

RAPORT

Cu privire la cerintele de transparenta si publicare

Pentru anul 2023

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 prudentiala 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 împreună cu auditorul statutar măsurile de protecție ce se impun pentru reducerea amenințărilor la adresa independenței acestuia, de a analiza raportul de audit și/sau opinia auditorului financiar cu privire la aspectele esențiale care rezultă din activitatea de audit statutar, precum și cu privire la procesul de raportare financiară recomandand măsurile ce se impun, de a informa consiliul de administratie cu privire la rezultatele auditului statutar, de a analiza si aviza planul anual de audit intern, de a monitoriza eficienta sistemelor de control intern, de management al riscurilor si dupa caz, de audit intern, fara incalcarea independentei auditorului intern. Comitetul de audit raspunde de procedura de selectie a auditorului financiar sau a firmei de audit și recomandă desemnarea în conformitate cu reglementările în materie în vigoare si evaluează și monitorizează independența auditorilor financiari sau a firmelor de audit în conformitate cu reglementările în materie în vigoare. Comitetul de audit al se intruneste periodic, dar cel puțin de doua ori pe an. Activitatea desfasurata de acest comitet se formalizeaza in rapoarte care se adreseaza consiliului de administratie. Conform Normei AF 13/2019, Comitetul de Audit are obligația întocmirii unui raport anual privind activitatea desfășurată potrivit atribuțiilor sale, care cuprinde și recomandările formulate și adresate consiliului de administrație cu privire la controlul intern, auditul intern și auditul statutar, urmand sa fie transmis către A.S.F. în termen de maximum 6 luni de la încheierea exercițiului financiar.

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 acces 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, cu privire la evolutia si gestionarea celorlalte riscuri identificate in procesul de evaluare interna, cat si in legatura cu implementarea masurilor dispuse pentru mentinerea sub control si/sau diminuarea riscuri identificate. Raportarile responsabilului de administrare a riscului vizeaza intregul proces de management al riscului la nivel de societate, inclusiv a riscurilor operationale generate de utilizarea sistemului informatic cat si a rezultatelor testelor periodice de stres.

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 in procesul de evaluare prealabila a adecvarii candidatilor la cerintele posturilor pe care urmeaza sa le ocupe, precum si in procesul de reevaluare periodica a adecvarii prin analiza activitatii desfasurate de persoanele care ocupa functii cheie si de conducere. Procesul de evaluare si reevaluare se desfasoara in conformitate cu prevederile reglementarilor specifice aplicabile. Comitetul de nominalizare urmareste desfasurarea programelor de formare profesionala continua a intregului personal si evalueaza eficienta acestora, pe baza evolutiei nivelului de competenta si cunostinte, precum si pe baza rezultatelor obtinute in desfasurarea activitatilor specifice compartimentelor si societatii in ansamblu. Comitetul de nominalizare se implica in procesul de evaluare anuala a personalului societatii.

Principalele atributii ale comitetului de remunerare sunt: de contribui la conceperea si implementarea politici de remunerare la nivelul S.S.I.F si de a supraveghea aplicarea consecventa a acesteia. Aceasta politica va fi in concordanta cu politica de afaceri, strategia si obiectivele SSIF, vizand continuitatea activitatii, eficientizarea si dezvoltarea pe termenul lung a societatii. Politica de remunerare a personalului SSIF este fundamentata pe criterii economice si de eficienta a activitatii desfasurate. Aceasta politica asigura o flexibilitate sporita si reflecta performantele economice ale societatii, coroborate cu efortul personalului depus pentru obtinerea rezultatelor respective,

concomitent cu respectarea cerintelor prevazute de reglementarile si cadrul procedural intern, aplicabile societatii. Remunerarea personalului, se face in concordanta cu responsabilitatea, nivelul de competenta si experienta, coroborate cu performantele economice generale ale SSIF.

Politica de remunerare a societatii respecta cerintele prevazute de reglementarile specifice aplicabile societatii si este revizuita periodic, astfel incat acesta sa asigure o functionare corespunzatoare a societatii, in conditii de eficienta economica. Politica de remunerare a societatii este neutra din punct de vedere al genului, are in vedere evitarea conflictelor de interese, este coerentă cu o administrare adecvată și eficientă a riscurilor și promovează o astfel de administrare, asigurand in cel mai eficient mod, utilizarea intregii competente a personalul disponibil. Nivelul individual de salarizare al personalului este corelat cu importanta, responsabilitatea si calificarea solicitata postului ocupat, cu performanta si competenta individuala a personalului, precum si cu nivelul de risc al atributiilor care revin functiilor ocupate.

