

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare



BULETINUL A.S.F.

Activitatea în perioada 03.03.2014 - 07.03.2014

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

AUTORIZAȚIA NR. A/45 / 04.03.2014

În baza prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3) și art. 27 din OUG nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și al Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013 privind delegarea de competențe, cu modificările ulterioare,

în baza competențelor conferite prin Decizia nr. A/77/30.01.2014,

ținând cont de prevederile art. 1 alin. (2), art. 4 alin. (1) și art. 9 alin. (7) din OUG nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital,

în conformitate cu prevederile art. 27 alin. (1) lit. c) și alin. (2) și art. 29 alin. (1) lit. a), b), d) și k) din Regulamentul nr. 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,

având în vedere adresa transmisă de S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A., înregistrată la A.S.F. cu nr. RG 9382/31.01.2014, completată prin adresa nr. RG 18157/24.02.2014,

având în vedere Decizia nr. A/47/21.01.2014 și Decizia nr. A/48/21.01.2014,

Autoritatea de Supraveghere Financiară - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a hotărât emiterea următorului act individual:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează modificarea autorizației de funcționare a S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. ca urmare a modificării structurii acționariatului, în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 29.10.2013 și cu actul constitutiv al societății actualizat la data de 24.01.2014.

Art. 2. Structura acționariatului S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. autorizată la data prezentei autorizații este următoarea:

Nr. crt.	Numele și prenumele acționarului	Participarea la capitalul social al S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.
1.	Balaci Anca Raluca	32,9670%
2.	Arnăutu Liviu Ștefan	59,7472%
3.	Alți acționari	7,2858%

Art. 3. Prezenta autorizație intră în vigoare la data comunicării acesteia către S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

DIRECTOR,
Radu TOIA

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

AUTORIZAȚIA NR. A/46 / 05.03.2014

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3) și art. 27 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

ținând cont de prevederile art. 4 alin. (1) și (2) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere prevederile Dispuneri de măsuri nr. 21/13.12.2012,

în conformitate cu dispozițiile art. 2 și art. 5 alin. (1) pct. 2 lit. a) din Regulamentul nr. 4/2009,

analizând cererea SSIF SIGI S.A. nr. 457/06.02.2014, înregistrată la A.S.F. cu nr. 12121/06.02.2014, completată prin adresa nr. 16966/19.02.2014,

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și al Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013,
în baza competențelor conferite prin Decizia nr. A/77/30.01.2014,
A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a hotărât emiterea următorului act individual:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează domnul **COSTAN EDUARD**, având Atestatul profesional nr. 2162/28.12.2005, în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare în numele **SSIF SIGI S.A.** cu sediul social situat în București, str. Negru Vodă nr. 2, bl. C4, sc. A, et. 6, ap. 25, sector 3.

Art. 2. Se atestă înscrierea domnului **COSTAN EDUARD** în Registrul A.S.F. cu nr. PFR02ASIF/402643, în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare.

Art. 3. **SSIF SIGI S.A.** are obligația să solicite A.S.F. retragerea autorizației acordate persoanei menționate la art. 1 și radierea acesteia din Registrul A.S.F. cel târziu la data încetării raporturilor de muncă dintre aceasta și societate.

Art. 4. Prezenta autorizație intră în vigoare la data comunicării acesteia **SSIF SIGI S.A.** și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

DIRECTOR,
Radu TOIA

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

AUTORIZAȚIA NR. A/47 / 05.03.2014

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3) și art. 27 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

ținând cont de prevederile art. 4 alin. (1) și (2) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere prevederile Dispunerii de măsuri nr. 21/13.12.2012,

în conformitate cu dispozițiile art. 2 și art. 5 alin. (1) pct. 2 lit. a) din Regulamentul nr. 4/2009, cu modificările și completările ulterioare,

analizând cererea **BĂNCII COMERCIALE ROMÂNE S.A.** înregistrată la A.S.F. cu nr. RG/17431/20.02.2014,

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și al Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013,

în conformitate cu prevederile Deciziei nr. A/77/30.01.2014,

Autoritatea de Supraveghere Financiară - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare hotărăște emiterea următorului act individual:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează doamna **COMȘA GIORGIANA**, având Atestatul profesional nr. 496/09.07.2008, în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare în numele **BĂNCII COMERCIALE ROMÂNE S.A.** cu sediul social situat în București, bd. Regina Elisabeta nr. 5, sector 3.

Art. 2. Se atestă înscrierea doamnei **COMȘA GIORGIANA** în Registrul A.S.F., în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare, cu nr. PFR02ASIF/292644.

Art. 3. **BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ S.A.** are obligația să solicite A.S.F. retragerea autorizației acordate persoanei menționate la art. 1 și radierea acesteia din Registrul A.S.F. cel târziu la data încetării raporturilor de muncă dintre aceasta și societate.

Art. 4. Prezenta autorizație intră în vigoare la data comunicării acesteia **BĂNCII COMERCIALE ROMÂNE S.A.** și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

DIRECTOR,
Radu TOIA

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

AUTORIZAȚIA NR. A/48 / 05.03.2014

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3) și art. 27 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

ținând cont de prevederile art. 2 alin. (1) pct. 1^a și art. 4 alin. (1^a), alin. (2) și alin. (3) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere prevederile Dispunerii de măsuri nr. 21/13.12.2012,

în conformitate cu dispozițiile art. 2 și art. 5 alin. (1) pct. 2 lit. b) din Regulamentul nr. 4/2009, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere cererea societății de servicii de investiții financiare **ESTINVEST S.A.** înregistrată la A.S.F. cu nr. 13679/10.02.2014,

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și al Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013,

în conformitate cu prevederile Deciziei A.S.F. nr. A/77/30.01.2014,

Autoritatea de Supraveghere Financiară - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează domnul **COMPERA ALBIN DORIN**, având Atestatul profesional nr. 276/28.12.2005, în calitate de agent delegat în numele societății de servicii de investiții financiare **ESTINVEST S.A.** cu sediul social situat în Focșani, str. Republicii nr. 9, jud. Vrancea.

Art. 2. Se atestă înscrierea domnului **COMPERA ALBIN DORIN** în Registrul A.S.F., în calitate de agent delegat, cu nr. PFR02ADEL/221017.

Art. 3. Societatea de servicii de investiții financiare **ESTINVEST S.A.** are obligația să solicite A.S.F. retragerea autorizației acordate persoanei menționate la art. 1 și radierea acesteia din Registrul A.S.F. cel târziu la data încetării raporturilor de muncă dintre aceasta și societate.

Art. 4. Prezenta autorizație intră în vigoare la data comunicării acesteia societății de servicii de investiții financiare **ESTINVEST S.A.** și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

DIRECTOR,
Radu TOIA

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

AUTORIZAȚIA NR. A/49 / 06.03.2014

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3) și art. 27 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

ținând cont de prevederile art. 9 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în conformitate cu prevederile art. 13 alin. (1) lit. a), alin. (2), alin. (5) și art. 15 alin. (1) din Regulamentul nr. 32/2006 privind serviciile de investiții financiare, precum și ale Regulamentului nr. 2/2009 privind regulile de procedură și criteriile aplicabile evaluării prudențiale a achizițiilor și majorărilor participațiilor la o societate de servicii de investiții financiare,

analizând cererea societății de servicii de investiții financiare **DORINVEST S.A.** înregistrată la A.S.F. cu nr. 11036/04.02.2014, completată prin adresa nr. 19706/27.02.2014,

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și al Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 06.03.2014, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează modificarea autorizației de funcționare a societății de servicii de investiții financiare **DORINVEST S.A.** cu sediul social situat în **București**, Calea Dorobanților nr. 16, încăperile nr. 8, 9 și 10 situate la mansardă și încăperile nr. 3 și 4 situate la parterul imobilului, sector 1, ca urmare a majorării capitalului social de la 1.778.420 de lei la **1.913.420 de lei**, în conformitate cu Hotărârea AGEA nr. 1 din data de 20.12.2013 și cu Hotărârea CA din data de 21.01.2014.

Art. 2. Societatea de servicii de investiții financiare **DORINVEST S.A.** are obligația de a transmite la A.S.F. copia certificatului de înregistrare mențiuni, în termen de maximum cinci zile de la data înregistrării la oficiul registrului comerțului a modificării intervenite în modul de organizare și funcționare ca urmare a majorării capitalului social, dar nu mai târziu de 90 de zile de la data autorizației emise de către A.S.F.

Art. 3. Prezenta autorizație intră în vigoare la data comunicării acesteia către societatea de servicii de investiții financiare **DORINVEST S.A.** și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

AUTORIZAȚIA NR. A/50 / 06.03.2014

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3) și art. 27 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art. 33 alin. (1), art. 63 alin. (1) și alin. (2), art. 64 alin. (2), art. 67 alin. (2), art. 87 alin. (1), alin. (2) și alin. (3) și art. 91 alin. (2) din Ordonanța de urgență nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital,

în baza dispozițiilor art. 8 alin. (3), art. 97 alin. (1) și art. 166 din Regulamentul nr. 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,

în conformitate cu dispozițiile art. 2 și art. 5 alin. (1) pct. 6 lit. a) din Regulamentul nr. 4/2009 privind Registrul public al A.S.F., având în vedere solicitarea SAI SAFI INVEST S.A. înregistrată la A.S.F. cu nr. A/5154/20.06.2013, completată prin adresele nr. A/8277/01.08.2013, nr. A/8399/05.08.2013, nr. A/15149/31.10.2013, nr. A/18949/23.12.2013, nr. A/14237/11.02.2014 și nr. A/18417/24.02.2014,

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și al Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013, cu modificările ulterioare,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 06.03.2014, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează **Fondul Deschis de Investiții SAFI OBLIGAȚIUNI** administrat de **S.A.I. SAFI INVEST S.A.** și având ca depozitar **S.C. LIBRA INTERNET BANK S.A.**

Art. 2. Se autorizează inițierea și derularea ofertei publice continue de unități de fond ale **Fondului Deschis de Investiții SAFI OBLIGAȚIUNI**, în baza Prospectului de emisiune.

Art. 3. Se autorizează Regulile **Fondului Deschis de Investiții SAFI Obligațiuni**.

Art. 4. În primele șase luni de la data intrării în vigoare a prezentei autorizații, **Fondul deschis de investiții SAFI OBLIGAȚIUNI** poate deroga de la respectarea limitelor investiționale prevăzute la art. 85-88 din OUG nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, cu asigurarea supravegherii respectării principiului dispersiei riscului.

Art. 5. Fondul deschis de investiții **SAFI OBLIGAȚIUNI** va putea deține până la 100% din activele sale în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de un stat membru, de una sau mai multe autorități publice locale ale acestuia sau de un organism public internațional din care fac parte unul sau mai multe state membre ale Uniunii Europene sau aparținând spațiului Economic European, cu condiția respectării principiului dispersiei riscului, respectiv deținerea de valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare aferente a cel puțin 6 emisiuni diferite, cu condiția ca valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare de la oricare dintre emisiuni să nu depășească 30% din totalul activelor fondului.

Art. 6. Se înscrie în Registrul A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400091, **Fondul Deschis de Investiții SAFI OBLIGAȚIUNI** la Secțiunea 6 - Fonduri deschise de investiții, Subsecțiunea 1 - Fonduri deschise de investiții din România (FDIR).

Art. 7. Prezenta autorizație intră în vigoare la data comunicării către **SAI SAFI INVEST S.A.** și va fi publicată în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE

Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

AUTORIZAȚIA NR. A/51 / 06.03.2014

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3) și art. 27 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

ținând cont de prevederile art. 1 alin. (2), art. 4 alin. (1), art. 5, art. 6 și art. 9 alin. (7) din OUG nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital,

în baza prevederilor art. 19 alin. (3) și (4), art. 27 alin. (1) lit. b) și alin. (2) și art. 29 alin. (1) lit. a), b), k), alin. (2) și alin. (3) din Regulamentul nr. 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,

analizând solicitarea SAI Intercapital Investment Management S.A. transmisă prin adresa înregistrată cu nr. A/16631/19.11.2013 completată prin adresele nr. A/17483/02.12.2013, nr. A/12293/07.02.2014, nr. A/9038/30.01.2014 și nr. A/12293/07.02.2014,

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și al Deciziei nr. 1040/19.11.2013, cu modificările ulterioare,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 06.03.2014, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează modificarea autorizației de funcționare a SAI Intercapital Investment Management S.A., ca urmare a modificării obiectului de activitate al societății, în conformitate cu Hotărârea nr. 1 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 02.12.2013 și cu Actul constitutiv rescris al societății.

Art. 2. SAI Intercapital Investment Management S.A., poate desfășura următoarele activități:

„S.A.I. are ca obiect de activitate administrarea O.P.C.V.M. stabilite în România sau în alt stat membru.

Pe lângă administrarea O.P.C.V.M. stabilite în România sau în alt stat membru, S.A.I. poate administra, sub condiția autorizării A.S.F., și alte organisme de plasament colectiv, denumite în continuare A.O.P.C., pentru care aceasta este subiect al supravegherii prudențiale.

Prin excepție de la cele menționate mai sus, SAI desfășoară, pe lângă administrarea de organisme de plasament colectiv, și următoarele activități:

Activități secundare:

a) *administrarea portofoliilor individuale de investiții, inclusiv a celor deținute de către fondurile de pensii, pe bază discreționară, conform mandatelor date de investitori, în cazul în care aceste portofolii includ unul sau mai multe instrumente financiare, definite la art. 2 alin. (1) pct. 11 din Legea nr. 297/2004;*

b) *servicii conexe:*

i) *consultanță de investiții privind unul sau mai multe instrumente financiare, definite la art. 2 alin. (1) pct. 11 din Legea nr. 297/2004;*

ii) *activitatea de păstrare și administrare legată de titlurile de participare ale organismelor de plasament colectiv.”*

Art. 3. SAI Intercapital Investment Management S.A. are obligația de a transmite la A.S.F. dovada dobândirii calității de membru

al Fondului de compensare a investitorilor în termen de 60 de zile de la data intrării în vigoare a prezentei autorizații.

Art. 4. SAI Intercapital Investment Management S.A. poate presta activitatea de administrare a portofoliilor individuale de investiții numai după data îndeplinirii condiției menționate la art. 3.

Art. 5. Societatea de administrare a investițiilor are obligația de a transmite la A.S.F. copia certificatului de înregistrare menționat, în termen de maximum cinci zile de la data înregistrării la oficiul registrului comerțului a modificărilor în modul de organizare și funcționare ca urmare a modificării obiectului de activitate, dar nu mai târziu de 90 de zile de la data autorizației emise de către A.S.F.

Art. 6. Prezenta autorizație intră în vigoare la data comunicării ei către SAI Intercapital Investment Management S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE

Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

AUTORIZAȚIA NR. A/52 / 06.03.2014

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3), art. 27 și art. 28 din OUG nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

ținând cont de prevederile art. 63 și art. 65 din OUG nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital,

în baza art. 6 și art. 7 din Instrucțiunea C.N.V.M. nr. 4/2006 privind procedura prin care o societate de administrare a investițiilor (S.A.I.) - administrator al unui organism de plasament colectiv - poate fi înlocuită cu o altă S.A.I.,

în baza prevederilor art. 131-133 din Regulamentul nr. 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,

analizând solicitarea societății S.A.I. CERTINVEST S.A. transmisă prin adresa înregistrată la A.S.F. cu nr. A/12454/07.02.2014, completată prin adresele nr. A/16960/19.02.2014, nr. A/17922/21.02.2014 și nr. 21066/04.03.2014,

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și al Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013, cu modificările ulterioare,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 06.03.2014, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează modificările intervenite în documentele Fondului Deschis de Investiții KD MAXIMUS în conformitate cu prospectul de emisiune, regulile fondului și contractul de societate civilă, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei autorizații, precum și în conformitate cu contractul de depozitare încheiat între S.A.I. CERTINVEST S.A. și BRD GROUPE SOCIETE GENERALE.

Art. 2. Se autorizează schimbarea denumirii Fondului deschis de investiții din KD MAXIMUS în CERTINVEST MAXIMUS.

Art. 3. Se autorizează nota de informare a investitorilor în forma transmisă prin adresa înregistrată la A.S.F. cu nr. 21066/04.03.2014. S.A.I. CERTINVEST S.A. are obligația publicării acesteia în cotidianul menționat în prospectul de emisiune și pe site-ul www.cerinvest.ro în termen de două zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a prezentei autorizații, urmând ca modificările autorizate să intre în vigoare la 10 zile după publicarea notei de informare.

Art. 4. Investitorii Fondului, care nu sunt de acord cu modificările intervenite în documentele fondului, au posibilitatea ca, în intervalul de 10 zile dintre data publicării notei de informare a investitorilor și data intrării în vigoare a modificărilor autorizate, să răscumpere numai integral unitățile de fond deținute. S.A.I. CERTINVEST S.A. are obligația de a transmite A.S.F. dovada publicării notei de informare în termen de 24 de ore de la data publicării.

Art. 5. Se ridică suspendarea emisiunii și răscumpărării continue de unități de fond ale fondului deschis de investiții CERTINVEST MAXIMUS administrat de către societatea S.A.I. CERTINVEST S.A. începând cu data intrării în vigoare a prezentei autorizații.

Art. 6. Prezenta autorizație va fi comunicată societății S.A.I. CERTINVEST S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE

Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

Anexă la Autorizația nr. A/52/06.03.2014

PROSPECT DE EMISIUNE Fondul deschis de investiții CERTINVEST MAXIMUS administrat de SAI CERTINVEST S.A.

Autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr. 2514 din 01.06.2004

Modificarea Prospectului de emisiune este autorizată prin deciziile C.N.V.M. nr. 3361/07.11.2006, nr. 70/22.01.2007, nr. 928/14.06.2007, nr. 678/08.04.2008, Avizul C.N.V.M. nr. 24/17.06.2008, decizia nr. 1421/09.07.2008, decizia nr. 2108/30.10.2008, decizia nr. 331/03.03.2009, decizia nr. 869/29.05.2009, decizia nr. 1022/10.08.2010, decizia nr. 89/24.01.2011, decizia nr. 527/20.06.2012, avizul nr. 33/07.08.2012, decizia nr. 770/10.09.2012, decizia nr. 268/26.03.2013, Autorizația A.S.F. A/181/7.11.2013, Autorizația A.S.F. A/198/28.11.2013.

Prezentul document, elaborat în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare,

Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor și ale reglementărilor în vigoare emise de A.S.F. (fost C.N.V.M.), conține toate informațiile necesare pentru ca investitorul potențial să poată evalua calitățile investiției și pentru a ajunge la o decizie rațională privind oferta făcută.

Fondul deschis de investiții CERTINVEST MAXIMUS este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, constituit pe bază de contract de societate civilă, potrivit dispozițiilor generale ale Codului civil, dispozițiilor speciale ale Legii nr. 297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare și ale Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004.

În conformitate cu prevederile Legii 297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare, Regulile Fondului sunt anexe la prezentul Prospect de emisiune iar Contractul de societate civilă este inclus în prezentul Prospect de emisiune.

Investițiile în fonduri deschise de investiții nu sunt depozite bancare, iar băncile, în calitatea lor de acționar al unei societăți de administrare a investițiilor, nu oferă nici o garanție investitorului cu privire la recuperarea sumelor investite.

Aprobarea inițierii și derulării ofertei publice continue de unități de fond de către A.S.F. nu implică în nici un fel aprobarea sau evaluarea de către A.S.F. a calității plasamentului în respectivele unități de fond, ci evidențiază respectarea de către ofertant a prevederilor Legii nr. 297/2004 și ale Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004.

Fondurile comportă nu numai avantajele ce le sunt specifice, dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitori, veniturile atrase din investiție fiind, de regulă, proporționale cu riscul.

