

**VALUTAZIONE DELLA DIREZIONE COMPLIANCE E ANTIRICICLAGGIO DI BANCA
SISTEMA S.P.A. IN MERITO ALLE POLITICHE DI REMUNERAZIONE DI BANCA SISTEMA
S.P.A. PER L'ESERCIZIO 2026 (le "Politiche BS 2026")**

Premesso che:

ai sensi della Circolare di Banca d'Italia n. 285 del 17 dicembre 2013 (Parte I, Titolo IV, Capitolo 2, Sezione I, paragrafo 8) (la "**Circolare 285**") le società capogruppo di un gruppo bancario elaborano il documento sulle politiche di remunerazione e incentivazione dell'intero gruppo bancario, ne assicurano la complessiva coerenza, forniscono gli indirizzi necessari alla sua attuazione e ne verificano la corretta applicazione; le singole banche del gruppo, se non quotate, possono non redigere un proprio separato documento.

Secondo quanto previsto dalla Parte I, Titolo IV, Capitolo 2, Sezione II, paragrafo 3 della Circolare 285, la Funzione di conformità (*compliance*) è chiamata a verificare "*che il sistema premiante aziendale sia coerente con gli obiettivi di rispetto delle norme, dello statuto nonché di eventuali codici etici o altri standard di condotta applicabili alla banca, in modo che siano opportunamente contenuti i rischi legali e reputazionali insiti soprattutto nelle relazioni con la clientela*".

Dato atto che:

- Banca Sistema S.p.A. ("**Banca Sistema**") è recentemente diventata parte del Gruppo Banca CF+ essendo controllata al 80,75% da Banca CF+ S.p.A. ("**Banca CF+**");
- la scrivente Direzione Compliance e Antiriciclaggio (la "**Direzione**") di Banca Sistema ha ricevuto il documento di "politiche e prassi di remunerazione e incentivazione 2026 del Gruppo Banca CF+" (le "**Politiche 2026 Gruppo CF+**") approvato dal Consiglio di Amministrazione di Banca CF+ S.p.A. ("**Banca CF+**") in data 18 marzo 2026;
- le Politiche 2026 Gruppo CF+ sono state elaborate da Banca CF+, nella propria qualità di capogruppo; a tali lavori non ha partecipato la scrivente Direzione;
- le Politiche 2026 Gruppo CF+ sono state predisposte da Banca CF+ tenendo conto delle Politiche BS 2026, la cui bozza è stata condivisa preventivamente da Banca Sistema a Banca CF+;
- la scrivente Direzione ha ricevuto il Parere sulla conformità delle "Politiche e prassi di remunerazione e incentivazione 2026 del Gruppo Banca CF+" rilasciato dalla Funzione Compliance e AML di Banca CF+ (il "**Parere Capogruppo**");

Banca SISTEMA S.p.A.

Largo Augusto 1/A, angolo via Verziere, 13, 20122 Milano

Tel +39 02 802801 Fax +39 02 72093979

Codice Fiscale e Partita IVA 12870770158

Capitale Sociale € 9.650.526,24 i.v.

Capogruppo del gruppo bancario Banca Sistema – Albo Gruppi Bancari n. 3158

Albo delle Banche – codice ABI n. 03158.3 e sottoposta all'Attività di Vigilanza della Banca d'Italia

Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia

- dalla lettura delle Politiche 2026 Gruppo CF+ e del Parere Capogruppo, si prende atto che:
 - Banca CF+ come singola entità e come Gruppo si qualifica come “banca di minore dimensione o complessità operativa” avendo su base individuale un attivo in bilancio al 31 dicembre 2025 inferiore ai 5 miliardi di euro (calcolato come media dei quattro anni immediatamente precedenti l’esercizio finanziario corrente) e non appartenendo a un gruppo con attivo di bilancio consolidato pari o superiore a 30 miliardi di euro;
 - l’ex Gruppo Banca Sistema, in virtù dell’applicazione del criterio di proporzionalità richiamato dalla Circolare 285, sin dal 2022 ha applicato maggiori restrizioni circa i criteri di differimento applicati al “Personale più rilevante”;
 - il combinato disposto dei punti precedenti ha determinato l’estensione dell’applicazione di tali criteri maggiormente restrittivi come *standard* nelle Politiche 2026 Gruppo CF+;
 - tale approccio è stato condiviso con lo studio legale esterno Pedersoli Gattai che ha supportato la Funzione People & Culture nella redazione delle Politiche 2026 Gruppo CF+;
- Banca Sistema ha redatto un proprio separato documento che verrà sottoposto al Consiglio di Amministrazione di Banca Sistema nella riunione del 30 marzo 2026.

