
RAPORT

Cu privire la cerintele de transparenta si publicare

Pentru anul 2022

SSIF IFB FINWEST SA respecta prevederile OUG 99/2006 privind institutiile de credit si adecvarea capitalului, Regulamentul UE 575/2013 privind cerintele prudentiale pentru institutiile de credit si firmele de investitii, Regulamentul UE 680/2014 privind stabilirea unor standarde tehnice de punere in aplicare a raportarilor in scopuri de supraveghere prevazute in Regulamentul UE 575/2014 si Regulamentul ASF 3/2014. OUG 99/2006 reglementeaza conditiile de supraveghere prudentiale a institutiilor de credit si a societatilor de servicii de investitii financiare si supravegherea sistemelor de plati si a sistemelor de decontare a operatiunilor cu instrumente financiare.

Incepand cu luna septembrie 2022 IFB FINWEST SA s-a adaptat cerintelor de reglementare si a pus in aplicare modificarile aduse cadrului legislativ referitor la supravegherea prudentiala a societatilor de investitii financiare, respectiv *Legea nr. 236/2022 privind supravegherea prudentială a societăților de servicii de investiții financiare*, precum si regimul prudential stabilit **prin Regulamentul UE nr. 2033/2019 privind cerințele prudentiale ale firmelor de investiții și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 1.093/2010, (UE) nr. 575/2013, (UE) nr. 600/2014 și (UE) nr. 806/2014 și** prin standardele tehnice de punere în aplicare a acestuia, adica **Regulamentul de punere în aplicare (UE) nr. 2284/2021**.

Conform cerintelor de organizare prevazute de aceste reglementari, pe care IFB FINWEST SA le respecta, societatea are organizata functia de administrare a riscurilor, implicata în mod activ la elaborarea strategiei societatii privind administrarea riscurilor si în toate deciziile privind administrarea riscurilor semnificative.

IFB FINWEST SA are numit un coordonator al functiei de riscuri si un responsabil privind managementul riscului, care are sarcina implementarii legislatiei mentionate, elaborarea si adecvarea permanenta a procedurilor interne privind aplicarea acestei legislatii, raportarea periodica a principalilor indicatori aferenti supravegherii prudentiale catre Consiliul de Administratie prin intermediul Comitetului de administrare a riscurilor.

Intreaga structura organizatorica a SSIF IFB FINWEST este in conformitate cu cerintele reglementarilor in vigoare.

Principalele nivele ierarhice, compartimente si organe de control si conducere ale societatii, sunt prezentate in continuare:

- **Adunarea Generala a Actionarilor** este organismul de conducere strategica, care decide asupra activitatii si asupra politicii economice si comerciale a societatii, avand atributiile stabilite prin actul constitutiv si Legea societatilor comerciale nr.31/1990 cu modificarile si completarile ulterioare si care printre altele, are rolul de a numi si revoca din functie Consiliul de Administratie;
- **Consiliul de Administratie** este organul care are rolul de supraveghere si monitorizare a procesului decizional de conducere, care stabileste politicile de atingere a obiectivelor generale aprobate de Adunarea Generala a Actionarilor si numeste membrii conducerii executive.

In cadrul Consiliului de Administratie functioneaza 4 comitete specializate cu roluri si atributii stabilite in conformitate cu reglementarile legale in vigoare si cu procedurile interne, respectiv:

Comitetul de audit, Comitetul de administrare a riscurilor, Comitetul de nominalizare si Comitetul de remunerare.

Principalele atributii ale comitetului de audit sunt: de a monitoriza procesul de raportare financiara, de a analiza raportul de audit al auditorului financiar, de a aviza planul anual de audit intern, de a monitoriza eficienta sistemelor de control intern, de audit intern si de management al riscurilor.

Membrii comitetului de administrare a riscurilor dispun de cunostinte, competente si expertiza corespunzatoare pentru a înțelege pe deplin si a monitoriza strategia privind administrarea riscurilor in concordanta cu profilul de risc asumat de catre SSIF. Comitetul de administrare a riscurilor are accesul la toate informatiile privind structura riscurilor specifice SSIF, atat a celor reglementate cat si a celor identificate prin propriul sistem de evaluare interna. Comitetul de administrare a riscurilor este informat periodic de catre responsabilul privind administrarea riscurilor, cu privire la procesul de calculare, supraveghere, monitorizare si raportare a riscurilor reglementate, cat si cu privire la implementarea masurilor dispuse pentru mentinerea sub control sau diminuarea celorlalte riscuri identificate in procesul de evaluare interna.

Principalele atributii ale comitetului de nominalizare sunt: de a identifica si recomanda spre aprobare organului de conducere sau adunarii generale, candidati pentru ocuparea posturilor vacante din cadrul organului de conducere, sa evalueze echilibrul de cunostinte, competente, diversitate si experienta în cadrul organului de conducere, sa pregateasca o descriere a rolurilor si a competentelor necesare ocuparii unui anumit post in coroborare cu cerintele reglementarilor aplicabile si sa reevalueze periodic adecvarea personalului care ocupa functiile cheie si cele de conducere la cerintele posturilor ocupate.

Comitetul de nominalizare este implicat în procesul de evaluare prealabilă a adecvării candidaților la cerințele posturilor pe care urmează să le ocupe, precum și în procesul de reevaluare periodică a adecvării prin analiza activității desfășurate. Procesul de evaluare și reevaluare se desfășoară în conformitate cu prevederile reglementărilor specifice aplicabile. Comitetul de nominalizare urmărește desfășurarea programelor de formare profesională continuă a întregului personal și evaluează eficiența acestora pe baza evoluției nivelului de competență și cunoștințe, precum și pe baza rezultatelor obținute în desfășurarea activităților specifice compartimentelor și societății în ansamblu.

Principalele atribuții ale comitetului de remunerare sunt: de a supraveghea și implementa politica de remunerare la nivelul S.S.I.F. Aceasta politică va corespunde politicii de afaceri, strategiei și obiectivelor SSIF, vizând dezvoltarea pe termenul lung și succesul IFB FINWEST SA.

Politica de remunerare a personalului SSIF este fundamentată pe criterii economice și de eficiență a activității desfășurate. Politică asigură o flexibilitate sporită și reflectă performanțele economice ale societății, coroborate cu efortul personalului depus pentru obținerea rezultatelor respective. Remunerarea personalului, se face în concordanță cu responsabilitatea, nivelul de competență și experiența, coroborate cu performanțele economice generale ale SSIF.

Comitetele specializate au rolul de a susține Consiliul de Administrație în fundamentarea și adoptarea celor mai adecvate decizii.

- **Conducerea** activității curente a societății este încredințată celor doi directori generali, respectiv Director General și Director General Adjunct, care supraveghează permanent activitatea departamentelor a căror activitate o coordonează și pot propune către CA și AGA măsuri organizatorice care să conducă la îmbunătățirea activității și a performanțelor economice ale societății. Ei sunt responsabili pentru implementarea măsurilor dispuse de către organele de conducere superioare ale societății, raportând periodic către Consiliul de administrație cu privire la îndeplinirea obiectivelor și strategiilor pe care trebuie să le implementeze și cu privire la activitatea curentă desfășurată de societate.

- **Compartimentul de control intern/ Conformitate**, prin intermediul căruia se realizează funcția de control intern/conformitate și care are ca atribuție principală supravegherea respectării de către SSIF și personalul acesteia a legislației în vigoare, a reglementărilor entităților pieței de capital și a procedurilor interne și operaționale. Funcția de conformitate propune conducerii măsurile necesare a fi implementate pentru menținerea sub control și minimizare a riscurilor de neconformitate și a celor operaționale, având și rolul de a monitoriza și de a raporta cu privire la modul de implementare a acestor măsuri.