1. SOCIETATEA DE ADMINISTRARE

Inițiativa constituirii Fondului deschis de investiții CERTINVEST MAXIMUS, în vederea administrării este SAI CERTINVEST S.A., denumită în continuare și „**Societatea**”, societate de administrare a investițiilor cu sediul social în București, str. Buzesti nr. 76-80, etaj 4, sector 1, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J40/16855/1994, cod unic de înregistrare 6175133, autorizată de C.N.V.M. (actual A.S.F.) prin Decizia nr. 4222/02.12.2003, reprezentată prin Horia Gustă, Președinte Comitet Director, având o durată de funcționare nelimitată, cu un capital social subscris și versat de 7.402.040,14 lei, constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, ale Codului Civil Român și Codului Comercial, precum și cu dispozițiile Legii nr. 297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare, Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004 și reglementărilor A.S.F. în vigoare care reglementează activitatea de administrare a investițiilor.

Societatea administrează următoarele organisme de plasament colectiv:

Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST TEZAUR autorizat inițial de C.N.V.M. (actual A.S.F.) prin Decizia nr. 1389 din data de 30.06.1999 și care funcționează în baza Deciziei C.N.V.M. (actual A.S.F.) nr. 677/16.03.2006 de autorizare a modificărilor documentelor de constituire în vederea respectării prevederilor Legii nr. 297/2004 cu modificările și completările ulterioare și ale Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004, înscris în Registrul A.S.F. (fost C.N.V.M.) sub nr. CSC06FDIR/400013 din 05.02.2004.

Fondul Deschis Investiții CERTINVEST DINAMIC autorizat inițial de C.N.V.M. (actual A.S.F.) prin Decizia nr. 2121 din data de 14.12.2001 și care funcționează în baza Deciziei C.N.V.M. (actual A.S.F.) nr. 676/16.03.2006 de autorizare a modificărilor documentelor de constituire în vederea respectării prevederilor Legii nr. 297/2004 cu modificările și completările ulterioare și ale Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004, înscris în Registrul A.S.F. (fost C.N.V.M.) sub nr. CSC06FDIR/400011 din 28.01.2004.

Fondul Deschis Investiții CERTINVEST PRUDENT autorizat inițial de C.N.V.M. (actual A.S.F.) prin Decizia nr. 140 din data de 06.09.1995 și care funcționează în baza Deciziei C.N.V.M. (actual A.S.F.) nr. 1510/16.11.2010 de autorizare a modificărilor documentelor de constituire în vederea respectării prevederilor Legii nr. 297/2004 cu modificările și completările ulterioare și ale Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004, înscris în Registrul A.S.F. (fost C.N.V.M.) sub nr. CSC06FDIR/400012 din data de 05.02.2004.

Fondul Deschis Investiții CERTINVEST OBLIGAȚIUNI autorizat inițial de C.N.V.M. (actual A.S.F.) prin Decizia nr. 2149 din data de 04.05.2004 și care funcționează în baza Deciziei C.N.V.M. (actual A.S.F.) nr. 678/16.03.2006 de autorizare a modificărilor documentelor de constituire în vederea respectării prevederilor Legii nr. 297/2004 cu modificările și completările ulterioare și ale Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004, înscris în Registrul A.S.F. (fost C.N.V.M.) sub nr. CSC06FDIR/400016 din 04.05.2004.

Fondul Deschis Investiții CERTINVEST XT INDEX autorizat de C.N.V.M. (actual A.S.F.) prin Decizia nr. 1793 din data de 10.09.2008, înscris în Registrul A.S.F. (fost C.N.V.M.) sub nr. CSC06FDIR/400059 din 10.09.2008.

Fondul Deschis Investiții CERTINVEST BET FI INDEX autorizat de C.N.V.M. (actual A.S.F.) prin Decizia nr. 850 din data de 01.07.2010, înscris în Registrul A.S.F. (fost C.N.V.M.) sub nr. CSC06FDIR/400067.

Fondul Deschis Investiții CERTINVEST BET INDEX autorizat de C.N.V.M. (actual A.S.F.) prin Decizia nr. 849 din data de 10.09.2008, înscris în Registrul A.S.F. (fost C.N.V.M.) sub nr. CSC06FDIR/400068.

Fondul Deschis Investiții CERTINVEST NEXT GENERATION autorizat de C.N.V.M. (actual A.S.F.) prin Decizia nr. 486 din data de 25.05.2011, înscris în Registrul A.S.F. (fost C.N.V.M.) sub nr. CSC06FDIR/400072.

Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST SHORT FUND autorizat de C.N.V.M. (actual A.S.F.) prin Decizia nr. 951 din data de 28.09.2011, înscris în Registrul A.S.F. (fost C.N.V.M.) sub nr. CSC06FDIR/400076.

Fondul Inchis de Investiții CERTINVEST LEADER înregistrat în Registrul Public al A.S.F. (fost C.N.V.M.) cu nr. CSC08FIIR/400014 conform avizului nr. 54/08.12.2008.

Fondul Inchis de Investiții CERTINVEST EVEREST înregistrat în Registrul Public al A.S.F. (fost C.N.V.M.) cu nr. CSC08FIIR/400013 conform avizului nr. 30/01.07.2008.

Fondul Inchis de Investiții CERTINVEST PROPERTIES RO înregistrat în Registrul Public al A.S.F. (fost C.N.V.M.) cu nr. CSC08FIIR/400017 conform avizului nr. 58/19.11.2009.

Fondul Inchis de Investiții CERTINVEST ARTA ROMANEASCA înregistrat în Registrul Public al A.S.F. (fost C.N.V.M.) cu nr. CSC08FIIR/400021 conform avizului nr. 13/12.04.2011.

Fondul Inchis de Investiții CERTINVEST ABSOLUTE RETURN înregistrat în Registrul Public al A.S.F. (fost C.N.V.M.) cu nr. CSC08FIIR/400022 conform avizului nr. 14/19.04.2011.

Fondul Inchis de Investiții CERTINVEST GREEN înregistrat în Registrul Public al A.S.F. (fost C.N.V.M.) cu nr. **CSC08FIIR / 400024** conform avizului nr. 23/28.06.2011.

Societatea desfășoară activități de administrare a portofoliilor individuale de investiții. Societatea nu desfășoară activități de administrare a fondurilor de pensii și activități conexe.

La data autorizării modificării Prospectului, SAI CERTINVEST S.A. nu are sedii secundare.

Consiliul de Supraveghere și Comitetul Director al societății de administrare a investițiilor:

i) Consiliul de Supraveghere al Societății de Administrare exercită controlul permanent asupra conducerii Societății, și are următoarea componentă:

1. Eugen Gheorghe Voicu în calitate de Președinte al Consiliului de Supraveghere cu o experiență în administrarea investițiilor de peste 16 ani.

2. Adrian Stanciu - membru al Consiliului de Supraveghere. Dl Adrian Stanciu este din anul 2007 partener în cadrul Human Synergetics România

iar din anul 2006 este profesor asociat în cadrul mai multor programe de MBA precum și în cadrul universității SNSPA.

3. Cosmin Alexandru - membru al Consiliului de Supraveghere. Dl Cosmin Alexandru este absolvent al Programului ASEBUSS de **Executive MBA** coordonat de Școala de Afaceri a Universității Washington în colaborare cu Școala Post-Universitară de Afaceri Româno-Americană, promoția 1997-1999, îndeplinește din anul 2005 și funcția de Director asociat al Braun&Partners Brandivia, companie ce oferă consultanță în branding și comunicare. De asemenea dl Cosmin Alexandru a îndeplinit funcția de Director General în cadrul GfK Romania - Institut de Cercetare de Piață din 1996 până în 2005.

4. Dragos Cabat - membru al Consiliului de Supraveghere. Dl Dragos Cabat are o experiență de 16 ani în piața de capital și banking din România, fiind absolventul unui program de MBA Romano Canadian în 1995 și membru al CFA Institute din 1998.

5. Silviu Hotaran - membru al Consiliului de Supraveghere. Dl Silviu Hotaran a îndeplinit funcția de Director General în cadrul Microsoft South East Europe și Microsoft Romania în perioada 1996-2008 iar în prezent îndeplinește funcția de Managing Partner în cadrul GKI Semper Human.

ii) Conducerea societății de administrare în înțelesul Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, este asigurată de către Comitetul Director din care fac parte următoarele persoane:

1. Horia Gustă în calitate de Președinte al Comitetului Director; experiența de 11 ani în domeniul pieței de capital;

2. Razvan Rusu, în calitate de membru al Comitetului Director; experiența de peste 7 ani în domeniul pieței de capital;

3. Daniela Vasile în calitate de membru al Comitetului Director; experiența de 10 ani în domeniul pieței de capital.

Membrii Comitetului se înlocuiesc unul pe celălalt în caz de absență.

1.1. Atribuțiile societății de administrare

Societatea reprezintă Fondul deschis de investiții CERTINVEST MAXIMUS în relațiile cu terții, putând să încheie contracte în numele Fondului deschis de investiții CERTINVEST MAXIMUS, să angajeze plăți pentru investiții și cheltuieli, urmând aplicarea politicii investiționale a Fondului deschis de investiții CERTINVEST MAXIMUS, în vederea atingerii obiectivelor acestuia.

Societatea are următoarele atribuții:

- îndeplinirea procedurilor de autorizare a Fondului deschis de investiții CERTINVEST MAXIMUS;
- evaluarea portofoliului și determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspectele fiscale;
- menținerea unui registru al deținătorilor de titluri de participare;
- emiterea și răscumpărarea titlurilor de participare;
- analiza instrumentelor financiare și a piețelor financiare și selecționarea portofoliilor de investiții pentru Fondul deschis de investiții CERTINVEST MAXIMUS;
- achiziționarea de valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare și alte instrumente financiare pe contul Fondului deschis de investiții CERTINVEST MAXIMUS, folosind resursele financiare atrase de la deținătorii de unități de fond;
- exercitarea drepturilor ce decurg din deținerea de valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare și alte instrumente financiare în contul Fondului deschis de investiții CERTINVEST MAXIMUS;
- distribuirea de unități de fond, precum și încheierea de contracte de distribuire cu alte societăți comerciale, stabilind tipul și nivelul comisioanelor pe care Societatea le va plăti distribuitorilor;
- încheierea contractului de depozitare a activelor Fondului deschis de investiții CERTINVEST MAXIMUS cu un depozitar autorizat de A.S.F. în condițiile legii, negocierea cheltuielilor de depozitare și virarea acestora către depozitar la sfârșitul fiecărei luni;
- contractarea, utilizarea și restituirea de împrumuturi în numele și în contul Fondului deschis de investiții CERTINVEST MAXIMUS, cu respectarea condițiilor impuse de reglementările A.S.F.;
- crearea băncii de date, a circuitului informațional și a evidențelor necesare desfășurării activității Fondului deschis de investiții CERTINVEST MAXIMUS;
- derularea operațiunilor de publicitate în vederea informării corecte și transparente a investitorilor;
- angajarea unui auditor financiar înregistrat la Camera Auditorilor Financieri din România în vederea întocmirii rapoartelor de auditare;
- actualizarea zilnică a evidențelor contabile specifice, în colaborare cu depozitarul;
- calcularea și reținerea la momentul răscumpărării și plata la sfârșitul fiecărei luni către bugetul de stat a impozitului datorat de persoanele fizice în conformitate cu Legea nr. 571/2003 și modificările ulterioare;
- remiterea investitorului prin fax sau prin poștă a unui extras de cont ce constituie Certificatul de investitor care atestă participarea la Fondul deschis de investiții CERTINVEST Maximus;
- calcularea și virarea comisionului datorat de Fondul deschis de investiții CERTINVEST Maximus către A.S.F., conform reglementărilor în vigoare;
- publicarea zilnică, pentru fiecare zi lucrătoare, pe www.certinvest.ro și afișarea zilnică la sediul Societății precum și la sediile distribuitorilor, a valorii activului net și a activului net unitar ale Fondului deschis de investiții CERTINVEST MAXIMUS, calculate de către Societate și certificate de către Depozitar, în conformitate cu reglementările A.S.F.; valoarea unitară a activului net va fi făcută publică pe site-ul Societății în ziua calculării iar în cotidianul „Bursa” în ziua lucrătoare următoare calculării.
- păstrarea și actualizarea evidenței investitorilor Fondului deschis de investiții CERTINVEST MAXIMUS, în colaborare cu depozitarul, precum și publicarea numărului de investitori, în conformitate cu prevederile reglementărilor emise de A.S.F.;
- întocmirea, publicarea și transmiterea către A.S.F., în termenele, forma și condițiile prevăzute de reglementările în vigoare, a următoarelor:
 - prospectul de emisiune;
 - documentul privind informații cheie destinate investitorilor (DICI);
 - raportul anual;
 - raportul semestrial;
 - rapoartele periodice privind valoarea activului net și valoarea unitară a activului net;
- alte activități calificate ca atare și autorizate de A.S.F.

Societatea nu poate efectua tranzacții cu Fondul deschis de investiții CERTINVEST MAXIMUS. Societatea nu poate acorda împrumuturi și nu poate acționa ca garant în numele unui terț. Societatea nu poate efectua vânzări, în lipsă de valori mobiliare sau alte instrumente financiare la care se face referire la art. 101 alin. (1) lit. d), f) și g) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare.

În realizarea operațiunilor autorizate de către A.S.F., Societatea va acționa cu diligență profesională maximă, corectitudine și transparență în interesul exclusiv al deținătorilor de unități de fond, cu respectarea întocmai a reglementărilor prudențiale emise de A.S.F., și va lua toate măsurile necesare pentru prevenirea, înlăturarea, limitarea pierderilor, în vederea protecției deținătorilor de unități de fond. Pentru realizarea obiectivului administrării, Societatea se obligă să deschidă, să țină și să respecte o evidență specială, distinctă și adaptată activelor administrate.

Societatea poate delega, sub condiția avizării prealabile a A.S.F. și pe bază de contract scris, exercitarea activităților de administrare a investițiilor

cu respectarea condițiilor art. 8 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004.

Societatea poate delega activitatea de distribuție, cu avizul A.S.F. și cu condiția evitării apariției conflictelor de interese, altor societăți de administrare a investițiilor, societăți de servicii de investiții financiare, sau instituții de credit.

1.2. Răspunderea societății de administrare

Societatea de administrare răspunde pentru orice prejudiciu produs Fondului deschis de investiții CERTINVEST MAXIMUS prin încălcarea actelor normative și/sau reglementărilor în vigoare, încălcarea Regulilor Fondului, dol, culpă.

Societatea de administrare, administratorii sau alte persoane cu funcții de conducere ori de control ale acesteia, precum și persoanele implicate cu acestea, sunt răspunzătoare pentru daunele provocate Fondului deschis de investiții CERTINVEST MAXIMUS și deținătorilor de unități de fond dacă au făcut operațiuni cu sau pentru Fondul deschis de investiții CERTINVEST MAXIMUS folosindu-se de informații privilegiate, așa cum sunt acestea prevăzute în reglementările A.S.F. În aceste situații, A.S.F. este în drept să dispună măsuri conservatorii corespunzătoare și să solicite instanței anularea tranzacțiilor frauduloase.

2. DEPOZITARUL

În baza Contractului de depozitare încheiat între SAI CERTINVEST S.A. și BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A., depozitarul Fondului deschis de investiții CERTINVEST MAXIMUS este **BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.**, persoană juridică română cu sediul social în București, str. B-dul Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, telefon/fax 021-301.68.44/ 021-301.68.99, adresa de web: www.brd.ro, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului București sub nr. J40/608/1991, CUI RO361579 autorizată de C.N.V.M. (actual A.S.F.) prin decizia nr. 4338/09.12.2003, înscrisă în Registrul A.S.F. (fost C.N.V.M.) sub nr. PJR10DEPR/400007 din 09.12.2003.

2.1. Atribuțiile și obligațiile Depozitarului

- să păstreze în condiții de siguranță toate activele fondului, cu excepția activelor menționate la art. 73 alin. (3) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004, separat de activele sale și ale altor entități, încredințate de către Societate. Activele în formă fizică, predate pe bază de procese verbale vor fi păstrate în siguranță în seiful Depozitarului și vor fi încredințate Societății la primirea instrucțiunilor acesteia, pe baza de procese verbale;
- să păstreze în custodie activele financiare tranzacționabile aparținând Fondului. Depozitarul va deschide conturi de valori mobiliare, pe numele Fondului, în care va păstra instrumentele financiare aflate în custodie;
- să deschidă un cont curent și un cont bancar special aferent tranzacțiilor cu valori mobiliare. Aceste conturi vor fi debitate/creditate de depozitar numai în baza funcțiilor sale de depozitare, cu informarea Societății;
- să realizeze decontarea tranzacțiilor cu valori mobiliare în contul Fondului, executate și confirmate de societatea de servicii de investiții financiare, în conformitate cu instrucțiunile primite de la Societate și cu reglementările specifice piețelor pe care se tranzacționează acestea;
- să realizeze colectarea dividendelor, dobânzilor și a altor fructe civile aferente activelor depozitate, la solicitarea Societății;
- să se asigure că, în tranzacțiile având ca obiect activele fondului, orice sumă este achitată în termenul stabilit;
- să se asigure că veniturile fondului sunt administrate și calculate în conformitate cu legislația în vigoare, cu reglementările A.S.F. și cu documentele fondului;
- să se asigure că vânzarea, emiterea, răscumpărarea sau anularea unităților de fond sunt efectuate de către Societate sau o altă entitate în numele Fondului, în conformitate cu reglementările A.S.F. și documentele Fondului;
- să certifice zilnic valoarea activului net, valoarea unitară a activului net, a numărului de investitori, să certifice raportările solicitate de A.S.F., și să le transmită către Societate în termenele, forma, condițiile și periodicitatea stabilite de părți respectiv de A.S.F.;
- să se asigure că valoarea unității de fond este calculată în conformitate cu reglementările A.S.F. și documentele Fondului;
- să efectueze înregistrarea, verificarea, monitorizarea și controlul activelor Fondului;
- să îndeplinească instrucțiunile Societății, cu excepția cazului în care acestea sunt contrare legislației în vigoare ori documentelor Fondului;
- să informeze în scris Societatea despre orice act sau fapt relevant pentru activitatea Fondului;
- să informeze imediat A.S.F. cu privire la orice abuz al Societății în raport cu activele Fondului depozitate.

2.2. Răspunderea Depozitarului

Depozitarul va fi ținut responsabil în condițiile prevăzute de art. 72 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare.

Depozitarul răspunde față de Societate și față de deținătorii de unități de fond pentru orice pierdere suferită de aceștia ca urmare a neîndeplinirii culpabile sau a îndeplinirii necorespunzătoare a obligațiilor sale.

Depozitarul nu are autoritatea să transfere, să gajeze, să garanteze, în orice mod sau să dispună, în orice alt fel, de orice instrumente financiare sau sume de bani încredințate spre păstrare în numele Fondului, cu excepția cazului în care există instrucțiuni corespunzătoare ale Societății și numai în beneficiul investitorilor, cu respectarea prevederilor legale în vigoare.

Cu aprobarea Societății, Depozitarul este îndreptățit să-și deleage o parte din atribuții către terțe părți. O astfel de transmitere nu exonerează Depozitarul de răspunderea și obligațiile ce-i revin în executarea contractului și potrivit dispozițiilor legale corespunzătoare.

Răspunderea pentru legalitatea operațiunilor de depozitare în cazul transferului activelor Fondului către un subdepozitar revine depozitarului care a efectuat transferul în mod solidar cu subdepozitarul. Activitățile delegate către terți, sunt desfășurate cu respectarea aceluiași regim aplicabil Depozitarului, obligațiile acestuia nefiind afectate de faptul că a încredințat unei terțe părți toate sau o parte din activele pe care le are în păstrare.

