

RAPORT
cu privire la cerintele de transparenta si publicare
pentru anul 2024

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 administrarea 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 si implicit catre ASF, conform cerintelor.

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 selecție 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 putin 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 reevaluaire perioadica 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 eficace a riscurilor și promovează o astfel de administrare, asigurnd in cel mai eficient mod, utilizarea intregii competente a personalul disponibil. Nivelul individual de salarizare al personalului 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.

Comitetele specializate au rolul de a sustine Consiliul de Adminsitratie 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 coordoneza 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 in 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 in 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 subordoneaza direct Consiliului de administratie si persoanele care exercita aceasta functie trebuie sa aiba autoritatea, resursele si experienta necesara, precum si acces la toate informatiile relevante, astfel incat sa-si poata indeplini in mod adecvat atributiile aferente functiei ocupate.

Reprezentantii compartimentului de control intern/Conformitate își desfasoara activitatea în baza unor proceduri specifice, a reglementarilor aplicabile si pe baza unui program anual de control/investigatii, elaborat pe baza unei analize prealabile de risc care sa permita o verificare si

monitorizare adecvata a respectarii de catre SSIF si angajatii sai a legilor, a reglementarilor specifice incidente pietei de capital, precum si a cadrului procedural intern al SSIF.

Atributiile complete ale functiei de control intern/conformitate, precum si conditiile de adekvare pe care trebuie sa le indeplineasca personalul care exercita aceasta functie sunt prevazute in cadrul de reglementare aplicabil SSIF. Activitatea Compartimentului de control intern/Conformitate se desfasoara in baza programului anual, aprobat in prealabil de catre Consiliul de administratie. Compartimentul de control/Conformitate raporteaza periodic catre conducerea societatii cu privire la rezultatele activitatii desfasurata conform planului anual de control/investigare, avand obligatia sa semnaleze neconformitatile si/sau neregulile constatate cu ocazia verificarilor efectuate si sa propuna masuri de remediere a acestora.

- **Functia de administrare a riscului, care este o alta functie cheie**, este asigurata de catre un Responsabil de administrare a riscului si este supravegheata de catre Coordonatorul functiei de administrare a riscurilor si de catre Comitetul de Riscuri, care activeaza in cadrul Consiliului de Administratie. Aceasta functie este o functie independenta de functiile operationale, cu suficienta autoritate, importanta, resurse si acces la organul de conducere. Functia de administrare a riscurilor trebuie sa se asigure ca 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 informatii se impun sau sunt solicitate de catre organul de conducere. Acesta functie asigura monitorizarea tuturor riscurilor la care este supusa societate, incluzand riscurile reglementate, masurate si raportate pe baza indicatorilor de supraveghere prudentiala, riscurile operationale induse de utilizarea sistemelor informatice, riscurile de neconformitate la reglementari si cadru procedural, dar si alte riscuri induse de factori interni sau externi cu evolutie nefavorabila, identificate in urma aplicarii procesului intern de evaluare. Acesta functie are rolul de a asigura aplicarea unei politici de management a riscurilor care sa permita minimizarea si mentinerea 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 fac către consiliul de administrație prin intermediul Comitetului de Audit.

- **Functia de respectare a legislatiei privind prevenirea spalarii banilor si finantarii 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 Conducator direct responsabil SB/FT, un Ofiter de conformitate pe linie SB/FT si o persoana responsabila in vederea mentinerii legaturii cu ONPCSB. Functia SB/FT este direct subordonata si raporteaza cu privire la activitatea desfasurata, catre Consiliul de Administratie. 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 si complexitatea activitatii 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/catre ASF. Activitatea acestor functii este monitorizata si reevaluat periodic, in vederea asigurarii mentinerii adecvarii la cerintele reglementate.

