

**RAPORT CU PRIVIRE LA CERINȚELE DE TRANSPARENȚĂ ȘI PUBLICARE A INFORMAȚIILOR
PENTRU ANUL 2023**

Prezentul raport este întocmit conform prevederilor:

- *Regulamentul A.S.F. nr. 3/2014 privind unele aspecte legate de aplicarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului și a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 iunie 2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și firmele de investiții și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012;*
- *Regulamentul (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului privind cerintele prudențiale pentru instituțiile de credit și firmele de investiții și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012;*
- *Regulamentul (UE) nr. 2033/2019 privind cerintele prudențiale ale firmelor de investiții și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 1093/2010, (UE) nr. 575/2013. (UE) nr. 600/2014 și (UE) nr. 806/2014.*

- Raportul conține informațiile semnificative referitoare la profilul și strategia de risc ale Estinvest S.A., societate de servicii de investiții financiare, în conformitate cu prevederile Regulamentului A.S.F. nr. 3/2014 privind unele aspecte legate de aplicarea O.U.G.nr. 99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 iunie 2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și firmele de investiții și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 și a Regulamentului (UE) nr. 2033/2019 privind cerintele prudențiale ale firmelor de investiții și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 1093/2010, (UE) nr. 575/2013. (UE) nr. 600/2014 și (UE) nr. 806/2014.

Toate informațiile cuprinse în acest document sunt aferente anului 2023 și au ca dată de referință 31.12.2023.

1. Structura organizatorică a Estinvest S.A. și a organului de conducere

Societatea Estinvest S.A. este persoană juridică română cu sediul social în mun. Focșani, str. Republicii nr.9, județul Vrancea, România, și funcționează în conformitate cu legislația română, potrivit clauzelor Actului Constitutiv.

Societatea Estinvest S.A. funcționează ca societate de servicii de investiții financiare (SSIF) în baza Deciziei A.S.F. nr. 2668/05.08.2003 și este înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR01SSIF/390040 din data de 24.05.2006.

Societate de servicii de investiții financiare

Prin decizia nr. 1947/15.10.2007 actualizata prin Autorizatia ASF nr. 156/04.12.2019, ESTINVEST S.A. este autorizată să desfășoare toate activitățile prevăzute la Anexa nr. 1, secțiunea 1, lit. A și B din Legea nr. 126/2018 și dispune de capital social corespunzător cerințelor legale.

Potrivit prevederilor legale, Estinvest S.A. desfășoară și activitatea de asistent în brokeraj în asigurări, în baza unui contract de asistență în brokeraj.

Capitalul social al societății, subscris și integral vărsat, este de 5.400.000 lei, împărțit în 54.000.000 acțiuni nominative cu valoarea nominală de 0,10 lei fiecare, deținute de acționarii societății după cum urmează:

Nr. crt.	NUMELE ȘI PRENUMELE ACȚIONARULUI	Nr. de acțiuni	% din capitalul social
1	Societatea de Administrare și Management S.A.	43.405.082	80.38%
2	Alți acționari cu dețineri sub 10%	10.594.918	19.62 %
	TOTAL:	54,000,000	100.00%

În finele anul 2023 societatea avea autorizate 3 sedii secundare de tip agenție după cum urmează:

Nr. crt.	Adresa sediu	Decizie de autorizare
1.	Brăila, Bld. Independenței nr.15, bl.11-15, sc.1, parter, ap.3, jud. Brăila	28/17.02.2014
2.	Galați, str. George Coșbuc, nr.3, bl.M1, sc.1, ap.3, cartier Țiglina II, jud. Galați	158/21.10.2016
3.	Iasi, str. Grigore Ureche, nr. 3, bl. Gh. Șontu (Șontu-Mărăcineanu), subsol, biroul nr. 9, jud. Iași	90/18.07.2019

Situația agențiilor Estinvest S.A. este certificată de baza de date a A.S.F. și a Oficiul Registrului Comerțului de pe langa Tribunalul Vrancea și este evidențiată și actualizată pe site-ul societății www.estinvest.ro la adresa: <https://www.estinvest.ro/contact/>

Estinvest S.A., societate de servicii de investiții financiare(SSIF), aplică principiile de bază ale sistemului de guvernare corporativă evidențiate în legislația specifică, asigurându-se o administrare corectă, eficientă și prudentă bazată pe principiul continuității activității societății.

În conformitate cu Actul Constitutiv și potrivit Regulamentului propriu de organizare și funcționare, Estinvest S.A. are următoarea structură organizatorică:

- **Adunarea Generală a Acționarilor** formată din acționarii societății evidențiați în registrul acționarilor și funcționează conform prevederilor Actului Constitutiv și a legilor în vigoare;

- **Consiliul de Administrație** ales de Adunarea Generală a Acționarilor este format din trei membri: Președinte și doi membri, și funcționează de asemenea, conform Actului Constitutiv, Legii societăților 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare.