Depozitarul va asigura confidențialitatea informațiilor și/sau documentelor primite din partea Societății în procesul de evaluare a legalității operațiunilor efectuate de acesta în contul Fondului. Confidențialitatea nu poate fi invocată în cazul controalelor efectuate de A.S.F., BNR sau alte instituții abilitate ale statului.

3. IDENTITATEA FONDULUI

3.1. Fondul deschis de investiții CERTINVEST MAXIMUS, inițiat de societatea de administrare a investițiilor SAI CERTINVEST S.A., autorizat prin Decizia C.N.V.M. (actual A.S.F.) nr. 2514/01.06.2004, este înregistrat în Registrul A.S.F. (fost C.N.V.M.) la nr. CSC06FDIR/400017 din 01.06.2004 și a fost înființat prin contract de societate civilă încheiat la data de 25.05.2004, pe o durată nedeterminată, în conformitate cu Legea nr. 297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare și Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor și dispozițiile generale ale Codului civil referitoare la societatea civilă particulară (art. 1499 și următoarele). Societatea civilă nu are personalitate juridică, urmând a fi legal reprezentată de societatea de administrare.

Informații complete despre Fondul deschis de investiții CERTINVEST MAXIMUS, denumit în cadrul prezentului document și „**Fondul**”, se pot obține la sediul SAI CERTINVEST S.A. din București, str. Buzesti nr. 76-80, etaj 4, sector 1, telefon/fax 021.2031400 / 021/2031414, pe site-ul de

internet www.certinvest.ro sau la adresa de e-mail: office@certinvest.ro.

3.2. Profilul investitorului în Fondul deschis de investiții CERTINVEST MAXIMUS

Participarea la Fondul deschis de investiții CERTINVEST MAXIMUS este nediscriminatorie fiind deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care aderă la Prospectul de emisiune prin semnarea Cererii de adeziune-subscriere la Fondul deschis de investiții CERTINVEST MAXIMUS, sau în urma dobândirii de unități de fond prin moștenire sau fuziune.

Prin politica sa privind investițiile Fondul se adresează, cu precădere investitorilor potențiali dispuși să-și asume un nivel de risc mediu spre ridicat, urmărind obținerea unui câștig de capital în condițiile unor fluctuații semnificative.

În vederea fructificării superioare a investițiilor efectuate în unități de fond, prin politica de investiții declarată, Fondul recomandă membrilor săi plasarea resurselor financiare pe un termen de minimum 36 luni.

Fondul nu-și propune să repartizeze periodic veniturile, acestea reflectându-se permanent în valoarea unitară a activului net calculată conform reglementărilor în vigoare.

4. OBIECTIVELE ȘI POLITICA DE INVESTIȚII A FONDULUI

4.1. Obiectivele

Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și plasarea lor pe piața financiară, preponderent în valori mobiliare, pe principiul diversificării riscului și administrării prudentiale în vederea obținerii unei rentabilități superioare a acestor resurse. Obiectivele Fondului sunt concretizate în creșterea de capital, în vederea obținerii unor rentabilități superioare ratei inflației. Se va considera ca termen de comparație rata de schimb EURO/Leu și media dobânzii pentru depozitele bancare în lei.

4.2. Politica de investiții

Instrumentele în care Fondul deschis de investiții CERTINVEST MAXIMUS va investi sunt următoarele:

- a) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată, astfel cum este definită la art. 125 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare, din România sau din alte state membre;
- b) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat nemembru, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de A.S.F. ori să fie prevăzută în regulile fondului, aprobate de A.S.F.; În vederea aplicării prevederilor art. 101 alin. (1) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, SAI va depune la A.S.F. solicitarea de aprobare a investiției în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat nemembru cu cel puțin o lună înainte de efectuarea investiției respective.
- c) valori mobiliare nou emise, cu condiția ca:
 1. condițiile de emisiune să includă un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzacționare, într-o bursă sau pe o altă piață reglementată care operează regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca, alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de A.S.F.;
 2. această admitere să fie asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune;
Dacă admiterea la tranzacționare a acestor valori mobiliare nou emise nu este asigurată într-un termen de maxim un an de la emisiune, acestea vor fi reînscrise la categoria menționată la lit. h), de mai jos.
- d) titluri de participare ale OPCVM și/sau AOPC, care au caracteristicile prevăzute la art. 76 alin. (1) lit. a) și b) și îndeplinesc cumulativ condițiilor prevăzute la art. 101, alin. (1), lit. d), din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare;
- e) depozite constituite la instituții de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadență care nu depășește 12 luni, cu condiția ca sediul social al instituției de credit să fie situat în România ori într-un alt stat membru sau, în situația în care acesta se află în afara Uniunii Europene, să fie supuse unor reguli prudentiale evaluate de către A.S.F. ca fiind echivalente acelor emise de către Uniunea Europeană;
- f) instrumente financiare derivate, incluzând și pe cele care implică decontarea finală a unor fonduri bănești, tranzacționate pe o piață reglementată în sensul lit. a) și b) de la pct. 4.2. cu îndeplinirea cumulativă a condițiilor prevăzute la art. 101, alin. (1), lit. f) pct. 1 din Legea nr. 297/2004; investițiile în instrumente financiare derivate vor fi efectuate exclusiv în vederea acoperirii riscului;
- g) instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, care sunt lichide și au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment, cu condiția ca emisiunea sau emitentul să fie supuse reglementărilor referitoare la protecția investitorilor și a economiilor acestora, îndeplinind cerințele prevăzute la art. 101, alin. (1), lit. g), din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare;
- h) instrumente ale pieței monetare și valori mobiliare, altele decât cele menționate la art. 101 din Legea nr. 297/2004, în limita a 10% din activele sale, conform art. 102 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare;

Politica de investiții va respecta condițiile de diversificare, lichiditate și limitările prevăzute de legislația în vigoare precum și orice alte prevederi și restricții referitoare la plasamentele ce pot fi efectuate de către Fond.

Fondul poate să depășească limitele de investiții prevăzute de reglementările A.S.F. în cazul exercitării drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse în activul sau cu condiția ca depășirea respectivă să nu se întindă pe o perioadă mai mare de 90 de zile.

Fondul poate investi în titlurile altor OPCVM și/sau AOPC, administrate, direct sau prin delegare, de Societate sau de către orice altă societate de care Societatea este legată, prin conducere sau control comun, sau printr-o deținere substanțială, directă sau indirectă. Cu ocazia acestor investiții Societatea sau cealaltă societate nu va percepe comisioane de cumpărare sau răscumpărare în contul investiției.

Fondul poate deține titluri de participare ale unui alt OPCVM și/sau AOPC menționate la art. 101 alin. (1) lit. (d) din Legea nr. 297/2004, cu condiția să nu plaseze mai mult de 20% din activele sale în titluri de participare ale aceluiași OPCVM respectiv 10% în titlurile de participare ale aceluiași AOPC.

Politica de investiții a Fondului urmărește realizarea următoarei structuri orientative a plasamentelor:

- minim 5% depozite bancare și certificate depozit;
- maxim 10% în OPCVM și/sau AOPC;
- maxim 30% obligațiuni corporative;
- maxim 40% obligațiuni municipale
- maxim 40% titluri de stat;
- maxim 90% în acțiuni tranzacționate pe piețe reglementate.

Fondul poate investi în valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare ale aceluiași emitent până la maximum 10% din activele sale sub

condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare și a instrumentelor pieței monetare deținute de Fond în fiecare din emitenții în care deține peste 5% din activele sale, să nu depășească, în nici un caz, 40% din valoarea activelor Fondului. Această limită nu se aplică depozitelor. Expunerea legată de instrumentele financiare derivate admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, aflate în portofoliul Fondului se ia în considerare în calculul limitelor pe emitenț.

Fondul poate investi până la maximum 35% din activele sale în valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de statul Român, de autoritățile publice locale ale acestuia, aceste investiții nefiind luate în considerare pentru aplicarea limitei de 40%, menționată în paragraful anterior.

Riscul la care este supusă investiția în Fond se compune din următoarele măriri:

- riscul sistematic (nediversificabil) influențat de factori ca: evoluția generală a economiei naționale, riscul modificării dobânzii pe piață, riscul modificării puterii de cumpărare datorită inflației, riscul ratei de schimb valutar etc.;
- riscul nesistematic (diversificabil) influențat de factori ca: riscul de plasament, riscul de management, riscul financiar etc;
- riscul legislativ: posibilitatea impozitării rezultatelor pozitive ale Fondului, acte normative care prevăd o modificare a metodologiei de calcul a valorii activului net etc.

4.3. Transparența Fondului

Fondul va promova permanent o transparență activă. Aceasta se va realiza prin prezentarea structurii portofoliului și a activității Fondului pe site-ul www.certinvest.ro prin publicarea rapoartelor de administrare în Buletinul A.S.F., prin note de informare publicate în ziarul „Bursa” precum și prin apariții în publicații cu profil financiar.

Valoarea zilnică a unității de fond, evoluția Fondului precum și orice anunțuri și notificări oficiale în legătură cu activitatea acestuia vor fi publicate în ziarul „Bursa” și vor fi prezentate pe website-ul Societății.

Conform prevederilor legale, Societatea va întocmi, publica și va transmite la A.S.F. rapoarte pentru primul semestru și raportul anual al Fondului. Raportul anual va fi certificat de către un auditor financiar membru al Camerei Auditorilor Financiari din România.

Publicarea acestor rapoarte se va face în Buletinul A.S.F. și pe website-ul Societății www.certinvest.ro iar în ziarul „Bursa” se va publica, în termen de 3 zile, un anunț destinat investitorilor în care se va menționa apariția rapoartelor precum și modalitatea în care ele pot fi obținute la cerere, în mod gratuit.

Rapoartele menționate anterior vor fi transmise la A.S.F. și publicate după cum urmează:

- raportul pentru primul semestru, în termen de două luni de la încheierea semestrului respectiv;
- raportul anual, în termen de patru luni de la sfârșitul anului pentru care se face raportarea.

La modificarea elementelor semnificative ale Prospectului de emisiune al Fondului, Societatea va publica, în termen de două zile lucrătoare de la data comunicării deciziei de autorizare a modificărilor, o nota de informare către detinatorii de unități de fond (autorizată de către A.S.F.).

Modificările autorizate intră în vigoare la 10 zile după publicarea notei de informare.

Notificările Societății către investitori vor fi publicate în ziarul „Bursa”.

4.4. Persoanele responsabile cu analiza oportunităților de investiții

Analizarea oportunităților de investiții și identificarea plasamentelor potrivite cu specificul Fondului și conjunctura piețelor financiare se va realiza în principal de către membrii Comitetului Director al Societății.

4.5. Protecția persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal, în conformitate cu Legea nr. 677/2001

În conformitate cu prevederile Legii nr. 677/2001 pentru protecția persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal și libera circulație a acestor date, investitorul se declară în mod expres și neechivoc de acord cu prelucrarea, de către Societate, în calitate de operator și/sau de către alte persoane lucrând în baza instrucțiunilor Societății, a datelor personale privind persoana investitorului. Investitorul este de asemenea de acord ca datele furnizate Societății să fie supuse, printre altele, înregistrării, organizării, stocării, modificării, utilizării, divulgării către terți, cu condiția ca toate cerințele Legii nr. 677/2001, precum și prevederile legale privind secretul profesional, să fie respectate în decursul acestor operațiuni de prelucrare efectuate de către Societate și/sau de către alte persoane lucrând în baza instrucțiunilor acesteia.

5. DESCRIEREA CARACTERISTICILOR UNITĂȚILOR DE FOND

Unitatea de fond reprezintă o deținere de capital a unei persoane fizice sau juridice în activele nete ale Fondului. Acestea vor fi de un singur tip, înregistrate, dematerializate și vor conferi deținătorilor lor drepturi egale. Unitățile de fond sunt plătite integral la momentul subscrierii și vor fi emise într-o singură serie, conferind deținătorilor drepturi și obligații egale. Fondul nu va emite alte instrumente financiare în afara unităților de fond. Valoarea unei unități de fond se modifică pe tot parcursul existenței Fondului fiind denominată în RON. Valoarea inițială a unei unități de fond la constituirea Fondului este de 10 RON. Valoarea unei unități de fond la data autorizării modificărilor documentelor Fondului este de _____ RON.

În situația în care valoarea unitară a activului net crește susținut pe o perioadă de un an, Societatea poate solicita A.S.F. aprobarea conversiei unităților de fond. Factorul de conversie trebuie stabilit astfel încât valoarea unităților de fond să nu scadă sub echivalentul în lei al unui Euro, la data efectuării conversiei.

Numărul unităților de fond și activul Fondului se supun unor oscilații permanente rezultate atât din emisiunea continuă și plasarea prin oferta publică de unități de fond suplimentare, cât și din exercitarea de către detinatorii unor astfel de unități de fond a dreptului lor de a răscumpăra unitățile de fond.

Investitorii pot subscrie pentru un număr întreg sau fracționat de unități de fond. Orice detinator de unități de fond are obligația de a deține în permanență cel puțin o unitate de fond. În cazul în care, ca urmare a unei cereri de răscumpărare, investitorul ar rămâne cu mai puțin de o unitate de fond, în mod obligatoriu, cu aceeași ocazie va fi răscumpărată și fracțiunea reziduală.

În cazul deținerii în comun a unei unități de fond, deținătorii vor desemna un reprezentant care va exercita drepturile și obligațiile aferente unității de fond în raporturile cu Societatea.

5.1. Drepturile investitorilor Fondului sunt următoarele:

- să beneficieze de plata prețului de răscumpărare al unităților de fond;
- să obțină gratuit, la cerere, înainte de încheierea contractului și după aceea prospectul, raportul anual și semestrial al Fondului/Societății;
- să primească prin fax sau prin poștă un extras de cont ce constituie Certificatul de investitor care atestă participarea la Fond;
- să obțină, la cerere, extrasul de cont cu operațiunile efectuate într-o perioadă anterioară;
- să beneficieze în condițiile legii de confidențialitatea operațiunilor;
- să garanteze, cu unitățile de fond deținute, pentru credite acordate de o bancă cu care Societatea a încheiat un astfel de acord, cu acordul acesteia. Societatea de administrare va bloca operațiunile de răscumpărare efectuate din contul investitorului în baza contractului de gaj

încheiat între titularul contului și banca parteneră. Deblocarea operațiunilor de răscumpărare se face la primirea de către Societate a documentelor care atestă încheierea gajului;

- să solicite și să obțină orice informații referitoare la politica de investiții a Fondului și valoarea zilnică a unităților de fond;
- să solicite înscrierea în Cererea de adeziune-subscriere ca investitor a unei persoane împuternicite să opereze în numele, pe contul și pe riscul titularului.

5.2. Obligațiile investitorilor Fondului sunt următoarele:

- să-și însușească prevederile Prospectului de emisiune;
- să respecte condițiile menționate în Cererea de adeziune-subscriere;
- să achite comisionul de subscriere și comisionul de răscumpărare, după caz;
- să dețină în permanență cel puțin o unitate de fond;
- să verifice corectitudinea înscrierii operațiunilor de cumpărare/răscumpărare a unităților de fond;
- să achite o taxă de 1,5 RON atunci când solicită un extras de cont suplimentar (în situația în care nu este eliberat ca urmare a efectuării unor noi operațiuni pe contul de investitor, în acest caz extrasul fiind eliberat gratuit);
- să achite comisioanele de transfer bancar ocazionate de plata răscumpărilor de unități de fond.

6. EMITEREA ȘI RĂSCUMPARAREA UNITĂȚILOR DE FOND

Investitorii pot efectua operațiuni de subscriere/răscumpărare prin intermediul Societății la sediul SAI CERTINVEST S.A. și pe internet, în toate zilele cu excepția sambetelor și duminicilor și a celor stabilite în Codul Muncii ca zile nelucratoare.

6.1. Subscrierea unităților de fond

Persoanele fizice sau juridice ce doresc să devină membri ai Fondului, vor semna o Cerere de adeziune-subscriere la Fond. Cererea de adeziune-subscriere la Fond odată depusă la sediile distribuitorului, sau la sediul Societății, după caz, este irevocabilă.

Cererea de adeziune-subscriere la Fond cuprinde mențiunea: „Prin prezenta certific ca am primit, am citit și mi-am însușit prevederile Prospectului de emisiune al Fondului deschis de investiții CERTINVEST MAXIMUS. Prin semnarea acestei Cereri, înțeleg să devin parte a contractului de societate civilă.”

Numărul Cererii de adeziune-subscriere este unic și va deveni numărul **contului de investitor**. Acest număr se va înregistra în baza de date cu investitori, în vederea utilizării acestuia pentru operațiuni de subscriere și răscumpărare efective. Plata subscrierii inițiale ori ulterioare sau de răscumpărare de unități de fond se va face utilizând contul alocat investitorului cu ocazia semnării Cererii de adeziune-subscriere.

Cererea de adeziune-subscriere poate fi depusă, în cazul persoanelor fizice, atât de către titulari, cât și de către împuterniciții acestora. În cazul persoanelor juridice, Cererea de adeziune-subscriere poate fi depusă de către reprezentanții legali sau de către persoanele împuternicite în acest sens. Operațiunile de subscriere/răscumpărare de unități de fond pot fi efectuate de către reprezentatul legal sau de către împuterniciți, cu respectarea condiției de împuternicire.

Dacă operațiunile cu unități de fond urmează să fie făcute de către reprezentantul legal, pentru investitorii persoane juridice, se anexează la Cererea de adeziune-subscriere o declarație pe proprie răspundere care să ateste calitatea de reprezentant legal în vederea semnării Cererii de adeziune-subscriere sau, după caz, numirea de către reprezentantul legal a persoanei împuternicite să semneze Cererea de adeziune-subscriere, precum și a persoanei/persoanelor autorizate să efectueze operațiuni cu unitățile de fond.

Investitorii persoane fizice pot desemna, în cadrul Cererii de adeziune-subscriere sau ulterior, un împuternicit pentru efectuarea operațiunilor de subscriere/răscumpărare, cu respectarea condiției de împuternicire.

În cadrul Cererii de adeziune-subscriere a unităților de fond, investitorul își poate exprima acordul inclusiv pentru cumpărări ulterioare de unități de fond, operațiunile de subscriere ulterioare adeziunii realizându-se în baza Cererii de adeziune-subscriere în cadrul căreia acest acord a fost exprimat.

Dupa emiterea titlurilor de participare Societatea va remite investitorului prin fax sau prin poștă un extras de cont ce constituie Certificatul de investitor care atestă participarea la Fond. Orice solicitare suplimentară a extrasului de cont va presupune suportarea de către investitor a costurilor ocazionate de această operațiune. Contravaloarea emiterii unui extras suplimentar este de 1,5 RON și va fi încasată de către Fond.

Investitorul poate achiziționa oricâte unități de fond, participarea inițială făcându-se prin achiziționarea a cel puțin o unitate de fond.

Investitorii plătesc la fiecare operațiune de subscriere un comision de subscriere de maxim 2%, astfel:

- la o investiție mai mică sau egală cu 1.000 RON se percepe un comision de 2%
- între 1.000,01 RON și 10.000 RON se percepe un comision de 1%
- între 10.000,01 RON și 100.000 RON se percepe un comision de 0,5%
- la o investiție mai mare decât 100.000 RON se percepe un comision de 0,1%.

Orice investitor instituțional de tipul instituțiilor de credit, societăților de asigurări, fondurilor de pensii, organismelor de plasament colectiv, societăților de investiții financiare, este scutit de la plata comisionului de subscriere.

Orice reducere a comisionului de subscriere va fi notificată în prealabil A.S.F.

Sumele rezultate din aplicarea comisionului de subscriere sunt încasate de către Societate.