Comitetele specializate au rolul de a sustine Consiliul de Administratie in fundamentarea si adoptarea celor mai adecvate decizii.

- **Conducerea** activitatii curente a societatii este incredintata celor doi directori generali, respectiv Director General si Director General Adjunct, care supravegheaza permanent activitatea departamentelor a caror activitate o coordoneaza si pot propune catre CA si AGA masuri organizatorice care sa conduca la imbunatatirea activitatii si a performantelor economice ale societatii. Ei sunt responsabili pentru implementarea masurilor dispuse de catre organele de conducere superioare ale societatii, raportand periodic catre Consiliul de administratie cu privire la indeplinirea obiectivelor si strategiilor pe care trebuie sa le implementeze si cu privire la activitatea curenta desfasurata de societate.
- **Compartimentul de control intern/ Conformitate**, prin intermediul caruia se realizeaza functia de control intern/conformitate si care are ca atributie principala supravegherea respectarii de catre SSIF si personalul acesteia a legislatiei în vigoare, a reglementarilor entitatilor pietei de capital si a procedurilor interne si operationale. Functia de conformitate propune conducerii masurile necesare a fi implementate pentru mentinerea sub control si minimizare a riscurilor de neconformitate si a celor operationale, avand si rolul de a monitoriza si de a raporta cu privire la modul de implementare a acestor masuri. Functia de control intern/conformitate este o functie cheie, care se desfasoara în mod independent. Intre responsabilitatile acestei functii, se regasesc urmatoarele:
 - sa monitorizeze si sa verifice cu regularitate aplicarea prevederilor legale si a reglementarilor aplicabile societatii, sa raporteze conducerii superioare neregulile constatate, sa propuna masuri de remediere si sa urmareasca implementarea lor;

-
- sa previna si sa propuna masuri de remediere a oricarei situatii de incalcare a legilor, reglementarilor in vigoare incidente pietei de capital sau a procedurilor interne ale societatii;
 - sa tina evidenta activitatilor desfasurate conform cerintelor reglementarilor aplicabile;
 - sa monitorizeze si sa evalueze în mod continuu eficacitatea si modul de punere în aplicare a reglementarilor specifice si a procedurilor interne ale SSIF, precum si a masurile dispuse pentru rezolvarea oricaror neconformitati constatate anterior, in urma verificarilor interne si/sau externe;
 - sa aplice mecanisme de control adecvate si eficiente care sa permita, prin aplicarea cu regularitate, depistarea oricaror neconformitati in legatura cu aplicarea reglementarilor legale si a procedurilor interne în vigoare. Mecanismele de control trebuie sa fie adaptate in permanenta in functie de specificul si volumul de activitate al compartimentelor si activitatilor controlate/investigate si trebuie aplicate cu regularitate;
 - sa desfasoare activitatea de verificare si investigare bazandu-se pe o analiza de risc care sa permita stabilirea cat mai adecvata a aspectelor, a frecventei si a volumului verificarilor programate a se desfasura;
 - activitatea de investigare desfasurata trebuie sa se formalizeze in rapoarte scrise in care vor fi detaliate aspectele investigate, mecanismele de control aplicate si concluziile si/sau masurile propuse, atunci cand este cazul;
 - sa asigure supravegherea si monitorizarea respectarii termenelor de transmitere a raportarilor si/sau notificarilor obligatorii stabilite prin reglementarile legale in vigoare, atat catre A.S.F. cat si catre alte entitati ale pietei de capital;
 - sa participe la procesul de revizuire si actualizare periodica a cadrului procedural intern, in vederea adaptarii acestuia la cadrul de reglementare aplicabil;
 - sa acorde consultanta si asistenta persoanelor relevante responsabile cu desfasurarea serviciilor si activitatilor de investitii pentru respectarea cerintelor impuse SSIF prin reglementarile specifice in vigoare;
 - sa primesca, sa analizeze si sa solutioneze toate petitiile/reclamatii formulate de clientii societatii conform reglementarilor aplicabile.
 - alte responsabilitati prevazute de reglementarile aplicabile.

