



SSIF VOLTINVEST SA

SOCIETATE DE SERVICII DE INVESTITII FINANCIARE

Membru Fondator al SC Bursa de Valori Bucuresti SA

Membru Fondator al SC Fondul de Compensare a Investitorilor SA

Membru al Asociatiei Brokerilor



CUPRINS

1. DATE INFORMATIVE DESPRE SSIF VOLTINVEST SA	3
2. MODALITATI DE COMUNICARE CU CLIENTII.....	3
3. NATURA, FRECVENTA SI PERIOADA AFERENTA RAPOARTELOR REFERITOARE LA PRESTARILE DE SERVICII.....	4
4. MASURI LUATE PENTRU PROTEJAREA ACTIVELOR CLIENTILOR.....	4
5. POLITICA PRIVIND CONFLICTELE DE INTERESE.....	5
6. SERVICIILE DE INVESTITII FINANCIARE AUTORIZATE:.....	6
7. INSTRUMENTE FINANCIARE SI STRATEGIILE DE INVESTITII AVUTE IN VEDERE.....	8
8. INFORMATII CU PRIVIRE LA CARACTERISTICILE PRINCIPALE ALE INSTRUMENTELOR FINANCIARE, RISCURI ASOCIATE INVESTITIILOR....	9
9. LOCURILE UNDE SUNT EXECUTATE TRANZACTIILE.....	12
10. INFORMATII DESPRE CONTRACTUL DE PRESTARI DE SERVICII DE INVESTITII FINANCIARE	14
11. COMISIOANE SI TARIFE, TAXE SI IMPOZITE ASOCIATE.....	14
12. COMPARTIMENT CONFORMITATE.....	17
13. INFORMATII DESPRE FONDUL DE COMPENSARE AL INVESTITORILOR.....	18

1. DATE INFORMATIVE DESPRE SSIF VOLTINVEST SA

SSIF VOLTINVEST SA este societate pe acțiuni, persoană juridică română, având sediul social în mun. Craiova, str. Romul, bl. T1 parter, județul Dolj, România, număr de înregistrare la ORC: J16/1082/1995, cod identificare fiscală 7678850; telefon: 0251415956; email: voltinvest@voltinvest.ro; deține codul LEI: 25490079GAIMWKRLCC78.

SSIF VOLTINVEST SA funcționează ca societate de servicii de investiții financiare în baza Deciziei nr. 1999/01.07.2003 emisă de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (C.N.V.M.), în prezent Autoritatea de Supraveghere Financiară (A.S.F.) și este înscrisă în Registrul Public sub nr. PJR01SSIF/160014/11.04.2006.

Conducerea executivă a SSIF VOLTINVEST SAA este asigurată de către doi conducători autorizați de A.S.F.: dl. Popescu Cristinel Sandu – Director General și dl. Tanciu Adrian – Director Adjunct.

SSIF VOLTINVEST SA are constituit un Compartiment de Conformitate specializat în supravegherea respectării de către societate și personalul acesteia a legislației în vigoare, a reglementărilor entităților pieței de capital, precum și a procedurilor interne.

SSIF VOLTINVEST SA acționează prin intermediul persoanelor fizice care oferă informații privind instrumentele financiare, serviciile de investiții sau serviciile auxiliare în conformitate cu prevederile art. 6 din Regulamentul ASF/BNR nr. 14/7/2018 și a agenților delegați persoane fizice (ADEL), notificați, autorizați și înregistrați la Autoritatea de Supraveghere Financiară (A.S.F.).

Pentru informații suplimentare despre SSIF VOLTINVEST SA puteți vizita site-ul societății, la adresa: **www.voltinvest.ro**.

Autoritatea de Supraveghere Financiară (A.S.F.) este autoritatea competentă cu atribuții de autorizare, reglementare, supraveghere și control asupra societăților de servicii de investiții financiare. A.S.F. are sediul în București, Splaiul Independenței, nr. 15, sector 5, tel 0216596237, 0216596366, fax 0216596051 e-mail: office@asfromania.ro, pagina web: www.asfromania.ro

2. MODALITATI DE COMUNICARE CU CLIENTII

Notificarile/comunicările dintre SSIF și client se pot face în scris și transmite prin poșta (scrisoare recomandată cu confirmare de primire), prin fax sau prin e-mail, sau pot fi înmânate personal clientului. Aceste modalități sunt prevăzute în contractul de intermediere și stabilite individual cu fiecare client.

Societatea pune la dispoziția clienților materiale și documente în limba română și poate comunica cu aceștia în limba română.

3. NATURA, FRECVENTA SI PERIOADA AFERENTA RAPOARTELOR REFERITOARE LA PRESTARILE DE SERVICII

Instrumentele financiare tranzactionate de SSIF Voltinvest SA sunt actiunile si drepturile de preferinta.

SSIF notifica clientul asupra executarii ordinului, cel mai tarziu in ziua urmatoare celei in care tranzactia a avut loc. Notificarea se realizeaza sub forma unui formular "Confirmarea tranzactiei" si cuprinde elemente specifice, precum: tipul tranzatiei, simbol, cantitate, pret tranzactie, valoare tranzactie, comision perceput, cota impozitare, pret mediu achizitie, castig/pierdere, valoare neta.

Intermediarul pune la dispozitia clientului, la cererea si pe cheltuiuala acestuia, toate documentele relevante privind executarea contractului de prestari servicii, care se va incheia intre cele doua parti.