Comisionul de subscriere nu se aplică în mod direct sumei investite acesta fiind luat în calcul în modul următor:

Prețul de emisiune al unei unități de fond este prețul plătit de investitor și este format din valoarea unitară a activului net (VUAN) calculată de către Societate și certificată de către Depozitar, determinată pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector al Fondului la care se adaugă comisionul de subscriere (cumpărare).

Preț de emisiune = VUAN × (1+c%)

unde c% este comisionul de subscriere exprimat procentual, având valorile conform grilei sus menționate, în funcție de valoarea sumei investite (suma recepționată de la investitor într-unul din conturile curente ale Fondului).

O persoană ce a cumpărat unități de fond devine investitor al Fondului la data emiterii titlurilor de participare aferente primei operațiuni de subscriere.

Numărul de unități de fond achiziționate de investitor se calculează astfel:

$$\text{Număr de unități de fond} = \frac{\text{Suma plătită de investitor}}{\text{Prețul de emisiune}}$$

În consecință, suma plătită de investitor cu titlul de comision de subscriere se poate determina astfel:

$$\text{Comision subscriere (RON)} = \text{Suma plătită de investitor} \times \frac{c\%}{1+c\%}$$

Plata unităților de fond subscribe se poate face prin ordin de plată în conturile Fondului deschise la bănci în acest scop sau prin depunere de numerar la sediul societății de administrare.

Plata unităților de fond poate fi efectuată și prin transferul în contul colector al Fondului deschis în RON la Depozitar a unor sume de bani în altă valută decât cea a contului. Se pot transfera sume în EUR, USD, GBP, CHF etc., schimbul valutar în RON fiind efectuat automat în sistemul bancii de depozitare la cursul de schimb al acestora valabil la data creditării în RON a contului colector al Fondului, practicat pentru acest tip de operațiuni.

Emiterea unităților de fond aferente sumei transferate se face în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului colector al Fondului. În cazul plății în valută a unităților de fond, investitorului i se vor emite unități de fond în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului colector al Fondului cu contravaloarea în RON a sumei în valută transferate.

Atunci când un alt fond administrat, direct sau prin delegare, de către Societate sau de către orice altă societate de care aceasta este legată, prin conducere sau control comun, sau printr-o deținere substanțială, directă sau indirectă, investește în unități ale Fondului, Societatea nu percepe comisioane de cumpărare sau răscumpărare în contul acestor investiții.

Până la data emiterii titlurilor de participare, sumele intrate în contul Fondului nu pot fi utilizate de către Societate.

6.2. Planul de investiții periodice

Investitorii pot opta pentru un Plan de investiții periodice, completând opțiunea prezentă în cadrul Cererii de adeziune-subscriere.

Caracteristicile Planului de investiții:

- perioada de investiții: 5, 10 sau 15 ani, stabilită față de data primei plăți
- suma lunară de investit: minim 100 RON (valoarea va fi decisă de către investitor)
- valoarea Planului: suma lunară de plată x perioada de investiții x 12
- prima plată: suma lunară de investit x 12
- plăți ulterioare conform Planului: suma lunară de investit (începând cu luna următoare primei plăți)
- comisionul de subscriere: se va determina în funcție de valoarea Planului aplicând grila de comisioane prezentată la punctul 6.1. și va fi plătit într-o singură tranșă odată cu prima plată
- investitorii au dreptul de a solicita o singură răscumpărare pe an fără ca aceasta să determine renunțarea la Planul de investiții, cu condiția ca suma solicitată spre răscumpărare să fie reinvestită ulterior, până la sfârșitul anului pentru a asigura derularea corectă a Planului, plătiind Societății cu această ocazie (a reinvestirii) un comision de 35 RON ce va fi dedus din prima plată efectuată în urma răscumpărării.

Se va considera că investitorul renunță la Planul de investiții dacă:

- la sfârșitul fiecărui an se constată că valoarea achizițiilor de unități de fond din cursul anului este mai mică decât valoarea investițiilor ce rezultă din respectarea Planului prin efectuarea primei plăți și a plăților lunare scadente.
- solicită, în același an, o nouă răscumpărare de unități de fond în afara celei stabilite prin caracteristicile Planului.

Dacă investitorul efectuează o plată de o valoare mai mică decât suma lunară de investit aceasta nu va fi considerată ca plată în cadrul Planului ci ca o investiție obișnuită (care nu se desfășoară în baza unui Plan de investiții) și va fi comisionată aplicând grila de comisioane prezentată la punctul 6.1.

Dacă investitorul efectuează o plată de o valoare mai mare decât suma lunară de investit aceasta va fi considerată în întregime ca plată în cadrul Planului de investiții.

Planul de investiții se consideră a fi îndeplinit (finalizat) la expirarea perioadei de investiții sau la momentul atingerii plafonului dat de valoarea Planului.

Operațiunile de subscriere și de răscumpărare de unități de fond efectuate după finalizarea planului sau renunțarea la acesta se vor desfășura în aceleași condiții valabile pentru operațiunile cu unități de fond obișnuite (care nu se desfășoară în baza unui Plan de investiții).

6.3. Răscumpărarea unităților de fond

Investitorii au dreptul de a răscumpăra oricând, integral sau parțial, unitățile de fond deținute de aceștia. Prețul de răscumpărare va fi plătit în maximum 10 zile lucrătoare de la data primirii respectivei cereri de răscumpărare. Răscumpărarea unui număr de unități de fond din cele deținute de către un investitor al Fondului nu duce la pierderea acestei calități, atâta timp cât mai deține cel puțin o unitate de fond. În cazul răscumpărării în totalitate a unităților de fond deținute, numărul contului de investitor va rămâne înregistrat în baza de date, în vederea utilizării pentru operațiuni de subscriere și răscumpărare ulterioare.

În cazul în care investitorul optează pentru o răscumpărare periodică, prin depunerea semnăturii sale pe Cererea de răscumpărare își exprimă acordul inclusiv pentru răscumpărări programate cu frecvență lunară, trimestrială sau anuală (la alegere) operațiunile având loc începând cu ziua indicată în cererea de răscumpărare urmând a se repeta cu frecvența programată în aceeași zi calendaristică. Zilele pentru care se pot stabili răscumpărări programate sunt 5, 15 sau 25 ale lunii, prețul de răscumpărare plătit fiind cel valabil în ziua fixată (5, 15 sau 25) a fiecărei luni în care se împlinește termenul programat (luna, trimestru sau an) iar în cazul când aceasta este nelucrătoare se va considera prima zi lucrătoare care-i urmează.

Răscumpărarea unităților de fond poate fi efectuată de către titulari sau de către împuterniciții acestora, cu respectarea condiției de împuternicire, în baza unei Cereri de răscumpărare. Cererea de răscumpărare, odată depusă/transmisă Societății, este irevocabilă.

În baza datelor primite, Societatea va calcula sumele cuvenite investitorilor care și-au manifestat opțiunea de a răscumpăra unități de fond.

Plata unităților de fond răscumpărate se face în baza Cererii de răscumpărare și în baza instrucțiunilor Societății numai prin virament (transfer) bancar în contul bancar indicat de investitor.

La răscumpărarea unităților de fond investitorii vor plăti un comision de răscumpărare aplicat la „Valoarea de rascumparare” după cum urmează:

- **3,5% pentru unitățile răscumpărate în primele 90 de zile de la data achiziției lor.**
- **0% pentru unitățile răscumpărate după 90 de zile de la data achiziției lor.**

Comisionul de răscumpărare este negociabil pentru răscumpărările mai mari de 35.000 RON. Pentru negocierea comisionului cererile de răscumpărare vor fi depuse la sediul SAI CERTINVEST S.A.

Sumele rezultate din aplicarea comisioanelor de răscumpărare intră în activul Fondului, constituind venit pentru acesta, ele nefiind încasate de către Societate.

La răscumpărare, eventualele speze bancare ocazionate de transferul bancar al contravalorii unităților de fond răscumpărate în contul indicat de investitor precum și comisionul încasat de bancă la plata răscumpărării în numerar, cad în sarcina investitorului. În cazul unor neconcordanțe sau erori în datele personale transmise de investitori în vederea transferării sumelor cuvenite, comisioanele suplimentare aferente operațiunilor

efectuate în plus se recuperează integral de la investitor. Societatea de administrare transmite investitorului extrasul de cont ca urmare a răscumpărării, care conține informații privind numărul unităților de fond răscumpărate, contravaloarea unităților de fond răscumpărate și soldul final. În cazul dizolvării unor persoane juridice care sunt investitori ai Fondului și a neapărării împuterniciților, răscumpărarea unităților de fond o pot solicita doar lichidatorii răspunzători de executarea dizolvării investitorilor persoane juridice. Lichidatorii trebuie să prezinte toate documentele care să ateste această calitate. În cazul moștenitorilor și succesorilor legali, răscumpărarea poate fi solicitată numai cu prezentarea documentelor din care să rezulte această calitate.

Prețul de răscumpărare este prețul convenit investitorului la data înregistrării cererii de răscumpărare și este format din valoarea unitară a activului net calculată de Societate și certificată de Depozitar, determinat pe baza activelor din ziua în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare.

Valoarea de rascumparare = numarul de unități de fond rascumparate x VUAN

Suma platita investitorului = Valoarea de rascumparare - comision de răscumpărare - taxe legale - speze bancare

În situații excepționale și numai pentru protejarea interesului deținătorilor de unități de fond, Societatea poate suspenda temporar emisiunea și/sau răscumpărarea unităților de fond, cu respectarea regulilor Fondului și a reglementărilor A.S.F., în următoarele condiții:

- existența unui diferend privind evaluarea valorii unitare a activului net între Depozitar și Societate;
- suspendarea tranzacțiilor pe piețele reglementate în care investește Fondul;
- suspendarea emisiunii sau răscumpărării titlurilor de participare emise de organismele de plasament colectiv în care investește Fondul;
- în caz de forță majoră.

Pentru protecția interesului public și al investitorilor, A.S.F. poate decide temporar suspendarea sau limitarea emisiunii și/sau răscumpărării unităților de fond ale Fondului. Actul de suspendare va specifica termenii și motivul suspendării. Suspendarea poate fi prelungită și după ce termenul stabilit inițial a expirat, în cazul în care motivele suspendării se mențin.

6.4. Operațiuni de subscriere și rascumparare prin internet

Investitorii pot efectua operațiuni de subscriere/rascumparare la sediul Societății de administrare, la sediile distribuitorilor sau prin internet. Distribuirea prin internet către clienții interesați se va efectua în urma încheierii unui contract la distanță. Contractul va fi însoțit de documente de identificare a clientului în conformitate cu cerințele A.S.F. specifice. Documentele pot fi transmise de investitor prin una din următoarele modalități: prin poșta clasică, pe cale electronică sau personal la sediul Societății de Administrare.

Confirmarea primirii de către Societatea de Administrare a documentelor de identificare ale clientului (în conformitate cu cerințele A.S.F. specifice) se va face prin transmiterea către investitor a unei scrisori recomandate cu confirmare de primire, în acest fel verificându-se și adresa postală declarată de investitor.

După verificarea documentelor investitorul va primi prin poșta, cu confirmare de primire, parolele initiale pentru accesul în sistem conform prevederilor Instrucțiunii C.N.V.M. nr. 2/2009. Parolele investitorului create după prima autentificare vor expira automat după maximum șase luni de la crearea acestora.

Înainte de încheierea unui contract la distanță sau la momentul prezentării propunerii de încheiere a unui contract la distanță, Fondul (prin societatea de administrare) va informa investitorii în timp util, asupra a cel puțin următoarelor elemente:

- date privind posibilitatea identificării Fondului;
- informații privind serviciile de administrare ce urmează să le presteze;
- informații cu privire la contractul la distanță ce urmează să fie încheiat;

Operațiunea de subscriere poate fi inițiată numai după primirea următoarelor:

- a) documentele prevăzute în scopul îndeplinirii cerinței de a verifica identitatea investitorilor în cazul unui investitor nou;
- b) contractul, în forma scrisă, specific utilizării internet-ului.

În cazul persoanelor fizice, prima operațiune de subscriere de unități de fond se va face numai de către titularul investiției. Societatea de administrare se va asigura că prima subscriere a titlurilor de participare ale Fondului se face numai după confirmarea primirii de către investitori a prospectului simplificat și după transmiterea de către acesta a declarației menționate la art. 86 alin. (5) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare (din care să reiasă că a primit, a citit și a înțeles prospectul simplificat al Fondului). Confirmarea primirii de către investitor a prospectului simplificat și declarația anterioară pot fi efectuate și prin intermediul paginii de internet.

Instrumentele de plată utilizate pentru distribuția de titluri de participare prin internet sunt cele menționate în cadrul prospectului de emisiune al Fondului în capitolul - „Prețul de cumpărare al unității de fond”.

Prevederile prezentului titlu se completează cu dispozițiile Instrucțiunii C.N.V.M. nr. 2/2009 privind procedura de subscriere și răscumpărare a titlurilor de participare emise de organismele de plasament colectiv prin internet.

7. DETERMINAREA VALORII ACTIVULUI TOTAL, ACTIVULUI NET ȘI A VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET

7.1. Valoarea totală a activelor Fondului se calculează zilnic, prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliul acestuia, evaluate în conformitate cu prevederile prezentului Prospect, cu respectarea prevederilor legale în vigoare.

7.2. Evaluarea activelor fondului se face după cum urmează:

(1) Instrumentele financiare admise la tranzacționare sau tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru sunt evaluate astfel:

- a) Acțiunile, la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare aferent zilei pentru care se efectuează calculul;
- b) Instrumentele financiare cu venit fix, conform metodei bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. Această metoda de evaluare va fi menținută cel puțin un an;
- c) Instrumentele pieței monetare, similar prevederilor de la lit. a);
- d) Instrumente financiare derivate, similar prevederilor de la lit. a);
- e) Titlurile de participare emise de OPC, similar prevederilor de la lit. a);

(2) Instrumentele financiare menționate la pct. (1) admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate sau în cadrul mai multor sisteme, altele decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru, se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării celui instrument financiar determinată conform art. 9 din

Regulamentul CE nr. 1287/2006 al Comisiei din 10 august 2006 de punere în aplicare a Directivei 2004/39/CE, aferent zilei pentru care se efectuează calculul;

(3) Elementele de activ care sunt denumite în valute liber convertibile, vor fi evaluate în RON utilizând cursul de referință comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul, iar în situația în care elementele de activ sunt denumite în valute pentru care BNR nu comunica curs de referință se utilizează cursul de referință al monedei respective față de EURO, comunicat de Banca Centrală a țării în moneda careia este denumit elementul de activ, și cursul EURO/RON comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul;

(4) Instrumentele financiare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau nemembru vor fi evaluate astfel:

- a) Acțiunile vor fi evaluate pe baza valorii contabile pe acțiune, astfel cum rezulta din ultima situație financiară anuală (intocmită în conformitate cu Reglementările contabile naționale aplicabile emitentului sau intocmită în conformitate cu IFRS) a entității respective. În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise de BNR.
- b) Instrumentele financiare cu venit fix se vor evalua conform prevederilor pct. (1) lit. b);
- c) Instrumentele pieței monetare vor fi evaluate similar prevederilor de la pct. (4) lit. b)
- d) Titlurile de participare emise de OPC vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată;

(5) Instrumente financiare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor de la pct. (4);

(6) Instrumentele financiare menționate la pct. (4) și pct. (5), emise de aceeași entitate dar achiziționate în tranșe diferite vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor de la pct. (4).

(7) Deținerile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul. Sumele existente în conturile curente ale Fondului la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea zero;

(8) Depozitele bancare și certificatele de depozit sunt evaluate folosind metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;

(9) Depozitele structurate sunt evaluate pe baza principiului de recunoaștere zilnică a dobânzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificată de bancă. În situația negaranțării unei dobânzi minime evaluarea se va face la dobânda minimă de cont curent. La scadență, dacă evoluția activului suport s-a încadrat în condițiile constituirii depozitului, se va recunoaște diferența pozitivă de dobândă pentru toată perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi menționată pe toată durata depozitului;

(10) Depozitele cu plata dobânzii în avans, indiferent de durata depozitului, se evaluează la valoarea sumei inițiale constituite ca depozit pe toată perioada depozitului;

(11) În cazul în care pentru depozitele prevăzute la pct. (8) s-au efectuat încasări de dobândă înainte de scadența, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată conform pct. (8).

(12) Acțiunile suspendate de la tranzacționare pentru o perioadă de cel puțin 30 de zile de tranzacționare, în cazul apariției unor evenimente de natură celor prevăzute la art. 224 alin. (5) din Legea nr. 297/2004 vor fi evaluate la prețul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile, calculat până la data apariției unui asemenea eveniment.

În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare, se va considera ca prima zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune a fost suspendată.

(13) Acțiunile netranzacționate sau admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile lucrătoare ale căror situații financiare nu sunt disponibile în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere sunt incluse în activ la valoarea stabilită prin utilizarea informațiilor din raportările financiare trimestriale/semestriale publicate pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare, în cazul în care aceste informații sunt disponibile, iar în situația în care aceste informații nu sunt disponibile, la valoare zero.

În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare, se va considera ca prima zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune nu a mai înregistrat tranzacții.

(14) Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare sunt incluse în activul net al Fondului de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează, la valoarea zero;

(15) Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de lichidare judiciară sau alte forme de lichidare și a celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt incluse în activul net al Fondului la valoarea zero, de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează.

(16) În cazul societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare, ale caror acțiuni au fost readmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare ca urmare a emiterii unui hotărâri judecătorești definitive și irevocabile privind confirmarea de către judecătorul sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent, evaluarea respectivelor acțiuni se va face cu respectarea prevederilor pct. (1) lit. a).

(17) Acțiunile societăților comerciale din portofoliul Fondului neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative sau admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative dar netranzacționate în ultimele 30 de zile, cu valori negative ale capitalului propriu sunt incluse în calculul activului net la valoarea zero.

(18) În situația splitării/consolidării valorii nominale a unor acțiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, acțiunile rezultate prin splitare se evaluează, anterior introducerii la tranzacționare a acestora, prin împărțirea prețului anterior splitării la coeficientul de splitare, respectiv prin înmulțirea cu coeficientul de consolidare.

(19) 1. Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital sunt înregistrate în activul Fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

2. În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, fără emiterea de drepturi de preferință, acțiunile convenite și suma datorată de Fond ca urmare a participării la majorarea capitalului social sunt înregistrate în activul Fondului, astfel:

- a) în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situația în care prețul de piață este mai mare decât prețul de subscriere, iar SAI decide să participe la majorarea de capital social a emitentului;
- b) la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social, în situația în care nu sunt îndeplinite condițiile menționate la lit. a).

3. În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, cu emiterea de drepturi de preferință, acțiunile convenite sunt înregistrate în activul Fondului la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social.

(20) 1. Evaluarea acțiunilor deținute de Fond ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu

contraprestație în bani înregistrate în activ conform prevederilor pct. (19) subpunctul 2) lit. a) se realizează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative de tranzacționare de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

2. Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social înregistrată în activ conform prevederilor pct. (19) subpunctul 2) lit. a) se evaluează la valoarea de subscriere.

(21) 1. În cazul în care majorarea de capital se realizează cu emiterea de drepturi de preferință, acestea vor fi înregistrate în activul Fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

2. Până la momentul primei zile de tranzacționare evaluarea drepturilor de preferință se realizează la valoarea teoretică. Valoarea teoretică a dreptului de preferință se calculează conform formulei:

Valoarea teoretică a dreptului de preferință = (prețul de piață al acțiunilor vechi - prețul de subscriere de acțiuni noi pe baza drepturilor de preferință) * [număr de acțiuni noi / (număr de acțiuni vechi + număr de acțiuni noi)] * [număr de acțiuni vechi / număr de drepturi de preferință emise]

unde prețul de piață al acțiunilor vechi este reprezentat de prețul de închidere din ultima zi în care cei care cumpără acțiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.