Referitor la politica generala a dezvoltarii companiei pentru anul 2024, 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 masurilor necesare pentru indeplinirea cerintelor de conformitate cu reglementarile aplicabile si mentinerea sub control a tuturor riscurilor la care este expusa societatea, prin alocarea de resurse materiale, financiare si umane suficiente si adecvate, indeplinirii acestor obiective. S-a avut in vedere si se va avea si in viitor, ca printr-un comportament prudential adecvat, profilul de risc al societatii sa ramana unul redus spre mediu.

Referitor la strategia de tranzactionare pe contul House, in anul 2024 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 si serviciile prevazute 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 semnaliza 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 să îndeplinească 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, ținând cont de toate derogările precizate în art.9 ale Regulamentului 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 si toate deducerile din aceste fonduri, sunt definite in Regulamentul UE 575/2013.

a) Cerinta 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 in vederea determinarii cerintei 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 efectueaza doar o parte din serviciile prevazute in acesta anexa, respectiv 75. 000 EUR in 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 si de 150.000 Eur in cazul celorlalte firme de investitii, decat cele din categoriile mentionate 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 calculeaza in conformitate cu prevederile Regulamentului UE 2033/2019.

Pe langa cerintele de fonduri proprii care au in vedere acoperirea riscurilor reglementate mentionate anterior, reglementarile in cauza, prevad **cerinte referitoare la riscurile de concentrare, cerinte referitoare la acoperirea riscurilor de lichiditate, cerinte referitoare la obligatia de a face publice anumite informatii, precum si cerinte referitoare la raportare.**

Cu privire la riscul de concentrare S.S.I.F. a luat masura sa își monitorizeze și sa isi 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 calculeaza conform prevederilor aferente din Regulamentul UE 2033/2019

Cu privire la cerinta de lichiditate societatile de investiții trebuie sa detina 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 (cerinta care la randul ei, reprezinta ¼ din cheltuielile fixe din anul anterior, calculate conform articolului mentionat).*

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 guvernanță 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 2024 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 5-lea mandat, doi la al 4-lea mandat si un membru la al 2-lea 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 2024, 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 vedere 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 2024, 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.

Cu privire la activitatea economica desfasurata de SSIF in anul 2024, se poate constatat ca fata de anul anterior, veniturile din exploatare au crescut cu 15,56%, in timp ce cheltuielile de exploatare au crescut cu 26,37%. Deoarece ritmul de crestere al veniturilor de exploatare

a fost mai mic decat cel al cheltuielilor de exploatare, rezultatul de exploatare al societatii a ramas in continuare negativ, materializat intr-o pierdere de exploatare in suma de 2.182.511 lei.

Cresterea veniturilor de exploatare s-a datorat cresterii volumului de tranzactionare realizat in anul 2024. Volum de tranzactionare pe piata BVB referitor la toate segmentele si toate instrumentele a fost a in suma de 1.208.250.333 lei, societatea ocupand pozitia 11 in top intermediari, cota de piata detinuta referitor la aceste segmente fiind de 1,63%. Volumele de tranzactionare au inregistrat o crestere totala de 380.148.407,34 lei fata de cele inregistrate in anul 2023, in trend cu cresterile volumelor tranzactionate la nivelul intregii piete din Romania, aceasta crestere traducandu-se intr-o crestere a veniturilor obtinute din comisioane. Se poate constata ca cresterea volumelor de tranzactionare inregistrata de societate, a fost ceva mai buna decat cresterea generala a volumelor de tranzactionare inregistrata pe piata BVB, fapt care a condus la imbunatatirea cotei de piata, chiar daca locul detinut in top-ul intermediarilor s-a mentinut identic cu cel din anul anterior. Cifra de afaceri a societatii a inregistrat o crestere o crestere procentuala de 16.94%, fata de anul anterior. Veniturile din comisioane au crescut cu 28,69% in timp ce veniturile din activitatile conexe s-au redus cu 28,98%. Concomitent, cheltuielile operationale (care reprezinta cheltuielile de exploatare in afara comisiunelor datorate de societate catre institutiile pietei de capital), au crescut cu 22,42%, in timp ce cheltuiala cu personalul, care are ponderea cea mai mare in cheltuielile de exploatare, a crescut cu 17.44%. Cheltuiala cu comisiunile platite institutiilor pietei de capital a avut o valoare de 1.437.394 lei, inregistrand o crestere de 47,85% fata de anul anterior, urmand trendul de crestere al volumelor de tranzactionare, dar cu un ritm mult mai alert de crestere.