Confirmarile tranzactiilor, extrasele de cont si formularele de raportare, se transmit gratuit clientilor, conform reglementarilor CNVM/ASF.

4. MASURI LUATE PENTRU PROTEJAREA ACTIVELOR CLIENTILOR

SSIF Voltinvest SA, prin compartimentele proprii, intreprinde diverse masuri pentru a proteja activele clientilor:

Departamentul Operatiuni:

- asigura pastrarea in siguranta a instrumentelor financiare pe care firma le tine in custodie;
- nu face uz de nici unul din instrumentele financiare pe care le tine in custodie sau de drepturile care decurg din acestea si nu transfera aceste instrumente financiare fara acordul expres al detinatorilor;
- intocmeste fisa contului tuturor clientilor, inclusiv a persoanelor relevante si contului propriu;
- evidentiaza individual toate tranzactiile in softul de evidenta si gestioneaza instrumentele financiare pe baza ordinelor de vanzare/cumparare ale fiecarui client, completate cu detaliile tranzactiilor executate;
- verifica tranzactiile efectuate prin confruntarea evidentelor societatii, cu documentele primite din partea institutiilor pietei de capital;
- asigura reflectarea tuturor miscarilor de instrumente financiare intre conturi si titulari;
- organizeaza evidente ale tuturor operatiunilor referitoare la tranzactiile cu instrumente financiare, ale intrarilor/iesirilor de numerar si ale altor avansuri sau debite ale clientilor, precum si documentele primare care au stat la baza lor;
- coreleaza decontarile si compensarile zilnice cu institutiile de decontare;
- inregistreaza operatiunile financiare (majorari, splitari, diminuari) in portofoliile clientilor;
- returneaza clientilor, la solicitarea acestora, instrumentele financiare incredintate;

Serviciul Financiar-Contabil:

- asigura, prin organizarea evidentei specifice activitatii desfasurate in numele clientilor si in nume propriu, o separare clara a fondurilor ce apartin clientilor si instrumentelor financiare detinute de acestia, fata de cele detinute de societate in nume propriu; in acest sens, in banca de decontare, SSIF VOLTINVEST SA dispune de un cont in nume propriu si de un cont in numele clientilor; totodata, pentru evidentierea separata a fondurilor si instrumentelor financiare apartinand clientilor, in contabilitatea SSIF VOLTINVEST SA se utilizeaza contul *Clienti creditor (simbol 419)*, prin intermediul caruia se tine evidenta obligatiilor banesti pe care societatea le are fata de clientii sai. Acest cont este dezvoltat in analitice corespunzator categoriilor de clienti (retail, profesionali);
- evidentiaza tranzactiile care se afla in curs de decontare, in mod distinct atat pentru cele efectuate in numele clientilor, cat si pentru cele efectuate in nume propriu;
- organizeaza evidentele clientilor, reflectand in contul de numerar al fiecarui client, toate operatiunile cu instrumente financiare;
- organizeaza evidentele instrumentelor financiare in curs de transfer, a dividendelor si a altor sume primite in numele clientilor;
- pastreaza inregistrarile, evidentele si conturile necesare pentru a putea distinge in orice moment activele detinute de un client, de activele detinute pentru orice alt client si fata de propriile active.

5. POLITICA PRIVIND CONFLICTELE DE INTERESE

In spiritul reglementarilor ASF si al prezentelor proceduri, constituie conflict de interese cel putin urmatoarele situatii in care interesele unor persoane (membrii CA, conducere executiva, persoane care detin functii cheie, personal operativ), sunt in contradictie cu interesele firmei, ceea ce poate genera distorsiuni in procesul decizional, rationamentul profesional ori indeplinirea indatoririlor de serviciu :

- a) acea persoana sau o persoana legata de aceasta prin control, ar putea obtine un castig financiar sau ar putea evita o pierdere financiara, pe seama societatii ;
- b) acea persoana sau o persoana legata de aceasta prin control, are un interes in legatura cu rezultatele unui serviciu furnizat unui client sau SSIF VOLTINVEST SA, ori cu privire la o tranzactie efectuata in numele clientului sau al SSIF VOLTINVEST SA, interes care este diferit de interesul SSIF VOLTINVEST SA cu privire la acel rezultat ;

c) acea persoana sau o persoana legata de aceasta prin control, beneficiaza de un stimulent pentru a favoriza un client sau o alta societate, in detrimentul unui alt client sau propriului SSIF;

d) acea persoana sau o persoana legata de acesta prin control, este implicata in aceeasi activitate ca si clientul ;

e) acea persoana sau o persoana legata de aceasta prin control, primeste de la o alta persoana decat clientul o recompensa aferenta unui serviciu furnizat clientului, alta decat comisionul pentru acel serviciu.

In vederea prevenirii aparitiei conflictelor de interese, ca si pentru garantarea confidentialitatii informatiilor obtinute in cursul desfasurarii diferitelor servicii, organizarea interna a SSIF VOLTINVEST SA a fost conceputa astfel incat sa asigure separarea activitatilor ce pot genera aparitia conflictelor de interese.

In cadrul compartimentelor, atributiile fiecarui angajat sunt astfel stabilite incat sa se evite indeplinirea de catre aceeasi persoana a unor sarcini care pot avea ca rezultat erori greu de detectat sau activitati care pot fi susceptibile de abuz si expun la risc societatea sau clientii acesteia.