3. Ulterior admiterii la tranzacționare, drepturile de preferință vor fi evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective, din ziua pentru care se efectuează calculul. În cazul în care nu se vor înregistra tranzacții, se va menține evaluarea la valoarea teoretică.

4. Ulterior perioadei de tranzacționare a drepturilor de preferință și până la momentul exercitării acestora, drepturile de preferință vor fi evaluate la ultimul preț de închidere din perioada de tranzacționare și evidențiate în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat”.

5. La momentul exercitării drepturilor de preferință vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul Fondului acțiunile cuvenite.

(22) Dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani, precum și cele distribuite cu contraprestație în bani și sumele cuvenite Fondului se evidențiază în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat” în cadrul activelor Fondului.

(23) În situația în care dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani nu sunt încasate în termenul legal, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

(24) În situația în care cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt încasate în termen de 10 zile lucrătoare de la data menționată în prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

7.3. Valoarea activului net al Fondului se calculează prin scăderea obligațiilor din valoarea totală a activelor:

Valoarea netă a activelor Fondului = Valoarea totală a activelor Fondului - Valoarea totală a obligațiilor Fondului

7.4. Valoarea unitară a activului net (VUAN) se calculează prin împărțirea valorii activului net al Fondului la numărul de unități de fond aflate în circulație:

$$\text{Valoarea unitară a activului net} = \frac{\text{Valoarea netă a activelor Fondului}}{\text{Număr total de unități de fond în circulație}}$$

Numărul de unități de fond aflate în circulație se stabilește ca diferență între numărul de unități de fond emise și numărul de unități de fond răscumpărate. Unitățile de fond răscumpărate vor fi anulate de către Societate în ziua lucrătoare imediat următoare datei de înregistrare a cererii de răscumpărare.

Valoarea activului total și a activului net, prețul de emisiune și prețul de răscumpărare se exprimă în lei, în conformitate cu art. 109 alin. (1) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004.

Valoarea activului net, valoarea unitară a activului net, se calculează zilnic de către societatea de administrare și se certifică de către Depozitar în conformitate cu reglementările A.S.F. și Regulile Fondului. Aceste valori se publică de către Societate zilnic pentru fiecare zi lucrătoare în ziarul „Bursa”, www.investonline.ro și vor fi afișate zilnic la sediul Societății, precum și la sediile distribuitorilor unităților de fond; valoarea unitară a activului net va fi făcută publică pe site-ul Societății în ziua calculării iar în cotidianul „Bursa” în ziua lucrătoare următoare calculării.

8. COMISIOANE ȘI CHELTUIELI

8.1. Comisioane suportate de investitori

La subscrierea de unități de fond, investitorilor li se percepe un comision de maxim 2% aplicat valorii unitare a activului net (la calculul prețului de emisiune), ce va fi încasat de către Societate, în condițiile art. 6.1. din prezentul prospect de emisiune și a opțiunii de a apela sau nu la Planul de investiții descris la punctul 6.2. De asemenea investitorii care au ales un Plan de investiții și care solicită răscumpărarea de unități de fond pe durata Planului de investiții (fără a renunța la acesta) vor plăti Societății un comision de 35 RON la prima subscriere efectuată ulterior răscumpărării.

La răscumpărarea unităților de fond, investitorilor li se vor percepe, după caz: comisionul de răscumpărare, comisioanele/spezele de transfer bancar al contravalorii unităților de fond răscumpărate și plătite în contul indicat de investitor (sau comisioanele încasate de bancă la plata răscumpărării în numerar), impozitul pe câștigul de capital cu stopare la sursă, precum și orice alte taxe legale.

8.2. Cheltuieli suportate de Fond

Cheltuielile Fondului legate de funcționarea sa sunt:

1. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate Societății. Comisionul de administrare (X) este stabilit la **0,5%** aplicat la valoarea medie a activului total administrat în luna respectivă.

Acest procent poate fi modificat ulterior numai cu autorizarea A.S.F., societatea fiind obligată să facă public noul nivel al comisionului de administrare cu 10 zile înainte de intrarea lui în vigoare.

Comision administrare = $X * (\text{Suma activelor totale zilnice}) / (\text{nr. zile ale lunii})$

Comisionul de administrare se calculează zilnic și se încasează lunar, în primele 5 zile lucrătoare din luna următoare celei pentru care s-a făcut administrarea, fiind suportat de către Fond;

2. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului ce cuprind:

- comisionul de depozitare de maxim 0,7% pe an aplicat la activul net mediu lunar pentru calcul comisioane (ANCC - determinat astfel: $\text{ANCC} = \text{Total active minus impozit pe venit, minus răscumpărări de achitat, minus cheltuieli de audit financiar, minus alte cheltuieli estimate menționate}$

în Prospectul de emisiune, minus cheltuieli luni precedente);

- comisionul de custodie a valorilor mobiliare de maxim 0,3% pe an perceput lunar și aplicat la valoarea medie lunară a portofoliului de valori mobiliare pentru piețe emergente (definite în contractul de depozitare) inclusiv România și de maxim 0,05% pe an pentru piețe mature (definite în contractul de depozitare);
 - comisioane de decontare a tranzacțiilor cu valori mobiliare de maxim 20 RON, aplicat la sumele nete de decontat din fiecare zi de tranzacționare în funcție de valoarea decontării (pentru operațiuni realizate în România); pentru piețele externe comisionul de decontare și de procesare a tranzacțiilor cu valori mobiliare este de maxim 50EUR/transfer pentru piețele mature respectiv maxim 100 EUR/transfer pentru cele emergente;
 - comision pentru procesare a transferurilor cu valori mobiliare - livrarea și primirea valorilor mobiliare de maxim 25 RON pentru fiecare emitent (pentru operațiuni realizate în România); pentru transferurile internaționale în EUR comisionul este de maxim 20 EUR/transfer iar pentru alte monede este de maxim 25 EUR/transfer;
 - comision pentru activități de „corporate actions” (informări despre emitenți, hotărâri AGA, colectarea dividendelor etc.) de maxim 30 RON/operațiune.
 - Comisioane „out of pocket” percepute de către depozitarii centrali sau custozii globali/locali și datorate pentru serviciile prestate pentru instrumentele financiare listate pe piețele externe.
3. Cheltuieli cu comisioane datorate intermediarilor. Cheltuieli datorate SSIF -urilor pentru tranzacțiile cu valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare (maxim 1% din valoarea tranzacției);
4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare așa cum sunt înscrise în lista de comisioane a fiecărei bănci la care Fondul are conturi deschise;
5. Cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor în condițiile impuse de Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004;
6. Cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului (Prospect de emisiune, DICI, Regulile fondului);
7. Cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate C.N.V.M., ce includ fără a se limita la, un comision în cuantum de 0,1%/an din valoarea activului net evaluat în ultima zi lucrătoare a lunii aferente, așa cum sunt prevăzute în Regulamentul C.N.V.M. nr. 7/2006 privind veniturile Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare;
8. Cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond. Cheltuielile plătite de către Fond pentru audit financiar sunt de maximum 5.000 Euro/an.
- Fondul nu beneficiază de consultanță pe bază de contract care să genereze cheltuieli în sarcina Fondului.
- Cheltuielile de înființare, de distribuție, de publicitate ale Fondului, sunt suportate de către Societate.
- Cheltuielile se înregistrează zilnic având în vedere următoarele:
- repartizarea cheltuielilor nu conduce la variații semnificative în valoarea activelor unitare;
 - cheltuielile sunt planificate lunar, înregistrate zilnic în calculul valorii activului net și reglate la sfârșitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare, cheltuielile cu auditul financiar);
 - cheltuielile sunt estimate zilnic, înregistrate și reglate periodic (cheltuieli de emisiune, alte cheltuieli decât cele descrise mai sus).

9. FUZIUNEA, DIVIZAREA SAU LICHIDAREA FONDULUI

9.1. Fuziunea și divizarea Fondului

Fondul deschis de investiții CERTINVEST MAXIMUS poate fuziona cu alt fond deschis de investiții fie prin absorbție fie prin contopire în condițiile indicate de Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004.

Inițiativa fuziunii a două sau mai multe fonduri deschise de investiții aparține societății/societăților de administrare a investițiilor care administrează respectivele fonduri. Prin fuziune, societatea/societățile de administrare a investițiilor va/vor urmări exclusiv protejarea intereselor investitorilor fondurilor ce urmează a fuziona.

Fuziunea prin absorbție se realizează prin transferul tuturor activelor care aparțin unuia sau mai multor fonduri deschise de investiții către alt fond, fondul absorbant, și atrage dizolvarea fondului/fondurilor încorporate.

Fuziunea prin contopire are loc prin constituirea unui nou fond deschis de investiții, căruia fondurile care fuzionează îi transferă în întregime activele lor, având loc astfel dizolvarea acestora.

Prin fuziune, Societatea trebuie să urmărească exclusiv protejarea intereselor investitorilor Fondului.

Societatea va transmite la A.S.F. notificarea privind intenția de fuziune a fondurilor însoțită de proiectul pe baza căruia se realizează fuziunea și de un certificat constatator emis de depozitar privind numărul investitorilor și valoarea activului net ale fondurilor implicate în fuziune. În termen de maximum 15 zile de la data depunerii acestor documente, A.S.F. emite o decizie de suspendare a emisiunii și răscumpărării unităților de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, cu excepția răscumpărărilor integrale de unități de fond, până la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendării.

Decizia de suspendare intră în vigoare la 15 zile de la data comunicării ei către SAI implicată. În termen de cinci zile de la data acestei comunicări, Societatea este obligată să publice și să transmită la A.S.F. dovada publicării anunțului privind intenția de fuziune și a datei la care este suspendată emisiunea și răscumpărarea unităților de fond.

În vederea protecției investitorilor, societatea/societățile de administrare a investițiilor are/au obligația de a preciza în anunțul privind fuziunea faptul că, în urma procedurii de fuziune, nu este garantată o valoare a unității de fond egală cu cea deținută anterior.

Societatea/societățile de administrare a investițiilor are/au obligația de a onora toate cererile de răscumpărare depuse în perioada dintre publicarea anunțului privind fuziunea și data intrării în vigoare a suspendării emisiunii și răscumpărării unităților de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, precum și cererile de răscumpărare integrală depuse în perioada suspendării.

În situația fuziunii prin absorbție, A.S.F. va retrage autorizația fondului absorbit, fondul absorbant continuând să funcționeze în condițiile Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004.

În cazul în care fuziunea se realizează prin contopirea mai multor fonduri autorizate, A.S.F. retrage autorizația de funcționare a fondurilor implicate în procesul de fuziune și autorizează fondul rezultat. Fondurile astfel fuzionate sunt administrate de către o singură societate de administrare a investițiilor.

Nici un cost suplimentar nu este imputat investitorilor, ca urmare a procesului de fuziune.

Este interzisă divizarea Fondului.

9.2. Lichidarea Fondului

Lichidarea Fondului are loc în cazul retragerii de către A.S.F. a autorizației Fondului.

A.S.F. retrage autorizarea Fondului în următoarele situații:

- a) la cererea Societății, pe baza transmiterii unei fundamentări riguroase, în situația în care se constată că valoarea activelor nu mai justifică din

punct de vedere economic operarea aceluia fond;

b) în situația în care nu se poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizației Societății.

În termen de maximum 15 zile lucrătoare de la data comunicării de către A.S.F. a deciziei de retragere a autorizației Fondului, Societatea va încheia un contract cu un auditor financiar, membru al C.A.F.R., în vederea desemnării acestuia ca administrator al lichidării Fondului.

Obligația fundamentală a administratorului lichidării este de a acționa în interesul deținătorilor de unități de fond.

Administratorul lichidării pune sub sigiliu toate activele și ia măsurile necesare pentru conservarea acestora. Ia în custodie copiile tuturor înregistrărilor și evidențelor contabile referitoare la Fondul supus lichidării, păstrate de către Societate și de către depozitar.

Administratorul lichidării are obligația să lichideze activele Fondului la valoarea maximă oferită de piață.

După încheierea lichidării tuturor activelor, administratorul lichidării plătește toate cheltuielile legate de lichidare, precum și orice alte costuri și datorii restante ale Fondului, urmând a ține evidența pentru toți banii retrași în acest scop din sumele obținute în urma lichidării.

Ulterior, administratorul lichidării începe procesul de repartizare a sumelor rezultate din lichidare, în conformitate cu datele eșalonate în cadrul raportului de inventariere.

Administratorul lichidării repartizează sumele rezultate din vânzarea activelor deținătorilor de unități de fond, în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la terminarea lichidării. Sumele nete sunt repartizate strict pe baza numărului de unități de fond deținute de fiecare investitor la data începerii lichidării și cu respectarea principiului tratamentului egal, echitabil și nediscriminatoriu al tuturor investitorilor, independent de orice alte criterii.

10. REGIMUL FISCAL

Fondul nu plătește impozite pe creșterile realizate din investiții. În conformitate cu prevederile Legii nr. 571/2003 (Codul Fiscal), în cazul persoanelor fizice, câștigul obținut ca urmare a răscumpărării unităților de fond la un preț mai mare decât prețul de cumpărare se impune conform reglementărilor Legii nr. 571/2003 (Codului fiscal) și ale Instrucțiunilor A.S.F. aplicabile. Societatea va calcula și va reține impozitul convenit conform normelor în vigoare la data răscumpărării și îl va vira lunar către buget, până la data de 25 inclusiv a lunii următoare celei în care se face calculul. Pentru investitorii persoane juridice câștigul determinat ca diferență dintre prețul de răscumpărare și prețul de cumpărare este venit financiar și intră sub incidența prevederilor aceleiași legi (Legea nr. 571/2003).

În cazul existenței unor alte taxe și/sau impozite datorate de Fond, taxe sau impozite reglementate prin dispoziții legale adoptate ulterior aprobării prezentului prospect de emisiune, acestea se vor plăti conform legilor.

11. AUDITORUL FINANCIAR AL FONDULUI

Auditorul financiar al Fondului deschis de investiții CERTINVEST Maximus este Mazars Romania S.R.L., cu sediul în București, bd. Dimitrie Pompeiu nr. 6E, etaj 5, Pipera Business Tower, Sector 1, Romania, telefon/fax 0312292600, www.mazars.ro.

12. GRUPUL FINANCIAR

SAI CERTINVEST S.A. nu face parte dintr-un grup financiar, așa cum a fost acesta definit în art. 2, alin. 1, pct. 9 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare.

13. DISTRIBUITORII

Activitatea de distribuție de unități de fond se face de către:

SAI CERTINVEST S.A., administrator al fondului, cu sediul social în București, Strada Buzesti nr. 76-80, etaj 4, sector 1, telefon 021/203.14.00, fax 021.203.14.14, adresa web www.certinvest.ro; adresa e-mail office@certinvest.ro;

14. ALTE DISPOZIȚII

Pe parcursul funcționării sale, Fondul se va supune reglementărilor legale apărute în acest domeniu.

Condițiile care au stat la baza autorizației emise de C.N.V.M. (actual A.S.F.) trebuie menținute pe toată durata de existență a Fondului, orice modificări ale acestor condiții fiind supuse autorizării A.S.F. în vederea protecției investitorilor. A.S.F. poate solicita motivat Societății, cu respectarea prevederilor legale în vigoare, să adopte modificări ale documentelor ce au stat la baza autorizării Fondului ori de câte ori astfel de modificări sunt considerate necesare.

Ulterior autorizării Fondului, A.S.F. este singura autoritate care îl poate excepta de la prevederile regulamentelor emise de aceasta, dacă această exceptare este în interesul investitorilor Fondului. Cererea prin care se solicită exceptarea va fi depusă la A.S.F. de către Societate și va specifica motivele întemeiate pentru care se solicită aceasta.

Regulile

Fondului deschis de investiții CERTINVEST MAXIMUS

1. ADMINISTRAREA FONDULUI

Inițiativa constituirii Fondului deschis de investiții CERTINVEST MAXIMUS, în vederea administrării este SAI CERTINVEST ROMANIA S.A., denumită în continuare și „Societatea”, societate de administrare a investițiilor cu sediul social în București, str. Buzesti nr. 76-80, etaj 4, sector 1, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J40/16855/1994, cod unic de înregistrare 6175133, autorizată de C.N.V.M. (actual A.S.F.) prin Decizia nr. 4222/02.12.2003, reprezentată prin Horia Gustă, Președinte Comitet Director, având o durată de funcționare nelimitată, cu un capital social subscris și versat de 7.402.040,14, constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, Codului Civil Român și Codului Comercial, precum și cu dispozițiile Legii nr. 297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare, Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004 și reglementărilor A.S.F. în vigoare care reglementează activitatea de administrare a investițiilor.

La data autorizării modificării documentelor fondului, SAI CERTINVEST S.A. nu are sedii secundare.

Investițiile în fonduri deschise de investiții nu sunt depozite bancare, iar băncile, în calitatea lor de acționar al unei societăți de administrare a investițiilor, nu oferă nici o garanție investitorului cu privire la recuperarea sumelor investite.

Aprobarea inițierii și derulării ofertei publice continue de unități de fond de către A.S.F. nu implică în nici un fel aprobarea sau evaluarea de către A.S.F. a calității plasamentului în respectivele unități de fond, ci evidențiază respectarea de către ofertant a prevederilor Legii nr. 297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare și ale Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004.

Fondurile comportă nu numai avantajele ce le sunt specifice, dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitori, veniturile atrase din investiție fiind, de regulă, proporționale cu riscul.

1.1. Obiectul și obiectivul administrării

Societatea reprezintă Fondul deschis de investiții CERTINVEST MAXIMUS în relațiile cu terții, putând să încheie contracte în numele Fondului

deschis de investitii CERTINVEST MAXIMUS, sa angajeze plati pentru investitii și cheltuieli, urmarind aplicarea politicii investitionale a Fondului deschis de investitii CERTINVEST MAXIMUS, în vederea atingerii obiectivelor acestuia.