Persoanele numite în cadrul compartimentului de control intern/Conformitate sunt supuse procesului de evaluare a adecvarii la cerintele posturilor ocupate si sunt supuse aprobarii ASF. Reevaluarea adecvarii personalului din acest compartiment se realizeaza periodic conform cerintelor reglementarilor aplicabile, iar eficienta activitatii compartimentului este monitorizata de catre functia de audit intern. Compartimentul de control intern/Conformitate se subordoneza direct Consiliului de administratie si persoanele care exercita aceasta functie trebuie sa aiba autoritatea, resursele si experienta necesara,

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 incidente pieței 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 conducerea societății 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 se asigure că toate riscurile semnificative sunt identificate, măsurate și raportate în mod corespunzător către organul de conducere, prin raportări periodice și/sau ori de câte ori astfel de informații se impun sau sunt solicitate de către organul de conducere. Această funcție asigură monitorizarea tuturor riscurilor la care este supusă societate, incluzând riscurile reglementate, măsurate și raportate pe baza indicatorilor de supraveghere prudentială, riscurile operaționale induse de utilizarea sistemelor informatice, riscurile de neconformitate la reglementări și cadrul procedural, dar și alte riscuri induse de factori interni sau externi cu evoluție nefavorabilă, identificate în urma aplicării procesului intern de evaluare. Această funcție are rolul de a asigura aplicarea unei politici de management a riscurilor care să permită minimizarea și menținerea sub control a tuturor riscurilor identificate.

- **Funcția de audit intern** se realizează prin intermediul activității desfășurate de auditorul intern. Funcția de audit intern este separată și independentă de alte funcții și activități ale SSIF. Îndeplinirea acestei funcții presupune printre altele, următoarele responsabilități:

- stabilirea, implementarea și menținerea unui plan de audit pentru a evalua și examina eficacitatea și caracterul adecvat al sistemelor, controlului intern, mecanismelor și procedurilor SSIF;
- emiterea de recomandări bazate pe rezultatele activității desfășurate;
- verificarea respectării recomandărilor formulate;
- raportarea cu privire la problemele de audit intern.

Printre obiectivele funcției de audit intern se regăsesc următoarele:

- evaluarea proceselor de management al riscului;
- evaluarea proceselor de control/conformitate;
- evaluarea aplicării principiilor guvernantei corporative;
- evaluarea adecvării procedurilor și regulamentelor interne în vederea respectării legislației specifice în vigoare;
- evaluarea gradului de cunoaștere și aplicare a procedurilor interne;
- evaluarea eficienței compartimentelor funcționale și a funcțiilor cheie din cadrul entității și a eficienței de ansamblu a sistemului în vederea atingerii obiectivelor stabilite de conducerea entității;
- certificarea și avizarea de conformitate a documentelor și informațiilor care necesită o asemenea viză;
- colaborarea cu auditorul financiar al entității în vederea îndeplinirii misiunilor proprii precum și în susținerea îndeplinirii misiunii acestuia;
- colaborarea cu compartimentul Conformitate/Control intern în scopul îndeplinirii misiunilor comune și a celor de consiliere a conducerii societății în vederea actualizării și implementării cadrului procedural și în vederea adaptării la modificările cerințelor de reglementare

Funcția cheie de audit intern se desfășoară în conformitate cu procedura internă și se subordonează direct consiliului de administrație.

Raportarea activității și recomandările formulate de auditorul intern se face către consiliul de administrație prin intermediul Comitetului de Audit.

- **Funcția de respectare a legislației privind prevenirea spălării banilor și finanțării terorismului (funcția SB/FT)** urmărește implementarea și actualizarea unui cadru procedural intern adecvat la cerințele din reglementările specifice acestui domeniu, precum și aplicarea și respectarea consecvență a acestuia, astfel încât societatea să-și îndeplinească toate obligațiile care îi revin cu privire la cerințele acestor reglementări. În vederea îndeplinirii atribuțiilor care revin acestei funcții cheie și a cerințelor de conformitate la acest cadru de reglementare, societatea a numit prin decizie internă un Conducător direct responsabil SB/FT, un Ofiter de conformitate pe linie SB/FT și o persoană responsabilă în vederea

mentinerii legaturii cu ONPCSB. Societatea dispune de mijloacele tehnice necesare, de o structura organizatorica si de personalul de specialitate necesar, care detine cunostintele, experienta si pregatirea profesionala adecvata indeplinirii atributiilor care le revin privind aplicarea corespunzatoare a cerintelor din legislatia si reglementarile aplicabile pe linia prevenirii SB-FT. Societatea dispune de un sistem de management al riscului, inclusiv al celui de SB-FT, care are capacitatea de a raspunde corespunzator riscurilor specifice la care este supusa societatea, in corelare si proportional cu natura, dimensiunea și complexitatea activității acesteia.

