind de a asigura conformitatea cu prevederile legale in vigoare si totodata, de a permite desfasurarea activitatii curente a fiecarui departament in cele mai bune conditii.

Structura organizatorica este formata din:

- **Adunarea Generala a Actionarilor** care are atributiuni comune in conformitate cu Legea 31/1990 a societatilor comerciale.

- **Consiliul de Administratie** este compus din sapte membri, sase dintre aceștia neexecutivi și Președintele CA care deține conform Actului Constitutiv și funcția de Director General. Consiliul de Administratie are rolul conferit de legislatia comuna și cea speciala, având atributiuni in verificarea activitatii conducerii executive și aprobarea regulamentelor interne ale companiei.

- **Conducerea executiva** – Conducatorii, in numar de doi – dețin atributii de conducere și supraveghere a personalului și au atributii in ordonarea de plati, controlul personalului, coordonarea activitatii, elaborarea și implementarea de norme interne, asigurarea evitarii conflictului de interese, etc.



## - Comitetele de specialitate prevazute de Regulamentul ASF nr. 3/2014

Având în vedere procesul intern de evaluare a adecvării capitalului la riscuri, evaluare efectuată în luna Decembrie 2017, în conformitate cu prevederile art. 7, alin.(2) din Regulamentul A.S.F. nr. 3/2014 cu modificările și completările ulterioare, BRM S.A. nu este semnificativă din punct de vedere al mărimii, organizării interne și naturii, extinderii și complexității activității întrucât SSIF nu îndeplinește cel puțin 3 dintre criteriile de mai jos:

- a) cota de piață a respectivei SSIF este mai mare de 5%;
- b) valoarea activelor aflate în custodie este mai mare de 10 milioane euro;
- c) procentul reprezentat de valoarea tranzacțiilor realizate pe cont propriu din valoarea totală a tranzacțiilor realizate de S.S.I.F. este mai mare de 20%;
- d) capitalul inițial reprezintă echivalentul în lei a 730.000 euro;
- e) S.S.I.F. îndeplinește calitatea de formator de piață și/sau furnizor de lichiditate;
- f) S.S.I.F. derulează tranzacții cu instrumente financiare derivate și/sau în afara piețelor reglementate și a sistemelor alternative de tranzacționare în nume propriu.

- **Comitetul de Audit** care are în principal rolul de monitorizare a auditului statutar al situațiilor financiare, de monitorizare a procesului de raportare financiară, de monitorizare a eficacității sistemului de control intern, audit intern și de management al riscului.

- **Compartimentul de Control Intern și Managementul Riscurilor** – este format din persoane autorizate de către A.S.F. având rolul de a supraveghea permanent respectarea de către societate și angajații acesteia a legislației în vigoare, a reglementărilor pieței de capital, a procedurilor interne precum și minimizarea riscurilor societății de neîndeplinire a obligațiilor.

Funcția de evaluare și administrare a riscurilor este asigurată de către o persoană desemnată cu evaluarea și administrarea riscurilor care are rolul de a implementa procedurile de risc ale societății, de a supraveghea respectarea acestora de către angajații societății, de a identifica riscurile semnificative, de a le raporta conducerii societății și de a propune corespunzător măsuri de minimizare a acestora.

- **Auditul Intern** urmărește funcționalitatea fluxurilor interne de date și documente, funcționalitatea organizațională, aplicarea reglementărilor specifice și elaborează, dacă este cazul, propuneri către conducerea executivă. Atribuțiile sale sunt:

- a) stabilirea, implementarea și menținerea unui plan de audit pentru a evalua și a examina eficacitatea și caracterul adecvat al sistemelor, controlului intern, mecanismelor și procedurilor S.S.I.F.;
- b) emiterea de recomandări bazate pe rezultatul activității desfășurate conform lit. a);
- c) verificarea respectării recomandărilor prevăzute la lit. b);
- d) raportarea cu privire la problemele de audit intern

- **Auditul Financiar** are responsabilitățile și competențele stabilite de legislația în vigoare. Are obligația de întocmi și de a transmite către AGOA un raport de audit care cuprinde opinia sa și din care rezultă dacă situațiile financiare care au făcut obiectul auditării prezintă o imagine fidelă a poziției financiare, a performanței financiare, a fluxurilor de trezorerie și a altor informații referitoare la activitatea desfășurată, în conformitate cu cadrul relevant de raportare financiară.