Consiliul de Administrație monitorizează desfășurarea activității societății și adoptă măsurile corespunzătoare în vederea asigurării unei administrări corecte, eficiente și prudente bazată pe principiul continuității activității.

Consiliul de Administrație este responsabil pentru managementul strategic al societății, îndeplinirea obiectivelor stabilite, elaborarea planului de afaceri, iar potrivit metodologiei de lucru evaluează poziția financiară a societății.

Președintele Consiliului de Administrație este reprezentantul legal al Societății și o angajează patrimonial prin semnătura olografă pusă pe actele încheiate în numele acesteia cu terții, putând efectua orice operații și dispune orice măsuri care s-ar învedera necesare pentru realizarea obiectului de activitate.

La data de 31.12.2023, structura Consiliului de Administrație al Estinvest S.A. era următoarea:

DI. Tudoran Petrica- Presedinte C.A.,

Dna. Nicolae Elena, membru

DI. Simulescu Mihail-Valentin, membru

Următoarele compartimente sunt în subordinea Consiliului de Administrație:

Comitetul de Audit - constituit din membrii Consiliului de Administrație; atribuțiile acestuia sunt cele prevăzute de NORMA nr. 13/2019 privind cadrul unitar de desfășurare a auditului statutar la Norma privind cadrul unitar de desfășurare a auditului statutar la entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de către ASF.

Compartimentul de conformitate care are ca atribuție supravegherea respectării de către societate și personalul acesteia a legislației în vigoare, a reglementărilor entităților pieței de capital și a procedurilor interne, precum și minimizarea riscurilor societății de neîndeplinire a obligațiilor.

Este independent de structurile organizatorice operaționale și de cele de suport pe care le controlează și monitorizează. În activitatea sa personalul Compartimentul de conformitate raportează direct Consiliul de Administrație și informează imediat conducătorii și auditorul intern.

Compartiment Monitorizare Riscuri independent de structurile organizatorice operaționale și care raportează direct Consiliului de Administrație și informează și conducerea executivă. În concordanță cu principiile guvernantei corporative societatea aplică proceduri și strategii pentru administrarea/gestiunea corespunzătoare a riscurilor pe care le revizuieste periodic.

Conducerea executivă a Societății Estinvest S.A., este asigurată de către Directorul General și Directorul General Adjunct. Conform Legii nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare și a Regulamentului nr. 5/2019 privind serviciile de investiții financiare cu modificările și completările ulterioare, Directorul General și Directorul General Adjunct sunt conducătorii societății. Aceștia sunt

numiți de către Consiliul de Administrație și au atribuții stabilite de regulamentul de organizare și funcționare completate cu prevederile actelor normative în vigoare și cu regulile și procedurile interne ale societății.

La data de 31.12.2023, Conducerea executivă a societății este realizată de către dl. Isac Ovidiu Lucian în calitate de Director General și dl. Lupu Marian în calitate de Director General Adjunct.

Următoarele direcții funcționale/operaționale: sunt în subordinea Conducerii executive și vor fi coordonate de aceasta:

- Compartiment juridic;
- Direcția Economică;
- Direcția Operațiuni;
- Direcția Comercială;
- Sucursala/Agenția subordonată sediului social;
- Agenții delegați.

Pe pagina de internet a societății se regăsesc informații relevante cu privire la structura organizatorică a Estinvest S.A. și a organului de conducere la adresa: <https://www.estinvest.ro/echipa/>.

Servicii externalizate:

Auditul Financiar ale cărui atribuții sunt prevăzute de NORMA nr. 13/2019 privind cadrul unitar de desfășurare a auditului statutar la Norma privind cadrul unitar de desfășurare a auditului statutar la entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de către ASF.

Auditul Financiar asigură supravegherea gestiunii sociale și verificarea regularității efectuării operațiunilor și ținerii evidențelor financiar-contabile precum și observarea respectării dispozițiilor legale în direcțiunea și administrarea societății.

Auditarea situațiilor financiare ale societății pentru anul 2023 s-a realizat de către Societatea JPA AUDIT& CONSULTANTA S.R.L..

Auditul intern care reprezintă activitatea de examinare obiectivă a ansamblului activităților societății în scopul furnizării unei evaluări independente a managementului riscului, controlului și proceselor de conducere a acestuia.

Organizarea auditului intern se realizează conform prevederilor Legii societăților 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare și a capitolului VI din OUG nr. 75/1999 privind activitatea de audit financiar și a normelor incidente activității Estinvest, societate de servicii de investiții financiare.