• **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, avizarii si/sau notificarii, dupa caz, de catre ASF. Activitatea acestor functii este monitorizata si reevaluata periodic, in vederea asigurarii mentinerii adecvarii la cerintele reglementate.

Referitor la politica generala a dezvoltarii companiei pentru anul 2023, dar si pentru anii viitori s-au avut in vedere urmatoarele directii strategice:

- Mentinerea societatii in topul intermediari din Romania, din punct de vedere al volumelor tranzactionate pe BVB;
- Furnizarea unor servicii financiare de calitate, oferite in conditii de eficienta economica si cu respectarea cerintelor reglementarilor aplicabile, 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 si mentinerea unei structuri organizatorice adaptata cerintelor de reglementare si unei functionari eficiente;

- Implementarea tuturor măsurilor necesare pentru îndeplinirea cerințelor de conformitate cu reglementările aplicabile și menținerea sub control a tuturor riscurilor la care este expusă societatea, prin alocarea de resurse materiale, financiare și umane suficiente și adecvate, îndeplinirii acestor obiective. S-a avut în vedere și se va avea în viitor, ca printr-un comportament prudential adecvat, profilul de risc al societății să rămână unul redus spre mediu.

Referitor la strategia de tranzacționare pe contul House, în anul 2023 cât și pe viitor, aceasta se realizează în conformitate cu reglementările aplicabile și cu respectarea cadrului procedural intern, ținând cont de profilul de risc specific societății și a limitelor de tranzacționare fixate, prin aplicarea unui comportament prudential adecvat.

Câteva din principiile de bază, avute în vedere în politica de tranzacționare pe Contul House au fost:

- Menținerea unui echilibru adecvat între lichiditățile deținute în conturile bancare și sumele investite în portofoliul House;
- S-a urmărit ca investițiile realizate să asigure un nivel rezonabil al raportului dintre riscuri și castiguri;
- S-a urmărit ca investițiile speculative (intraday) să nu depășească 10% din activele companiei;
- S-a urmărit ca aproximativ 70% din portofoliul House, să continue acțiuni lichide, cotate în special la categoria I a BVB. În situația în care, din diverse motive legate de anumite oportunități temporare, acest plafon este depășit, s-a avut în vedere monitorizarea permanentă a evoluției structurii portofoliului de tranzacționare, coroborând riscul de lichiditate al portofoliului, cu oportunitatea obținerii unor randamente cât 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 inițial mai mare decât echivalentul în lei a 750.000 euro, fiind un SSIF autorizat să presteze toată gama serviciilor de investiții financiare prevăzute de Legea 126/2018 și Legea 297/2004.

IFB FINWEST SA dispune de un cadru organizatoric care respecta cerintele reglementarilor specifice aplicabile, cu linii de responsabilitate, comunicare și raportare bine definite, transparente și coerente. Societatea aplică un sistem de management al riscurilor care presupune derularea unor procese eficiente de identificare, administrare, monitorizare, supraveghere și raportare a riscurilor și/sau a potențialelor riscuri. Activitatea se desfășoară în contextul aplicării unui cadru procedural actualizat la cerintele de reglementare, iar monitorizarea și supravegherea conformității la aceste cerințe se realizează prin aplicarea unor mecanisme adecvate de control intern, care are rolul de a semnală abaterile și/sau neconformitățile și de a propune corecțiile necesare înlăturării lor.