Totodata este realizata separarea functiilor ce implica decizia, executia si supravegherea activitatii.

In acelasi scop, au fost implementate si mecanisme pentru securitatea si controlul sistemelor informatice, pentru asigurarea confidentialitatii si pastrarii in siguranta a datelor si informatiilor stocate.

Orice detalii suplimentare referitoare la politica SSIF VOLTINVEST SA privind conflictele de interese va fi pusa la dispozitia clientului in orice moment, la solicitarea acestuia, pe suport durabil.

6. SERVICIILE DE INVESTITII FINANCIARE AUTORIZATE:

VOLTINVEST SA poate desfasura urmatoarele servicii de investitii financiare, conform autorizatiei acordate de catre ASF:

1. servicii si activitati de investitii

- a) Primirea și transmiterea de ordine privind unul sau mai multe instrumente financiare;
- b) Executarea ordinelor în numele clienților;
- c) Tranzacționarea pe cont propriu;

- d) Administrarea de portofolii;
- e) Consultanță de investiții;
- f) Subscrierea de instrumente financiare și/sau plasarea de instrumente financiare cu angajament ferm;
- g) Plasarea de instrumente financiare fără angajament ferm;
- h) Operarea unui SMT;
- i) Operarea unui SOT.

2. servicii auxiliare:

- a) Păstrarea și administrarea instrumentelor financiare în contul clienților, inclusiv custodia și serviciile auxiliare, precum gestionarea fondurilor bănești/garanțiilor și excluzând furnizarea și administrarea conturilor de titluri de valoare la nivelul cel mai înalt. Furnizarea și administrarea conturilor de titluri de valoare la nivelul cel mai înalt reprezintă "serviciul de administrare centralizată" prevăzut în secțiunea A pct. 2 din anexa la Regulamentul (UE) nr. 909/2014;
- b) Acordarea de credite sau împrumuturi unui investitor pentru a-i permite efectuarea unei tranzacții cu unul sau mai multe instrumente financiare, tranzacție în care este implicată firma care acordă creditul sau împrumutul;
- c) Consultanța furnizată întreprinderilor în ceea ce privește structura capitalului, strategia industrială și aspectele conexe; consultanță și servicii în materie de fuziuni și de achiziție de întreprinderi;
- d) Serviciile de schimb valutar în cazul în care aceste servicii sunt legate de furnizarea serviciilor de investiții;
- e) Cercetarea în domeniul investițiilor și analiza financiară sau orice altă formă de recomandare generală privind tranzacțiile cu instrumente financiare;
- f) Serviciile legate de subscriere;
- g) Serviciile și activitățile de investiții, precum și serviciile auxiliare de tipul celor prevăzute la punctul 1 și 2 privind activele-suport ale următoarelor instrumente derivate, în cazul în care acestea sunt legate de furnizarea serviciilor de investiții sau a serviciilor auxiliare:
 - g.1) Contractele de opțiuni, contractele futures, contractele swap, contractele forward și orice alte contracte derivate referitoare la mărfuri care trebuie decontate în fonduri bănești sau pot fi decontate în fonduri bănești la cererea uneia dintre părți, altfel decât în caz de încălcare a obligațiilor sau de alt incident care conduce la reziliere;
 - g.2) Contractele de opțiuni, contractele futures, contractele swap, contractele forward și orice alt contract derivat referitor la mărfuri care poate fi decontat prin livrare fizică, cu condiția să fie

tranzacționat pe o piață reglementată, pe un SMT sau un SOT, cu excepția produselor energetice angro tranzacționate pe un SOT care trebuie decontate prin livrare fizică;

g.3) Contractele de opțiuni, contractele futures, contractele swap, contractele forward și orice alte contracte derivate referitoare la mărfuri care pot fi decontate prin livrare fizică, care nu au fost prevăzute în alt mod la punctul g.2) și neavând scopuri comerciale, care prezintă caracteristicile altor instrumente financiare derivate;

g.4) Contractele de opțiuni, contractele futures, contractele swap, contractele forward pe rate și orice alte contracte derivate referitoare la variabile climatice, la taxe de navlu sau la rate ale inflației sau alte statistici economice oficiale care trebuie decontate în fonduri bănești sau pot fi decontate în fonduri bănești la cererea uneia dintre părți, altfel decât în caz de încălcare a obligațiilor sau de alt incident care conduce la reziliere, precum și orice alte contracte derivate privind active, drepturi, obligații, indici și indicatori care nu au fost prevăzute în alt mod în prezenta secțiune, care prezintă caracteristicile altor instrumente financiare derivate ținând seama dacă, în special, sunt tranzacționate pe o piață reglementată, un SOT sau un SMT.

