

Aprobat,  
Președinte Consiliu de Administratie  
Ing. Cristinel Popescu



## RAPORT

### cu privire la cerintele de transparenta si publicare pentru anul 2019– conform prevederilor Regulamentului (UE) nr.575/2013 privind cerintele prudentiale pentru institutiile de credit si societatile de investitii

SC Voltinvest SA este societate comerciala pe actiuni, fiind autorizata de CNVM, prin Decizia nr.1999/01.07.2003, ca societate de servicii de investitii financiare. Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor din 04.01.2019 a hotarat extinderea si punerea de acord a obiectului de activitate al Societatii cu prevederile Legii nr.126/2018 privind pietele de instrumente financiare.

Autoritatea de Supraveghere Financiara prin Autorizatia nr.16/07.03.2019 a aprobat modificarea autorizatiei de functionare, precizand ca SSIF.Voltinvest.SA va putea presta urmatoarele:

#### A. Servicii si activitati de investitii:

1. Primirea si transmiterea de ordine privind unul sau mai multe instrumente financiare;
2. Executarea ordinelor in numele clientilor;
3. Tranzactionarea pe cont propriu;
4. Administrarea de portofolii;
5. Consultanta de investitii;
6. Subscrierea de instrumente financiare si/sau plasarea de instrumente financiare cu angajament ferm;
7. Plasarea de instrumente financiare fara un angajament ferm;
8. Operarea unui SMT;
9. Operarea unui SOT.

## B. Servicii auxiliare

1. Pastrarea si administrarea instrumentelor financiare in contul clientilor, inclusiv custodia si serviciile auxiliare, precum gestionarea fondurilor banesti/garantiilor si excluzand furnizarea si administrarea conturilor de titluri de valoare la nivelul cel mai inalt;
2. Acordarea de credite sau imprumuturi unui investitor pentru a-i permite efectuarea unei tranzactii cu unul sau mai multe instrumente financiare, tranzactie in care este implicata firma care acorda creditul sau imprumutul;
3. Consultanta furnizata intreprinderilor in ceea ce priveste structura capitalului, strategia industriala si aspectele conexe; consultanta si servicii in materie de fuziuni si de achizitie de intreprinderi;
4. Serviciile de schimb valutar in cazul in care aceste servicii sunt legate de furnizarea serviciilor de investitii ;
5. Cercetarea in domeniul investitiilor si analiza financiara sau orice alta forma de recomandare generala privind tranzactiile cu instrumente financiare;
6. Serviciile legate de subscriere;
7. Serviciile si activitatile de investitii, precum si serviciile auxiliare de tipul inclus la prezenta litera sau la litera A privind activele suport ale instrumentelor derivate incluse in sectiunea C pct.5-7 si 10 din anexa nr.1 la Legea nr.126/2018 privind pietele de instrumente financiare, in cazul in care acestea sunt legate de furnizarea serviciilor de investitii sau a serviciilor auxiliare.

SSIF.Voltinvest.SA, desi este autorizata sa presteze toate serviciile si activitatile prevazute de Legea nr.126/2018 privind pietele de instrumente financiare; presteaza efectiv urmatoarele:

### A. Servicii si activitati de investitii:

1. Primirea si transmiterea de ordine privind unul sau mai multe instrumente financiare;
2. Executarea ordinelor in numele clientilor;
3. Tranzactionarea pe cont propriu.

### B. Servicii auxiliare

1. Pastrarea si administrarea instrumentelor financiare in contul clientilor, inclusiv custodia si serviciile auxiliare, precum gestionarea fondurilor banesti/garantiilor si excluzand furnizarea si administrarea conturilor de titluri de valoare la nivelul cel mai inalt;

2. Consultanta furnizata intreprinderilor in ceea ce priveste structura capitalului, strategia industriala si aspectele conexe; consultanta si servicii in materie de fuziuni si de achizitie de intreprinderi.

Capitalul social al SSIF Voltinvest SA s-a conservat pe parcursul exercitiului financiar 2019 la nivelul de 400.000 lei, divizat intr-un numar de 160.000 actiuni cu valoarea nominala de 2,50 lei/actiune.