Conform prevederilor art.9 din Regulamentul UE nr. 2033/2019, structura fondurilor proprii ale SSIF este formată 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 să îndeplinească în permanență toate condițiile următoare:

- (a) **Fonduri proprii de nivel 1/D \geq 56%**
- (b) **(Fonduri proprii de nivel 1+Fonduri proprii de nivel 1 suplimentar) / D \geq 75%**
- (c) **(Fonduri proprii nivel 1 + Fonduri proprii nivel 1 suplimentar + fonduri proprii nivel 2) / D \geq 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, ținând cont de toate derogările precizate în art.9 ale Regulamentul UE nr. 2033/2019 ;

și

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

În consecință, S.S.I.F. trebuie să dețină 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, prevăd 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 acelorași 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 cerintele de raportare, in cursul anului 2023 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 2023, 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. In cursul anului 2023, 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. Societatea a inregistrat la 31.12.2023 un profit net in suma de 3.993.115 lei. In anul 2023 volumele de tranzactionare au inregistrat o crestere fata de cele inregistrate in anul 2022, concomitent cu o crestere a volumului de activitati conexe, fapt care a generat o crestere a veniturilor de exploatare si a cifrei de afaceri. Cresterea

veniturilor de exploatare a fost insotita de o crestere a cheltuielilor de exploatare. In vederea optimizarii rezultatului de exploatare, conducerea a adoptat o politica de mentinere sub control a cheltuielilor operationale, fara a se afecta calitatea serviciilor oferite clientilor si fara a restrictiona resurselor financiare necesare a se aloca in vederea conformarii la toate cerintele de reglementare pe care societatea trebuie sa le respecte si care asigura o functionare adecvata, continua si adaptata tuturor riscurilor la care societatea este expusa. Cu toate ca indicele de crestere al veniturilor de exploatare a fost mai mare decat cel al cheltuielilor, societatea nu a reusit sa obtina un rezultat de exploatare pozitiv, fapt datorat in principal structurii cheltuielilor de exploatare, care nu pot fi corelate in totalitate si in mod direct, cu veniturile de exploatare, in care cea mai mare pondere o au veniturile din comisioanele obtinute de la clientii societatii. In anul 2023 societatea a obtinut un rezultat finaciar pozitiv care a depsit substantial pierderea de exploatare, excedentul ducand la un rezultat brut pozitiv. La finele anului 2023, societatea ocupa pozitia 11 in topul intermediarilor care actioneaza de pe piata BVB (toate segmentele si toate instrumentele), detinand o cota de piata de 1,09%.

- 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 2023, 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 desfasurat corespunzator, fara a se constata neconformitati semnificative, incidente operationale sau discontinuitati in activitate.

- În urma verificărilor efectuate și a informațiilor furnizate de către funcția de Audit intern, susținute și de concluziile Comitetului de remunerare, și ale celui de Audit, Consiliul de administrație poate confirma că în anul 2023, societatea a aplicat politica de remunerare aprobată. De asemenea s-a constatat că în anul 2023, remunerarea personalului s-a realizat în concordanță cu responsabilitățile și atribuțiile posturilor ocupate și în corelație cu indicatorii de eficiență economică generală, ai societății.

Comitetul de remunerare a **analizat politica de remunerare** aplicată în anul 2023, recomandând Consiliului de administrație ca acesta să se mențină și în anul 2023, considerând că ea asigură conformarea la cerințele reglementărilor aplicabile, fiind fundamentată pe următoarele principii:

- Politica de remunerare și nivelul general și individual de salarizare al personalului, este corelat cu performanța economică a societății, cu atât mai mult cu cât, prin specificul activității, ponderea cheltuielilor salariale este una semnificativă;
- Politica de remunerare a societății este proporțională cu dimensiunea, organizarea internă și natura, precum și cu sfera și complexitatea activităților desfășurate de societate;
- Politica de remunerare ține cont de nivelul de calificare și experiența solicitată personalului precum și de nivelul de risc pe care îl implică exercitarea fiecărei funcții. Sistemul de salarizare ține cont de necesitatea evitării oricărui conflict de interese între diversele categorii de personal, precum și de cele care s-ar putea crea între obiectivele funcțiilor și legarea sistemului de remunerare de anumiți indicatori care ar putea induce riscuri de nerealizare a obiectivelor;
- Politica de salarizare este neutră din punct de vedere al genului;
- Politica de remunerare este coerentă cu o administrare adecvată și eficientă a riscurilor și promovează o astfel de administrare;
- Conducerea se asigură că politica de remunerare aplicată folosește în cel mai eficient mod, întreaga competență a personalului disponibil și stimulează responsabilitatea și stabilitatea personalului;
- Personalul societății deține o calificare specifică, a cărei nivel este permanent actualizat conform cerințelor de reglementare, prin participarea la cursurile de formare profesională continuă, desfășurate pe cheltuielile societății. Conducerea societății consideră că prin politicile aplicate în relația cu personalul societății, se va realiza o îmbunătățire permanentă a nivelului de calificare al personalului precum și implicarea personalului în abordarea unei conduite responsabile și etice, care vor asigura atât performanța economică a societății, cât și minimizarea riscurilor de neconformitate și a celor operaționale;