7. INSTRUMENTE FINANCIARE SI STRATEGIILE DE INVESTITII AVUTE IN VEDERE :

Instrumente financiare inseamna:

- a) valori mobiliare;
- b) instrumente ale pieței monetare;
- c) titluri de participare la organismele de plasament colectiv;
- d) opțiuni, contracte futures, swap-uri, contracte forward pe rate și orice alte contracte derivate în legătură cu valori mobiliare, valute, rate ale dobânzii sau rentabilității, certificate de emisii ori alte instrumente derivate, indici financiari sau indicatori financiari, care pot fi decontate fizic ori în fonduri bănești;
- e) opțiuni, contracte futures, swap-uri, contracte forward și orice alte contracte derivate în legătură cu mărfuri care trebuie decontate în fonduri bănești sau pot fi decontate în fonduri bănești la cererea uneia dintre părți, altfel decât în caz de neplată sau de alt incident care conduce la reziliere;
- f) opțiuni, contracte futures, swap-uri și alte contracte derivate în legătură cu mărfuri care pot fi decontate fizic, cu condiția să fie tranzacționate pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare sau unui sistem organizat de tranzacționare, cu excepția produselor energetice angro tranzacționate pe un sistem organizat de tranzacționare care trebuie decontate fizic;

- g) opțiuni, contracte futures, swap-uri, contracte forward și orice alte contracte derivate în legătură cu mărfuri, care pot fi decontate fizic, neincluse în categoria celor prevăzute la lit. f) și neavând scopuri comerciale, care au caracteristicile altor instrumente financiare derivate;
- h) instrumente derivate pentru transferul riscului de credit; i) contracte financiare pentru diferențe;
- j) opțiuni, contracte futures, swap-uri, contracte forward pe rate și orice alte contracte derivate în legătură cu variabile climatice, navlu sau rate ale inflației ori alți indicatori economici oficiali, care trebuie decontate în fonduri bănești sau pot fi astfel decontate la cererea uneia dintre părți, altfel decât în caz de neplată sau de alt incident care conduce la reziliere, precum și orice alte contracte derivate în legătură cu active, drepturi, obligații, indici sau indicatori, neincluse în prezenta definiție, care prezintă caracteristicile altor instrumente financiare derivate, ținându-se seama, printre altele, dacă sunt tranzacționate pe o piață reglementată, pe un sistem organizat de tranzacționare sau pe un sistem multilateral de tranzacționare;
- k) certificatele de emisii astfel cum sunt definite la pct. 5 art. 2 alin. (1) din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață.

Strategia de investiții avută în vedere de SSIF VOLTINVEST SA și recomandată clienților săi, are la bază adoptarea unei poziții prudentiale, centrata pe minimizarea riscurilor. În acest sens, se impun următoarele:

- diversificarea portofoliului de valori mobiliare prin investirea într-o gamă largă de instrumente financiare, aparținând unor emitenți din diferite sectoare de activitate;
- alegerea unor societăți ale căror acțiuni manifestă o lichiditate mare;
- investirea în societăți care respectă principiile guvernantei corporative și care sunt transparente în relația cu investitorii;
- achiziția etapizată de instrumente financiare, astfel încât eventuale fluctuații negative ale prețurilor să dea posibilitatea clienților să își îmbunătățească prețurile medii de achiziție.
- să aibă în vedere achiziționarea de acțiuni la societățile al căror scor ESG scăzut le recomandă ca fiind societăți care administrează riscurile de natură ESG (impact asupra mediului, sociale și guvernanta corporative)

8. INFORMATII CU PRIVIRE LA CARACTERISTICILE PRINCIPALE ALE INSTRUMENTELOR FINANCIARE, RISCURI ASOCIATE INVESTITIILOR

Instrumentele financiare tranzacționate de VOLTINVEST SA, sunt acțiunile și drepturile de preferință.

Actiunile sunt înregistrări tiparite, de valoare egală, care atestă dreptul de proprietate al posesorilor asupra unei părți din capitalul social al firmei emittente. La emisiune, acțiunile au o valoare nominală

care rezulta practic din impartirea capitalului social la numarul total de actiuni. Ulterior inasa, dupa cota si negocierea lor pe piata de capital, ceea ce va conta mai mult va fi valoarea de piata a actiunilor (cursul acestora) determinata de mecanismele pietei.

Posesorul actiunilor are mai multe drepturi în functie de tipul de actiuni pe care le posedă. Principalele drepturi pe care aproape toate tipurile de actiuni le ofera (cu unele nuante de la caz la caz) sunt cele prezentate mai jos:

1. Dreptul la dividende, adica asupra unei cote parti din profitul societatii functie de numarul de actiuni pe care-l detine, cota parte numita dividend. Marimea acestuia nu este fixa ea depinzand de hotararile conducerii societatii, mai precis ale AGA în ceea ce priveste acumularea profitului sau/si repartizarea acestuia ca dividend, si in ultima instanta de faptul daca firma a obtinut sau nu profit si care este marimea acestuia. Pentru aceste motive spunem ca actiunile reprezinta valori mobiliare cu venituri variabile.

2. Un alt important drept pe care-l confera actiunile este participarea la conducerea societatii, fiecare actiune reprezentand in general un *drept de vot in AGA firmei* pentru posesorul ei

3. Dreptul de preemptiune, reprezinta dreptul unui detinator de actiuni comune, de a cumpara actiuni comune dintr-o emisiune noua la pretul de subscriere, inainte ca emisiunea sa fie vanduta prin oferta publica. Fiecare actionar primeste un numar de drepturi egal cu numarul actiunilor detinute. Acest drept permite actionarului sa detina un procent constant din actiunile aflate in circulatie ale Emitentului, daca el decide in acest sens; daca actionarul nu este interesat, acest drept poate fi vândut.