Ultima organigrama SSIF Voltinvest SA care prevede structurile de conducere, administrare si gestionare a societatii; departamentele functionale precum si relatiile ierarhice dintre acestea, a fost aprobata in cadrul Adunarii Generale a Actionarilor din data 16.05.2017.

Potrivit Actului Constitutiv si in spiritul legislatiei in vigoare, conducerea si administrarea societatii este asigurata de :

- **Adunarea Generala a Actionarilor;**
- **Consiliul de Administratie;**
- **Conducatori.**

**Adunarea Generala a Actionarilor** este organul suprem de conducere si decide asupra modului de desfasurare a activitatii. Actionariatul SSIF VOLTINVEST SA a fost format, in anul 2019, din 113 persoane, din care 1 juridica si 112 fizice.

SSIF Voltinvest SA este administrata in „sistem unitar” si conform Actului Constitutiv, administrarea firmei este asigurata de un **Consiliu de Administratie** format din 3 membrii alesi de catre Adunarea Generala a Actionarilor pe o perioada de 4 ani, cu posibilitatea de a fi realesi. Consiliul de Administratie, prin Presedinte, reprezinta legal societatea in relatiile cu tertii si in justitie si asigura punerea in aplicare a hotararilor Adunarii Generale.

Din randul membrilor neexecutivi ai Consiliului de Administratie a fost constituit **Comitetul de Audit**, al carui rol este de a asista Consiliul de Administratie in indeplinirea responsabilitatilor, in domeniul raportarilor financiare al controlului intern si administrarii riscurilor, monitorizarea auditarii situatiilor financiare si a independentei auditorului financiar.

Acest Comitet de Audit se intruneste ori de cate ori este necesar, dar de cel putin doua ori pe an pentru a analiza rapoartele de audit intocmite de auditorul financiar si auditorul intern al societatii si pentru a monitoriza procesul de raportare financiara; totodata acesta asigura ca sunt respectate prevederile Actului Constitutiv si reglementarile specifice activitatii desfasurate, inclusiv procedurile interne.

Comitetul de Audit intocmeste si transmite anual Autoritatii de Supraveghere Financiara un „Raport privind activitatea desfasurata” care cuprinde atat constatările cat si recomandările formulate cu privire la controlul intern, administrarea riscurilor, auditul intern si auditul financiar.

Potrivit prevederilor Actului Constitutiv si avand in vedere ca SSIF VOLTINVEST SA nu este semnificativa din punct de vedere al marimii, organizarii interne si naturii, extinderii si complexitatii, asa cum este definit la art.7 alin.2 din „Regulamentul nr.3/2014 privind unele aspecte legate de aplicarea OUG nr.99/2006 privind institutiile de credit si adecvarea capitalului si a Regulamentului (UE) nr.575/2013 al Parlamentului European si al Consiliului privind cerintele prudentiale pentru institutiile de credit si firmele de investitii si de modificare a Regulamentului (UE) nr.648/2012” cu modificarile si completarile aduse prin Regulamentul nr.11/19.06.2014, Presedintele Consiliului de Administratie este si Director General.

Consiliul de Administratie in baza prevederilor „Procedurii privind recrutarea si selectarea membrilor Conducerii executive a SSIF.Voltinvest.SA”, recruteaza, selecteaza si numeste **Conducatorii**. In cadrul SSIF VOLTINVEST SA, conducerea este asigurata de Directorul General si Directorul Adjunct. Conducatorii coordoneaza activitatea zilnica a societatii si exercita exclusiv atributiile functiilor pentru care au fost numiti, avand competenta de a angaja raspunderea societatii conform dispozitiilor Consiliului de Administratie.

Remunerarea personalului se face in conformitate cu prevederile „Procedurii privind politica de remunerare in cadrul SSIF.Voltinvest.SA”; procedura revizuita si completata in concordanta cu cerintele Regulamentului ASF nr.2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativa de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara.

Activitatea economico-financiara a SSIF VOLTINVEST SA este supravegheata si controlata de **Auditorul Intern**, iar asupra rezultatelor economico-financiare isi exprima opinia si **Auditorul Financiar**, cu ocazia auditarii situatiilor financiare anuale.

Societatea are in componenta urmatoarele compartimente de specialitate: Departamentul Operatiuni si Serviciul Financiar-Contabil.