Rezultatul financiar pozitiv, in suma de 1.664.517 lei, s-a datorat excedentului de venituri financiare in comparatie cu cheltuielile financiare, dar a inregistrat o reducere substantiala fata de anul anterior, datorata in principal evolutiei nefavorabile a valorii juste a instrumentelor financiare detinute in portofoliul tranzactionabil, care se revalueaza prin contul de profit si pierdere, chiar daca veniturilor din dobanzile bancare au inregistrat o crestere fata de anul anterior. Principalele surse de venituri financiare sunt cele obtinute din

dobanzile pentru disponibilitatile bancare, veniturile din dividende pentru activele detinute in portofoliul tranzactionabil, veniturile obtinute din tranzactionarea activelor detinute in portofoliului House, precum si veniturile obtinute prin evaluarea la valoarea justa a activelor din portofoliul tranzactionabil House. In cursul anului 2024 societatea a obtinut pierderi nete din valorificarea activelor financiare in suma de 55.638 lei, pierderi nete din reevaluarea activelor financiare prin contul de profit si pierdere in suma de 946.471 lei, a obtinut venituri din dividende in suma de 157.843 lei si venituri din dobanzi in suma de 2.522.130 lei

Rezultatul de exploatare negativ nu a fost acoperit in intregime de rezultatul financiar pozitiv, fapt care a condus la inregistrarea unui rezultat net negativ, respectiv o pierdere in suma de 517.994. Apreciem ca rezultatul negativ inregistrat de societate, se datoreaza in principal contextului economic national, caracterizat de inflatie, care genereaza costuri suplimentare, dar si sensibilitatii pietei de capital, la un climat de relativa instabilitate si modificare a contextului politico-economic national si global.

- 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, de la functia SB/FT 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 Consiliului 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 2024, 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.

- **Cu toate acestea, mentionam faptul ca in prima parte a anului 2024 societatea a fost supusa controlului periodic al ASF. Cu acesta ocazie au fost constatate unele neconformitati si insuficiente inregistrare in special in legatura cu aplicarea cadrului de reglementare legat de prevenirea spalarii banilor si finantarii terorismului. In consecinta societatea si responsabilii functiei de conformitate privind aplicare reglementarilor SB-FT au fost sanctionati disciplinar, iar in sarcina societatii a fost instituit un Plan de masuri, pentru corectare in activitatea viitoare a neconformitatilor si insuficientelor constate. Conducerea societatii si functiile cheie s-au implicat corespunzator si au procedat la implementarea masurilor din Planul impus, in termenul prevazut prin decizia ASF. Se apreciaza ca prin implementarea masurilor mentionate, a caror aplicare consecventa urmeaza sa fie monitorizata prin exercitarea activitatilor specifice de control intern si supraveghere, eficienta viitoare a functiei de prevenire SB-FT, se va imbunatatii, conducand la reducerea riscurilor de neconformitate.**
- 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 2024, societatea a aplicat politica de remunerare aprobata. Deasemenea s-a constatat ca in anul 2024, 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 2024, recomandand Consiliului de administratie ca acesta sa se mentina si in anul 2025, 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 responsabilitatile 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, 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, 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 2024, 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 2024 Comitetul de riscuri s-a intrunit de mai multe 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 2024, 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 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 2024, 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.