4. Dreptul la informatii care poate sa înseamne: rapoarte periodice trimise catre actionari privind situatia financiara, informari directe din partea Consiliului de Administratie sau a compartimentului specializat in relatiile cu actionarii etc.

5. Dreptul la recuperarea capitalului investit, adica în cazul unui faliment sau al lichidarii, actionarii isi pot recupera teoretic capitalul investit (practic inasa acest drept de multe ori nu inseamna mare lucru deoarece, intr-o asemenea situatie, ordinea de onorare a obligatiilor firmei este: salariati, statul, ceilalti creditori si ceea ce mai ramane se împarte la actionari).

Exista o mare varietate de actiuni în functie de drepturile pe care le confera posesorului si alte caracteristici inasa, cele mai importante sunt actiunile *ordinare* si cele *preferentiale*.

Acestea din urma dau dreptul la un dividend fix, prestabilit, indiferent de marimea profitului care va fi realizat de societate, dar nu dau drept de vot posesorului. Actiunile preferentiale se emit pentru perioade limitate de timp si sunt adresate mai ales investitorilor care nu sunt dispusi sa riste prea mult si prefera un venit stabil, chiar daca acesta este mai mic.

In ceea ce priveste valoarea unei actiuni aceasta se poate exprima sub mai multe forme astfel:

- **Valoarea nominala** a unei actiuni se obtine prin raportarea capitalului social la numarul total de actiuni. Aceasta valoare nu înseamna prea multe informatii pentru investitor si are un caracter cel mult orientativ.

- **Valoarea de emisiune** reprezinta pretul la care se vând actiunile în momentul emisiunii. Aceasta valoare este de regula mai mare decât cea nominala deoarece include si cheltuielile de emisiune, dar poate fi si egala sau în anumite cazuri particulare, chiar mai mica.

- **Valoarea contabila** este data de raportul dintre capitalul propriu si numarul de actiuni aflate in circulatie.

- **Valoarea de piata** reprezinta pretul la care se tranzactioneaza acea actiune pe o piata bursiera. Aceasta este valoarea la care investitorii pot sa își procure respectivul titlu financiar de pe piata secundara.

Drepturile de preferinta sunt noi instrumente oferite de Bursa. Acestea se tranzactioneaza atunci cand un emitent de valori mobiliare anunta ca isi va majora capitalul social, iar actionarii isi pot exercita dreptul de preferinta, cumparand actiuni la preturi mai mici decat cele oferite in piata. Cei care nu vor sa isi exercite acest drept pot sa il vanda altui investitor care va participa la majorarea de capital.

Riscul defineste probabilitatea ca un eveniment sa provoace pierderi sau pagube unei entitati sau economiei in general, respectiv contextul de imprejurari in care un eveniment nedorit are o anumita probabilitate de a se produce.

Riscurile asociate investitiilor financiare sunt multiple si includ: riscul pietei, riscul momentului, riscul politic si de tara, riscul jurisdictional, riscul de lichiditate, riscul cursului de schimb, riscul ratei dobanzii, riscul vandabilitatii, riscul agregarii, riscul concentrarii(al diversificarii), riscul operational.

Riscul pietei deriva din modificarea nefavorabila a pretului sau a valorii activului tranzactionat/detinit ca investitie de portofoliu, ca urmare a unor factori obiectivi (performantele economice) sau subiectivi (optimismul/pesimismul investitorilor).

Riscul momentului decurge din alegerea momentului inoportun pentru efectuarea unei tranzactii.

Riscul politic si de tara rezulta din gradul de stabilitate economica si politica a tarii, politicile sale comerciale, traditii si etica, securitate nationala, eventuale conflicte militare sau sociale. De asemenea, poate sa reflecte impactul negativ al deciziilor luate de autoritatile nationale / regionale in al caror arsenal de interventie se afla:impozite, taxe, restrictii de capital, contingentari, nationalizari, expropriari, etc.

Riscul jurisdictional este generat de probabilitatea modificarii cadrului legislativ, cu impact asupra valorii diverselor titluri.

Riscul de lichiditate reflecta incapacitatea unei pietei de a converti in lichiditati anumite active in cantitatea dorita si la momentul dorit.

Riscul cursului de schimb are o incidenta puternica asupra portofoliilor diversificate extern, in momentul in care se doreste conversia in moneda nationala a dividendelor, dobanzilor sau a diferentelor favorabile obtinute in strainatate.

Riscul ratei dobanzii survine ca urmare a faptului ca modificarea ratei dobanzii poate avea un impact nefavorabil asupra cursului de piata al anumitor titluri.

Riscul vandabilitatii porneste de la usurinta/dificultatea cu care un titlu poate fi vandut pe piata si de la modul in care o astfel de operatiune afecteaza cursul titlului.

Riscul agregarii vizeaza tranzactii care se deruleaza pe mai multe pietee, eventual din tari diferite, care pot cauza probleme diferite.

Riscul concentrarii (al diversificarii) este asociat cu detinerea unei singure valori mobiliare sau a unor instrumente financiare dintr-un singur sector economic.

Riscul operational decurge din erori umane sau comportamente frauduloase care duc la disparitia de documente/date importante.

Riscul de piata fluctuatia valorii de piata a unor emitenti care nu demonstreaza un management sustenabil sau care nu ia in considerare tranzitia catre o economie durabila.