Tutto ciò premesso, la Direzione è stata chiamata a esaminare il testo delle Politiche BS 2026. Al riguardo, la scrivente Direzione fa presente quanto segue:

- ai sensi della Parte Prima, Titolo IV, Capitolo 2, Sezione I, paragrafo 7, della Circolare 285, in applicazione del criterio di proporzionalità, anche Banca Sistema si qualifica come “banca di minore dimensione o complessità operativa” avendo su base individuale un attivo in bilancio inferiore ai 5 miliardi di euro (calcolato come media dei quattro anni immediatamente precedenti l’esercizio finanziario corrente) e non appartenendo a un gruppo con attivo di bilancio consolidato pari o superiore a 30 miliardi di euro;
- è stata effettuata l’identificazione del “Personale più rilevante”, mediante l’adozione dei criteri fissati dalla Circolare 285, anche con riguardo alle risorse delle controllate di Banca Sistema;
- è stato effettuato il processo di identificazione del “Personale più rilevante” anche con riguardo agli agenti in attività finanziaria e di assicurazione abilitati all’offerta fuori sede diversi dal personale interno. Dall’analisi è emerso che nessuno degli agenti in attività finanziaria di Banca Sistema possa essere considerato “Personale più rilevante”;

- è presente un richiamo alle analisi e alle valutazioni effettuate dal Comitato per la Remunerazione e dal Consiglio di Amministrazione relativamente al “*gender pay gap*” con specifiche previsioni in materia di neutralità rispetto al genere delle politiche e prassi di remunerazione;
- è presente l’analisi delle retribuzioni per ruoli aziendali equivalenti assegnate ai dipendenti al fine della valutazione della conformità alle disposizioni della nuova Direttiva UE sulla Trasparenza Salariale (“Direttiva 2023/970”) applicabili dal 1° luglio 2026;
- le Politiche BS 2026 richiamano le Disposizioni di Banca d’Italia in materia di “Trasparenza delle operazioni e dei servizi bancari e finanziari – Correttezza delle relazioni tra intermediari e clienti”, le quali rimandano al documento denominato “Criteri applicativi del Documento sulle Politiche di Remunerazione in attuazione delle Disposizioni in materia di “Trasparenza” - Gruppo Banca Sistema S.p.A.” approvato dal Consiglio di Amministrazione e contenente previsioni più di dettaglio sui criteri di remunerazione del personale che offre prodotti ai clienti, interagendo con questi ultimi, del personale cui tali soggetti rispondono in via gerarchica, degli intermediari del credito, del personale preposto alla valutazione del merito creditizio, nonché del personale preposto alla trattazione dei reclami;
- è presente un paragrafo relativo alla remunerazione di particolari categorie, nella quale sono ricompresi i mediatori creditizi e gli agenti in attività finanziaria, oltre che i consulenti finanziari, tenendo conto degli “Orientamenti relativi a taluni aspetti dei requisiti in materia di retribuzione della MiFID II” introdotti dall’aggiornamento dell’ESMA in materia di remunerazione degli intermediari che prestino attività o servizi di investimento alla clientela al dettaglio o professionale. Sul punto, viene precisato che Banca Sistema non possiede una rete esterna di consulenti finanziari e agisce solo per il tramite di propri dipendenti nella prestazione di servizi e attività di investimento;
- è chiaramente rappresentato che la remunerazione del personale è formata, da un lato, da una componente fissa prevista per tutto il personale e, dall’altro, da una componente variabile, prevista per i soggetti rientranti nella categoria del “personale più rilevante”, che può essere eventualmente accordata anche al personale meno rilevante, nel rispetto della normativa vigente;
- viene fatta menzione dell’esito dell’accertamento ispettivo di Banca d’Italia concluso a dicembre 2024 nei confronti di Banca Sistema a seguito del quale l’Autorità di Vigilanza ha disposto che il Gruppo Banca Sistema, sino al riesame da parte della Banca d’Italia, si astenga dal deliberare o porre in essere: i) la distribuzione di utili prodotti a partire dall’esercizio 2024 o di altri elementi del patrimonio; ii) la

corresponsione della parte variabile delle remunerazioni di competenza dell'esercizio 2024 e seguenti;

- sono presenti specifiche previsioni legate alle caratteristiche di Banca Sistema, alla sua attività e al settore di appartenenza;
- è stata verificata la conformità delle Politiche BS 2026 con il Codice Etico di Banca Sistema, approvato dal Consiglio di Amministrazione della Banca del 31 luglio 2013 e da ultimo aggiornato a giugno 2022, e con lo Statuto di Banca Sistema.

Si segnala, da ultimo, che la scrivente Direzione non ha effettuato verifiche *ex post* circa la rispondenza delle prassi di remunerazione alle politiche approvate e alla normativa applicabile, in quanto tale attività rientra nelle competenze della Funzione di revisione interna (*internal audit*).

Tutto ciò premesso,

si ritiene che le Politiche BS 2026 siano coerenti con gli obiettivi di rispetto delle norme, dello statuto nonché del Codice Etico di Banca Sistema e, come richiesto dalla Circolare 285, sono opportunamente contenuti i rischi legali e reputazionali insiti soprattutto nelle relazioni con la clientela.

Milano, 24 marzo 2026

DIREZIONE COMPLIANCE E ANTIRICICLAGGIO