Auditarea internă a societății pentru anul 2023 s-a realizează de către Societatea Kids Impex S.R.L..

2. Obiective și politici cu privire la administrarea riscurilor

- 2.1. Organizarea activității de administrare a riscurilor
- 2.2. Principii de administrare a riscurilor
- 2.3. Categoriile de riscuri
- 2.4. Fonduri proprii

2.1 Organizarea activității de administrare a riscurilor

Activitatea societății pe piața de capital presupune asumarea de riscuri, fapt pentru care un obiectiv principal al Estinvest S.A. îl constituie asigurarea unui management activ al riscurilor.

Funcția de evaluare și administrare a riscurilor se asigură că toate riscurile semnificative sunt identificate, măsurate și raportate în mod corespunzător.

Funcția de evaluare și administrare a riscurilor se implică în mod activ la elaborarea strategiei Estinvest privind administrarea riscurilor și în toate deciziile privind administrarea riscurilor semnificative și trebuie să poată oferi o imagine completă asupra întregii game de riscuri la care este expusă S.S.I.F.

În cazul în care este necesar, funcția de evaluare și administrare a riscurilor raportează direct organului de conducere, în funcția sa de supraveghere, independent de raportarea către conducerea superioară, poate face sesizări și poate avertiza acest organ, atunci când este cazul, dacă au loc evoluții specifice ale riscurilor care afectează sau ar putea să afecteze societatea, fără a aduce atingere responsabilităților pe care le are organul de conducere în funcțiile sale de supraveghere și/sau de conducere în conformitate cu prevederile Legii nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, ale Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 99/2006, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 227/2007, cu modificările și completările ulterioare, Regulamentului A.S.F. nr. 3/2014 cu modificările și completările ulterioare și Regulamentului (UE) nr. 575/2013.

2.2 Principii de administrare a riscurilor

Organizarea și funcționarea societății are la bază următoarele principii:

- asigurarea eligibilității pentru accesul societății la piețele de instrumente financiare reglementate și supravegheate în condițiile cerințelor legislației în vigoare;
- asigurarea capabilității tehnice, organizatorice și profesionale în vederea furnizării către clienți a unor servicii calitative și în condiții de siguranță;
- confidențialitatea datelor și informațiilor referitoare la clienții societății de servicii de investiții financiare;
- confidențialitatea tranzacțiilor și serviciilor furnizate;
- desfășurarea în cadrul unor departamente separate funcțional a activităților ce pot duce la apariția unor conflicte de interese între societate și clienții săi sau între clienții acesteia.

Riscurile la care este supusă societatea sunt riscuri cu impact însemnat asupra situației patrimoniale și/sau reputaționale.

Activitățile semnificative reprezintă:

- a) activități care prezintă o asemenea importanță încât orice dificultate sau eșec în desfășurarea acestora ar putea avea un efect negativ semnificativ în ceea ce privește abilitatea societății de a-și îndeplini obligațiile prevăzute de cadrul de reglementare și/ori de a-și continua activitatea;
- b) orice alte activități care necesită o autorizație din partea autorităților competente;
- c) orice activități care au un impact semnificativ din perspectiva administrării riscurilor;
- d) administrarea riscurilor aferente activităților prevăzute la lit. a).

2.3. Categoriile de riscuri

Persoana care asigură funcția de evaluare și administrare a riscurilor urmărește următoarele categorii de riscuri:

- *Riscul de poziție pe titluri de creanță și titluri de capital* – pentru instrumentele de lucru curente – este riscul asumat de Estinvest S.A., intervenit ca urmare a schimbării prețurilor instrumentelor financiare din cauza unor factori legați de mișcările pieței și de situația emitenților respectivelor instrumente financiare.

- *Riscul de poziție pentru titlurile de capital* – se referă la pozițiile din portofoliul de tranzacționare care, fie sunt lipsite de restricții la tranzacționare, fie pot beneficia de acoperire. În conformitate cu autorizările în vigoare, Estinvest desfășoară activitatea de tranzacționare în nume propriu, deținând astfel un portofoliu de tranzacționare compus din acțiuni la societăți emitente din țară și străinătate, precum și titluri de stat. Titlurile mai sus amintite sunt tranzacționate în proporție de 98.95% pe piața reglementată din România (BVB). Toate titlurile tranzacționabile pe piețe reglementate sunt incluse în calculul cerințelor de fonduri proprii pentru riscul de poziție.

Pentru a calcula cerința de fonduri proprii pentru acoperirea riscului specific, instituția înmulțește poziția sa brută totală cu 8 %.

Pentru a calcula cerința de fonduri proprii pentru acoperirea riscului general, instituția înmulțește poziția sa netă totală cu 8 %.