Societatea are urmatoarele atributii:

- îndeplinirea procedurilor de autorizare a Fondului deschis de investitii CERTINVEST MAXIMUS;
- evaluarea portofoliului și determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspectele fiscale;
- menținerea unui registru al deținătorilor de titluri de participare;
- emiterea și răscumpărarea titlurilor de participare;
- analiza instrumentelor financiare și pietelor financiare și selectarea portofoliilor de investitii pentru Fondul deschis de investitii CERTINVEST MAXIMUS;
- achiziționarea de valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare și alte instrumente financiare pe contul Fondului deschis de investitii CERTINVEST MAXIMUS, folosind resursele financiare atrase de la deținătorii de unitati de fond;
- exercitarea drepturilor ce decurg din deținerea de valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare și alte instrumente financiare în contul Fondului deschis de investitii CERTINVEST MAXIMUS;
- distribuirea de unitati de fond, precum și încheierea de contracte de distribuire cu alte societati comerciale, stabilind tipul și nivelul comisioanelor pe care Societatea le va plati distribuitorilor;
- încheierea contractului de depozitare a activelor Fondului deschis de investitii CERTINVEST MAXIMUS cu un depozitar autorizat de A.S.F. în condițiile legii, negocierea cheltuielilor de depozitare și virarea acestora către depozitar la sfârșitul fiecărei luni;
- contractarea, utilizarea și restituirea de împrumuturi în numele și în contul Fondului deschis de investitii CERTINVEST MAXIMUS, cu respectarea condițiilor impuse de reglementările A.S.F.;
- crearea bancii de date, a circuitului informational și a evidentelor necesare desfășurării activității Fondului deschis de investitii CERTINVEST MAXIMUS;
- derularea operațiunilor de publicitate în vederea informării corecte și transparente a investitorilor;
- angajarea unui auditor financiar înregistrat la Camera Auditorilor Financiarî din România în vederea întocmirii rapoartelor de auditare;
- actualizarea zilnică a evidentelor contabile specifice, în colaborare cu depozitarul;
- calcularea și reținerea la momentul rascumpărării și plata la sfârșitul fiecărei luni către bugetul de stat a impozitului datorat de persoanele fizice în conformitate cu Legea nr. 571/2003 și modificările ulterioare;
- remiterea investitorului prin fax sau prin poștă a unui extras de cont ce constituie Certificatul de investitor care atestă participarea la Fondul deschis de investitii CERTINVEST MAXIMUS;
- calcularea și virarea comisionului datorat de Fondul deschis de investitii CERTINVEST MAXIMUS către A.S.F., conform reglementărilor în vigoare;
- publicarea zilnică, pentru fiecare zi lucrătoare, pe www.certinvest.ro și afisarea zilnică la sediul Societății, a valorii activului net și a activului net unitar ale Fondului deschis de investitii CERTINVEST MAXIMUS, calculate de către Societate și certificate de către depozitar, în conformitate cu reglementările A.S.F.; valoarea unitară a activului net va fi făcută publică pe site-ul Societății în ziua calculării iar în cotidianul „Bursa” în ziua lucrătoare urmatore calculării.
- pastrarea și actualizarea evidentei investitorilor Fondului deschis de investitii CERTINVEST MAXIMUS, în colaborare cu depozitarul, precum și publicarea numărului de investitori, în conformitate cu prevederile reglementărilor emise de A.S.F.;
- întocmirea, publicarea și transmiterea către A.S.F., în termenele, forma și condițiile prevăzute de reglementările în vigoare, a urmatoarelor:
 - prospect de emisiune;
 - documentul privind informații cheie destinate investitorilor (DICI);
 - raportul anual;
 - raportul semestrial;
 - rapoartele periodice privind valoarea activului net și valoarea unitară a activului net;
- alte activități calificate ca atare și autorizate de A.S.F.

Societatea nu poate efectua tranzacții cu Fondul deschis de investitii CERTINVEST MAXIMUS. Societatea nu poate acorda împrumuturi și nu poate acționa ca garant în numele unui tert. Societatea nu poate efectua vânzări, în lipsă de valori mobiliare sau alte instrumente financiare la care se face referire la art. 101 alin. (1) lit. d), f) și g), din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare.

În realizarea operațiunilor autorizate de către A.S.F., Societatea va acționa cu diligență profesională maximă, corectitudine și transparență în interesul exclusiv al deținătorilor de unitati de fond, cu respectarea întocmai a reglementărilor prudentiale emise de A.S.F., și va lua toate măsurile necesare pentru prevenirea, înlăturarea, limitarea pierderilor, în vederea protecției deținătorilor de unitati de fond. Pentru realizarea obiectivului administrării, Societatea se obligă să deschidă, să țină și să respecte o evidență specială, distinctă și adaptată activelor administrate.

Societatea poate delega, sub condiția avizării prealabile a A.S.F. și pe bază de contract scris, exercitarea activităților de administrare a investițiilor cu respectarea condițiilor art. 8 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004.

Societatea poate delega activitatea de distribuție, cu avizul A.S.F. și cu condiția evitării apariției conflictelor de interese, altor societati de administrare a investițiilor, societati de servicii de investitii financiare, sau instituții de credit.

Societatea poate fi înlocuită în urmatoarele cazuri:

1. Retragerea autorizatie de către A.S.F.:

- la solicitarea expresă a Societății;
- prin ordonanță de sancționare;
- în caz de nerespectare a reglementărilor A.S.F. privind adecvarea capitalului;
- încălcarea gravă și/sau sistematică a prevederilor Legii nr. 297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare și a Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004;
- alte cazuri prevăzute de reglementările A.S.F.;

2. Fuziunea sau lichidarea Fondului, situație când Societatea pierde calitatea de administrator al Fondului.

Societatea va depune toate diligentele în vederea transferării tuturor documentelor și evidentelor în format fizic și electronic privind activitatea derulată în administrarea Fondului.

Prin fuziune, Societatea va urmări exclusiv protejarea intereselor investitorilor Fondului. În vederea protecției investitorilor, Societatea are obligația de a preciza în anunțul publicat privind fuziunea faptul că, în urma procedurii de fuziune, nu este garantată o valoare a unității de fond egală cu cea deținută anterior. Societatea are obligația de a onora toate cererile de rascumpărare depuse în perioada dintre publicarea anunțului și data intrării în vigoare a suspendării emisiunii și rascumpărării unităților de fond, precum și cererile de rascumpărare integrală depuse în perioada suspendării.

În cazul lichidării, administratorul lichidării repartizează sumele rezultate din vânzarea activelor detinatorilor de unități de fond, în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la terminarea lichidării. Sumele nete sunt repartizate strict pe baza numărului de unități de fond deținute de fiecare investitor la data începerii lichidării și cu respectarea principiului tratamentului egal, echitabil și nediscriminatoriu al tuturor investitorilor, independent de orice alte criterii.

1.2. Raspunderea societatii de administrare

Societatea raspunde pentru orice prejudiciu produs Fondului deschis de investitii CERTINVEST MAXIMUS prin incalcarea actelor normative si/sau reglementarilor în vigoare, incalcarea Regulilor Fondului, dol, culpa.

Societatea, administratorii sau alte persoane cu functii de conducere ori de control ale acesteia, precum și persoanele implicate cu acestea, sunt raspunzatoare pentru daunele provocate Fondului deschis de investitii CERTINVEST MAXIMUS și detinatorilor de unitati de fond daca au facut operatiuni cu sau pentru Fondul deschis de investitii CERTINVEST MAXIMUS folosindu-se de informatii privilegiate, asa cum sunt acestea prevazute în reglementarile A.S.F. În aceste situatii, A.S.F. este în drept sa dispuna masuri conservatorii corespunzatoare și sa solicite instantei anularea tranzactiilor frauduloase.

2. DEPOZITARUL

În baza Contractului de depozitare încheiat între SAI CERTINVEST S.A. și BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE, depozitarul Fondului deschis de investitii CERTINVEST MAXIMUS este BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A., persoana juridica romana cu sediul social în Bucuresti, str. B-dul Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, telefon/fax 021-301.68.44/ 021-301.68.99, adresa de web: www.brd.ro, înmatriculata la Oficiul Registrului Comerțului Bucuresti sub nr. J40/608/1991, CUI RO361579 autorizata de C.N.V.M. (actual A.S.F.) prin decizia nr. 4338/09.12.2003, înscrisa în Registrul A.S.F. (fost C.N.V.M.) sub nr. PJR10DEPR/400007 din 09.12.2003.

2.1 Obiectul contractului de depozitare

Prin contractul de depozitare încheiat pe o perioadă de 1 an (de la data intrării în vigoare) cu posibilitatea prelungirii tacite, Depozitarul se angajează să pastreze în condiții de siguranță toate activele Fondului, cu excepția celor menționate la art. 72 alin. (3) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004 și să desfasoare activități de depozitare pentru Fondul deschis de investitii CERTINVEST MAXIMUS, cu respectarea prevederilor Legii nr. 297/2004 privind piața de capital și a reglementărilor emise de A.S.F. în aplicarea acesteia, în timp ce Societatea se angajează să își îndeplinească sarcinile conform aceluiași reglementari, încredințând spre păstrare Depozitarului în condiții de siguranță toate activele Fondului, cu excepția celor menționate la art. 73 alin. (3) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004.

2.2. Atributiile depozitarului

- să pastreze în condiții de siguranță toate activele Fondului, cu excepția activelor menționate la art. 73 alin. (3) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004, separat de activele sale și ale altor entități, încredințate de către Societate. Activele în formă fizică, predate pe baza de procese verbale vor fi păstrate în siguranță în seiful Depozitarului și vor fi încredințate Societății la primirea instrucțiunilor acestuia, pe baza de procese verbale;
- să pastreze în custodie activele financiare tranzactionabile aparținând Fondului. Depozitarul va deschide conturi de valori mobiliare, pe numele Fondului, în care va păstra instrumentele financiare aflate în custodie;
- să deschidă un cont curent și un cont bancar special aferent tranzacțiilor cu valori mobiliare. Aceste conturi vor fi debitate/creditate de depozitar numai în baza funcțiilor sale de depozitare, cu informarea Societății;
- să realizeze decontarea tranzacțiilor cu valori mobiliare în contul Fondului, executate și confirmate de societatea de servicii de investiții financiare, în conformitate cu instrucțiunile primite de la Societate și cu reglementările specifice piețelor pe care se tranzacționează acestea;
- să realizeze colectarea dividendelor, dobanzilor și a altor fructe civile aferente activelor depozitate, la solicitarea Societății;
- să se asigure că, în tranzacțiile având ca obiect activele Fondului, orice sumă este achitată în termenul stabilit;
- să se asigure că veniturile Fondului sunt administrate și calculate în conformitate cu legislația în vigoare, cu reglementările A.S.F. și cu documentele Fondului;
- să se asigure că vânzarea, emiterea, răscumpărarea sau anularea unităților de fond sunt efectuate de către Societate sau o altă entitate în numele Fondului, în conformitate cu reglementările A.S.F. și documentele Fondului;
- să certifice zilnic valoarea activului net, valoarea unitară a activului net, a numărului de investitori, să certifice rapoartele solicitate de A.S.F., și să le transmită către Societate în termenele, forma, condițiile și periodicitatea stabilite de părți respectiv de A.S.F.;
- să se asigure că valoarea unității de fond este calculată în conformitate cu reglementările A.S.F. și documentele Fondului;
- să efectueze înregistrarea, verificarea, monitorizarea și controlul activelor Fondului;
- să îndeplinească instrucțiunile Societății, cu excepția cazului în care acestea sunt contrare legislației în vigoare ori documentelor Fondului;
- să informeze în scris Societatea despre orice act sau fapt relevant pentru activitatea Fondului;
- să informeze imediat A.S.F. cu privire la orice abuz al Societății în raport cu activele Fondului depozitate.

2.3. Raspunderea depozitarului

Depozitarul va fi ținut responsabil în condițiile prevăzute de art. 72 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare.

Depozitarul raspunde fata de Societate și fata de detinatorii de unitati de fond pentru orice pierdere suferita de acestia ca urmare a neindeplinirii culpabile sau a indeplinirii necorespunzatoare a obligatiilor sale.

Depozitarul nu are autoritatea să transfere, să gajeze, să garanteze, în orice mod sau să dispună, în orice alt fel, de orice instrumente financiare sau sume de bani încredințate spre păstrare în numele Fondului, cu excepția cazului în care există instrucțiuni corespunzătoare ale Societății și numai în beneficiul investitorilor, cu respectarea prevederilor legale în vigoare.

Cu aprobarea Societății, Depozitarul este îndreptățit să-și deleage o parte din atribuții către terțe părți. O astfel de transmitere nu exonerează Depozitarul de răspunderea și obligațiile ce-i revin în executarea contractului și potrivit dispozițiilor legale corespunzătoare.

Răspunderea pentru legalitatea operațiunilor de depozitare în cazul transferului activelor Fondului către un subdepozitar revine depozitarului care a efectuat transferul în mod solidar cu subdepozitarul. Activitățile delegate către terți, sunt desfășurate cu respectarea aceluiași regim aplicabil Depozitarului, obligațiile acestuia nefiind afectate de faptul că a încredințat unei terțe părți toate sau o parte din activele pe care le are în păstrare.

Depozitarul va asigura confidențialitatea informațiilor și/sau documentelor primite din partea Societății în procesul de evaluare a legalității operațiunilor efectuate de acesta în contul Fondului. Confidențialitatea nu poate fi invocată în cazul controalelor efectuate de A.S.F., BNR sau alte instituții abilitate ale statului.

2.4. Forta majora

Depozitarul nu va fi raspunzator pentru neexecutarea la termen si/sau în mod corespunzator, total sau partial, a oricarei din obligatiile care ii incuba

prin contractul de depozitare, dacă neexecutarea obligației respective a fost cauzată de un eveniment imprevizibil, insurmontabil, inevitabil, independent de voința sa, care împiedică în mod absolut executarea obligațiilor sale.

Orice împrejurare independentă de voința părților, intervenită după data semnării contractului de depozitare și care împiedică executarea acestuia este considerată forța majoră și exonerează de răspundere partea care o invocă. Sunt considerate forța majoră, în sensul acestei clauze, împrejurări ca: război, revoluție, cutremur, marile inundații, embargo, acte ale autorităților cu incidență în desfășurarea operațiunilor, întreruperi în alimentarea cu energie electrică sau caderi ale sistemului național de comunicații.

Partea care invocă forța majoră trebuie să anunțe în scris cealaltă parte, imediat sau în maxim 5 zile calendaristice producerea și încetarea acestuia și să ia orice măsuri care îi stau la dispoziție în vederea limitării consecințelor respectivului eveniment, iar în maxim 15 zile să prezinte certificatul constatator emis de Camera de Comerț.

Dacă nu procedează la anunțarea, în termenele de mai sus, a începerii și încetării cazului de forță majoră, partea care îl invocă va suporta toate daunele provocate celeilalte parti prin neanunțarea la termen.

2.5. Incetarea contractului de depozitare

Contractul de depozitare încetează deplin drept, fără nicio formalitate și fără intervenția instanței, în oricare dintre următoarele situații:

- (a) în cazul denunțării unilaterale a contractului de către oricare dintre părți, încetarea va opera după acordarea unui termen de preaviz de minim 90 de zile. Acest termen va curge de la data notificării denunțării contractului către A.S.F.;
- (b) în cazul retragerii autorizației/avizului de funcționare a oricărei parti de către A.S.F. și/sau BNR în cazul Depozitarului;
- (c) în cazul inițierii procedurilor de supraveghere sau administrare specială de către BNR în cazul depozitarului;
- (d) în cazul deschiderii procedurii falimentului a oricăreia din părți. Procedura va fi considerată declansată în urma emiterii de către judecătorul sindic a hotărârii de deschidere a acesteia, indiferent dacă hotărârea a fost supusă unei cai de atac și indiferent de soluția pronunțată de instanța superioară;
- (e) prin acordul părților, cu notificarea A.S.F. În acest caz, termenul de preaviz de 90 de zile prevăzut la alineatul (1) nu se mai aplică.

Depozitarul poate fi înlocuit în următoarele cazuri:

- (a) denunțarea contractului de către oricare dintre părți;
- (b) retragerea autorizației Societății de către A.S.F.;
- (c) inițierea procedurii de supraveghere sau administrare specială de către BNR sau deschiderea procedurii falimentului;
- (d) retragerea autorizației de funcționare de către A.S.F., BNR sau alte autorități competente.

Retragerea autorizației Societății nu produce efecte asupra derulării Contractului de depozitare al Fondului. Depozitarul trebuie să-și îndeplinească în continuare atribuțiile până la încheierea unui contract de depozitare cu noua societate de administrare a investițiilor, sau până la predarea activelor către un nou depozitar.

Pentru asigurarea protecției detinatorilor de unitati de fond, Societatea va depune toate diligentele în vederea transferării activelor Fondului către un nou depozitar în cele mai bune condiții.

În cazul denunțării unilaterale a contractului în termenul de preaviz Societatea are obligația de a încheia un nou contract de depozitare.

În maximum două zile lucrătoare de la data încheierii noului contract de depozitare acesta este transmis la A.S.F. în vederea avizării. Depozitarul cedent începe transferul complet al activelor deținute pentru organismele de plasament colectiv către depozitarul primitor care a încheiat contract cu societatea de administrare a investițiilor în termen de maximum două zile lucrătoare de la avizarea de către A.S.F. a contractului de depozitare.

Dacă în perioada de 90 de zile nu se realizează transferul activelor către un nou depozitar, fostul depozitar are

obligația de a notifica A.S.F., care procedează la restricționarea conturilor Fondului.

Dacă împotriva depozitarului se declanșează procedurile de supraveghere sau administrare specială sau cea a falimentului, în termen de maximum cinci zile de la declanșarea unei asemenea proceduri, Societatea procedează la schimbarea depozitarului, prin denunțarea unilaterală scrisă a contractului.

În termen de șapte zile de la încheierea procesului de transfer, depozitarul cedent întocmește un raport care conține descrierea detaliată a modului în care a operat transferul activelor, valoarea certificată a activului net și a activului net unitar, numărul de deținători de titluri de participare și numărul de titluri de participare emise, la data la care a fost efectuată ultima operațiune de transfer. Răspunderea pentru prejudiciile produse cu ocazia transferului revine depozitarului, cedent sau primitor, din culpa căruia s-a produs prejudiciul respectiv. Raportul este înaintat societății de administrare a investițiilor și A.S.F.

3. FONDUL DESCHIS DE INVESTITII CERTINVEST MAXIMUS

Fondul deschis de investiții CERTINVEST MAXIMUS, inițiat de societatea de administrare a investițiilor SAI CERTINVEST S.A., constituit în baza Deciziei C.N.V.M. (actual A.S.F.) nr. 2514/01.06.2004 privind autorizarea constituirii Fondului deschis de investiții CERTINVEST MAXIMUS, este înregistrat la nr. CSC06FDIR/400017 în Registrul A.S.F. (fost C.N.V.M.) și a fost înființat prin contract de societate civilă încheiat la data de 25.05.2004 pe o durată nedeterminată, în conformitate cu Legea nr. 297/2004 privind piața de capital și Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor și dispozițiile generale ale Codului civil referitoare la societatea civilă particulară (art. 1499 și următoarele). Societatea civilă nu are personalitate juridică, urmând a fi legal reprezentată de societatea de administrare.

Informații complete despre Fondul deschis de investiții CERTINVEST MAXIMUS denumit în continuare „Fondul”, se pot obține la sediul societății de administrare a investițiilor SAI CERTINVEST S.A. din București, str. Buzesti, nr. 76-80, etaj 4, sector 1, telefon/fax (021) 2031400 / 2031414, accesând website-ul www.certinvest.ro, sau pot fi solicitate printr-un e-mail trimis la adresa: office@certinvest.ro. Notificările Societății către investitori vor fi publicate în ziarul „Bursa”.

4. DURATA SI SCOPUL CONSTITUIRII FONDULUI

Fondul deschis de investiții CERTINVEST MAXIMUS va avea o durată nelimitată.

Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unitati de fond și plasarea lor pe piața financiară, preponderent în valori mobiliare, pe principiul diversificării riscului și administrării prudentiale în vederea obținerii unei rentabilități superioare a acestor resurse. Obiectivele Fondului sunt concretizate în creșterea de capital, în vederea obținerii unor rentabilități superioare ratei inflației. Se va considera ca termen de comparație rata de schimb EURO/Leu și media dobânzii pentru depozitele bancare în lei.

5. PROFILUL INVESTITORULUI ÎN FONDUL DESCHIS DE INVESTITII CERTINVEST MAXIMUS

Participarea la Fondul deschis de investiții CERTINVEST MAXIMUS este nediscriminatorie fiind deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care aderă la Prospectul de emisiune prin semnarea Cererii de adeziune-subscriere la Fondul deschis de investiții CERTINVEST MAXIMUS, sau în urma dobândirii de unitati de fond prin mostenire sau fuziune.

Prin politica sa privind investitiile Fondul se adreseaza, cu precadere investitorilor potentiali dispusi sa-si asume un nivel de risc mediu spre ridicat, urmarind obtinerea unui castig de capital în conditiile unor fluctuatii semnificative.

În vederea fructificarii superioare a investitiilor efectuate în unitati de fond, prin politica de investitii declarata, Fondul recomanda membrilor sai plasarea resurselor financiare pe un termen de minimum 36 luni.

Prin aderarea la Prospectul de emisiune, investitorii în unitatile de fond se supun termenilor contractuali din Contractul de societate civila și din Prospectul de emisiune al Fondului.