In structura societatii sunt incluse, de asemenea, Compartimentul de Control Intern (Functia de conformitate), Compartimentul Personal-Administrativ si Functia de administrare a riscului.

**Departamentul Operatiuni** are in componenta compartimentele: Front – Office, Tranzactionare, si Back – Office, structuri prin intermediul carora se exercita obiectul de activitate al societatii, respectiv prestarea de servicii de investitii financiare.

**Serviciul Financiar - Contabil** asigura evidenta tehnico-operativa si contabila a societatii in concordanta cu prevederile Legii Contabilitatii nr.82/1991 cu modificarile si completarile ulterioare, a Normei nr.39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor Contabile conform cu Standardele Internationale de Raportare Financiara aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara, Sectorul Instrumente si Investitii Financiare, si a altor precizari primite de la Autoritatea de Supraveghere Financiara.

**Compartimentul de Control Intern** (Funcția de conformitate) al SSIF Voltinvest SA, societate autorizata sa desfasoare toata gama de servicii financiare si activitati de investitii prevazuta de Legea nr.126/2018 privind pietele de instrumente financiare, este alcatuit din doi reprezentanti, ale caror atributii constau in supravegherea respectarii de catre personalul societatii a legislatiei in vigoare, a reglementarilor Autoritatii de Supraveghere Financiara, a reglementarilor celorlalte entitati ale pietei de capital precum si a procedurilor interne. Reprezentantii Compartimentului de Control Intern raporteaza direct Consiliului de Administratie si informeaza imediat Conducatorii si Auditorul Intern al societatii, cu privire la eventualele nereguli constatate in activitatea societatii.

In ceea ce priveste independenta reprezentantilor Compartimentului de Control Intern, trebuie facute urmatoarele precizari:

- persoanele numite in functia de reprezentant al Compartimentului de Control Intern nu sunt implicate in desfasurarea serviciilor si activitatilor pe care le monitorizeaza;
- in exercitarea atributiilor de serviciu, reprezentantii Compartimentului de Control Intern au acces la orice informatie relevanta, necesara indeplinirii sarcinilor de serviciu;
- personalul din cadrul Compartimentului de Control Intern nu este subordonat Sefilor de Compartimente, avand obligatia ca, in caz de constatare a unor abateri de la reglementarile in vigoare sa informeze administratorii, conducatorii si auditorul intern asupra neregulilor constatate si masurilor ce se impun;
- reprezentantii Compartimentului de Control Intern conlucreaza cu Consiliul de Administratie al SSIF, caruia ii prezinta anual, pana la 31 ianuarie a anului urmator, un

- raport privind activitatea desfasurata, investigatiile efectuate, abaterile constatate, propunerile facute, precum si programul investigatiilor propuse pentru anul urmator;
- in cazul in care membrii Consiliului de Administratie sau Conducatorii nu iau in termen masurile ce se impun ca urmare a informarilor primite de la reprezentantii Compartimentului de Control Intern, acestia sunt obligati sa notifice de indata Autoritatea de Supraveghere Financiara cu privire la constatările facute si masurile propuse, cuprinse in informarea adresata Consiliului de Administratie.

**Compartimentul Personal – Administrativ** intreprinde toate actiunile menite sa asigure: desfasurarea activitatii societatii in conditii optime, rapiditatea circulatiei informatiilor, comunicarea externa, aprovizionarea cu materiale consumabile, servicii de protocol, servicii de registratura, corespondenta servicii de personal, etc.

**Functia de administrare a riscului** este asigurata de o persoana care indeplineste cerintele prevazute de art.23(2) din regulamentul ASF nr.3/2014 privind unele aspecte legate de aplicarea OUG nr.99/2006 privind institutiile de credit si adecvarea capitalului si a Regulamentului (UE) si 575/2013 al Parlamentului European si al Consiliului privind cerintele prudentiale pentru institutiile de credit si firmele de investitii si de modificare a Regulamentului (UE) nr.648/2012.

In conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr.14/2015, inlocuit cu Regulamentul ASF nr.1/2019, privind evaluarea si aprobarea membrilor structurii de conducere si a persoanelor care detin functii cheie in cadrul entitatilor reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiara, aceasta persoana a fost autorizata de Autoritatea de Supraveghere Financiara Sectorul Instrumente si Investitii Financiare (Autorizatia nr.59/03.05.2016).