-*Riscul de decontare* - reprezintă acel risc în care o contraparte nu-și îndeplinește obligația de livrare a instrumentelor financiare sau a contravalorii acestora conform termenilor tranzacției efectuate. Apare atunci când tranzacțiile cu titluri de creanță, titluri de capital și mărfuri sunt nedecontate după data livrării. În acest caz, Estinvest S.A. va calcula diferența de preț la care se expune, și numai dacă această întârziere implică o pierdere pentru S.S.I.F., diferența se calculează între prețul de decontare stabilit prin contract și valoarea curentă de piață.

Dintre cele două metode impuse de reglementările în vigoare, adică metoda standard și opțională, Estinvest S.A. a ales una dintre ele și anume metoda standard pentru calculul riscului de decontare.

Este de menționat că pentru tranzacțiile cu titluri de capital decontate prin intermediul BVB, riscul de decontare este practic egal cu zero.

- *Riscul de credit și riscul de contrapartidă*- Riscul de credit reprezintă riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și capitalului ca urmare a neîndeplinirii de către debitor a obligațiilor contractuale sau a eșecului acestuia în îndeplinirea celor stabilite.

În ceea ce privește riscul de credit și riscul de contrapartidă, Estinvest S.A.:

a) dispune de metodologii interne care îi permit să evalueze riscul de credit al expunerilor față de debitori individuali, titluri de valoare sau pozițiile din securitizare, precum și riscul de credit la nivelul portofoliului;

b) dispune de sisteme pentru gestionarea și monitorizarea permanentă a diferitelor portofolii purtătoare de risc de credit și a diferitelor expuneri ale S.S.I.F., inclusiv pentru identificarea și gestionarea creditelor problematice și pentru efectuarea ajustărilor de valoare și constituirea unor provizioane adecvate.

Riscul de credit – (art. 111 din Reg 575/2013). Valoarea expunerii unui element de activ este valoarea sa contabilă rămasă după ce au fost aplicate ajustări specifice pentru riscul de credit, ajustări de valoare suplimentare în conformitate cu articolele 34 și cu articolul 110, precum și alte reduceri ale fondurilor proprii aferente elementului de activ.

- *Riscul valutar* - Este reprezentat de expunerea Estinvest S.A. la fluctuațiile ratei de schimb a valutelor aplicate tuturor elementelor exprimate în valute, inclusiv a celor care nu sunt incluse în portofoliul tranzacționabil. Estinvest detine elemente de activ exprimate în valute, pentru care calculează cerințe de fonduri proprii conform Reg 575/2013. Dacă valoarea poziției totale nete pe valută, calculată conform procedurii prevăzute la articolul 352, depășește 2 % din totalul fondurilor proprii, instituția calculează o cerință de fonduri proprii pentru riscul valutar. Cerința de fonduri proprii pentru riscul valutar este egală cu suma dintre poziția totală netă pe valută și poziția totală netă pe aur în moneda de raportare, înmulțită cu 8 %.

- *Riscul de concentrare/ Expuneri mari*

Riscul de concentrare (expunerile mari) reprezintă riscul de instabilitate care poate apărea legat de expunerile de o mărime substanțială față de o contraparte. SSIF ESTINVEST S.A. monitorizează și controlează expunerile mari în conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 575/2013, partea IV „Expuneri mari”. Toate expunerile mari (peste 10% din capitalul eligibil al societății) au fost raportate către A.S.F. conform art. 394 alin. (1) din Regulamentul UE nr. 575/2013.

Începând cu 01.08.2022, riscul de concentrare se calculează conform Regulamentului UE nr. 2033/2019, care modifică Regulamentul (UE) nr. 575/2013, astfel că 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 în care respectivul client individual este o instituție de credit sau o firmă de investiții ori în cazul în care un grup de clienți aflați în legătură include una sau mai multe instituții de credit sau firme de investiții, limita cu privire la riscul de concentrare este valoarea cea mai mare dintre 25% din fondurile proprii ale firmei de investiții și 150 milioane de EUR. În cazul în care suma de 150 milioane EUR este mai mare decât 25% din fondurile proprii ale firmei, limita cu privire la riscul de concentrare nu depășește 100% din fondurile proprii ale firmei de investiții.

La sfârșitul anului 2023, firma a raportat nivelul riscului de concentrare conform Reg 2033/2019 astfel:

- nivelul riscului de concentrare legat instituțiile de credit unde sunt depozitate fondurile clienților,
- nivelul riscului de concentrare pentru fondurile proprii ale firmei,
- nivelul riscului de concentrare cu privire la veniturile generate de clienți,

- nivelul riscului de concentrare legate de portofoliul de tranzacționare.