Funcția de control intern/conformitate este o funcție cheie, care se desfășoară în mod independent și are următoarele responsabilități:

a) să monitorizeze și să evalueze în mod continuu eficacitatea și modul adecvat de punere în aplicare a măsurilor și procedurilor interne ale SSIF, precum și a măsurile dispuse pentru rezolvarea oricăror situații de neîndeplinire a obligațiilor SSIF (deficiențe constatate în aducerea la îndeplinire a obligațiilor SSIF);

b) să acorde consultanță și asistență persoanelor relevante responsabile cu desfășurarea serviciilor și activităților de investiții pentru respectarea cerințelor impuse SSIF prin reglementările specifice în vigoare.

Persoanele numite în cadrul compartimentului de control intern/Conformitate sunt supuse procesului de evaluare a adecvării la cerințele posturilor ocupate și sunt supuse aprobării ASF. Reevaluarea adecvării personalului din acest compartiment se realizează periodic conform cerințelor reglementărilor aplicabile, iar eficiența activității compartimentului este monitorizată de către funcția de audit intern.

Compartimentul de control intern/Conformitate se subordonează direct Consiliului de administrație și persoanele care exercită această funcție trebuie să aibă autoritatea, resursele și experiența necesară, precum și acces la toate informațiile relevante, astfel încât să-și poată îndeplini în mod adecvat atribuțiile aferente funcției ocupate.

Reprezentanții compartimentului de control intern/Conformitate își desfășoară activitatea în baza unor proceduri specifice, a reglementărilor aplicabile și pe baza unui program anual de control/investigatii, elaborat pe baza unei analize prealabile de risc care să permită o verificare și monitorizare adecvată a respectării de către SSIF și angajații săi a legilor, a reglementărilor specifice incidentelor pietei de capital, precum și a cadrului procedural intern al SSIF.

Atribuțiile complete ale funcției de control intern/conformitate, precum și condițiile de adecvare pe care trebuie să le îndeplinească personalul care exercită această funcție sunt prevăzute în cadrul de reglementare aplicabil SSIF. Activitatea Compartimentului de control intern/Conformitate se desfășoară în baza programului anual, aprobat în prealabil de către Consiliul de administrație. Compartimentul de control/Conformitate raportează periodic către Conducere cu privire la rezultatele activității desfășurate conform planului anual de control/investigare, având obligația să semnaleze neconformitățile și/sau neregulile constatate cu ocazia verificărilor efectuate și să propună măsuri de remediere a acestora.

• **Funcția de administrare a riscului, care este o altă funcție cheie**, este asigurată de către un Responsabil de administrare a riscului și este supravegheată de către Coordonatorul funcției de administrare a riscurilor și de către Comitetul de Riscuri. Această funcție este o funcție independentă de funcțiile operaționale, cu suficientă autoritate, importanță, resurse și acces la organul de conducere. Funcția de administrare a riscurilor trebuie să asigure că toate riscurile semnificative sunt identificate,

masurate si raportate în mod corespunzator catre organul de conducere, prin raportari periodice si/sau ori de cate ori astfel de informari se impun sau sunt solicitate de catre organul de conducere.

• **Functia de audit intern** se realizeaza prin intermediul Auditorului intern. Functia de audit intern este separata si independenta de alte functii si activitati ale SSIF. Îndeplinirea acestei functii presupune printre altele, urmatoarele responsabilitati:

- a) stabilirea, implementarea si mentinerea unui plan de audit pentru a evalua si examina eficacitatea si caracterul adecvat al sistemelor, controlului intern, mecanismelor si procedurilor SSIF;
- b) emiterea de recomandari bazate pe rezultatul activitatii desfasurate;
- c) verificarea respectarii recomandarilor prevazute;
- d) raportarea cu privire la problemele de audit intern.

Functia cheie de audit intern se desfasoara in conformitate cu procedura interna si se subordoneza direct CA.

Raportarea si recomandarile se fac catre CA prin intermediul Comitetului de Audit.

• **Functia de respectare a legislatiei privind prevenirea spalarii banilor si finantii terorismului (functia SB/FT)** urmareste implementarea si actualizarea unui cadru procedural intern adecvat la cerintele din reglementarile specifice acestui domeniu, precum si aplicarea si respectarea consecventa a acestuia, astfel incat societatea sa-si indeplineasca toate obligatiile care ii revin cu privire la cerintele acestor reglementari. In vederea indeplinirii atributiilor care revin acestei functii cheie si a cerintelor de conformitate la acest cadru de reglementare, societatea a numit prin decizie interna un ofiter de conformitate pe linie SB/FT si doua persoane responsabile in vederea mentinerii legaturii cu ONPCSB.

• **Directorii/responsabilii de compartimente** raspund de buna desfasurare a activitatii curente a compartimentelor conduse, avand rolul de a distribui si supraveghea indeplinirea sarcinilor personalului de executie, in conformitate cu prevederile legale, cu procedurile interne, precum si cu obiectivele si strategiile stabilite de catre organele de conducere superioare ale societatii.

Toate numirile in functiile cheie si in cele de conducere sunt precedate de un proces de evaluare interna individuala si colectiva (dupa caz) a adecvarii la criteriile solicitate ocuparii acestor functii, prevazute de reglementarile specifice si sunt supuse aprobarii si/sau avizarii, dupa caz, de catre ASF. Activitatea acestor functii este monitorizata si reevaluată periodic, in vederea asigurarii mentinerii adecvarii la cerintele reglementate.

Referitor la politica generala a dezvoltarii companiei pentru anul 2022, dar si pentru anii viitori s-au avut în vedere urmatoarele directii strategice:

- Mentinerea societatii între primii intermediari din Romania, din punct de vedere al volumelor tranzactionate pe BVB;

-
- Furnizarea unor servicii financiare de calitate, oferite in conditii de eficienta economica, adresate in special clientilor din zona de vest si centru a Romaniei (Banat, Crisana si Transilvania);
 - Mentinerea unui echilibru adecvat intre numarul de clientii institutionali si cei de retail, precum si atragerea de noi clienti din toate categoriile;
 - Respectarea indicatorilor cerintelor prudentiale referitor la riscurile reglementate precum si mentinerea sub control a tuturor riscurilor identificate in procesul de evaluare interna, inclusiv a riscurilor operationale generate de utilizarea sistemelor informatice;
 - Implicarea in dezvoltarea pietii AERO si a BVB, in sensul atragerii pe piata a unor companii private, care doresc sa se listeze;
 - Implicarea societatii in alte activitati autorizate de ASF, care sa permita obtinerea de venituri suplimentare;
 - Aplicarea principiilor guvernantei corporative, mentinerea unei structuri organizatorice;
 - Implementarea tuturor masurilor necesare pentru indeplinirea cerintelor de conformitate cu reglementarile aplicabile, prin alocarea de resurse materiale, financiare si umane suficiente si adecvate indeplinirii acestor obiective.

Referitor la strategia de tranzactionare pe contul House, in anul 2022 cat si pe viitor, aceasta se realizeaza in conformitate cu reglementarile aplicabile si cu respectarea cadrului procedural intern, tinand cont de profilul de risc specific societatii si a limitelor de tranzactionare fixate, prin aplicarea unui comportament prudential adecvat.

Cateva din principiile de baza, avute in vedere in politica de tranzactionare pe Contul House au fost:

- Mentinerea unui echilibru adecvat intre lichiditatile detinute in conturile bancare si sumele investite in portofoliul House;
- S-a urmarit ca investitiile realizate sa asigure un nivel rezonabil al raportului dintre riscuri si castiguri;
- S-a urmarit ca investitiile speculative (intraday) sa nu depaseasca 10% din activele companiei;
- S-a urmarit ca aproximativ 70% din portofoliul House, sa contina actiuni lichide, cotate in special la categoria I a BVB. In situatia in care, din diverse motive legate de anumite oportunitati temporare, acest plafon este depasit, s-a avut in vedere monitorizarea permanenta a evolutiei structurii portofoliului de tranzactionare, coroborand riscul de lichiditate al portofoliului, cu oportunitatea obtinerii unor randamente cat mai bune.