De asemenea in cadrul SSIF Voltinvest SA este desemnata o persoana in calitate de „coordonator al functiei de administrare a riscurilor” conform prevederilor art.24 alin.(4) din Reg. ASF nr 3/2014 cu modificarile si completarile ulterioare.

Persoana desemnata pentru functia de administrare a riscului, si cea de coordonator al functiei de administrare a riscurilor identifica riscurile pornind de la **Obiectivele Generale** ale societatii.

Astfel, in calitate de societate comerciala, principalul obiectiv il constituie desfasurarea unei activitati rentabile, menita sa permita distribuirea de dividende actionarilor precum si sa

consolideze patrimoniul propriu, capabil sa asigure o buna si continua functionare a acesteia.

In acest sens, identificarea riscurilor semnificative, are in vedere aspecte precum: strategia societatii pentru perioada urmatoare manifestata pe fondul evolutiei pietei de capital romanesti si a economiei nationale in ansamblu, calitatea capitalului disponibil pentru firma, structura activelor si pasivelor acesteia, etc.

In calitate de societate de servicii de investitii financiare, obiectivul general il constituie exercitarea cu succes a obiectului de activitate autorizat.

In acest context, riscurile semnificative se determina pornind de la principalele activitati pe care SSIF Voltinvest SA le desfasoara, si anume:

- primirea si transmiterea de ordine privind unul sau mai multe instrumente financiare;
- executarea ordinelor in numele clientilor;
- tranzactionarea pe cont propriu;
- pastrarea si administrarea instrumentelor financiare in contul clientilor, inclusiv custodia si serviciile auxiliare, precum gestionarea fondurilor banesti/garantiilor;
- consultanta furnizata intreprinderilor in ceea ce priveste structura capitalului, strategia industriala si aspectele conexe, consultanta si servicii in materie de fuziuni si de achizitie de intreprinderi.

Conform prevederilor Regulamentului ASF nr.3/2014 privind unele aspecte legate de aplicarea OUG nr.99/2006 privind institutiile de credit si adecvarea capitalului si a Regulamentului (UE) nr.575/2013 al Parlamentului European si al Consiliului privind cerintele prudentiale pentru institutiile de credit si firmele de investitii, modificat prin Regulamentul ASF nr.11/2014, in cadrul SSIF VOLTINVEST SA a fost elaborata si aprobata procedura "Procesul intern de evaluare a adecvarii capitalului la riscuri; proceduri privind identificarea, masurarea, diminuarea si raportarea riscurilor; precum si pentru calcularea, evaluarea si mentinerea permanenta a surselor de capital intern necesare adecvarii capitalului la riscuri".

Aceasta Procedura a fost revizuita cu ocazia intrarii in vigoare a regulamentului ASF nr. 2/2016, privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativa de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara.

Pe baza acestor prevederi, SSIF Voltinvest SA a identificat si evaluat riscurile semnificative la care este supusa societatea, stabilind in acelasi timp si cerintele de fonduri proprii pentru acoperirea acestor riscuri.

Astfel:

## 1. Riscul de credit

Riscul de credit reprezinta riscul actual sau viitor de afectare negativa a profitului si a capitalului ca urmare a neindeplinirii obligatiilor contractuale de catre debitor sau a esecului acestuia in indeplinirea celor stabilite.

Expunerile pentru care SSIF Voltinvest SA calculeaza cerinta de capital pentru riscul de credit sunt elemente de activ bilantiere a caror valoare este egala cu valoarea contabila.

In vederea determinarii cerintei de fonduri proprii pentru riscul de credit, fiecare expunere este incadrata intr-una din clasele de expuneri prevazute de art.112 din Regulamentul (UE) nr.575/2013 al Parlamentului European si al Consiliului.

Expunerile societatii noastre se incadreaza in urmatoarele clase: expuneri fata de administratii centrale sau banci centrale; fata de institutii; fata de societati; expuneri de tip retail: titluri de capital si alte elemente.

Pentru a calcula valorile expunerilor ponderate la risc, expunerea din fiecare clasa se defalca pe ponderile de risc corespunzatoare calitatii creditului si se multiplica cu ponderea respectiva iar suma acestora reprezinta valoarea expunerii ponderate la risc aferenta fiecărei clase de expuneri.