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit conform Regulamentului UE nr. 575/2013 ca fiind riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și capitalului, determinat de incapacitatea societății de a-și îndeplini obligațiile la scadența acestora SSIF ESTINVEST S.A..

ESTINVEST SA ia în considerare diferite tipuri de diminuare a riscului de lichiditate, utilizând un sistem de limite și rezerve de finanțare diversificate pentru a putea face față unor eventuale situații de criză. Societatea folosește un sistem de monitorizare a lichidității ce conține indicatori și limite de risc sau niveluri de avertizare. Monitorizarea instrumentelor pentru administrarea riscului de lichiditate la care Estinvest este expusă se realizează cu o frecvență zilnică și lunară, iar raportarea expunerilor la acest risc către A.S.F. se face cu frecvență trimestrială începând cu 01 august 2022, conform IFREP – respectiv Regulamentul 2033/2019 și Regulamentul 2284/2021.

Nu s-au înregistrat depășiri ale limitelor de risc stabilite.

Estinvest folosește un sistem de monitorizare a lichidității ce prevede diferite tipuri de restricții reprezentate de indicatori și limite de risc sau niveluri de avertizare.

Conform art. 43 din Regulamentul (UE) nr. 2033/2019, firmele de investiții dețin active lichide echivalente cu cel puțin o treime din cerința calculată pe baza cheltuielilor generale fixe (în conformitate cu art 13, al 1 Regulamentul (UE) nr.3022/2019).

La data de 31.12.2023, *cerința de lichiditate* a fost calculată conform Reg 2033/2019, raportând următorii indicatori:

- cerința de lichiditate: 2.851,12 %,
- total active lichide: 5.244.181 lei,
- cerința totală de fonduri proprii: 3.238.799 lei
- cerința pe baza cheltuielilor generale fixe: 551.802 lei.

Administrarea de către Estinvest S.A. a *riscului operational* are drept obiectiv principal eliminarea sau diminuarea riscului de înregistrare de pierderi financiare și de oricare altă natură ca urmare a producerii unor evenimente cu consecințe negative, cauzate de:

- sisteme și resurse umane inadecvate sau care nu și-au îndeplinit funcția în mod corespunzător;
- evenimente și/sau factori interni;
- evenimente și/sau factori externi.

Pentru administrarea *riscului operațional* cauzat de întreruperea activității ca urmare a funcționării neadecvate a sistemelor electronice și de comunicație Estinvest S.A. are în vedere următoarele:

- auditarea periodică a sistemelor informatice importante;
- utilizarea unor echipamente de back-up pentru preluarea completă a funcțiilor back-office-ului în caz de dezastru;

- elaborarea și testarea periodică a planului de asigurare a continuității desfășurării activității tranzacționare, precum și a celorlalte activități derulate de S.S.I.F. ESTINVEST S.A.;
- utilizarea unei surse suplimentare de energie electrică, independentă de rețeaua de alimentare cu electricitate utilizată în mod curent;
- utilizarea unor echipamente și linii de comunicație dedicate și performante;
- testarea periodică a consistenței și corectitudinii datelor, precum și a funcționării corespunzătoare a legăturii cu sistemul de tranzacționare back-office.

Pentru a se asigura regularitatea și continuitatea serviciilor de investiții financiare, societatea dispune de următoarele sisteme și resurse:

- doi furnizori de servicii de comunicare Vodafone și RDS, amândoi agreați de către BVB;
- un provider de internet și un back-up al serverului de internet, back-up asigurat de către un alt furnizor de internet;
- la sediu societatea dispune de un număr de agenți de bursa, peste cel minim cerut de reglementările BVB;
- fiecare stație de lucru dispune de sistem de UPS (back-up).

Pentru administrarea riscului operațional cauzat de eventuale pagube produse asupra activelor corporale ca urmare a unor evenimente naturale sau care nu sunt sub controlul S.S.I.F. ESTINVEST S.A., Consiliul de Administrație poate proceda la achiziționarea de polițe de asigurare a activelor corporale de a căror utilizare depinde funcționarea corespunzătoare a operațiunilor de tranzacționare.

Pentru administrarea riscului operațional ca urmare a erorii umane, S.S.I.F. ESTINVEST S.A. are în vedere următoarele:

- derularea de activități de recrutare a personalului de specialitate competitiv;
- asigurarea unei pregătiri profesionale corespunzătoare funcțiilor îndeplinite de fiecare angajat, în conformitate cu fișa postului;
- actualizarea periodică a cunoștințelor personalului cu atribuții operaționale pe o aplicație de test configurată în mod identic cu back-office-ul;
- implementarea unor proceduri de validare multiplă în ceea ce privește operațiunile de introducere a datelor în back-office;
- limitarea operațiunilor care sunt efectuate prin proceduri manuale doar la cele strict necesare care nu pot fi automatizate sau care necesită validare umană, în vederea diminuării riscului de operare.