Conform art.12 din Legea 236/2022 capitalul inițial al unei S.S.I.F., potrivit art. 46 din Legea nr. 126/2018, pentru ca aceasta să fie autorizată să furnizeze oricare dintre serviciile de investiții sau să desfășoare oricare dintre activitățile de investiții prevăzute la pct. 3 și 6 din secțiunea A a anexei nr. 1 la Legea nr. 126/2018, precum și serviciile prevăzute la pct.9, este egal cu echivalentul în lei al sumei de 750.000 Euro. Capitalul inițial al unei S.S.I.F. este constituit în conformitate cu prevederile art. 9 din Regulamentul UE nr. 2033/2019.

IFB FINWEST SA dispune de un capital initial mai mare decat echivalentul în lei a 750.000 euro, fiind un SSIF autorizat sa presteze toata gama serviciile de investitii financiare prevazute de Legea 126/2018 si Legea 297/2004.

IFB FINWEST SA dispune de un cadru organizatoric care respecta cerintele reglementarilor specifice aplicabile, cu linii de responsabilitate, comunicare si raportare bine definite, transparente si coerente. Societatea aplica un sistem de management al riscurilor care presupune derularea unor procese eficiente de identificare, administrare, monitorizare, supraveghere si raportare a riscurilor si/sau a potentialelor riscuri. Activitatea se desfasoara in contextul aplicarii unui cadru procedural actualizat la cerintele de reglementare, iar monitorizarea si supravegherea conformitatii la aceste cerinte se realizeaza prin aplicarea unor mecanisme adecvate de control intern, care are rolul de a semnalati abaterile si/sau neconformitatile si de a propune corectiile necesare inlaturarii lor.

Conform prevederilor art.9 din Regulamentul UE nr. 2033/2019, structura fondurilor proprii ale SSIF este formata din suma fondurilor lor proprii de nivel 1 de bază, a fondurilor proprii de nivel 1 suplimentar și a fondurilor proprii de nivel 2 și trebuie sa îndeplineasca în permanență toate condițiile următoare:

(a) Fonduri proprii de nivel 1/D >= 56%

(b) (Fonduri proprii de nivel 1+Fonduri proprii de nivel 1 suplimentar) / D >= 75%

(c) (Fonduri proprii nivel 1 + Fonduri proprii nivel 1 suplimentar + fonduri proprii nivel 2) / D >= 100%

Unde:

(i) fondurile proprii de nivel 1 de bază sunt definite în conformitate cu partea a doua titlul I capitolul 2 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, fondurile proprii de nivel 1 suplimentar sunt definite în conformitate cu partea a doua titlul I capitolul 3 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 și fondurile proprii de nivel 2 sunt definite în conformitate cu partea a doua titlul I capitolul 4 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013, tinand cont de toate derogarile precizate in art.9 ale Regulamentul UE nr. 2033/2019 ;

și

(ii) D este definit la articolul 11 din Regulamentul (UE) 2019/2.033.

In consecinta, S.S.I.F. trebuie sa detina în permanență fonduri proprii în conformitate cu articolul 9 din Regulamentul UE nr. 2033/2019, egale cel puțin cu D, unde D este definit ca valoarea cea mai ridicată dintre următoarele valori:

- (a) **cerința pe baza cheltuielilor generale fixe**, calculată în conformitate cu articolul 13 din Regulamentul UE nr. 2033/2019;
- (b) **cerința de capital minim permanent** în conformitate cu articolul 14 din Regulamentul UE nr. 2033/2019; sau
- (c) **cerința calculată pe baza factorilor K** în conformitate cu articolul 15 din Regulamentul UE nr. 2033/2019.

Fondurile proprii și toate deducerile din aceste fonduri, sunt definite în Regulamentul UE 575/2013.

a) Cerința pe baza cheltuielilor fixe

Cerința pe baza cheltuielilor generale fixe reprezintă cel puțin un sfert din cheltuielile generale fixe din anul precedent. Firmele de investiții utilizează cifrele care rezultă din cadrul contabil aplicabil.

În cazul în care autoritatea competentă consideră că s-a produs o modificare semnificativă a activității unei firme de investiții, autoritatea competentă poate ajusta cuantumul capitalului menționat anterior.

Standarde tehnice de reglementare pentru completarea calculului cerinței menționate la alineatul anterior, prevad cel puțin următoarele elemente de deducere, care se scad în vederea determinării cerinței bazate pe cheltuieli fixe:

- (a) primele pentru personal și alte remunerări, în măsura în care acestea depind de profitul net al firmei de investiții în anul respectiv;
- (b) părțile din profit care le revin angajaților, directorilor și partenerilor;
- (c) alte repartizări ale profiturilor și alte remunerări variabile, în măsura în care acestea sunt pe deplin discreționare;
- (d) comisioanele și taxele comune de plătit, legate în mod direct de comisioanele și taxele de încasat, care sunt incluse în veniturile totale, și în cazul în care plata comisioanelor și taxelor de plătit este condiționată de primirea efectivă a comisioanelor și taxelor de încasat;
- (e) onorariile pentru agenții delegați;
- (f) cheltuielile nerecurente din activități care nu sunt prestate în mod obișnuit de firma de investiții

b) Cerința pe baza capitalului minim permanent

Cerința de capital minim permanent este cel puțin egală cu nivelurile capitalului inițial prevăzute la articolul 9 din Directiva (UE) 2019/2034.

Astfel, capitalul inițial al unei firme de investiții impus în temeiul articolului 15 din Directiva 2014/65/UE pentru ca aceasta să fie autorizată să furnizeze oricare dintre serviciile de investiții sau să desfășoare oricare dintre activitățile de investiții menționate la punctele 3 și 6 precum și 9 (în cazul în care firma de investiții respectivă se angajează sau este autorizată să tranzacționeze pe cont propriu) din secțiunea A a anexei I la Directiva 2014/65/UE este de 750 000 EUR și este mai mic în cazul în care se efectuează doar o parte din serviciile prevăzute în acesta anexa, respectiv 75. 000 EUR în cazul activităților de investiții menționate la punctele 1, 2, 4, 5 și 7, în cazul în care firma de investiții respectivă nu este autorizată să dețină fonduri sau valori mobiliare ale clienților și de 150.000 Eur în cazul celorlalte firme de investiții, decât cele din categoriile menționate anterior.

c) Cerința calculată pe baza factorilor K și coeficienții aplicabili

Cerința calculată pe baza factorilor K trebuie să fie cel puțin egală cu suma următoarelor elemente:

- (a) factorii K aferenți riscului pentru clienți (*Risk-to-Customer* – RtC);
- (b) factorii K aferenți riscului pentru piață (*Risk-to-Market* – RtM);
- (c) factorii K aferenți riscului pentru firmă (*Risk-to-Firm* – RtF).

Factorii K se calculează în conformitate cu prevederile Regulamentului UE 2033/2019.

Pe lângă cerințele de fonduri proprii care au în vedere acoperirea riscurilor reglementate menționate anterior, reglementările în cauză, prevăd **cerințe referitoare la riscurile de concentrare, cerințe referitoare la acoperirea riscurilor de lichiditate, cerințe referitoare la obligația de a face publice anumite informații, precum și cerințe referitoare la raportare.**

Cu privire la riscul de concentrare S.S.I.F. a luat măsura să își monitorizeze și să își controleze riscul de concentrare, prin proceduri administrative și contabile riguroase și prin mecanisme de control intern solide. Limita cu privire la riscul de concentrare pentru valoarea expunerii față de un client individual sau față de un grup de clienți aflați în legătură, este de 25 % din fondurile proprii. În cazul depășirii limitelor menționate anterior, o firmă de investiții respectă obligația de notificare prevăzută la articolul 38 și îndeplinește o cerință de fonduri proprii aferentă excedentului valorii expunerii în conformitate cu articolul 39 din Regulamentul UE nr. 2033/2019. Indicatorii pentru riscul de concentrare se calculează conform prevederilor aferente din Regulamentul UE 2033/2019

Cu privire la cerința de lichiditate societățile de investiții trebuie să dețină active lichide echivalente cu cel puțin o treime din cerința calculată pe baza cheltuielilor generale fixe în conformitate

cu articolul 13 alineatul (1) din Regulamentul UE nr. 2033/2019 (cerința care la rândul ei, reprezintă $\frac{1}{4}$ din cheltuielile fixe din anul anterior, calculate conform articolului menționat).