Riscul de lichiditate – dupa materializarea unor fenomene meteo severe persoanele afectate isi pot lichida detinerile in active financiare acest lucru punand presiune asupra lichiditatii pietei financiare

Riscul reputational – investitii in emitenti care sunt influentati de ESG si care pot ajunge in atentia publica in mod negativ

9. LOCURILE UNDE SUNT EXECUTATE TRANZACTIILE

Tranzactiile sunt executate atat in cadrul sectorului Actiuni al pietei reglementate a Bursei de Valori Bucuresti, cat si pe piata AeRo, de asemenea administrata de BVB.

Pe sectorul Actiuni al pietei reglementate, se tranzactioneaza actualmente **83** emisiuni de actiuni, impartite pe urmatoarele categorii:

- categoria Premium – un numar de **28** emisiuni, reprezentand cele mai importante companii listate la BVB (ex: SIF 1, SIF2, SIF3, SIF 4, SIF 5, TLV, BRD, ATB, BIO, TGN, etc); conditia principala pentru ca o societate sa fie inclusa in aceasta categorie, este ca valoarea free-float-ului sa fie de cel

putin 40 milioane Euro si sa fi lansat/sa lanseze o oferta publica de vanzare actiuni in vederea admitterii la tranzactionare ;

- categoria Standard - contine un numar de 52 emisiuni; caracteristic acestor societati este free-float-ul care trebuie sa fie de cel putin 25%, iar valoarea capitalurilor proprii din ultimul exercitiu financiar sau capitalizarea anticipata trebuie sa fie de minim echivalentul in lei a 1 milion euro;
- categoria Internationala - contine 3 emisiuni (EBS, DIGI, WINE); conditiile pentru ca o societate sa fie inclusa in aceasta categorie, sunt ca valoarea free-float-ului sa fie de cel putin 40 milioane Euro, sa fi lansat/sa lanseze o oferta publica de vanzare actiuni in vederea admitterii la tranzactionare iar valoarea capitalurilor proprii din ultimul exercitiu financiar sau capitalizarea anticipata trebuie sa fie de minim echivalentul in lei a 1 milion euro.

In scopul protectiei investitorilor, societatile listate tranzactionate la Bursa sunt obligate sa raporteze orice eveniment important care are loc in cadrul societatii (AGA, fuziuni, divizari, achizitionarea, vnzarea, inchirierea sau ipotecarea de active, schimbarea membrilor din conducerea societatii, primirea sau acordarea de imprumuturi, modificari semnificative in structura actionariatului, faliment etc.). In plus, societatile emitente de actiuni, listate si tranzactionate la BVB sunt obligate sa transmita situatiile financiare, sub forma unor rapoarte anuale, semestriale si trimestriale (in masura in care sunt intocmite). Situatiile anuale trebuie auditate de o societate independenta. Pentru mentinerea unei piete ordonate, atunci cand Bursa are motive intemeiate, poate sa suspende de la tranzactionare actiunile unui emitent.

In ceea ce priveste piata AeRo, aceasta este administrata de BVB, si a fost infiintata ca urmare a desfiintarii pietei Rasdaq, conform Legii nr. 151/2014 privind clarificarea statutului juridic al actiunilor care se tranzactioneaza pe piata Rasdaq sau pe piata valorilor mobiliare necotate.

Sistemul Alternativ a fost infiintat de BVB cu scopul de a oferi o piata cu mai putine cerinte de raportare din partea emitentilor, dar in acelasi timp cu un nivel suficient de transparenta pentru investitori, pentru a-i motiva sa tranzactioneze.

Piata AeRO este dedicata finantarii companiilor care nu indeplinesc criteriile de marime sau vechime pentru listarea pe Piata Reglementata.

Pentru admiterea la tranzactionare, candidatii emitenti trebuie sa aiba o capitalizare anticipata de minim 250.000 Euro, estimata fie pe baza unui plasament privat anterior sau a unei oferte publice initiale (IPO), sau pe baza unui istoric de tranzactionare pe o alta platforma de tranzactionare. In lipsa acestora, capitalizarea anticipata este estimata pe baza unei evaluari realizate de catre Consultantul Autorizat. Alte criterii care sunt luate in calcul: un free-float, actiuni disponibile pentru tranzactionare, de 10% sau cel putin 30 de actionari.

Tranzactiile pe piata AeRo au inceput pe 25 februarie 2015, actualmente pe aceasta piata tranzactionandu-se **275** emitenti.

10. INFORMATII DESPRE CONTRACTUL DE PRESTARI DE SERVICII DE INVESTITII FINANCIARE

Pentru a avea acces la instrumentele financiare tranzactionate la Bursa de Valori Bucuresti, potentialul client este necesar sa incheie un contract pentru prestarea de servicii de investitii financiare.

Indiferent de modalitatea in care optati sa incheiati contractul, online (la distanta) sau la sediul Voltinvest, acesta se incheie pe o perioada nedeterminata, in limba romana. Prin acest contract sunt stabilite obligatiile noastre cat si ale clientilor, raspunderea fiecareia dintre parti in legatura cu executarea contractului, modalitatile de modificare, suspendare si incetare a acestuia, precum si modul in care sunt considerate valabil facute notificarile intre parti.