Pentru administrarea riscului operațional cauzat de evenimente de tipul evenimentelor interne, S.S.I.F. ESTINVEST S.A. are în vedere următoarele:

- a) delimitarea responsabilităților personalului S.S.I.F. ESTINVEST S.A. cu atribuții privind efectuarea plăților de personalul cu atribuții operaționale cu privire la tranzacționare;

b) efectuarea activităților de audit și control intern.

Pentru administrarea riscului operațional cauzat de evenimente de tipul evenimentelor externe, *S.S.I.F. ESTINVEST S.A.* are în vedere următoarele:

- identificarea entităților eligibile cu care *S.S.I.F. ESTINVEST S.A.* încheie contracte în vederea derulării de operațiuni în cadrul Sistemului de Tranzacționare și de Compensare-Decontare, cum sunt:
 - Bursa de Valori București S.A.;
 - Banca Națională a României, Depozitarul Central și alte entități similare din statele membre ;
- identificarea furnizorilor de servicii prin care se desfășoară un serviciu sau o activitate care, dacă n-ar fi fost externalizat(ă) ar fi fost efectuat(ă) de *S.S.I.F. ESTINVEST S.A.*;
- înregistrarea persoanelor de contact, după caz, din cadrul entităților enumerate la literele a) și b), precum și restricționarea în mod corespunzător a numărului de persoane care acționează în relația cu *S.S.I.F. ESTINVEST S.A.*;
- *S.S.I.F. ESTINVEST S.A.* și furnizorul de servicii trebuie să stabilească, să implementeze și să mențină un plan de reconstituire și recuperare a datelor pierdute, în cazul unor evenimente neprevăzute, care va fi testat periodic în cazul în care este necesar, având în vedere funcția, serviciul sau activitatea care a fost externalizată;
- furnizorul de servicii trebuie să prezinte *S.S.I.F. ESTINVEST S.A.* orice eveniment care ar avea un impact important asupra abilității sale de a desfășura funcțiile externalizate în mod efectiv și în conformitate cu legile aplicabile și cerințele de reglementare aplicabile.

În conformitate cu prevederile art. 53 din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare referitoare la externalizarea funcțiilor operaționale importante se reține faptul că societatea are un contract încheiat cu RCS&RDS cu privire la colocarea serverului de back-up de backoffice, precum și cel care găzduiește site-ul estinvest.ro. În ceea ce privește colocarea serverului de back-up de backoffice, acest lucru s-a realizat pentru respectarea prevederilor art. 6, alin. (4) din regulamentul CNVM nr. 5/2010 privind utilizarea sistemului de conturi globale, aplicarea mecanismelor cu și fără prevalidarea instrumentelor financiare, efectuarea operațiunilor de împrumut de valori mobiliare, a celor de constituire a garanțiilor asociate acestora și a tranzacțiilor de vânzare în lipsă. În vederea evitării riscului operațional, Estinvest a aplicat prevederile Procedurii aplicabile în situația externalizării unor funcții în scopul evitării riscului operațional suplimentar, încheiând cu RCS&RDS un SLA cu scopul stabilirii unor nivele de performanță a furnizorului de serviciu și a supravegherii respectării respectivelor nivele.

- *Riscul sistemic* - în calitate de participant în piața de capital, Estinvest poate fi expus riscului sistemic datorită interconectării sale cu piețele de active financiare și cu investitorii financiare. O scădere semnificativă a prețurilor activelor în piață sau o criză sistemică de lichidități, datorate mediului macroeconomic, politic sau a unei pandemii, respectiv război, pot afecta negativ activitatea. De aceea, obiectivul Estinvest rămâne anticiparea și protejarea firmei de eventuale efecte negative,

prin simulări de criză, planuri de continuitate și respectarea limitelor de expunere la riscul de piață, lichiditate, operațional).

-*Riscul de conformitate*- societatea manifestă deschidere spre o dezvoltare continuă a funcției de conformitate, prin această pârgie asigurând o gestionare permanentă, eficientă a riscului de conformitate. În acest sens funcția de conformitate, ca parte integrantă a funcțiilor de control, a acordat consultanță organului de conducere asupra modului de implementare a cadrului legal și de reglementare și asupra standardelor care trebuie să le îndeplinească. Prin implicarea și suportul acestei funcții a fost evaluat în mod continuu posibilul impact al oricăror schimbări ale cadrului legal și de reglementare asupra activității.