Activele lichide sunt oricare dintre următoarele, fără restricții în ceea ce privește componența lor:

- (a) activele menționate la articolele 10-13 din Regulamentul delegat (UE) 2015/61, sub rezerva aceluiași condiții referitoare la criteriile de eligibilitate și aceluiași marje de ajustare aplicabile precum cele prevăzute la articolele respective;
- (b) activele menționate la articolul 15 din Regulamentul delegat (UE) 2015/61, până la o valoare absolută de 50 de milioane EUR sau suma echivalentă în moneda națională, sub rezerva aceluiași condiții referitoare la criteriile de eligibilitate, cu excepția pragului de 500 de milioane EUR menționat la articolul 15 alineatul (1) din respectivul regulament și aceluiași marje de ajustare aplicabile precum cele prevăzute la articolul respectiv;
- (c) instrumentele financiare care nu se încadrează la literele (a) și (b) de la prezentul paragraf, tranzacționate într-un loc de tranzacționare, pentru care există o piață lichidă, astfel cum este definită la articolul 2 alineatul (1) punctul 17 din Regulamentul (UE) nr. 600/2014 și la articolele 1-5 din Regulamentul delegat (UE) 2017/567 al Comisiei (26), și care fac obiectul unei marje de ajustare de 55 %;
- (d) depozitele negrevate de sarcini pe termen scurt la o instituție de credit.

Numerarul, depozitele pe termen scurt și instrumentele financiare care aparțin clienților, chiar dacă sunt deținute în numele firmei de investiții, nu sunt tratate drept active lichide în sensul alineatului anterior.

Cu privire la publicarea anumitor informații, S.S.I.F care nu îndeplinesc condițiile pentru a se califica drept firme mici și neinterconectate prevăzute la articolul 12 alineatul (1) din Regulamentul UE nr. 2033/2019, trebuie să facă publice informațiile menționate mai jos, la data la care își publică situațiile financiare anuale, respectiv:

1. **Obiectivele și politicile în materie de gestionare a riscurilor** pentru fiecare categorie de risc prevăzută în părțile a treia, a patra și a cincea în conformitate cu articolul 46 din Regulamentul UE nr. 2033/2019, incluzând un rezumat al strategiilor și proceselor de gestionare a riscurilor respective și o declarație concisă privind riscurile aprobată de organul de conducere al firmei de investiții, în care este descris pe scurt profilul de risc general al firmei de investiții asociat strategiei de afaceri.
2. **Informații privind mecanismele de guvernare internă**, în conformitate cu articolul 46 din Regulamentul UE nr. 2033/2019:
 - (a) numărul de mandate deținute de membrii organului de conducere;

-
- (b) politica privind diversitatea în materie de selecție a membrilor organului de conducere, obiectivele acestuia și orice țintă relevantă stabilită în cadrul politicii respective, precum și măsura în care au fost atinse obiectivele și țintele respective;
- (c) dacă firma de investiții a înființat sau nu un comitet de risc distinct și de câte ori s-a întrunit comitetul de risc într-un an.
3. **Informații privind fondurile lor proprii**, în conformitate cu articolul 46:
- (a) o reconciliere integrală a elementelor de fonduri proprii de nivel 1 de bază, a elementelor de fonduri proprii de nivel 1 suplimentar, a elementelor de fonduri proprii de nivel 2 și a filtrelor prudențiale și deducerilor aplicate fondurilor proprii ale firmei de investiții cu bilanțul din situațiile financiare auditate ale firmei de investiții;
- (b) o descriere a principalelor caracteristici ale instrumentelor de fonduri proprii de nivel 1 de bază, ale instrumentelor de fonduri proprii de nivel 1 suplimentar și ale instrumentelor de fonduri proprii de nivel 2 emise de firma de investiții;
- (c) o descriere a tuturor restricțiilor aplicate la calcularea fondurilor proprii în conformitate cu prezentul regulament, precum și a instrumentelor și a deducerilor cărora li se aplică aceste restricții.
4. **Informații referitoare la conformitatea lor cu cerințele prevăzute la articolul 11 alineatul (1) din Regulamentul UE nr. 2033/2019 și la articolul 24 din Directiva (UE) 2019/2034, în conformitate cu articolul 46 din Regulamentul UE nr. 2033/2019 :**
- (a) un rezumat al metodei aplicate de firma de investiții în vederea evaluării adecvării capitalului său intern în scopul susținerii activităților curente și viitoare;
- (b) la cererea autorității competente, rezultatele procesului de evaluare a adecvării capitalului intern al firmei de investiții, inclusiv componența fondurilor proprii suplimentare pe baza procesului de supraveghere, astfel cum este menționat la articolul 39 alineatul (2) litera (a) din Directiva (UE) 2019/2034;
- (c) cerințele calculate pe baza factorilor K sub formă agregată pentru RtM, RtF și RtC, pe baza sumei factorilor K aplicabili, în conformitate cu articolul 15 din Regulamentul UE nr. 2033/2019 ;
- (d) cerința pe baza cheltuielilor generale fixe, determinată în conformitate cu articolul 13 Regulamentul UE nr. 2033/2019.
5. informații referitoare la politica și practicile lor de remunerare, inclusiv aspecte legate de neutralitatea de gen și de diferența de remunerare între femei și bărbați, pentru acele categorii de personal ale căror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului de risc al firmei de investiții

Cu privire la cerințele de raportare, firmele de investiții raportează trimestrial autorităților competente toate informațiile următoare:

- (a) nivelul și structura fondurilor proprii;
- (b) cerințele de fonduri proprii;
- (c) calcularea cerințelor de fonduri proprii;
- (d) nivelul activității în ceea ce privește respectarea condițiilor stabilite la articolul 12 alineatul (1), inclusiv defalcarea bilanțului și a veniturilor în funcție de serviciul de investiții și de factorul K aplicabil;
- (e) riscul de concentrare;
- (f) cerințele de lichiditate.

Informațiile specificate la alineatul anterior litera (e) includ următoarele niveluri de risc și sunt raportate autorităților competente cel puțin o dată pe an:

- (a) nivelul riscului de concentrare asociat stării de nerambursare a contrapărților și pozițiilor din portofoliul de tranzacționare, atât pentru fiecare contraparte, cât și la nivel agregat;
- (b) nivelul riscului de concentrare cu privire la instituțiile de credit, firmele de investiții și alte entități la care sunt deținute fonduri ale clienților;
- (c) nivelul riscului de concentrare cu privire la instituțiile de credit, firmele de investiții și alte entități la care sunt depozitate titluri de valoare ale clienților;
- (d) nivelul riscului de concentrare cu privire la instituțiile de credit la care este depus numerarul propriu al firmei de investiții;
- (e) nivelul riscului de concentrare aferent veniturilor;
- (f) nivelul riscului de concentrare descris la literele (a)-(e), calculat prin luarea în considerare, în plus față de expunerile care rezultă din pozițiile din portofoliul de tranzacționare, și a activelor și elementelor extrabilanțiere care nu sunt înregistrate în portofoliul de tranzacționare.

Cu privire la cerințele de raportare, in cursul anului 2022 IFB FINWEST SA si-a indeplinit toate obligatiile de raportare a indicatorilor prudentiali.