-
- 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, reponsabilitatea 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 remuneratiei 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 sevciiilor 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 gestinoarea 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 2023 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 acoperirea 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 2023, arata ca acesta functie si-a desfasurat activitatea in mod corepunzator. Nu au fost identificate incidente referitoare la riscurile operationale, iar indicatorii de masurare ai riscurilor reglementate si de acoperire 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

și indicatorii prevăzuți de Norma 4/2018. În anul 2023, Responsabilul de riscuri a întocmit mai multe rapoarte, prin care a informat Consiliul, prin intermediul Comitetului de riscuri, cu privire la valoarea indicatorilor prudențiali și cu privire la celelalte aspecte legate de managementul riscurilor. Valorile acestor indicatori arată că societatea a dispus în permanență de un excedent de fonduri proprii solid, rămas după acoperirea cerințelor de fonduri necesare acoperirii riscurilor reglementate, calculate conform cerințelor.

În anul 2022 cadrul de reglementare referitor la supravegherea prudențială a societății a fost modificat. Societatea a implementat acest cadru și a raportat indicatorii prudențiali conform acestor cerințe începând cu luna septembrie 2022. Pe parcursul anului 2023 indicatorii calculați conform noilor cerințe de reglementare, care au în vedere riscurile în legătură cu clienții, riscurile de piață, riscurile firmei și riscurile de lichiditate, au pus în evidență același excedent de fonduri proprii precum și un nivel de lichiditate foarte bun, care denotă că capitalurile/fondurile proprii ale societății sunt adecvate la riscurile specifice, măsurate conform reglementărilor aplicabile. Excedentul de fonduri proprii este suficient și pentru calcularea unor cerințe de fonduri proprii suplimentare, pentru acoperirea altor riscuri în afara celor prevăzute de cadrul de reglementare, cum ar fi riscurile operaționale generate de utilizarea sistemelor informatice, riscurile reputaționale, riscurile generate de cadrul juridic și legislativ, etc. De asemenea, acest excedent denotă o poziție solidă a societății, care ar putea asigura o funcționare în condiții de continuitate, chiar și în cazul în care societatea s-ar confrunța pentru o perioadă limitată de timp, cu o situație potențială de criză, generată de factori externi și/sau care nu ar depinde de societate. Rezultatele testului de stres efectuat în anul 2023 confirmă aceleași concluzii, prezentate mai sus.

Consiliul de Administrație declară că societatea se încadrează în limitele impuse riscurilor reglementate și răspunde cerințelor supravegherii prudențiale, detinând un excedent de fonduri proprii și lichiditate corespunzător unui profil de risc redus spre mediu. Consiliul declară că societatea detine 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 spre mediu.

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 pentru data de 31.12.2023, așa cum au fost ei raportați către ASF, până la data limită de 11.02.2024 a raportării pentru trim.IV 2023, conform prevederilor din Regulamentul UE nr. 2033/2019 și din Directiva (UE) 2019/2034:

Indicatori calculati conf.Reg.UE nr.2033/2019 si 2284/2022	Valori la 31.12.2023
FONDURI PROPRII	10,109,022.63
Cerința de fonduri proprii	3,722,550.00
Cerința de capital minim permanent	3,730,950.00
Cerința pe baza cheltuielilor generale fixe	882,610.81
Totalul cerinței calculate pe baza factorilor K	2,259,510.99
Rata fondurilor proprii de nivel 1 de bază	270.95%
Excedent (+)/Deficit (-) de fonduri proprii de nivel 1 de bază	8,019,690.63
Rata fondurilor proprii de nivel 1	270.95%
Excedent (+)/Deficit (-) de fonduri proprii de nivel 1	7,310,810.13
Rata fondurilor proprii	270.95%
Excedent (+)/Deficit(-) de fonduri proprii totale	6,378,072.63
Total active lichide	8,284,178.06
Cerința de lichiditate(calculata pe baza cerintei pe baza cheltuielilor fixe)	2815.80%
Limita cu privire la riscul de concentrare (25% din fonduri proprii)	2,527,255.66
Excedent expunere din portofoliu tranzactionare	2,556,941.14
Cerinta de fonduri proprii aferenta excedentului din portofoliul de tranzactionare (cerinta pe baza K-CON inclusa in totalul cerintei pe baza factorilor K)	204,555.29