#### IV. Fondurile proprii ale societatii

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

Conform prevederilor Regulamentului (UE) nr. 575/2013, BRM SA calculeaza și raporteaza ASF trimestrial sau lunar urmatoarele:

- cerintele de fonduri proprii conform art. 99;
- limitele expunerilor mari conform art. 394, alin (1);
- necesarul de lichiditate conform art. 415;
- indicatorul efectului de levier conform art. 430.

Fondurile proprii se determina conform regulamentului (UE) 575/2013 și se compun din:  
Fonduri proprii de nivel I de baza care cuprind:

- Capital subscris și varsat
- Prime de capital
- Rezerve legale, statutare și alte rezerve, rezultatul reportat pozitiv
- Profitul net

Din aceste fonduri se scad:

- valoarea de achiziție a actiunilor proprii
- rezultatul reportat reprezentând pierdere
- pierderea perioadei curente
- valoarea contabila a imobiliarilor necorporale

Fonduri proprii de nivel II se compun din:

Fonduri proprii de nivel II de baza:

- rezerve din reevaluarea imobilizarilor corporale
- titluri pe durata nedeterminata și alte instrumente care indeplinesc anumite condiții de exigibilitate

Fonduri proprii de nivel II suplimentar se compun din acțiuni preferentiale cumulative pe perioada determinata și capital sub forma de imprumut subordonat.

Denumire	Suma - lei -
Fonduri proprii	6.807.261,38
Fonduri proprii de nivel I	6.807.261,38
Fonduri proprii de nivel II	6.807.261,38
Capital social	8.000.000,00
Rezultatul reportat din anii anteriori	836.251,35
Profitul sau pierderea eligibil(a)	0,00
Alte rezerve	1.785.136,90
Alte imobilizari necorporale	-1.975.555,17

SSIF BRM SA trebuie sa asigure respectarea in orice moment a urmatoarelor cerinte de fonduri proprii, asa cum sunt definite la art. 92 din Regulamentul UE nr. 575/2013:



- o rata a fondurilor proprii de nivel 1 de baza de 4.5%
- o rata a fondurilor proprii de nivel 1 de 6%
- o rata a fondurilor proprii totale de 8%

Unde:

- a) rata fondurilor proprii de nivel 1 de baza reprezinta fondurile proprii de nivel 1 de baza ale institutiei exprimate ca procent din valoarea totala a expunerii la risc;
- b) rata fondurilor proprii de nivel 1 reprezinta fondurile proprii de nivel 1 ale institutiei exprimate ca procent din valoarea totala a expunerii la risc;
- c) rata fondurilor proprii totale reprezinta fondurile proprii ale institutiei exprimate ca procent din valoarea totala a expunerii la risc.

Rata fondurilor proprii de nivel 1 de bază	24,63%
Excedentul(+)/Deficitul(-) fondurilor proprii de nivel 1 de bază	5.563.754,74
Rata fondurilor proprii de nivel 1	24,63
Excedentul(+)/Deficitul(-) fondurilor proprii de nivel 1	5.149.252,53
Rata fondurilor proprii totale	24,63%
Excedentul(+)/Deficitul(-) fondurilor proprii totale	4.596.582,91

## V. Descrierea riscurilor la care e expusa societatea

Organul de conducere al societatii are in vedere o administrare sanatoasa din punct de vedere al riscurilor. Administrarea riscurilor implica prevenirea, monitorizarea si diminuarea/eliminarea riscurilor, respectiv asumarea in anumite limite a riscurilor in vederea atingerii obiectivelor de performanta stabilite.

Pentru gestionarea eficienta a riscurilor care pot sa intervina, se procedeaza continuu la actualizarea si imbunatatirea procedurilor si regulilor specifice fiecarui departament in parte.

Funcția de administrare a riscului nu este exercitata in mod independent in cadrul SSIF BRM, fiind asigurata de un reprezentant al compartimentului de control intern al Societatii.

Acesta, impreuna cu Coordonatorul functiei de administrare a riscurilor din cadrul societatii, monitorizeaza in permanenta eficacitatea politicilor si procedurilor de evaluare a riscului, masura in care personalul respecta procedurile, metodele si mecanismele de administrare a riscurilor, precum si eficacitatea si caracterul adecvat al masurilor luate pentru rezolvarea oricarei nereguli. Indicatorii de risc sunt verificati in permanenta pentru asigurarea incadrarii lor in limitele admise.