Informatii cu privire la aplicarea cadrului de guvernanta corporativa si la indeplinirea obligatiilor privind publicarea informatiilor

Consiliul de Administratie al IFB FINWEST, declara ca societatea pe care o administreaza dispune de o structura organizatorica adecvata si a implementat mecanismele specifice aplicarii sistemului de guvernanta corporativa, prevazute de cadrul de reglementare aplicabil, care prin aplicarea consecventa, asigura o administrare corecta, eficienta si prudenta a societatii, bazata pe principiul continuitatii activitatii.

Prin informatiile furnizate in acest capitol, Consiliul de administratie indeplineste si obligatia societatii de a face publice anual si informatiile prevazute de la articolul 12 alineatul (1) din Regulamentul UE nr. 2033/2019.

In acest context organele de conducere ale societatii si-au indeplinit atat rolul de conducere cat si cel de supraveghere, care presupun elaborarea, aprobarea si supravegherea aplicarii strategiilor si politicilor generale de afaceri, luand in considerare interesele financiare si solvabilitatea pe termen lung ale societatii, a strategiei de administrare a riscurilor, inclusiv a apetitului pentru risc al societatii, a unei politici de remunerare conforma cu reglementarile specifice aplicabile, a unui cadru procedural adecvat, care asigura faptul ca evaluarea adecvarii organelor de conducere, atat la nivel individual cat si la nivel colectiv se realizeaza in mod eficient, ca procesul de selectie si evaluare a persoanelor care ocupa functii cheie se aplica corespunzator, ca comitetele specializate din cadrul Consiliului de administratie isi desfasoara activitatea specifica, astfel incat sa furnizeze fluxul necesar de informatii si sa-si indeplineasca rolul de a asigura suportul necesar luarii celor mai bune decizii, a politicilor referitoare la evitarea conflictelor de interese si a unui cadru care vizeaza asigurarea integritatea sistemului contabil.

Societatea este condusa de catre un Consiliu de Administratie format din cinci membri, care indeplinesc cerintele de adecvare prevazute de reglementarile aplicabile. Doi dintre membrii Consiliului se afla la al 4-lea mandat, doi la al 3-lea mandat si un membru la primul mandat. Conducerea activitatii curente a societatii este realizata de catre 2 Directori executivi. Societatea promoveaza o politica echilibrata privind diversitatea in materie de selectie a membrilor organelor de conducere, care nu impune nici o limitare a accesului la aceste functii pe criterii discriminatorii.

La modul general, societatea s-a asigurat ca prin toate politicile pe care le promoveaza, nu se face discriminare intre membrii personalului pe criterii de gen, rasa, culoare, origine etnica sau sociala, caracteristici genetice, limba, religie sau convingeri, opinii politice sau de alta natura, apartenenta la o minoritate nationala, avere, nastere, handicap, varsta sau orientare sexuala.

Printre principalele activitati desfasurate in cursul anului 2022, specifice aplicarii cadrului de guvernanta corporativa, amintim:

- Consiliul de administratie a analizat si a evaluat in permanenta, in cadrul sedintelor periodice desfasurate, pozitia financiara a societatii. Au fost analizate posibilitatile de corelare cat mai adecvata a costurilor de functionare, cu cu nivelul veniturilor obtinute de societate. Consiliul a avut in vedere limitarea cheltuielilor in vederea indeplinirii criteriilor de eficienta economica, dar a tinut cont si de necesitatea alocarii resurselor necesare asigurarii unei functionare adecvata a societatii, care sa asigure o gestionare adecvata a riscurilor si sa raspunda la toate cerintele de reglementare. Societatea a inregistrat la 31.12.2022 un profit net in suma de 818.401 lei. In anul 2022 volumele de tranzactionare au inregistrat o reducere fata de cele inregistrate in anul 2021, fapt care a generat o reducere a veniturilor de exploatare si a cifrei de afaceri. Conducerea societatii a considerat ca reducerea volumelor de tranzactionare nu poate fi compensata prin ridicarea nivelului de comisioane aplicat clientilor, adoptand o atitudine de conservare a acestoara in scopul mentinerii atractivitatii si incurajarii clientilor de a tranzactiona instrumente financiare. In acest context, conducerea a adoptat o politica de mentinere sub control a cheltuielilor operationale, fara a se afecta calitatea serviciilor oferite si avand in vedere necesitatea de conformare la toate cerintele de reglementare, care implica alocarea permanenta a unor resurse financiare semnificative, care sa permita o functionare adecvata, continua si adaptata tuturor riscurilor la care societatea este supusa. Reducerea cifrei de afaceri datorata reducerii volumelor de tranzactionare coroborat cu mentinerea nivelului de comisioane a clientilor, a condus la obtinerea unui rezultat de exploatare negativ, care a fost depasit de rezultatul financiar pozitiv, excedentul ducand la un rezultat brut pozitiv. La finele anului 2022, societatea ocupa pozitia 12 in topul intermediarilor de pe piata BVB, detinand o cota de piata de 1,37%.
- In curul anului 2022, Consiliul de Administratie s-a asigurat ca societatea societatea a luat toate masurile organizatorice si cele de actualizare a mecanismelor interne de control si supraveghere, care sa asigure conformarea la cerintele reglementarilor specifice aplicabile, care au suferit mai multe modificari;
- Consiliul de Administratie a supravegheat desfasurarea intregii activitatii, primind si analizand rapoartele si informatiile referitoare la monitorizarea activitatii compartimentelor functionale din cadrul entitatii, primite atat de la conducerea executiva cat si de la personalul care exercita functiile cheie. Astfel, Consiliu a primit raporte de activitate de la Compartimentul Conformitate/CI, de la Auditorul intern, de la Responsabilul privind administrarea riscurilor, precum si rapoartele curente privind evolutia indicatorilor economici si a situatiei financiare a

societatii de la Compartimentul de Contabilitate. Toate informatiile din aceste rapoarte au fost analizate in prealabil de catre comitetele specializate, care activeaza in cadrul Consiliului de Administratie. Aceste comitete, detin competente de analiza a informatiilor, grupate pe domeniile specifice de activitate si au rolul de a oferi consultanta de specialitate Consiliului, in vederea adoptarii celor mai adecvate decizii. Recomandarile comitetelor sunt formulate prin intermediul propriilor Rapoarte, transmise Consilului impreuna cu informatiile si/sau Rapoartele care au fost analizate.

Prin intermediul informatiilor cuprinse in rapoartele primite, Consiliul a constatat, la modul general, ca in anul 2022, societatea a fost condusa in conformitate cu politicile, strategiile si obiectivele fixate, ca functiile cheie si-au indeplinit rolul de control si monitorizare a activitatii in coroborare cu cadrul de reglementare si procedurat aplicabil, ca activitatea compartimentelor functionale si a sediilor secundare s-a defasurat corespunzator, fara a se constata neconformitati semnificative, incidente operationale sau discontinuitati in activitate.

- In urma verificarilor efectuate si a informatiilor furnizate de catre functia de Audit intern, sustinute si de concluziile Comitetului de remunerare, si ale celui de Audit, Consiliul de administratie poate confirma ca in anul 2022, societatea a aplicat politica de remunerare aprobata. Deasemenea s-a constatat ca in anul 2022, remunerarea personalului s-a realizat in concordanta cu responsabilitatile si atributiilor posturilor ocupate si in corelatie cu indicatorii de eficienta economica generala, ai societatii.