Prin insumarea valorii expunerii ponderata la risc, aferenta fiecărei clase de expuneri se obtine cerinta de capital pentru riscul de credit aferent societatii noastre, respectiv cerinta de fonduri proprii.

## 2. Riscul operational

Riscul operational este riscul de pierdere determinat de utilizarea unor procese, sisteme si resurse umane inadecvate sau care nu si-au indeplinit functia in mod corespunzator precum si de aparitia unor evenimente si actiuni externe neprevazute. In cadrul riscului operational sunt incluse si erorile IT si umane precum si fraudele si riscul legal.

Pentru determinarea cerintelor de fonduri proprii, aferente Riscului operational SSIF Voltinvest SA aplica „abordarea de baza”.

Conform „abordarii de baza”, cerinta de fonduri proprii pentru riscul operational este egala cu 15% din media pe ultimii trei ani a „indicatorului relevant” multiplicata cu 12,5 conform prevederilor art.92 alin.(4) lit. b din Regulamentul (UE) nr.575/2013 al Parlamentului European si al Consiliului.



" **Indicatorul relevant**" se determina conform art. 316 din acelasi Regulament pe baza elementelor (cifrelor) auditate existente in „Contul de profit si pierdere” intocmit pentru ultimele trei exercitii financiare si reprezinta suma urmatoarelor elemente luate cu semnul lor (pozitiv sau negativ): Venituri din dobanzi si venituri asimilate; Cheltuieli cu dobanzi si cheltuieli asimilate; Venituri din actiuni si alte titluri cu randament fix/variabil; Venituri din comisioane/taxe; Cheltuieli cu comisioane/taxe; Profit net sau pierdere neta din operatiuni financiare si Alte venituri.

In cazul in care "indicatorul relevant" este negativ sau egal cu zero pentru unul din cele trei exercitii financiare, cifra respectiva nu se ia in calcularea mediei pe trei ani. In acest caz media pe trei ani se calculeaza ca suma a cifrelor pozitive impartita la numarul de cifre pozitive.

### **3. Riscul valutar**

Riscul valutar reprezinta probabilitatea de a inregistra pierderi in cadrul desfasurarii raporturilor economice ca urmare a modificarii cursului de schimb al monedei in care este incheiata intelegerea comerciala in perioada cuprinsa intre inceputul si finalizarea contractului.

Regulamentul (UE) nr.575/2013 al Parlamentului European si al Consiliului privind cerintele prudentiale pentru institutiile de credit si societatile de investitii prevede (art.351) ca institutia care detine o pozitie neta pe valuta si aur ce depaseste 2% din totalul fondurilor proprii trebuie sa calculeze o cerinta de fonduri proprii pentru riscul valutar egala cu suma dintre pozitia totala neta pe valuta si pozitia totala neta pe aur in moneda de raportare inmultita cu 8%. Cum in cazul SSIF Voltinvest SA activele in valuta (disponibil banesc in euro si dolari americani pastrat in depozite la banca) reprezinta sub 1 % din valoarea fondurilor proprii, nu se impune calcularea cerintei de fonduri proprii pentru riscul valutar.

### **4. Riscul de piata**

Riscul de piata este riscul de a inregistra pierderi aferente pozitiiilor din bilant si din afara bilantului datorita fluctuatiilor nefavorabile pe piata a preturilor (pretul actiunilor; ratele de dobanda; cursurile de schimb valutar etc). In cadrul SSIF Voltinvest SA definitorii pentru acest tip de risc, sunt:

a) **Riscul specific** este riscul determinat de modificarea pretului instrumentelor financiare (actiuni in cazul nostru) datorita factorilor legati de emitentul acestora.

**b) Riscul general** este riscul determinat de modificarea pretului actiunilor datorita unei fluctuatii generale a pietei titlurilor de capital care nu au legatura cu emitentul.

Pentru **Riscul de Piata**, SSIF Voltinvest SA calculeaza cerinta de fonduri proprii avand in vedere „riscul de pozitie” aferent titlurilor de capital; mentionam ca portofoliul de tranzactionare detinut de societate este constituit din actiuni emise de diferiti emitenti tranzactionati pe platforma Bursei de Valori Bucuresti.