Principalele riscuri identificate sunt:

1. **Riscul de lichiditate** reflecta incapacitatea unei pietei de a converti in lichiditati anumite active in cantitatea dorita și la momentul dorit;
2. **Risc de piata** - riscul de a inregistra pierderi aferente pozitiiilor din bilant si din afara bilantului datorita fluctuatiilor nefavorabile pe piata ale preturilor (cum ar fi, de exemplu, preturile actiunilor, ratele de dobânda, cursurile de schimb valutar).

3. **Riscul cursului de schimb** are o incidenta puternica asupra portofoliilor diversificate extern, in momentul in care se dorește conversia in moneda nationala a dividendelor, dobânzilor sau a diferentelor favorabile obtinute in strainatate;
4. **Riscul operational** reprezinta riscul societatii de a inregistra pierderi determinate fie de utilizarea unor procese, sisteme si resurse umane inadecvate sau care nu si-au indeplinit functia corespunzator, fie de evenimente si actiuni externe, inclusiv erorile IT precum si cele umane, fraudele si riscul legal.

**Riscul aferent tehnologiei informatiei (IT)** - subcategorie a riscului operational care se refera la riscul actual sau viitor de afectare negativa a profiturilor si capitalului, determinat de inadecvarea strategiei si politicii IT, a tehnologiei informatiei si a procesarii informatiei, cu referire la capacitatea de gestionare, integritatea, controlabilitatea si continuitatea acesteia sau de utilizarea necorespunzatoare a tehnologiei informatiei.

SSIF BRM nu calculeaza risc operational, fiind aplicabila cerinta de fonduri proprii bazata pe cheltuielile generale fixe. Expunerea suplimentara la risc datorata cheltuielilor fixe se calculeaza prin inmultirea cu 12.5 a fondurilor proprii bazate pe cheltuieli fixe (25% din cheltuielile fixe aferente anului precedent)

5. **Risc reputational** - riscul actual sau viitor de afectare negativa a profiturilor si capitalului determinat de perceptia nefavorabila asupra imaginii unei BRM de catre clienti, contrapartide, actionari, investitori sau autoritati de supraveghere.
6. **Risc strategic** - riscul actual sau viitor de afectare negativa 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.

Administratorul de risc si coordonatorul functiei de administrare a riscurilor raporteaza lunar organului de conducere si organului de conducere in functia sa de supraveghere **Situatia adecvarii capitalului la riscuri**, in formatul prevazut de Cadrul juridic aplicabil si conform reglementarilor emise de de ASF.

Orice alte rapoarte sau sesizari facute de administratorul de risc si/sau coordonatorul functiei de administrare a riscurilor se vor comunica in termen de 2 zile lucratoare organului de conducere si organului de conducere in functia sa de supraveghere.

Expunerile mari in conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 575/2013 se vor incadra in limitele impuse de regulament după cum urmează:

- limite expuneri mari pentru institutii 100%;
- limite expuneri mari pentru non institutii 25%.

La data de 31.12.2017, situatia expunerilor la riscul de credit pe categorii se prezinta astfel:

<b>Cuquanturile ponderate la risc ale expunerilor pentru riscul de credit, riscul de credit al contrapărții, riscul de diminuare a valorii creanței și tranzacțiile incomplete</b>	<b>5.925.033,91</b>
--	---------------------

<b>Abordarea standardizată (SA)</b>	<b>5.925.033,91</b>
Clasele de expuneri din SA excluzând pozițiile din securitizare	5.925.033,91
Administrații centrale sau bănci centrale	0,00
Administrații regionale sau autorități locale	0,00
Entități din sectorul public	0,00
Bănci multilaterale de dezvoltare	0,00
Organizații internaționale	0,00
Instituții	955.727,97
Societăți	962.980,05
Retail	3.248.639,86
Expuneri garantate cu ipotecă asupra bunurilor imobile	0,00
Expuneri în stare de nerambursare	0,00
Elemente asociate unui risc extrem de ridicat	0,00
Obligațiuni garantate	0,00
Creanțe asupra instituțiilor și societăților cu o evaluare de credit pe termen scurt	0,00
Organisme de plasament colectiv (OPC)	0,00
Titluri de capital	615.680,00
Alte elemente	142.006,03