Comitetul de remunerare **a analizat politica de remunerare** aplicata in anul 2022, recomandand Consiliului de administratie ca acesta sa se mentina si in anul 2023, considerand ca ea asigura conformarea la cerintele reglementarilor aplicabile, fiind fundamentata pe urmatoarele principii:

- Politica de remunerare si nivelul general si individual de salarizare al personalului, este corelat cu performanta economica a societatii, cu atat mai mult cu cat, prin specificul activitatii, ponderea cheltuielilor salariale este una semnificativa;

- Politica de remunerare a societatii este proportionala cu dimensiunea, organizarea interna si natura, precum si cu sfera si complexitatea activitatilor desfasurate de societate;

- Politica de remunerare tine cont de nivelul de calificare si experienta solicitata personalului precum si de nivelul de risc pe care il implica exercitarea fiecarei functii. Sistemul de salarizare tine cont de necesitatea evitarii oricaror conflicte de interese intre diversele categorii de personal, precum si de cele care s-ar putea crea intre obiectivele functiilor si legarea sistemului de remunerare de anumiti indicatori care ar putea induce riscuri de nerealizare a obiectivelor;

- Politica de salarizare este neutra din punct de vedere al genului;

-
- Politica de remunerare este coerenta cu o administrare adecvata si eficace a riscurilor si promoveaza o astfel de administrare;
 - Conducerea se asigura ca politica de remunerare aplicata foloseste in cel mai eficient mod, intreaga competenta a personalul disponibil si stimuleaza responsabilitatea si stabilitatea personalului;
 - Personalul societatii detine o calificare specifica, a carui nivel este permanent actualizat conform cerintelor de reglementare, prin participarea la cursurile de formare profesionala continua, desfasurate pe cheltuiala societatii. Conducerea societatii considera ca prin politicile aplicate in relatia cu personalul societatii, se va realiza o imbunatatire permanenta a nivelului de calificare al personalului precum si implicarea personalului in abordarea unei conduite responsabile si etice, care vor asigura atat performanta economica a societatii, cat si minimizarea riscurilor de neconformitate si a celor operationale;
 - Personalul de specialitate al societatii este testat si evaluat anual in vederea confirmarii competentei necesare posturilor ocupate si a integrarii in sistemul organizatoric al societatii;
 - Personalul care ocupa functii cheie si de conducere, este supus evaluarii si reevaluari periodice in vederea verificarii indeplinirii cerintelor de adecvare, prevazute de Regulamentul ASF nr.1/2019, fiind supus aprobarii sau notificarii ASF. Remunerarea acestui personal se realizeaza in concordanta cu resposabilitatile si competenta solicitata functiilor ocupate;
 - Sistemul de remunerare este corelat cu performanta generala a societatii, dar si cu evolutia generala a pietei muncii, astfel incat sa se asigure stabilitatea personalului de specialitate si stimularea pentru obtinerea celor mai bune performante;
 - Nivelul individual de salarizare este corelat cu importanta, resonsabilitatea si calificarea solicitata postului ocupat, cu performanta si competenta individuala a personalului, precum si cu nivelul de risc al atributiilor care revin functiilor ocupate, conform fiselor de post;
 - In prezent, sistemul de salarizare al societatii se bazeaza in principal pe o componenta fixa, mentionata in contractele de munca incheiate cu salariatii, care poate fi suplimentata ocazional, prin acordarea unor prime, care se acorda de obicei, cu ocazia sarbatorilor legale. Sistemul de remunerare are de asemenea in vedere, valorificarea oricaror facilitati fiscale care sa permita optimizarea cheltuielilor societatii, concomitent cu mentinerea unui nivel general de remunerare atractiv pentru intreg personalul. Remuneratia fixa nu are o corelare directa cu veniturile obtinute din comisioane sau alti indicatori asemanatori, care ar putea crea potentiale conflicte de interese intre personalul din compartimentele diferite ale societatii, sau intre personalul de specialitate si clientii societatii, putand sa genereze riscuri de

neconformitate sau riscuri operationale suplimentare. Remuneratia fixa este stabilita doar in concordanta cu importanta si contributia functiilor ocupate la realizarea obiectivelor generale ale societatii. Remuneratia fixa de baza, reflecta in primul rand experienta profesionala relevanta si responsabilitatea organizationala, astfel cum sunt prevazute in fisa postului unui angajat, ca parte a termenilor de angajare a acestuia;

- Politica de remunerare a societatii, tine cont de normele nationale de stabilire a salariilor si de prevederile legale cu privire la relatiile de munca;
- Orice remuneratie variabila, in cazul in care aceasta ar fi stabilita prin politica de remunerare, va reflecta performantele sustenabile si adaptate la risc ale unui angajat, precum si performantele care depasesc cerintele din fisa postului angajatului respectiv;
- Atunci cand prin politica de salarizare se stabileste si existenta unei componente variabile, componenta fixa a remuneratiei va avea in permanenta o proportie suficient de mare din remuneratia totala, astfel incat sa permita aplicarea unei politici complet flexibile privind componentele de remuneratie variabila, care sa includa posibilitatea de a nu plati nici o componenta de remuneratie variabile.
- In vederea exercitarii functiei de supraveghere dar si in vederea luarii celor mai bune decizii privind administrarea societatii, Consiliul de administratie a beneficiat de suportul si sprijinul oferit prin activitatea desfasurata de Comitetele specializate care functioneaza in cadrul Consiliului de administratie, respectiv, Comitetul de Audit, Comitetul de riscuri, Comitetul de remunerare si Comitetul de nominalizare. Activitatea Comitetelor s-a formalizat prin intermediul raportelor intocmite. Consiliul s-a asigurat ca personalul care ocupa functii cheie si membri Consiliului de Administratie continua sa indeplineasca criteriile legate de competenta si experienta si cerintele de integritate, prevazute de reglementarile aplicabile si si-au indeplinit in mod corespunzator atributiile si responsabilitatile care le revin.
- Functia de conducere se exercita de catre cei doi Conducatori/Directori executivi, care au fost responsabili pentru punerea in aplicare a strategiilor stabilite de Consiliul de administratie, furnizand cu regularitate informatii catre Consiliu, cu privire la cele mai relevante aspecte ale activitatii curente a societatii, cu privire la situatia economica a societatii in coroborare cu evolutia mediului extern si a cadrului de reglementare, cu privire la lichiditatea si cu privire la evaluarea si gestionarea celor mai semnificative riscuri la care este expusa societatea. Consiliul apreciaza ca activitatea de conducere si coordonare a compartimentele din subordine, desfasurata de cei doi Conducatori/Directori executivi in anul 2022, s-a desfasurat in conformitate cu strategiile stabilite, astfel incat toate compartimentele functionale coordonate si

functiile cheie ale societatii sa-si indeplineasca obiectivele specifice, care se subordoneaza, obiectivelor generale ale societatii, stabilite de catre Consiliu.

- Din punct de vedere al aprecierii **calitatii si conformitatii serviciilor oferite clientilor**, Consiliul a constatat ca societatea nu are inregistrate litigii pe rol si nici reclamatii sau petitii nerezolvate primite din partea clientilor si nu au fost semnalizate incidente operationale, care sa afecteze functionarea normala a societatii si/sau calitatea serviciilor oferite. Societatea respecta reglementarile cu privire la gestionarea relatiilor cu clientii si asigura pastrarea in siguranta si gestionarea adecvate a activelor clientilor aflate in custodia societatii. Conducerea a asigurat resursele financiare si umane necesare dezvoltarii infrastructurii si a dotarilor tehnice specifice sistemului informatic, actualizarii programelor informatice si cadrului procedural astfel incat sistemul informatic sa asigure conformarea la cerintele reglementarilor si administrarea eficienta a riscurilor specifice, sa poata permite gestinarea adecvata, din punct de vedere a securitatii, integralitatii si confidentialitatii datelor si informatiilor legate de tranzactiile clientilor si sa furnizeze toate rapoartele si datele necesare indeplinirii cerintelor de raportare.
- Consiliul de administratie declara ca societatea dispune **de o politica adecvata de management al riscului**, stabilita in urma evaluarii principalelor riscuri care afecteaza societatea si care pot avea un impact semnificativ asupra nivelului fondurilor proprii si implicit asupra stabilitatii economice a societatii. Un rol decisiv in asigurarea exercitarii functiei de administrarea a riscurilor, il are Responsabilul privind administrarea riscurilor si Comitetul de Riscurilor, care are rolul sa consilieze si sa sprijine Consiliul de administratie cu privire la strategia generala, actuala si viitoare de administrare a riscurilor si apetitul pentru risc al societatii, precum si cu privire la monitorizarea aplicarii strategiei, in conformitate cu obiectivele generale ale societatii. In cursul anului 2022 Comitetul de riscuri s-a intrunit de patru ori, intocmind rapoarte adresate Consiliului, cu privire la aspectele analizate. Comitetul de riscuri asigura supravegherea strategiilor de administrare a capitalului si lichiditatilor, precum si a celor mai relevante riscuri la care este supusa societatea, intre care se regasesc, riscurile legate de clienti, riscurile legate de piata, riscurile interne ale firmei, riscurile operationale, riscurile reputationale, riscurile create de cadrul juridic si legislativ. Cadrul de reglementare referitor la supravegherea prudentiala a societatii impune calcularea si raportarea periodica a unor cerinte de fonduri proprii necesare acoperirii acestor riscuri. Responsabilul privind administrarea riscurilor este implicat in calcularea si raportarea periodica a acestor indicatori prudentiali. Societatea dispune de un cadru procedural intern referitor la identificarea, evaluarea si monitorizarea riscurilor, precum si cu privire la adecvarea capitalului in vederea acoperirii acestor riscuri. Functiile de control care includ functia de Conformitate, functia de Audit intern si functia de prevenire a