Cererea de adeziune-subscriere la Fondul cuprinde mentiunea: „Prin prezenta certific ca am primit, am citit și mi-am însusit prevederile Prospectului de emisiune al Fondului deschis de investitii CERTINVEST MAXIMUS. Prin semnarea acestei Cereri, inteleg sa devin parte a contractului de societate civila.”

Odata cu prima operatiune de cumparare, investitorului i se activeaza contul în Fond, care are un numar de identificare unic, numar care se regaseste pe cererea de adeziune-subscriere. Participarea la fond și numarul unitatilor de fond detinute în respectivul cont sunt atestate prin extrasul de cont eliberat la fiecare operatiune de cumparare (subscriere)/rascumparare a unitatilor de fond și la cererea investitorului.

6. UNITATILE DE FOND

Unitatea de fond reprezinta o detinere de capital a unei persoane fizice sau juridice în activele nete ale Fondului. Acestea vor fi de un singur tip, înregistrate, dematerializate și vor conferi deținătorilor lor drepturi egale. Unitatile de fond sunt platite integral la momentul subscrierii și vor fi emise într-o singura serie, conferind deținătorilor drepturi și obligatii egale. Fondul nu va emite alte instrumente financiare în afara unitatilor de fond.

Valoarea unei unitati de fond se modifica pe tot parcursul existentei Fondului fiind denominata în RON. Valoarea initiala a unei unitati de fond la constituirea Fondului este de 10 RON. Valoarea unei unitati de fond la data autorizarii modificarilor documentelor Fondului este de RON.

În situatia în care valoarea unitara a activului net creste sustinut pe o perioada de un an, Societatea poate solicita A.S.F. aprobarea conversiei unitatilor de fond. Factorul de conversie trebuie stabilit astfel incat valoarea unitatilor de fond sa nu scada sub echivalentul în lei al unui Euro, la data efectuării conversiei.

Numarul unitatilor de fond și activul Fondului se supun unor oscilatii permanente rezultate atat din emisiunea continua și plasarea prin oferta publica de unitati de fond suplimentare, cat și din exercitarea de catre deținătorii unor astfel de unitati de fond a dreptului lor de a rascumpara unitatile de fond.

Investitorii pot subscrie pentru un numar intreg sau fractionat de unitati de fond. Orice deținător de unitati de fond are obligatia de a detine în permanenta cel puțin o unitate de fond. În cazul în care, ca urmare a unei cereri de rascumparare, investitorul ar ramane cu mai puțin de o unitate de fond, în mod obligatoriu, cu aceeași ocazie va fi rascumparata și fractiunea reziduala.

În cazul deținerii în comun a unei unitati de fond, deținătorii vor desemna un reprezentant care va exercita drepturile și obligatiile aferente unitatii de fond în raporturile cu Societatea.

7. DREPTURILE INVESTITORILOR

- sa beneficieze de plata pretului de rascumparare al unitatilor de fond;
- sa obtina gratuit, la cerere, inainte de incheierea contractului și dupa aceea prospectul, raportul anual și semestrial al Fondului/Societatii;
- sa primeasca prin fax sau prin poștă un extras de cont ce constituie Certificatul de investitor care atestă participarea la Fond;
- sa obtina, la cerere, extrasul de cont cu operatiunile efectuate într-o perioada anterioara;
- sa beneficieze în conditiile legii de confidentialitatea operatiunilor;
- sa garanteze, cu unitatile de fond detinute, pentru credite acordate de o banca cu care Societatea a incheiat un astfel de acord, cu acordul acesteia. Societatea de administrare va bloca operatiunile de rascumparare efectuate din contul investitorului în baza contractului de gaj incheiat între titularul contului și banca partenera. Deblocarea operatiunilor de rascumparare se face la primirea de catre Societate a documentelor care atesta incheierea gajului;
- sa solicite și sa obtina orice informatii referitoare la politica de investitii a Fondului și valoarea zilnica a unitatilor de fond;
- sa solicite înscrierea în Cererea de adeziune-subscriere ca investitor a unei persoane imputernicite sa opereze în numele, pe contul și pe riscul titularului.

8. OBLIGATIILE INVESTITORILOR

- sa-si însuseasca prevederile Prospectului de emisiune;
- sa respecte conditiile mentionate în Cererea de adeziune-subscriere;
- sa achite comisionul de subscriere și comisionul de rascumparare, dupa caz;
- sa detina în permanenta cel puțin o unitate de fond;
- sa verifice corectitudinea înscrierii operatiunilor de cumparare/rascumparare a unitatilor de fond;
- să achite o taxă de 1,5 RON atunci când solicită un extras de cont suplimentar (în situația în care nu este eliberat ca urmare a efectuării unor operatiuni noi pe contul de investitor, în acest caz extrasul fiind eliberat gratuit);
- sa achite comisioanele de transfer bancar ocazionate de cumpărarea/rascumparare de unitati de fond.

Investitorii pot efectua operatiuni de subscriere/rascumparare prin intermediul Societatii, în toate zilele cu exceptia sambetelor și duminicilor și a celor stabilite în Codul Muncii ca zile nelucratoare.

9. POLITICA DE INVESTITII

9.1. Politica de investitii

Instrumentele în care Fondul deschis de investitii CERTINVEST MAXIMUS va investi sunt urmatoarele:

- a) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată, astfel cum este definită la art. 125 din Legea nr. 297/2004, din România sau din alte state membre;
- b) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat nemembru, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de A.S.F. ori să fie prevăzută în regulile fondului, aprobate de A.S.F.; În vederea aplicării prevederilor art. 101 alin. (1) din Legea nr. 297/2004, SAI va depune la A.S.F. solicitarea de aprobare a investiției în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat nemembru cu cel puțin o lună înainte de efectuarea investiției respective.
- c) valori mobiliare nou emise, cu condiția ca:
 1. condițiile de emisiune să includă un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzacționare, într-o bursă sau pe o altă piață

reglementată care operează regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca, alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de A.S.F.;

2. această admitere să fie asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune;

Dacă admiterea la tranzacționare a acestor valori mobiliare nou emise nu este asigurată într-un termen de maxim un an de la emisiune, acestea vor fi reînscrise la categoria menționată la lit. h), de mai jos.

- d) titluri de participare ale OPCVM și/sau AOPC, care au caracteristicile prevăzute la art. 76 alin. (1) lit. a) și b) și îndeplinesc cumulativ condițiilor prevăzute la art. 101, alin. 1, lit. d), din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare;
- e) depozite constituite la instituții de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadență care nu depășește 12 luni, cu condiția ca sediul social al instituției de credit să fie situat în România ori într-un alt stat membru sau, în situația în care acesta se află în afara Uniunii Europene, să fie supuse unor reguli prudențiale evaluate de către A.S.F. ca fiind echivalente celor emise de către Uniunea Europeană;
- f) instrumente financiare derivate, incluzând și pe cele care implică decontarea finală a unor fonduri bănești, tranzacționate pe o piață reglementată în sensul lit. a) și b) de la pct. 4.2. cu îndeplinirea cumulativă a condițiilor prevăzute la art. 101, alin. (1), lit. f) pct. 1 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare; investițiile în instrumente financiare derivate vor fi efectuate exclusiv în vederea acoperirii riscului;
- g) instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, care sunt lichide și au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment, cu condiția ca emisiunea sau emitentul să fie supuse reglementărilor referitoare la protecția investitorilor și a economiilor acestora, îndeplinind cerințele prevăzute la art. 101, alin. 1, lit. g), din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare;
- h) instrumente ale pieței monetare și valori mobiliare, altele decât cele menționate la art. 101 din Legea nr. 297/2004, în limita a 10% din activele sale, conform art. 102 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare.

Politica de investiții va respecta condițiile de diversificare, lichiditate și limitările prevăzute de legislația în vigoare precum și orice alte prevederi și restricții referitoare la plasamentele ce pot fi efectuate de către Fond.

Fondul poate să depășească limitele de investiții prevăzute de reglementările A.S.F. în cazul exercitării drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse în activul sau cu condiția ca depășirea respectivă să nu se întindă pe o perioadă mai mare de 90 de zile. Fondul poate investi în titlurile altor OPCVM și/sau AOPC, administrate, direct sau prin delegare, de Societate sau de către orice altă societate de care Societatea este legată, prin conducere sau control comun, sau printr-o deținere substanțială, directă sau indirectă. Cu ocazia acestor investiții Societatea sau cealaltă societate nu va percepe comisioane de cumpărare sau rascumpărare în contul investiției.

Fondul poate deține titluri de participare ale unui alt OPCVM și/sau AOPC, autorizate în România, menționate la art. 101 alin. (1) lit. (d) din Legea nr. 297/2004, cu condiția să nu plaseze mai mult de 20% din activele sale în titluri de participare ale aceluiași OPCVM respectiv 10% în titlurile de participare ale aceluiași AOPC.

Politica de investiții a Fondului urmărește realizarea următoarei structuri orientative a plasamentelor:

- minim 5% depozite bancare și certificate depozit;
- maxim 10% în OPCVM și/sau AOPC;
- maxim 30% obligațiuni corporative;
- maxim 40% obligațiuni municipale
- maxim 40% titluri de stat;
- maxim 90% în acțiuni tranzacționate pe piețe reglementate.

Fondul poate investi în valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare ale aceluiași emitent până la maximum 10% din activele sale sub condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare și a instrumentelor pieței monetare deținute de Fond în fiecare din emisiunile în care deține peste 5% din activele sale, să nu depășească, în nici un caz, 40% din valoarea activelor Fondului. Această limită nu se aplică depozitelor.

Expunerea legată de instrumentele financiare derivate admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, aflate în portofoliul Fondului se ia în considerare în calculul limitelor pe emitent.

Fondul poate investi până la maximum 35% din activele sale în valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de statul Român, de autoritățile publice locale ale acestuia, aceste investiții nefiind luate în considerare pentru aplicarea limitei de 40%, menționată în paragraful anterior.

Riscul la care este supusă investiția în Fond se compune din următoarele marimi:

- riscul sistematic (nediversificabil) influențat de factori ca: evoluția generală a economiei naționale, riscul modificării dobânzii pe piață, riscul modificării puterii de cumpărare datorită inflației, riscul ratei de schimb valutar etc.;
- riscul nesistematic (diversificabil) influențat de factori ca: riscul de plasament, riscul de management, riscul financiar etc.;
- riscul legislativ: posibilitatea impunerii rezultatelor pozitive ale Fondului, acte normative care prevăd o modificare a metodologiei de calcul a valorii activului net etc.

9.2. Persoanele responsabile cu analizarea oportunităților de investiție

Analizarea oportunităților de investiție și identificarea plasamentelor potrivite cu specificul Fondului și conjunctura pietelor financiare se va realiza în principal de către membrii Comitetului Director al Societății.

10. SUBSCRIEREA UNITĂȚILOR DE FOND

Persoanele fizice sau juridice ce doresc să devină membri ai Fondului, vor semna o Cerere de adeziune-subscriere la Fond. Cererea de adeziune-subscriere la Fond odata depusă la sediile distribuitorului, sau la sediul Societății, după caz, este irevocabilă.

Cererea de adeziune-subscriere la Fond cuprinde mențiunea: „Prin prezenta certific că am primit, am citit și mi-am însușit prevederile Prospectului de emisiune al Fondului deschis de investiții CERTINVEST MAXIMUS. Prin semnarea acestei Cereri, înțeleg să devin parte a contractului de societate civilă.”

Numărul Cererii de adeziune-subscriere este unic și va deveni numărul contului de investitor. Acest număr se va înregistra în baza de date cu investitori, în vederea utilizării acestuia pentru operațiuni de subscriere și rascumpărare efective. Plata subscrierii inițiale ori ulterioare sau de rascumpărare de unități de fond se va face utilizând contul alocat investitorului cu ocazia semnării Cererii de adeziune-subscriere.

Cererea de adeziune-subscriere poate fi depusă, în cazul persoanelor fizice, atât de către titulari, cât și de către imputerniciții acestora. În cazul persoanelor juridice, Cererea de adeziune-subscriere poate fi depusă de către reprezentanții legali sau de către persoanele imputernicite în acest sens. Operațiunile de subscriere/rascumpărare de unități de fond pot fi efectuate de către reprezentantul legal sau de către imputerniciți, cu respectarea condiției de imputernicire.

Dacă operațiunile cu unități de fond urmează să fie făcute de către reprezentantul legal, pentru investitorii persoane juridice, se anexează la

Cererea de adeziune-subscriere o declaratie pe proprie raspundere care sa ateste calitatea de reprezentant legal în vederea semnarii Cererii de adeziune-subscriere sau, dupa caz, numirea de catre reprezentantul legal a persoanei imputernicite sa semneze Cererea de adeziune-subscriere, precum și a persoanei/persoanelor autorizate sa efectueze operatiuni cu unitatile de fond.

Investitorii persoane fizice pot desemna, în cadrul Cererii de adeziune-subscriere sau ulterior, un imputernicit pentru efectuarea operatiunilor de subscriere/rascumparare, cu respectarea conditiei de imputernicire.

În cadrul Cererii de adeziune-subscriere a unitatilor de fond, investitorul își poate exprima acordul inclusiv pentru cumparari ulterioare de unitati de fond, operatiunile de subscriere ulterioare adeziunii realizandu-se în baza Cererii de adeziune-subscriere în cadrul careia acest acord a fost exprimat.

La modificarea elementelor semnificative ale Prospectului de emisiune al Fondului, Societatea va publica, în termen de doua zile lucratoare de la data comunicarii deciziei de autorizare a modificarilor, o nota de informare catre detinatorii de unitati de fond (autorizata de catre A.S.F.). Modificarile autorizate intra în vigoare la 10 zile dupa publicarea notei de informare.

Distribuitorii au obligatia de a transmite Cererile de adeziune-subscriere înregistrate în cursul fiecarei zile Societatii, care la randul sau le va transmite Depozitarului, în vederea evidentierii acestora în contul Fondului.

Dupa emiterea titlurilor de participare Societatea va remite investitorului prin fax sau prin poștă un extras de cont ce constituie Certificatul de investitor care atestă participarea la Fond. Orice solicitare suplimentara a extrasului de cont va presupune suportarea de catre investitor a costurilor ocazionate de aceasta operatiune. Contravaloarea emiterii unui extras suplimentar este de 1,5 RON și va fi incasata de catre Fond.

Investitorul poate achizitiona oricate unitati de fond, participarea initiala facandu-se prin achizitionarea a cel puțin o unitate de fond.

Investitorii platesc la fiecare operatiune de subscriere un comision de subscriere de maxim 2%, astfel:

- la o investitie mai mica sau egala cu 1.000 RON se percepe un comision de 2%
- între 1.000,01 RON și 10.000 RON se percepe un comision de 1%
- între 10.000,01 RON și 100.000 RON se percepe un comision de 0,5%
- la o investitie mai mare decat 100.000 RON se percepe un comision de 0,1%.

Orice investitor institutional de tipul institutiilor de credit, societatiilor de asigurari, fondurilor de pensii, organismelor de plasament colectiv, societatiilor de investitii financiare, este scutit de la plata comisionului de subscriere.

Orice reducere a comisionului de subscriere va fi notificata în prealabil A.S.F.

Sumele rezultate din aplicarea comisionului de subscriere sunt încasate de catre Societate.

Comisionul de subscriere nu se aplica în mod direct sumei investite acesta fiind luat în calcul în modul urmator:

Pretul de emisiune al unei unitati de fond este pretul platit de investitor și este format din valoarea unitara a activului net (VUAN) calculata de catre Societate și certificata de catre Depozitar, determinata pe baza activelor din ziua în care s-a facut creditarea contului colector al Fondului care se adauga comisionul de subscriere (cumparare).

Preț de emisiune = VUAN × (1+c%)

unde c% este comisionul de subscriere exprimat procentual, avand valorile conform grilei sus mentionate, în functie de valoarea sumei investite (suma receptionata de la investitor într-unul din conturile curente ale Fondului).

O persoană ce a cumpărat unitati de fond devine investitor al Fondului la data emiterii titlurilor de participare aferente primei operatiuni de subscriere.

Numarul de unitati de fond achizitionate de investitor se calculeaza astfel:

$$\text{Număr de unități de fond} = \frac{\text{Suma plătită de investitor}}{\text{Prețul de emisiune}}$$

În consecință, suma plătită de investitor cu titlul de comision de subscriere se poate determina astfel:

$$\text{Comision subscriere (RON)} = \text{Suma plătită de investitor} \times \frac{c\%}{1+c\%}$$

Plata unitatilor de fond subscrise se poate face prin ordin de plata în conturile Fondului deschise la banci în acest scop sau prin depunere de numerar - exclusiv la bancile care au și calitatea de distribuitor și au prevazut în contractul de distributie operatiuni cu numerar.

Plata unitatilor de fond poate fi efectuata și prin transferul în contul colector al Fondului deschis în RON la Depozitar a unor sume de bani în alta valuta decat cea a contului. Se pot transfera sume în EUR, USD, GBP, CHF etc., schimbul valutar în RON fiind efectuat automat în sistemul bancii depozitare la cursul de schimb al acesteia valabil la data creditarii în RON, a contului colector al Fondului, practicat pentru acest tip de operatiuni.

Emiterea unitatilor de fond aferente sumei transferate se face în ziua lucratoare urmatoare celei în care s-a facut creditarea contului colector al Fondului. În cazul platii în valuta a unitatilor de fond, investitorului i se vor emite unitati de fond în ziua lucratoare urmatoare celei în care s-a facut creditarea contului colector al Fondului cu contravaloarea în RON a sumei în valuta transferate.

Atunci când un alt fond administrat, direct sau prin delegare, de catre Societate sau de către orice altă societate de care aceasta este legată, prin conducere sau control comun, sau printr-o deținere substanțială, directă sau indirectă, investește în unitati ale Fondului, Societatea nu percepe comisioane de cumpărare sau răscumpărare în contul acestor investitii.

Pana la data emiterii titlurilor de participare, sumele intrate în contul Fondului nu pot fi utilizate de catre Societate.

Planul de investitii periodice

Investitorii pot opta pentru un Plan de investitii periodice, completand optiunea prezenta în cadrul Cererii de adeziune-subscriere.

Caracteristicile Planului de investitii:

- perioada de investitii: 5, 10 sau 15 ani, stabilita fata de data primei plati
- suma lunara de investit: minim 100 RON (valoarea va fi decisa de catre investitor)
- valoarea Planului: suma lunara de plata x perioada de investitii x 12
- prima plata: suma lunara de investit x 12
- plati ulterioare conform Planului: suma lunara de investit (incepand cu luna urmatoare primei plati)
- comisionul de subscriere: se va determina în functie de valoarea Planului aplicand grila de comisioane prezentata mai sus și va fi platit într-o singura transa odata cu prima plata
- investitorii au dreptul de a solicita o singura rascumparare pe an fara ca aceasta sa determine renuntarea la Planul de investitii, cu conditia ca

suma solicitata spre rascumparare sa fie reinvestita ulterior, pana la sfarsitul anului pentru a asigura derularea corecta a Planului, platind Societatii cu aceasta ocazie (a reinvestirii) un comision de 35 RON ce va fi dedus din prima plata efectuata în urma rascumpararii.

Se va considera ca investitorul renunta la Planul de investitii daca:

- la sfarsitul fiecarui an se constata ca valoarea achizițiilor de unitati de fond din cursul anului este mai mica decat valoarea investitiilor ce rezulta din respectarea Planului prin efectuarea primei plati și a platilor lunare scadente.
- solicita, în acelasi an, o noua rascumparare de unitati de fond în afara celei stabilite prin caracteristicile Planului.