Cerinta de fonduri proprii pentru riscul de pozitie se calculeaza ca suma a cerintelor de fonduri proprii pentru riscul specific si pentru riscul general aferent pozitiiilor pe titluri de capital. Aceasta valoare este multiplicata cu 12,5 conform prevederilor art.92 alin (4) lit. b din Regulamentul (UE) nr.575/2013 al Parlamentului European si al Consiliului.

**Cerinta de fonduri proprii pentru riscul specific** al titlurilor de capital se determina astfel:

- se calculeaza separat pe fiecare titlu de capital pozitia neta lunga si pozitia neta scurta;
- se aduna toate pozitiiile nete lungi si toate pozitiiile nete scurte. Suma valorilor absolute a celor doua cifre reprezinta **pozitia bruta totala** a institutiei;
- cerinta de fonduri proprii pentru acoperirea riscului specific se obtine prin inmultirea valorii pozitive brute totale cu 8% conform prevederilor art.342 din Regulamentul (UE) nr.575/2013 al Parlamentului European si al Consiliului.

**Cerinta de fonduri proprii pentru riscul general** se determina astfel:

- se calculeaza separat pentru fiecare piata si pentru fiecare titlu de capital, pozitia neta lunga si pozitia neta scurta;
- pentru fiecare piata se aduna toate pozitiiile nete lungi si toate pozitiiile nete scurte;
- se calculeaza separat pentru fiecare piata, diferenta dintre suma pozitiiilor nete lungi si suma pozitiiilor nete scurte;
- suma valorilor absolute a acestor diferente reprezinta pozitia neta totala a institutiei;
- cerinta de fonduri proprii pentru acoperirea riscului general se obtine prin inmultirea pozitiei nete totale cu 8% conform prevederilor art.343 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European si al Consiliului .

**5. Riscul de lichiditate** este riscul actual sau viitor de afectare negativa a profiturilor si capitalului determinat de incapacitatea societatii de a-si indeplini obligatiile la scadenta acestora.

SSIF Voltinvest SA urmareste, ca in permanenta, sa detina active lichide a caror valoare sa acopere diferenta dintre **iesirile** de lichiditati si **intrarile** de lichiditati in situatii de criza, astfel incat sa faca fata eventualelor dezechilibre dintre intrarile si iesirile de lichiditate pentru intervale de 30 zile.

Printre masurile de asigurare a necesarului de lichiditate, SSIF Voltinvest SA a prevazut in „Contractul de intermediere” incheiat cu clientii, ca acestia sa asigure fondurile banesti necesare tranzactiilor de cumparare la momentul efectuarii acestora, dar nu mai tarziu de data decontarii, iar eliberarea sumelor rezultate din tranzactiile de vanzare sa se realizeze numai dupa data de decontare. De asemenea o parte din activele societatii sunt constituite din „depozite bancare” pastrate la banci comerciale, depozite care au atat rolul de a asigura necesarul de lichiditate, cat si de stabilire a unui raport optim intre plasamentele monetare si cele in instrumente financiare.

SSIF Voltinvest SA nu a apelat nici o data la credite bancare pentru desfasurarea activitatii.

SSIF Voltinvest SA raporteaza, pe baza individuala, informatiile privind lichiditatea, specificate in formularele din anexa XII, completate in conformitate cu instructiunile din anexa XIII la Regulamentul (UE) nr.680/2015 al Comisiei de stabilire a unor standarde tehnice de punere in aplicare cu privire la raportarea in scopuri de supraveghere a institutiilor in conformitate cu Regulamentul (UE) nr.575/2013 al Parlamentului European si al Consiliului, astfel:

1. Formulare privind acoperirea necesarului de lichiditate:

- C 51.00 – Active lichide;
- C 52.00 – Iesiri;
- C 53.00 – Intrari.

2. Formulare privind finantarea stabila:

- C 60.00 – Elemente care necesita o finantare stabila;
- C 61.00 – Elemente care furnizeaza o finantare stabila.

**Activele lichide** raportate de SSIF Voltinvest SA se refera la numerarul existent in unitate si disponibilitatile banesti ( la vedere si in „ depozite” ) existente la diferite banci, precum si la contravaloarea garantiei constituite la Fondul de Garantare depus la Depozitarul Central.