- 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 2022, Raportarile semestriale ale societatii pentru anul 2023 si Raportarile financiare anuale pentru anul 2023. 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 efectuării 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 2023 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 desfasurata de functia de audit intern. Consiliul de Administratie a constatat ca activitatea de audit intern in anul 2023 s-a desfasurat in mod corespunzator, in conformitate cu Planul anual de audit intern. aprobat. Recomandarile formulate de auditorul intern au fost implementate

- 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 2023, 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

împreună cu Auditorul financiar/statutar criteriile de independență pe care acesta trebuie să le îndeplinească conform reglementărilor aplicabile, constatând că ele au fost îndeplinite.

- Compartimentul de Conformitate își desfășoară activitatea în baza Planului anual de investigații, aprobat în prealabil și raportează cu privire la abaterile de la reglementări constatate, către Consiliul de Administrație, propunând măsurile de remediere impuse. Planul anual și misiunile de investigație au la bază o analiză de risc, care asigură programarea adecvată a misiunilor precum și natura și întinderea verificărilor efectuate. În anul 2023 misiunile de investigație cuprinse în Plan au fost realizate. Rezultatele și concluziile misiunilor au fost raportate, fără a se constata neconformități semnificative în activitățile investigate și fără a se formula propuneri de măsuri de corecție. Compartimentul de Conformitate a fost implicat și în procesul de evaluare și actualizare permanentă a sistemului de proceduri interne, precum și în implementarea și supravegherea aplicării cadrului procedural, în vederea conformării la cerințele de reglementare. După actualizarea procedurilor în vigoare și/sau emiterea unor noi proceduri interne sau operationale, acestea sunt supuse procesului de aprobare/avizare de către Consiliul de Administrație sau de către Conducători, după caz. Auditorul intern a desfășurat o misiune de audit referitor la evaluarea eficienței activității desfășurate de funcția de conformitate, concluzionând că această activitate s-a desfășurat corespunzător în anul 2023.
- Președintele Consiliului de Administrație s-a asigurat că în anul 2023 toate funcțiile cheie precum și Comitetele specializate din cadrul Consiliului au colaborat și au asigurat un flux eficient de informații, care a permis membrilor organului de conducere în funcția sa de supraveghere să contribuie în mod constructiv la discuții și să voteze pe o bază întemeiată și în cunoștință de cauză, exercitând un proces decizional adecvat.

IFB FINWEST SA dispune de politici și procese pentru identificarea, gestionarea și monitorizarea **riscului asociat folosirii excesive a efectului de levier**. Indicatorii riscului asociat folosirii excesive a efectului de levier trebuie să includă **rata efectului de levier stabilită** în conformitate cu art.429 din Regulamentul (UE) nr.575/2013 și neconcordanțele dintre active și obligații. Societatea trebuie să trateze cu precauție problema riscului asociat folosirii excesive a efectului de levier, ținând cont de creșterile potențiale ale riscului asociat folosirii excesive a efectului de levier cauzate de reducerea fondurilor proprii prin pierderi anticipate sau realizate. În acest scop, societatea trebuie să poată face față la diferite situații de criză 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 I.
- (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 31.12.2023, stabilit in conformitate cu Regulamentul de punere in aplicare UE nr.200/2016, tinand cont de valorile din situatiile financiare intocmite pentru 31.12.2023 are o valoare de 16,6 % si este publicat pe site-ul societatii, alaturi de situatiile financiare anuale.

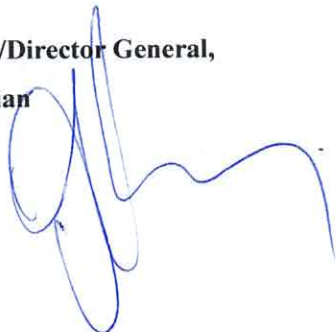
In anul 2023 s-a constatat ca limitele indicatorilor prudentiali au fost respectate de catre societate.

Principalii indicatori economico-financiari realizati de societate in anul 2023, 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

și experiența necesară posturilor pe care le ocupă, îndeplinind toate cerințele de adecvare prevăzute de Regulamentul ASF 1/2019.

Presedinte CA/Director General,
Molnár Octavian



Conformitate
Dobrescu Catalin