spalarii banilor si finantarii terorismului sunt implicate in verificarea adecvarii cadrului procedural la cerintele reglementarilor si in verificarea modul de aplicare a acestui cadru de catre intreg personalul.

Consiliul a primit informari periodice cu privire **la gestionarea si monitorizarea riscurilor**, de la Responsabilul privind administrarea riscurilor. Consiliul a beneficiat de suportul Auditorului intern si al Comitetului de Audit, in vederea evaluarii eficientei activitatii functiei de administrare a riscurilor. Rezultatul evaluarii pentru anul 2022, arata ca acesta functie a functionat corepunzator. Nu au fost identificate incidente referitoare la riscurile operationale, iar indicatorii de masurare ai riscurilor reglementate si de adecvare a capitalurilor la riscuri au fost calculati si raportati la termen catre ASF, conform cerintelor prudentiale prevazute de cadrul de reglementare aplicabil. De asemenea, societatea a intocmit si a raportat catre ASF, registrul riscurilor operationale specifice utilizarii sistemului informatic si indicatorii prevazuti de Norma 4/2018. In anul 2022, Responsabilul de riscuri a intocmit mai multe rapoarte, prin care a informat Consiliul, prin intermediul Comitetului de riscuri, cu privire la valoarea indicatorilor prudentiali si cu privire la celelalte aspecte legate de managementul riscurilor. Valorile acestor indicatori arata ca societatea a dispus in permanenta de un excedent de fonduri proprii solid, ramas dupa acoperirea cerintelor de fonduri necesare acoperirii riscurilor reglementate, calculate conform cerintelor.

In anul 2022 cadrul de reglementare referitor la supravegherea prudentiala a societatii a fost modificat. Societatea a implementat acest cadru si a raportat indicatorii pudentiali conform acestor cerinte incepand cu luna septembrie 2022. Indicatorii calculati conform noilor cerinte de reglementare, care au in vedere riscurile in legatura cu clientii, riscurile de piata, riscurile firmei si riscurile de lichiditate, au pus in evidenta acelasi excedent de fonduri proprii precum si un nivel de lichiditate foarte bun, care denota ca capitalurile/fondurile proprii ale societatii sunt adecvate la riscurile specifice, masurate conform reglementarilor aplicabile. Excedentul de fonduri proprii este suficient si pentru calcularea unor cerinte de fonduri proprii suplimentare, pentru acoperirea altor riscuri in afara celor prevazute de cadrul de reglementare, cum ar fi riscurile operationale generate de utilizarea sistemelor informatice, riscurile reputationale, riscurile generate de cadrul juridic si legislativ, etc. De asemenea, acest excedent denota o pozitie solida a societatii, care ar putea asigura o functionare in conditii de continuitate, chiar si in cazul in care societatea s-ar confrunta pentru o perioada limitata de timp, cu o situatie potentiala de criza, generata de factori externi si/sau care nu ar depinde de societate.

Consiliul de Administratie declara ca societatea se incadreaza in limitele impuse riscurilor reglementate si raspunde cerintelor supravegherii prudentiale, detinand un excedent de fonduri

proprii și lichiditate corespunzător unui profil de risc redus spre mediu. Consiliul declară că societatea deține structura organizatorică necesară și aplică o politică adecvată de supraveghere a tuturor riscurilor, acestea constituind premisele menținerii și pe viitor al unui apetit pentru risc redus.

În acest context, evaluarea capitalului intern la riscuri realizată în conformitate cu reglementările aplicabile pune în evidență capacitatea societății de a desfășura activitatea în condiții de continuitate. Pentru confirmare, se prezintă în continuare principalii indicatori de supraveghere prudențială la 31.12.2022, conform prevederilor din Regulamentul UE nr. 2033/2019 și din Directiva (UE) 2019/2034:

Indicatori calculați conf.Reg.UE nr.2033/2019 și 2284/2022	Valori la 31.12.2022
FONDURI PROPRII	9.774.367,96
Cerința de fonduri proprii	3.710.250,00
Cerința de capital minim permanent	3.710.250,00
Cerința pe baza cheltuielilor generale fixe	761,522,31
Totalul cerinței calculate pe baza factorilor K	1.653.108,32
Rata fondurilor proprii de nivel 1 de bază	263.44%
Excedent (+)/Deficit (-) de fonduri proprii de nivel 1 de bază	6.064.117,96
Rata fondurilor proprii de nivel 1	263.44%
Excedent (+)/Deficit (-) de fonduri proprii de nivel 1	6.064.117,96
Rata fondurilor proprii	263.44%
Excedent (+)/Deficit(-) de fonduri proprii totale	6.064.117,96
Total active lichide	5.553.172,43
Cerința de lichiditate(calculată pe baza cerinței pe baza cheltuielilor fixe)	729.22%
Limita cu privire la riscul de concentrare (25% din fonduri proprii)	2.443.591,99
Excedent expunere din portofoliu tranzacționare	482.883,91
Cerința de fonduri proprii aferentă excedentului din portofoliul de tranzacționare (cerința pe baza K-CON inclusă în totalul cerinței pe baza factorilor K)	77.261,43

-
- Conducerea societatii este responsabila cu privire la integralitatea si corectitudinea raportarilor si a altor informatii cu privire la situatia financiara a societatii. In acest sens, Consiliul de administratie a aprobat, dupa analizarea prealabila efectuata de catre Comitetul de audit, Raportarile financiare anuale pentru anul 2021, Raportarile semestriale ale societatii pentru anul 2022 si Raportarile financiare anuale pentru anul 2022. Situatiile financiare ale societatii au fost intocmite in conformitate cu reglementarile legale in vigoare aplicabile, pe baza evidentelor contabile conduse in conformitate cu aceste reglementari. Situatiile financiare anuale ale societatii au fost supuse auditului statutar, iar in Raportul de audit, s-a formulat o opinie fara rezerva, care certifica faptul ca acestea prezinta imaginea fidela a situatiei financiare si ale rezultatului financiar ale societatii, in raport cu referentialul de raportare reglementat. Monitorizarea misiunii de audit care s-a realizat in conformitate cu Standardele Internationale de Audit si a relatiei cu auditorul statutar al societatii in vederea asigurarii indeplinirii cerintelor de independenta a fost realizata de catre Comitetul de audit. Auditorul statutar nu a formulat recomandari cu privire la alte aspecte constatate cu ocazia derularii misiunii de audit.
 - Functia de Audit intern si-a desfasurat activitatea in baza Planului/Programului de audit anual aprobat. Auditorul intern a raportat catre Consiliul de Administratie prin intermediul Comitetului de Audit, despre rezultatele misiunilor derulate, prezentand concluziile si formuland recomandari, atunci cand este cazul. Auditorul intern certifica atunci cand este cazul, sau cand i se cere in mod expres, anumite raportari sau informatii pe care le transmite societatea si poate efectua misiuni neprogramate, la solicitarea Consiliului de Administratie, a ASF, sau a altor organisme ale pietei de capital. Auditorul intern colaboreaza cu personalul care exercita functia de conformitate si cu celelalte functii cheie. Auditorul intern elaboreaza Planul de audit anual in urma efectuarii unei analize de risc care urmareste sa asigure o prioritizare si frecventa adecvata a aspectelor care urmeaza sa se verifice. Misiunile de audit au in vedere activitatile desfasurate de compartimentele functionale, dar si cele desfasurate de functiile cheie, care sunt evaluate anual.