Functia de administrare a riscurilor a implementat masura impusa prin Planul de masuri ASF instituit in sarcina societatii dupa finalizarea controlului periodic derulat in anul 2024, masura care viza imbunatatirea continutului rapoartelor proprii, destinate Consiliului de Administratie.

Pe parcursul anului 2024 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. Rezultatele testului de stres efectuat in anul 2024 confirma aceleasi concluzii, prezentate mai sus.

Consiliul de Administratie declara ca societatea se incadreaza in limitele impuse riscurilor reglementate si raspunde cerintelor supravegherii prudentiale, detinand un excedent de fonduri proprii si lichiditate corespunzator unui profil de risc redus spre mediu. Consiliul declara ca societatea detine structura organizatorica necesara si aplica o politica adecvata de supraveghere a tuturor riscurilor, acestea constituind premisele mentinerii si pe viitor al unui apetit pentru risc redus spre mediu.

In acest context, evaluarea capitalului intern la riscuri realizata in conformitate cu reglementarile aplicabile pune in evidenta capacitatea societatii de a desfasura activitatea in conditii de continuitate. Pentru confirmare, se prezinta in continuare principalii indicatori de supraveghere prudentiala pentru data de 31.12.2024 comparativ cu cei inregistrati la 31.12.2023, asa cum au fost ei raportati catre ASF, conform prevederilor din Regulamentul UE nr. 2033/2019 si din Directiva (UE) 2019/2034:

Indicatori calculati conf.Reg.UE nr.2033/2019 si 2284/2022	Valori la 31.12.2023	Valori la 31.12.2024
FONDURI PROPRII	10,109,022.63	12,589,350.82
Cerința de fonduri proprii	3,730,950.00	3,731,700.00
Cerința de capital minim permanent	3,730,950.00	3,731,700.00
Cerința pe baza cheltuielilor generale fixe	882,610.81	1,055,691.25
Totalul cerinței calculate pe baza factorilor K	2,259,510.99	1,627,902.17
Rata fondurilor proprii de nivel 1 de bază	270.95%	337.36%
Excedent (+)/Deficit (-) de fonduri proprii de nivel 1 de bază	8,019,690.63	10,499,598.82
Rata fondurilor proprii de nivel 1	270.95%	337.36%

Excedent (+)/Deficit (-) de fonduri proprii de nivel 1	7,310,810.13	9,790,575.82
Rata fondurilor proprii	270.95%	337.36%
Excedent (+)/Deficit(-) de fonduri proprii totale	6,378,072.63	8,857,650.82
Total active lichide	8,284,178.06	7,412,405.05
Cerința de lichiditate(calculata pe baza cerintei pe baza cheltuielilor fixe)	2815.80%	2106.41%
Limita cu privire la riscul de concentrare (25% din fonduri proprii)	2,527,255.66	3,147,337.71
Excedent expunere din portofoliu tranzactionare	2,556,941.14	0.00
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	0.00

- 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 2023, Raportarile semestriale ale societatii pentru anul 2024 si Raportarile financiare anuale pentru anul 2024. 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 2024 au fost emise un numar de noua 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 2024 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 2024, 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 sau catre Conducere, neconformitati si/sau alte aspecte 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 indeplinesca 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 Consilul 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 2023 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 Consilul 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 2024.
- Presedintele Consiliului de Administratie s-a asigurat ca in anul 2024 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 exercitarea functiei sale 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 31.12.2024, stabilit in conformitate cu Regulamentul de punere in aplicare UE nr.200/2016, tinand cont de valorile din situatiile financiare intocmite pentru 31.12.2024 are o valoare de 23.77% si este publicat pe site-ul societatii, alaturi de situatiile financiare anuale.

In anul 2024 s-a constatat ca limitele indicatorilor prudentiali au fost respectate de catre societate.

Principalii indicatori economico-financiari realizati de societate in anul 2024, se regasesc prezentati in situatiile financiare incheiate la 31.12.2024, 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,
Molnär Octavian

Conformitate
Dobrescu Catalin