**Iesirile** de lichiditate se refera preponderent la iesirile aferente cheltuielilor de functionare ale societatii, precum si la sumele solicitate de clienti ca urmare a tranzactiilor de vanzare dispuse de acestia. Eliberarea acestor sume catre clienti se face numai dupa efectuarea decontarilor si primirea acestora de la Depozitarul Central.

**Intrarile** de lichiditate se refera in special la incasarea de catre SSIF Voltinvest SA a sumelor reprezentand contravaloarea instrumentelor financiare aferente tranzactiilor de cumparare initiate de catre clienti, a comisioanelor cuvenite SSIF ca urmare a intermediarii tranzactiilor de vanzare-cumparare dispuse de acestia precum si a dividendelor cuvenite de la emitentii ale caror actiuni se gasesc in portofoliul nostru.

In contextul celor prezentate, cerintele de fonduri proprii pentru riscurile la care este expusa societatea noastra si care pot fi comensurate in conformitate cu prevederile Regulamentului nr.575/2013 al Parlamentului European si al Consiliului, respectiv: riscul de credit, riscul operational si riscul de piata, pe parcursul anului 2019, se prezinta astfel:

Nr. Crt.	Data	Cerinta de fonduri proprii	din care		
			Risc credit	Risc operational	Risc piata
1	01.01.2019	20.167.070,00	3.609.418,31	3.103.065,94	13.454.585,75
2	31.03.2019	17.479.665,18	949.632,99	3.103.065,94	13.426.966,25
3	30.06.2019	19.371.089,90	1.721.486,52	3.450.639,38	14.198.964,00
4	30.09.2019	19.381.819,76	692.998,38	3.450.639,38	15.238.182,00
5	31.12.2019	25.437.748,25	6.947.104,62	3.450.639,38	15.040.004,25

In baza Procedurilor si in concordanta cu cerintele Regulamentului (UE) nr.680/2014 de stabilire a unor standarde de punere in aplicare cu privire la raportarea in scopuri de supraveghere a institutiilor in conformitate cu Regulamentul(UE) nr.575/2013 al Parlamentului European si al Consiliului, SSIF Voltinvest SA a determinat trimestrial si a raportat la Autoritatea de Supraveghere Financiara nivelul fondurilor proprii, cerintele de fonduri proprii si ratele fondurilor proprii, etc, urmarindu-se in permanenta incadrarea in prevederile Regulamentului (UE) nr.575/2013 al Parlamentului European si al Consiliului privind cerintele prudentiale pentru institutiile de credit si firmele de investitii, astfel:

Nr Crt	Data	Fonduri proprii totale	Cerinte de fonduri proprii	Rata fondurilor proprii totale Conf. Art.92 alin.1(c)din Reg.575/13 (%)	Rata fondurilor proprii totale calculate in cadrul SSIF Voltinvest SA (%)	Val. absoluta a ratei fondurilor proprii conf. Reg.575/2013 6=3x4	Excedent fonduri proprii totale 7=2-6
0	1	2	3	4	5	6	7
1	01.01.2019	6.926.412,98	20.167.070,00	8	34,35	1.613.365,60	5.313.047,38
2	31.03.2019	7.013.450,82	17.479.665,18	8	40,12	1.398.373,21	5.615.077,61
3	30.06.2019	7.093.307,77	19.371.089,90	8	36,62	1.549.687,19	5.543.620,58
4	30.09.2019	7.544.600,778	19.381.819,76	8	38,93	1.550.545,58	5.994.055,20
5	31.12.2019	7.407.868,27	25.437.748,25	8	29,12	2.035.019,86	5.372.848,41

Fondurile proprii totale ale SSIF Voltinvest SA sunt constituite din fonduri proprii de nivel 1 de baza.

Din datele expuse, se observa ca fata de o cerinta de fonduri proprii totale de 8%, SSIF Voltinvest SA are o rata a fondurilor proprii de patru-cinci ori mai mare, respectiv o rata a fondurilor proprii cuprinsa intre 29,12% si 40,12%.