Clientul are dreptul de a denunta unilateral contractul intr-o perioada de 14 zile de la incheierea lui, fara a-i fi percepute penalitati si fara a-si motiva decizia de retragere prin transmiterea unei notificari scrise la datele de contact mentionate la punctul 1 din prezentul document. In cazul in care clientul denunta unilateral contractul, el va fi obligat sa plateasca Intermediarului comisioanele si taxele corespunzatoare serviciilor prestate pana la data primirii notificarii scrise de denuntare de catre Intermediar.

Raporturile contractuale sunt reglementate de Legea nr. 126/2018 privind pietele de instrumente financiare, de reglementarile ASF emise in aplicarea legii, in special Regulamentul ASF nr. 5/2019 privind reglementarea unor dispozitii referitoare la prestarea serviciilor și activităților de investiții conform Legii nr. 126/2018 privind pietele de instrumente financiare, precum si de Codul civil roman si alte acte normative incidente domeniului pietei de capital.

Pentru rezolvarea prin mediere a divergentelor, clientii au posibilitatea de a se adresa autoritatii competente a pietei de capital - Autoritatea de Supraveghere Financiara (A.S.F.) - Bucuresti, Splaiul Independentei nr. 15, sector 5, cod postal 050092, office@asfromania.ro - in cadrul careia s-a infiintat Entitatea de Solutionare Alternativa a Litigiilor in domeniul financiar nonbancar (SALFIN), constituita in baza Ordonantei Guvernului nr. 38/2015 privind solutionarea alternativa a litigiilor dintre consumatori si comercianti.

11. COMISIOANE SI TARIFE, TAXE SI IMPOZITE ASOCIATE

Comisioanele percepute de SSIF Voltinvest pentru prestarea serviciilor de investitii financiare sunt detaliate pentru fiecare serviciu in parte in Anexa de Taxe si Comisioane care face parte din

Contractul de intermediere. In afara comisioanelor si taxelor datorate si/sau convenite SSIF Voltinvest SA, clientul va suporta costurile aferente operatiunilor efectuate in legatura cu tranzactiile (taxa ASF aplicata asupra tranzactiilor de cumparare, taxe de transfer de bani sau de instrumente financiare, taxe procesare evenimente corporative aferente instrumentelor financiare detinute de clienti, etc).

Comisionul de tranzactionare este retinut de SSIF VOLTINVEST SA cu titlu de pret al serviciilor prestate clientilor. Acest comision se stabileste pentru fiecare client in parte si este in functie de suma investita.

In cazul vanzarii de instrumente financiare, comisionul se deduce de catre intermediar din valoarea totala a tranzactiei.

In cazul cumpararii de instrumente financiare, clientul are obligatia de a dispune de numerar suficient pentru acoperirea valorii totale a tranzactiei si achitarea comisionului de intermediere.

Funcție de sumele investite, comisioanele practicate de SSIF Voltinvest SA pentru tranzactiile de cumparare/vanzare actiuni derulate pe orice piata reglementata si/sau in cadrul sistemelor alternative de tranzactionare, sunt:

In cazul tranzactionarii asistate de broker

- 1% pentru rulaje lunare mai mici de 50.000 lei;
- 0,8% pentru rulaje lunare a caror valoare este cuprinsa intre 50.000 - 100.000 lei;
- 0,6% pentru rulaje lunare a caror valoare este cuprinsa intre 100.001-500.000 lei;
- 0,4% pentru rulaje lunare a caror valoare este mai mare de 500.000 lei.

In cazul tranzactionarii online

- 0,8% pentru rulaje lunare mai mici de 50.000 lei;
- 0,65% pentru rulaje lunare a caror valoare este cuprinsa intre 50.000 - 100.000 lei;
- 0,5% pentru rulaje lunare a caror valoare este cuprinsa intre 100.001-400.000 lei;
- 0,4% pentru rulaje lunare a caror valoare este mai mare de 400.000 lei.

In cazul in care in interiorul respectivelor intervale, volumele de tranzactionare (rulajele) permit trecerea la un comision mai mic, acesta se va mentine pe o perioada de o luna de la momentul atingerii respectivului prag.

In alte situatii precum: vanzari actiuni dobandite prin PPM/mosteniri/despagubiri, subscrieri la oferte Publice, etc, comisionul se negociaza la semnarea Contractului de intermediere, functie de tipul operatiunii, valoarea tranzactiilor pe care clientul intentioneaza sa le efectueze, frecventa, etc.

Tarifele percepute de catre SSIF Voltinvest SA pentru servicii oferite clientilor in relatia cu Depozitarul Central sunt urmatoarele:

- Taxa eliberare extras de cont – persoana fizica: 15 lei/simbol;
- Taxa eliberare extras de cont – persoana juridica: 30 lei/simbol;

- Taxa eliberare cod confidential: 13 lei/simbol;
- Taxa modificare date personale titulari de cont – persoana fizica: 15 lei/cerere;
- Taxa modificare date personale titulari de cont – persoana juridica: 120 lei/cerere;
- Transfer direct de instrumente financiare ca efect al succesiunii: 50 lei/transfer/simbol;
- Confirmare transfer direct sau modificare date personale (titular persoana fizica): 10 lei/confirmare;
- Confirmare transfer direct sau modificare date personale (titular persoana juridica): 30 lei/confirmare;
- Tarif procesare dividende si/sau alte sume de bani distribuite prin Depozitarul Central: 10 lei/simbol/client;
- Pentru dividendele incasate in valuta pentru detinerile avute la Emitenti internationali, la „tariful de procesare” se vor adauga tarifele percepute de Depozitarul Central pentru operatiunile specifice.