- *Riscul legat de durabilitate* - înseamnă un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de guvernare care, în cazul în care s-ar produce, ar putea genera un efect negativ semnificativ asupra valorii investiției efectuate de clienți sau societate. Compartimentul monitorizare risc analizează aspectele relevante legate de companiile tranzacționabile, incluzând aici strategia, performanțele, riscurile financiare și nefinanciare, structura capitalului, impactul social, asupra mediului și guvernarea corporativă. Aspectele relevante sunt acele aspecte susceptibile să influențeze în mod semnificativ capacitatea companiei de a crea valoare pe termen lung. În cadrul componentei de sustenabilitate, obiectivul este de a identifica riscurile potențiale în ceea ce privește factorii de mediu, sociali precum și cei privind guvernarea corporativă, dar și oportunitățile care pot să derive din acești factori.

Expunerea SSIF ESTINVEST la riscurile legate de durabilitate este indirectă, fiind determinată de caracteristicile concrete ale companiilor tranzacționate pe piața bursieră.

- *Riscul reputațional* – reprezintă capacitatea societății de a-și îndeplini sarcinile în relația cu clienții și posibilitatea societății de a-și desfășura activitatea în mod corect, etic și legal. Societatea dezvoltă instrumente de educare a clienților pentru utilizarea de noi produse și servicii, inclusiv pentru cunoașterea comisioanelor/taxelor aferente acestora, pentru semnalarea problemelor ce pot apărea și a modalităților de soluționare a acestora. Importante sunt și demersurile pentru atragerea celor mai buni parteneri, atât în ceea ce privește clienții și furnizorii, cât și recrutarea și păstrarea celor mai buni angajați.

2.3 Fonduri proprii

Pentru acoperirea riscului operațional, societatea calculează cerințe de fonduri proprii – abordarea de baza- conform art. 315 din Reg 575/2013, modificat prin Regulamentul (UE) nr. 2033/2019.

Criteriile de eligibilitate și metodologia de calcul în ceea ce privește fondurile proprii de nivel 1 de bază și suplimentar sunt stabilite prin prevederile art. 25-61 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 și prin prevederile art. 9 din Regulamentul (UE) 2033/2019, astfel:

- 1) Elementele de fonduri proprii de nivel 1 de bază constau în:
 - (a) instrumente de capital, sub rezerva îndeplinirii condițiilor prevăzute la articolul 28 sau, după caz, la articolul 29(Reg UE 575/2013);
 - (b) conturi de prime de emisiune aferente instrumentelor menționate la litera (a);

- (c) rezultatul reportat;
(d) alte elemente ale rezultatului global acumulate;
(e) alte rezerve.

Elementele menționate la literele (c)-(f) sunt considerate elemente de fonduri proprii de nivel 1 de bază doar dacă sunt disponibile instituției pentru o utilizare nerestricționată și imediată cu scopul de a acoperi riscuri sau pierderi de îndată ce acestea apar.

2) În sensul alineatului (1) litera (c), instituțiile pot include profiturile interimare sau pe cele de la sfârșit de exercițiu financiar în fondurile proprii de nivel 1 de bază înainte de a lua o decizie formală care să confirme profitul sau pierderea finală a instituției pentru exercițiul financiar, numai cu aprobarea prealabilă a autorităților competente. Autoritatea competentă acordă aprobarea dacă sunt îndeplinite următoarele condiții:

- (a) profiturile în cauză au fost verificate de persoane independente de instituție care sunt responsabile cu auditarea conturilor instituției respective;
b) instituția a demonstrat, spre satisfacția autorității competente, că orice obligații sau dividende previzibile au fost deduse din respectivele profituri.

Conform art 36 din Reg UE 575/2013, societatea deduce din elementele de fonduri proprii de nivel 1 de bază următoarele:

- (a) pierderile exercițiului financiar în curs;
(b) imobilizările necorporale;
(c) creanțele privind impozitul amânat care se bazează pe profitabilitatea viitoare;
(d) deținerile directe, indirecte și sintetice de instrumente proprii de fonduri proprii de nivel 1 de bază, inclusiv instrumentele proprii de fonduri proprii de nivel 1 de bază pe care o instituție are obligația reală sau contingentă de a le achiziționa în temeiul unei obligații contractuale existente.

Fondurile proprii de nivel 1 înregistrate de Estinvest la data de 31.12.2023 se prezintă astfel:

Post	Valoare (LEI)
C	010
FONDURI PROPRII	6.446.508
FONDURI PROPRII DE NIVEL 1	6.446.508
Instrumente de capital eligibile drept fonduri proprii de nivel 1 de bază	5.400.000
Rezultatul reportat	
Rezultatul reportat din anii anteriori	273.317
Profitul sau pierderea eligibil(ă)	
Alte elemente ale rezultatului global acumulate	
Alte rezerve	931.926
Ajustări ale fondurilor proprii de nivel 1 de bază datorate filtrelor prudențiale	
(-) Ajustări de valoare datorate cerințelor de evaluare prudentă	-144.775

(-) Fondul comercial	
(-) Detineri directe de instrumente de fonduri proprii d nivel 1	-10.648
(-) Alte imobilizări necorporale	-3.312

Estinvest S.A. dispune de un capital inițial ce depășește echivalentul în lei a 730.000 euro, limita minimă de capital inițial necesară desfășurării activităților pentru care societatea este autorizată.