De asemenea, fondurile proprii totale respecta si cerinta de a nu fi mai mici decat capitalul initial prevazut la autorizare, respectiv 730.000 Euro determinat prin transformarea sumelor exprimate in Euro, pe baza cursului de schimb mediu anual comunicat de BNR la sfarsitul anului fiscal (art. 47 alin. (8) din Legea nr.126/2018 privind pietele de instrumente financiare).

Trebuie precizat si faptul ca, persoana desemnata cu administrarea riscurilor si coordonatorul functiei de administrare a riscurilor, monitorizeaza in permanenta si respectarea prevederilor privind **expunerile mari**, respectiv a acelor expuneri a caror valoare este cel putin egala cu 10% din capitalul eligibil al institutiei si incadrarea in limitele maxim admise de reglementarile in vigoare; asa cum se stie, expunerea unei institutii fata de un client sau grup de clienti aflati in legatura este considerata expunere mare, in cazul in care aceasta este cel putin egala cu 10% din capitalul eligibil al institutiei.

Expunerile mari ale SSIF Voltinvest SA, care sunt expuneri fata de clientii individuali sunt monitorizate si controlate in conformitate cu prevederile partii a patra din Regulamentul (UE) nr.575/2013 al Parlamentului European si al Consiliului.

Permanent se urmareste ca expunerea fata de un client sa nu depaseasca 25% din capitalul eligibil, iar in cazul in care clientul este o institutie, valoarea respectiva nu poate depasi 25% din capitalul eligibil al societatii noastre sau echivalentul a 150 milioane Euro, luandu-se in calcul valoarea cea mai mare.

Conform prevederilor art.395 (1) din Regulamentul (UE) nr.575/2013 al Parlamentului European si al Consiliului, expunerea SSIF Voltinvest SA fata de o institutie nu poate depasi 100% din capitalul eligibil al societatii.

De asemenea, persoanele abilitate din cadrul SSIF Voltinvest SA calculeaza si transmit trimestrial la Autoritatea de Supraveghere Financiara, Sectorul Instrumente si Investitii Financiare, "**Indicatorul efectului de levier**" conform prevederilor Regulamentului (UE) 575/2013 modificat prin Regulamentul (UE) nr.62/2015 si publica anual pe site-ul propriu acest indicator, in conformitate cu Regulamentul (UE) 200/2016 al Comisiei. La data 31.12.2019, acest indicator a avut valoarea 17,99%, iar elementele componente utilizate pentru determinarea sa se regasesc in formularul publicat pe site-ul Voltinvest SA.

**Strategia** SSIF Voltinvest SA privind procesul intern de evaluare a adecvarii capitalului la riscuri, a fost prezentata in cadrul documentului " Procesul intern de evaluare a adecvarii capitalului la riscuri; proceduri privind identificarea, masurarea, diminuarea si raportarea riscurilor precum si pentru calcularea, evaluarea si mentinerea permanenta a surselor de capital intern necesare adecvarii capitalului la riscuri in cadrul SSIF Voltinvest SA", elaborat in conformitate cu cerintele Regulamentului ASF nr.3/2015 cu modificarile si completarile ulterioare a Regulamentului ASF nr.2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativa si aprobat de Consiliul de Administratie al societatii.

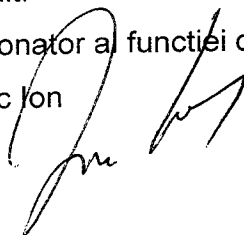
In "Raportul de gestiune al Consiliului de Administratie pe anul 2019", conform prevederilor art.134 din Regulamentul ASF nr.3/2015 cu modificarile si completarile ulterioare, a fost calculat si prezentat indicatorul "Rentabilitatea activelor" a carui valoare a fost de **0,85%**, activitatea desfasurata de SSIF.Voltinvest.SA in anul 2019 s-a incheiat cu un profit net in suma de 350.829 lei.

Prezentul raport a fost intocmit in baza prevederilor Partii a 8-a " Publicarea de informatii de catre institutii", art.431 – 455 din Regulamentul (UE) nr.575/2013 privind cerintele prudentiale pentru institutiile de credit si societatile de investitii.

Intocmit:

Coordonator al functiei de administrare a riscurilor

Berbec Ion



Persoana care asigura functia de conformitate

Croitoru Anca Georgiana