In anul 2022 au fost emise un numar de sase rapoarte curente de audit intern si un Raport de audit anual, in care s-a prezentat intreaga activitate. Consiliul de Administratie a constatat ca activitatea de audit intern in anul 2022 s-a desfasurata in mod corespunzator, in conformitate cu Planul anual de audit intern aprobat.

- Comitetul de audit monitorizeaza activitatea de audit intern, activitatea de raportare financiara a societatii si colaboreaza cu auditorul statutar, informand Consiliul prin propriile rapoarte, cu privire la concluziile privind activitatile monitorizate, formuland recomandari si oferind suport Consiliului de Administratie cu privire la interpretarea rezultatelor si informatiilor pe care le

- monitorizeaza. Comitetul de audit evalueaza anual eficacitatea activitatii functiei de administrare a riscurilor tinand cont de toate informatiile de care dispune, inclusiv de concluziile auditorului intern, care a realizat propria evaluare a acestei functii. Activitatea functiei de administrare a riscurilor desfasurata in anul 2022, a fost evaluata ca fiind corespunzatoare. Comitetul de audit nu a semnalat neconformitati cu privire la obligatiile de intocmire si raportare a situatiilor financiare. Recomandarile auditorului intern au fost analizate si avizate de catre Comitetul de audit, care a recomandat aprobarea lor de catre Consiliul de Administratie. Toate recomandarile au fost aprobate si implementate. S-a constatat ca auditorul statutar al societatii nu a semnalat catre Comitetul de Audit neconformitati care sa necesite formularea de recomandari cu privire la sistemul contabil si de control al societatii. Comitetul de audit a analizat impreuna cu Auditorul financiar/statutar criteriile de independenta pe care acesta trebuie sa le indeplineasca conform reglementarilor aplicabile, constatand ca ele au fost indeplinite.
- Compartimentul de Conformitate isi desfasoara activitatea in baza Planului anual de investigatii, aprobat in prealabil si raporteaza cu privire la abaterile de la reglementari constatate, catre Consiliul de Administratie, propunand masurile de remediere impuse. Planul anual si misiunile de investigare au la baza o analiza de risc, care asigura programarea adecvata a misiunilor precum si natura si intinderea verificarilor efectuate. In anul 2022 misiunile de investigare cuprinse in Plan au fost realizate. Rezultatele si concluziile misiunilor au fost raportate, fara a se constata neconformitati semnificative in activitatile investigate si fara a se formula propuneri de masuri de corectie. Compartimentul de Conformitate a fost implicat si in procesul de evaluare si actualizare permanenta a sistemului de proceduri interne, precum si in implementarea si supravegherea aplicarii cadrului procedural, in vederea conformarii la cerintele de reglementare. Dupa actualizarea procedurilor in vigoare si/sau emiterea unor noi proceduri interne sau operationale, acestea sunt supuse procesului de aprobare/avizare de catre Consiliul de Administratie sau de catre Conducatori, dupa caz. Auditorul intern a desfasurat o misiune de audit referitor la evaluarea eficientei activitatii desfasurate de functiei de conformitate, concluzionand ca aceasta activitate s-a desfasurat corespunzator in anul 2022.
 - Presedintele Consiliului de Administratie s-a asigurat ca in anul 2022 toate functiile cheie precum si Comitetele specializate din cadrul Consiliului au colaborat si au asigurat un flux eficient de informatii, care a permis membrilor organului de conducere in functia sa de supraveghere sa contribuie in mod constructiv la discutii si sa voteze pe o baza intemeiata si in cunostinta de cauza, exercitand un proces decizional adecvat.

IFB FINWEST SA dispune de politici si procese pentru identificarea, gestionarea si monitorizarea **riscului asociat folosirii excesive a efectului de levier**. Indicatorii riscului asociat folosirii excesive a efectului de levier trebuie sa includa **rata efectului de levier stabilita** în conformitate cu art.429 din Regulamentul (UE) nr.575/2013 si neconcordantele dintre active si obligatii. Societatea trebuie sa trateze cu precautie problema riscului asociat folosirii excesive a efectului de levier, tinând cont de cresterile potentiale ale riscului asociat folosirii excesive a efectului de levier cauzate de reducerea fondurilor proprii prin pierderi anticipate sau realizate. În acest scop, societatea trebuie sa poata face fata la diferite situatii de criza din punctul de vedere al riscului asociat folosirii excesive a efectului de levier.

SSIF IFB FINWEST SA calculeaza indicatorul efectului de levier în conformitate cu metodologia prevazuta in continuare:

- (1) Indicatorul efectului de levier se calculeaza prin împartirea indicatorului de masurare a capitalului la indicatorul de masurare a expunerii totale a institutiei si se exprima ca procent.
- (2) În sensul alineatului (1), indicatorul de masurare a capitalului este reprezentat de fonduri proprii de nivel 1.
- (3) Indicatorul de masurare a expunerii totale este suma valorilor expunerilor tuturor activelor si ale elementelor extrabilantiere care nu au fost deduse la stabilirea indicatorului de masurare a capitalului mentionat la alineatul (2).

SSIF IFB FINWEST SA determina valoarea de expunere a activelor în conformitate cu urmatoarele principii:

- (a) valorile expunerilor aferente activelor, exceptând contractele precizate în anexa II si instrumentele financiare derivate de credit, înseamna valorile expunerilor, în conformitate cu articolul 111 alineatul (1) prima teza din Regulamentul (UE) nr.575/2013;
- (b) garantiile corporale sau financiare, garantiile personale sau instrumentele de diminuare a riscului de credit achizitionate nu pot fi utilizate pentru reducerea valorilor expunerilor aferente activelor;
- (c) creditele nu se compenseaza cu depozite.

SSIF IFB FINWEST SA respecta **cerintele de raportare ale efectului de levier** asa cum sunt ele mentionate in articolul 430 din Regulamentul (UE) nr.575/2013 si in reglementarile ASF.

Indicatorul efectului de levier calculat la 31.12.2022, stabilit in conformitate cu Regulamentul de punere in aplicare UE nr.200/2016, are o valoare de 24 % si este publicat pe site-ul societatii, alaturi de situatiile financiare anuale.

In anul 2022 s-a constatat ca limitele indicatorilor prudentiali au fost respectate de catre societate.

Principalii indicatori economico-financiari realizati de societate in anul 2022, se regasesc prezentati in situatiile financiare incheiate la 31.12.2022, care sunt intocmite in conformitate cu IFRS si sunt publicate pe site-ul societatii.

La modul general, conform evaluarii interne anuale, Consiliul de administratie apreciaza ca structura organizatorica si dotarile tehnico-materiale ale societatii raspund cerintelor de reglementare, iar personalul societatii, inclusiv personalul care exercita functii cheie si de conducere, are competenta si experienta necesara posturilor pe care le ocupa, indeplinind toate cerintele de adecvare prevazute de Regulamentul ASF 1/2019.

**Presedinte CA/Director General,
Molnăr Octavian**

**Conformitate
Dobrescu Catalin**