Criteriile de eligibilitate și metodologia de calcul în ceea ce privește fondurile proprii de nivel 2 sunt stabilite prin prevederile art. 62-71 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013. Estinvest SA nu dispune de elemente catalogate ca făcând parte din fonduri proprii de nivel 2.

Reducerea, rambursarea sau răscumpărarea instrumentelor de fonduri proprii de nivel 1 de bază, de nivel 1 suplimentar sau de nivel 2 se face cu respectarea prevederilor art. 77 și 78 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013.

Conform art. 11 din Regulamentul (UE) nr. 2033/2019, firmele de investiții dețin în permanență fonduri proprii egale cel puțin cu valoarea cea mai ridicată dintre următoarele:

- cerința pe baza cheltuielilor generale fixe, calculate în conformitate cu art. 13 din Reg. (UE) 2033/2019,
- cerința de capital minim permanent în conformitate cu art 14 din Reg. (UE) 2033/2019,
- cerința calculată pe baza factorilor K în conformitate cu art. 15 din Reg. (UE) 2033/2019.

La data de 31.12.2023, ESTINVEST a calculat cerința totală de fonduri proprii conform Reg. (UE) 2033/2019 astfel:

I 02.01 – CERINȚE DE FONDURI PROPRII (I2.1)		
Rânduri	Element	Cuquantum
0010	Cerința de fonduri proprii	3.624.653
0020	Cerința de capital minim permanent	3.624.653
0030	Cerința pe baza cheltuielilor generale fixe	551.802
0040	Totalul cerinței calculate pe baza factorilor K	798.464
	Cerințe tranzitorii de fonduri proprii	
0050	Cerință tranzitorie bazată pe cerințele de fonduri proprii din CRR	0
0060	Cerință tranzitorie bazată pe cerințele pe baza cheltuielilor generale fixe	0
0070	Cerință tranzitorie pentru firmele de investiții care au făcut anterior doar obiectul unei cerințe de capital inițial	0
0080	Cerință tranzitorie bazată pe cerința de capital inițial de la momentul emiterii autorizației	0
0090	Cerință tranzitorie pentru firmele de investiții care nu sunt autorizate să presteze anumite servicii	0
0100	Cerință tranzitorie de cel puțin 250 000 EUR	0
	Elemente memorandum	
0110	Cerința de fonduri proprii suplimentare	0
0120	Orientări privind fondurile proprii suplimentare	0
0130	Cerința totală de fonduri proprii	3.624.653

Cerința calculării indicatorului efectului de levier este în concordanță cu prevederile art. 429 din Reg. 575/2013. Indicatorul de levier se calculează prin împărțirea indicatorului de măsurare a capitalului la indicatorul de măsurare a expunerii totale a instituției. Indicatorul de măsurare a capitalului este reprezentat de fonduri proprii de nivel 1. Indicatorul de măsurare a expunerii totale este suma valorilor expunerilor tuturor activelor și elementelor extrabilanțiere care nu au fost deduse la stabilirea indicatorului de măsurare a capitalului. La data de 31.12.2023, Estinvest înregistrează o valoare calculată a indicatorului efectului de levier de 0,28.

Procesul intern de evaluare a adecvării capitalului la riscuri al Estinvest reprezintă o componentă a procesului de conducere și a culturii decizionale a acesteia. În acest sens, procesul intern de evaluare a adecvării capitalului la riscuri asigură organului de conducere posibilitatea să evalueze în mod continuu profilul de risc al societății și gradul de adecvare a capitalului intern în raport cu acesta. În cadrul procesului intern de evaluare a adecvării capitalului la riscuri, Estinvest trebuie să realizeze:

- a) identificarea, măsurarea, diminuarea și raportarea riscurilor la care S.S.I.F. este sau poate fi expusă, pentru calcularea și evaluarea continuă a necesităților de capital intern;
- b) planificarea și menținerea surselor de capital intern necesare realizării adecvării capitalului la profilul de risc al S.S.I.F..

Prezentul raport este întocmit în conformitate cu prevederile Regulamentului UE nr. 575/2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și societățile de investiții și Regulamentului (UE) nr. 2033/2019.

Data: 30.05.2024