Actualmente, acestea sunt:

- „tarif pentru derularea operatiunilor cu instrumente financiare pentru care Depozitarul Central este depozitar investitor” – 20 Euro/Emitent;
- „tarif pentru operatiunile in contul de numerar” – 12 Euro/Emitent, se imparte proportional cu detinerile avute de fiecare client, la Emitentul respectiv;
- „tarif pentru procesarea evenimentelor corporative” – 4 Euro/Emitent – se imparte proportional cu detinerile avute de clienti la acest Emitent;
- „tarif pentru informare evenimente corporative” – 2,5 Euro/Emitent – se imparte proportional cu detinerile avute de fiecare client, la Emitentul respectiv.

Modificarea tarifelor nu presupune incheierea unui Act Adicional la Contract sau notificarea lor clientului; avand in vedere ca sunt percepute de Depozitarul Central si pot fi oricand consultate de Client pe site-ul www.depozitarulcentral.ro (rubrica „Tarife”).

Impozitul pe veniturile din tranzactiile cu titlurile de valoare

Conform Legii 571/2003 privind Codul Fiscal, actualizata, calculul, retinerea si virarea impozitului pe veniturile din tranzactiile cu titlurile de valoare se efectueaza astfel:

Impozitul, prin aplicarea cotei legale, asupra castigului de capital rezultat din transferul titlurilor de valoare se opreste direct la sursa.

Declarația privind venitul realizat se completeaza si se depune la organul fiscal competent pentru fiecare an fiscal pana la data prevazuta de Legea 571/2003 privind Codul Fiscal, actualizata.

12. COMPARTIMENT CONFORMITATE

SSIF VOLTINVEST SA a constituit un compartiment de conformitate, format din doua persoane, specializat in supravegherea respectarii de catre societate si personalul acesteia a legislatiei specifice in vigoare, a reglementarilor entitatilor pietei de capital, precum si a procedurilor interne.

Pe langa atributiile specifice, reprezentantii acestui compartiment trebuie sa tina si evidenta tuturor petitiilor primite si a modului de solutionare a acestora.

Persoanele responsabile cu analiza, solutionarea si gestionarea petitiilor sunt: Croitoru Anca Georgiana si Terineanu Magdalena.

Modalitatea de depunere a petitiilor este urmatoarea:

- prin registratura, la sediul societatii din Craiova, str. Romul, bl.T1 parter, judetul Dolj, cod postal 200402;
- prin transmitere la numerul de fax: 0372000297
- utilizand serviciile postale clasice;
- electronic, la adresele de e-mail: voltinvest@voltinvest.ro.

In vederea solutionarii corespunzatoare si in termenul legal a petitiilor, SSIF Voltinvest SA a elaborat "Procedurile privind administrarea responsabila si prompta a petitiilor; Procesul intern de solutionare a petitiilor", reglementari ce sunt accesibile clientilor la sediul societatii sau pe site-ul propriu.

Totodata, SSIF Voltinvest SA este dispusa la solutionarea pe care amiabila a eventualelor conflicte/litigii survenite, prin stabilirea de intalniri directe cu petentii implicati, la sediul societatii din Craiova, str. Tufanele, nr.1, Judetul Dolj, sau utilizand metoda medierii.

Prin **mediere** se intelege modalitatea de solutionare a conflictelor, pe cale amiabila, cu ajutorul unei terte persoane specializate in calitate de mediator, in conditii de neutralitate, impartialitate, confidentialitate si avand liberul consimtamant al partilor.

In situatia in care nu se realizeaza solutionarea pe cale amiabila a conflictelor respective, petentii nemultumiti se pot adresa instantelor judecatoresti competente.

Incepand cu data de 19 iulie 2016, **SAL-FIN, entitatea de Soluționare Alternativă a Litigiilor în domeniul financiar non-bancar**, și-a început oficial activitatea în cadrul Autorității de Supraveghere Financiară (ASF).

Misiunea SAL-FIN este aceea de a organiza și soluționa, prin proceduri SAL, litigiile dintre consumatori si entitățile autorizate, reglementate si/sau supravegheate de către ASF.

Pentru solutionarea unui litigiu, consumatorul trebuie sa isi exprime acesta optiune in mod voluntar si sa se adreseze SAL-FIN in scris, direct la sediul SAL-FIN, prin posta sau prin mijloace electronice de comunicare.

Consumatorii pot supune litigiul procedurilor SAL, administrate de SAL-FIN, daca fac dovada ca, in prealabil, au incercat sa solutioneze litigiul direct cu comerciantul in cauza.

Investitorii pot afla mai multe informatii despre SAL-FIN si despre procedurile de solutionare accesand site-ul: www.salfin.ro.

13. INFORMATII DESPRE FONDUL DE COMPENSARE AL INVESTITORILOR

Fondul de Compensare al Investitorilor (FCI) este institutia ce colecteaza si administreaza contributiile membrilor sai cu scopul compensarii investitorilor in situatia incapacitatii membrilor Fondului de a returna fondurile banesti si/sau instrumente financiare datorate sau aparinand investitorilor, care au fost detinute in numele acestora, cu ocazia prestarii de servicii de investitii financiare sau de administrare a portofoliilor individuale de investitii.

www.fond-fci.ro