Daca investitorul efectueaza o plata de o valoare mai mica decat suma lunara de investit aceasta nu va fi considerata ca plata în cadrul Planului ci ca o investitie obisnuita (care nu se desfasoara în baza unui Plan de investitii) și va fi comisionata aplicand grila de comisioane anterior prezentata. Daca investitorul efectueaza o plata de o valoare mai mare decat suma lunara de investit aceasta va fi considerata în întregime ca plata în cadrul Planului de investitii.

Planul de investitii se considera a fi indeplinit (finalizat) la expirarea perioadei de investitii sau la momentul atingerii plafonului dat de valoarea Planului.

Operatiunile de subscriere și de rascumparare de unitati de fond efectuate dupa finalizarea planului sau renuntarea la acesta se vor desfasura în aceleasi conditii valabile pentru operatiunile cu unitati de fond obisnuite (care nu se desfasoara în baza unui Plan de investitii).

11. RASCUMPARAREA UNITATILOR DE FOND

Investitorii au dreptul de a rascumpara oricand, integral sau partial, unitatile de fond detinute de acestia. Pretul de rascumparare va fi platit în maximum 10 zile lucratoare de la data primirii respectivei cereri de rascumparare. Rascumpararea unui numar de unitati de fond din cele detinute de catre un investitor al Fondului nu duce la pierderea acestei calitati, atata timp cat mai detine cel puțin o unitate de fond. În cazul rascumpararii în totalitate a unitatilor de fond detinute, numarul contului de investitor va ramane înregistrat în baza de date, în vederea utilizarii pentru operatiuni de subscriere și rascumparare ulterioare.

În cazul în care investitorul opteaza pentru o rascumparare periodica, prin depunerea semnăturii sale pe Cererea de rascumparare își exprima acordul inclusiv pentru rascumparari programate cu frecventa lunara, trimestriala sau anuala (la alegere) operatiunile avand loc incepand cu ziua indicata în cererea de rascumparare urmand a se repeta cu frecventa programata în aceasi zi calendaristica. Zilele pentru care se pot stabili rascumparari programate sunt 5, 15 sau 25 ale lunii, pretul de rascumparare platit fiind cel valabil în ziua fixata (5, 15 sau 25) a fiecarei luni în care se împlineste termenul programat (luna, trimestru sau an) iar în cazul cand aceasta este nelucratoare se va considera prima zi lucratoare care-i urmeaza.

Rascumpararea unitatilor de fond poate fi efectuata de catre titulari sau de catre imputernicitii acestora, cu respectarea conditiei de imputernicire, în baza unei Cereri de rascumparare. Cererea de rascumparare, odata depusa/transmisa Societatii, este irevocabila.

În baza datelor primite, Societatea va calcula sumele cuvenite investitorilor care si-au manifestat optiunea de a rascumpara unitati de fond.

Plata unitatilor de fond rascumparate se face în baza Cererii de rascumparare și în baza instructiunilor Societatii numai prin virament (transfer) bancar în contul bancar indicat de investitor.

La rascumpararea unitatilor de fond investitorii vor plati un comision de rascumparare aplicat la „Valoarea de rascumparare” dupa cum urmeaza:

- 3,5% pentru unitățile răscumpărate în primele 90 de zile de la data achiziției lor.
- 0% pentru unitățile răscumpărate după 90 de zile de la data achiziției lor.

Comisionul de rascumparare este negociabil pentru rascumpararile mai mari de 35.000 RON.

Pentru negocierea comisionului cererile de rascumparare vor fi depuse la sediul SAI CERTINVEST S.A.

Sumele rezultate din aplicarea comisioanelor de rascumparare intra în activul Fondului, constituind venit pentru acesta, ele nefiind incasate de catre Societate.

La rascumparare, eventualele speze bancare ocazionate de transferul bancar al contravalorii unitatilor de fond rascumparate în contul indicat de investitor precum și comisionul incasat de la banca la plata rascumpararii în numerar, cad în sarcina investitorului. În cazul unor neconcordanțe sau erori în datele personale transmise de investitori în vederea transferarii sumelor cuvenite, comisioanele suplimentare aferente operatiunilor efectuate în plus se recupereaza integral de la investitor. Societatea de administrare transmite investitorului extrasul de cont ca urmare a rascumpararii, care contine informatii privind numarul unitatilor de fond rascumparate, contravaloarea unitatilor de fond rascumparate și soldul final.

În cazul dizolvării unor persoane juridice care sunt investitori ai Fondului și a neprezentării imputernicitorilor, rascumpararea unitatilor de fond o pot solicita doar lichidatorii raspunzatori de executarea dizolvării investitorilor persoane juridice. Lichidatorii trebuie sa prezinte toate documentele care sa ateste aceasta calitate. În cazul mostenitorilor și succesorilor legali, rascumpararea poate fi solicitata numai cu prezentarea documentelor din care sa rezulte aceasta calitate.

Cu ocazia rascumpararii, se interzice Societatii sa perceapa alte speze investitorului cu exceptia platii comisioanelor ocazionate de transferul bancar al contravalorii unitatilor de fond rascumparate în contul indicat de investitor, și a comisionului incasat de banca la plata rascumpararii în numerar.

Prețul de răscumpărare este prețul convenit investitorului la data înregistrării cererii de răscumpărare și este format din valoarea unitară a activului net calculata de Societate și certificata de Depozitar, determinata pe baza activelor din ziua în care s-a înregistrat cererea de rascumparare.

Valoarea de rascumparare = numarul de unitati de fond rascumparate x VUAN

Suma platita investitorului = Valoarea de rascumparare - comision de rascumparare - taxe legale - speze bancare

În situatii exceptionale și numai pentru protejarea interesului detinatorilor de unitati de fond, Societatea poate suspenda temporar emisiunea si/sau rascumpararea unitatilor de fond, cu respectarea regulilor Fondului și a reglementarilor A.S.F., în urmatoarele conditii:

- existenta unui diferend privind evaluarea valorii unitare a activului net între Depozitar și Societate;
- suspendarea tranzactiilor pe pietele reglementate în care investeste Fondul;
- suspendarea emisiunii sau rascumpararii unitatilor de fond emise de OPCVM-urile în care investeste Fondul;
- în caz de forta majora.

Pentru protectia interesului public și al investitorilor, A.S.F. poate decide temporar suspendarea sau limitarea emisiunii si/sau rascumpararii unitatilor de fond ale Fondului. Actul de suspendare va specifica termenii și motivul suspendării. Suspendarea poate fi prelungita și dupa ce termenul stabilit initiala expirat, în cazul în care motivele suspendării se mentin.

12. VENITURILE FONDULUI

Veniturile Fondului sunt constituite din:

- dobanzi bancare aferente plasamentelor pe piata monetara la termen sau în conturi curente;
- venituri aferente creșterilor instrumentelor financiare din portofoliu;

- dividende cuvenite pentru valorile mobiliare deținute;
- venituri din tranzacții cu instrumentele financiare din portofoliu;
- alte venituri din plasamente;
- venituri din comisioane de răsкупарare plătite de investitori;
- venituri din comisioane plătite de investitori la solicitarea de extrase de cont de investitor suplimentare.

Fondul nu-și propune să repartizeze periodic veniturile, acestea reflectându-se în valoarea unitară a activului net calculată conform reglementărilor în vigoare.

13. OBLIGAȚIILE (CHELTUIELILE) FONDULUI

Cheletuilele Fondului legate de funcționarea sa sunt:

1. Cheletuilele pentru plata comisioanelor datorate Societății. Comisionul de administrare (X) este stabilit la 0,5% aplicat la valoarea medie a activului total administrat în luna respectivă.

Acest procent poate fi modificat ulterior numai cu autorizarea A.S.F., societatea fiind obligată să facă public noul nivel al comisionului de administrare cu 10 zile înainte de intrarea lui în vigoare.

$$\text{Comision administrare} = X * (\text{Suma activelor totale zilnice}) / (\text{nr. zile ale lunii})$$

Comisionul de administrare se calculează zilnic și se încasează lunar, în primele 5 zile lucrătoare din luna următoare celei pentru care s-a făcut administrarea, fiind suportat de către Fond;

2. Cheletuilele pentru plata comisioanelor datorate depozitarului ce cuprind:

- comisionul de depozitare de maxim 0,7% pe an aplicat la activul net mediu lunar pentru calcul comisioane (ANCC - determinat astfel: ANCC = Total active minus impozit pe venit, minus răsкупарări de achitat, minus cheletuilele de audit financiar, minus alte cheletuilele estimate menționate în Prospectul de emisiune, minus cheletuilele luni precedente);
- comisionul de custodie a valorilor mobiliare de maxim 0,3% pe an perceput lunar și aplicat la valoarea medie lunară a portofoliului de valori mobiliare pentru piete emergente (definite în contractul de depozitare) inclusiv în România și de maxim 0,05% pe an pentru piete mature (definite în contractul de depozitare)
- comisioane de decontare a tranzacțiilor cu valori mobiliare de maxim 20 RON, aplicat la sumele nete de decontat din fiecare zi de tranzacționare în funcție de valoarea decontării (pentru operațiuni realizate în România); pentru pietele externe comisionul de decontare și de procesare a tranzacțiilor cu valori mobiliare este de maxim 50EUR/transfer pentru pietele mature respectiv maxim 100EUR/transfer pentru cele emergente.
- comision pentru procesare a transferurilor cu valori mobiliare - livrarea și primirea valorilor mobiliare de maxim 25 RON pentru fiecare emitent (pentru operațiuni realizate în România); pentru transferurile internaționale în EUR comisionul este de maxim 20EUR/transfer iar pentru alte monede este de 25 EUR/transfer;
- comision pentru activități de „corporate actions” (informări despre emitenți, hotărâri AGA, colectarea dividendelor etc.) de maxim 30 RON/operațiune.
- Comisioane „out of pocket” percepute de către depozitarii centrali sau custozii globali/locali și datorate pentru serviciile prestate pentru instrumentele financiare listate pe pietele externe.

3. Cheletuilele cu comisioane datorate intermediarilor. Cheletuilele datorate SSIF -urilor pentru tranzacțiile cu valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare (maxim 1% din valoarea tranzacției);

4. Cheletuilele cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare așa cum sunt înscrise în lista de comisioane a fiecărei bănci la care Fondul are conturi deschise;

5. Cheletuilele cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor în condițiile impuse de Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004;

6. Cheletuilele de emisiune cu documentele Fondului (Prospect de emisiune, DICI, Regulile fondului);

7. Cheletuilele cu comisioanele și tarifele datorate A.S.F., ce includ fără a se limita la, un comision în cuantum de 0,1%/an din valoarea activului net evaluat în ultima zi a lunii aferente, așa cum sunt prevăzute în Regulamentul C.N.V.M. nr. 7/2006 privind veniturile Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare;

8. Cheletuilele cu auditul financiar pentru Fond. Cheletuilele plătite de către Fond pentru audit financiar sunt de maximum 5.000 Euro/an.

Fondul nu beneficiază de consultanță pe baza de contract care să genereze cheletuilele în sarcina Fondului.

Cheletuilele de înființare, de distribuție, de publicitate ale Fondului, sunt suportate de către Societate.

Cheletuilele se înregistrează zilnic având în vedere următoarele:

- Repartizarea cheletuilelor nu conduce la variații semnificative în valoarea activelor unitare;
- Cheletuilele sunt planificate lunar, înregistrate zilnic în calculul valorii activului net și reglate la sfârșitul lunii (cheletuilele de administrare, cheletuilele de depozitare, cheletuilele cu auditul financiar);
- Cheletuilele sunt estimate zilnic, înregistrate și reglate periodic (cheletuilele de emisiune, alte cheletuilele decât cele descrise mai sus).

14. PROTECȚIA PERSOANELOR PRIVIND PRELUCRAREA DATELOR CU CARACTER PERSONAL, ÎN CONFORMITATE CU LEGEA NR. 667/2001

În conformitate cu prevederile Legii nr. 677/2001 pentru protecția persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal și libera circulație a acestor date, investitorul se declară în mod expres și neechivoc de acord cu prelucrarea, de către Societate, în calitate de operator și/sau de către alte persoane lucrând în baza instrucțiunilor Societății, a datelor personale privind persoana investitorului. Investitorul este de asemenea de acord ca datele furnizate Societății să fie supuse, printre altele, înregistrării, organizării, stocării, modificării, utilizării, divulgării către terți, cu condiția ca toate cerințele Legii nr. 677/2001, precum și prevederile legale privind secretul profesional, să fie respectate în decursul acestor operațiuni de prelucrare efectuate de către Societate și/sau de către alte persoane lucrând în baza instrucțiunilor acesteia.

15. DISTRIBUITORII

Investitorii pot efectua operațiuni de subscriere/răsкупарare prin intermediul societății de administrare a investițiilor. Activitatea de distribuție de unități de fond se face de către:

- **SAI CERTINVEST S.A.**, cu sediul în București, str. Buzesti nr. 76-80, etaj 4, sector 1, înmatriculată la Registrul Comerțului București sub nr. J40/16855/1994, cod unic de înregistrare 6175133, autorizată de C.N.V.M. (actual A.S.F.) prin Decizia nr. 4222/02.12.2003, reprezentată prin Horia Găstă, Președinte Comitet Director, având o durată de funcționare nelimitată, cu un capital social subscris și varsat de 7.402.040,14 lei;

16. OPERAȚIUNI DE SUBSCRIERE ȘI RĂSCUPARARE PRIN INTERNET

Investitorii pot efectua operațiuni de subscriere/răsкупарare la sediul Societății de administrare, la sediile distribuitorilor sau prin internet.

Distribuirea prin internet catre clientii interesati se va efectua în urma încheierii unui contract la distanta. Contractul va fi însoțit de documente de identificare a clientului în conformitate cu cerintele A.S.F. specifice. Documentele pot fi transmise de investitor prin una din următoarele modalități: prin posta clasică, pe cale electronică sau personal la sediul Societății de Administrare.

Confirmarea primirii de către Societatea de Administrare a documentelor de identificare ale clientului (în conformitate cu cerintele A.S.F. specifice) se va face prin transmiterea către investitor a unei scrisori recomandate cu confirmare de primire, în acest fel verificându-se și adresa postală declarată de investitor.

După verificarea documentelor investitorul va primi prin posta, cu confirmare de primire, parolele initiale pentru accesul în sistem conform prevederilor Instrucțiunii C.N.V.M. nr. 2/2009. Parolele investitorului create după prima autentificare vor expira automat după maximum șase luni de la crearea acestora.

Înainte de încheierea unui contract la distanta sau la momentul prezentării propunerii de încheiere a unui contract la distanta, Fondul (prin societatea de administrare) va informa investitorii în timp util, asupra a cel puțin următoarelor elemente:

- date privind posibilitatea identificării Fondului;
- informații privind serviciile de administrare ce urmează să le presteze;
- informații cu privire la contractul la distanta ce urmează a fi încheiat;

Operațiunea de subscriere poate fi inițiată numai după primirea următoarelor:

- a) documentele prevăzute în scopul îndeplinirii cerinței de a verifica identitatea investitorilor în cazul unui investitor nou;
- b) contractul, în forma scrisă, specific utilizării internet-ului.

În cazul persoanelor fizice, prima operațiune de subscriere de unități de fond se va face numai de către titularul investiției. Societatea de administrare se va asigura că prima subscriere a titlurilor de participare ale Fondului se face numai după confirmarea primirii de către investitori a prospectului simplificat și după transmiterea de către acesta a declarației menționate la art. 86 alin. (5) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare (din care să reiasă că a primit, a citit și a înțeles prospectul simplificat al Fondului). Confirmarea primirii de către investitor a prospectului simplificat și declarația anterioară pot fi efectuate și prin intermediul paginii de internet.

Instrumentele de plată utilizate pentru distribuția de titluri de participare prin internet sunt cele menționate în cadrul prospectului de emisiune al Fondului în capitolul - „Pretul de cumpărare al unității de fond”.

Prevederile prezentului titlu se completează cu dispozițiile Instrucțiunii C.N.V.M. nr. 2/2009 privind procedura de subscriere și răscumpărare a titlurilor de participare emise de organisme de plasament colectiv prin internet.

17. DETERMINAREA VALORII ACTIVULUI TOTAL, ACTIVULUI NET ȘI A VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET

17.1. Valoarea totală a activelor Fondului se calculează zilnic, prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliul acestuia, evaluate în conformitate cu prevederile prezentelor Regulii, cu respectarea prevederilor legale în vigoare.

17.2. Evaluarea activelor se face după cum urmează:

(1) Instrumentele financiare admise la tranzacționare sau tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru sunt evaluate astfel:

- a) Acțiunile, la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare aferent zilei pentru care se efectuează calculul;
- b) Instrumentele financiare cu venit fix, conform metodei bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. Această metodă de evaluare va fi menținută cel puțin un an;
- c) Instrumentele pieței monetare, similar prevederilor de la lit. b);
- d) Instrumente financiare derivate, similar prevederilor de la lit. a);
- e) Titlurile de participare emise de OPC, similar prevederilor de la lit. a);

(2) Instrumentele financiare menționate la pct. (1) admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate sau în cadrul mai multor sisteme, altele decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru, se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării celui instrument financiar determinată conform art. 9 din Regulamentul CE nr. 1287/2006 al Comisiei din 10 august 2006 de punere în aplicare a Directivei 2004/39/CE, aferent zilei pentru care se efectuează calculul;

(3) Elementele de activ care sunt denumite în valute liber convertibile, vor fi evaluate în RON utilizând cursul de referință comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul, iar în situația în care elementele de activ sunt denumite în valute pentru care BNR nu comunică curs de referință se utilizează cursul de referință al monedei respective față de EURO, comunicat de Banca Centrală a țării în moneda careia este denumit elementul de activ, și cursul EURO/RON comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul;

(4) Instrumentele financiare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau nemembru vor fi evaluate astfel:

- a) Acțiunile vor fi evaluate pe baza valorii contabile pe acțiune, astfel cum rezulta din ultima situație financiară anuală (intocmită în conformitate cu Reglementările contabile naționale aplicabile emitentului sau intocmită în conformitate cu IFRS) a entității respective. În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise de BNR.
- b) Instrumentele financiare cu venit fix se vor evalua conform prevederilor pct. (1) lit. b);
- c) Instrumentele pieței monetare vor fi evaluate similar prevederilor de la pct. (4) lit. b)
- d) Titlurile de participare emise de OPC vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată;

(5) Instrumente financiare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor de la pct. (4);

(6) Instrumentele financiare menționate la pct. (4) și pct. (5), emise de aceeași entitate dar achiziționate în tranșe diferite vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor de la pct. (4).

(7) Deținerile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul.

Sumele existente în conturile curente ale Fondului la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea zero;

(8) Depozitele bancare și certificatele de depozit sunt evaluate folosind metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;

(9) Depozitele structurate sunt evaluate pe baza principiului de recunoaștere zilnică a dobânzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificată de bancă. În situația negaranțării unei dobânzi minime evaluarea se va face la dobânda minimă de cont curent. La scadență, dacă evoluția activului suport s-a încadrat în condițiile constituirii depozitului, se va recunoaște diferența pozitivă de dobândă pentru toată perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi menționată pe toată durata depozitului;

(10) Depozitele cu plata dobânzii în avans, indiferent de durata depozitului, se evaluează la valoarea sumei inițiale constituite ca depozit pe toată perioada depozitului;

(11) În cazul în care pentru depozitele prevăzute la pct. (8) s-au efectuat încasări de dobândă înainte de scadența, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată conform pct. (8).

(12) Acțiunile suspendate de la tranzacționare pentru o perioadă de cel puțin 30 de zile de tranzacționare, în cazul apariției unor evenimente de natură celor prevăzute la art. 224 alin. (5) din Legea nr. 297/2004 vor fi evaluate la prețul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile, calculat până la data apariției unui asemenea eveniment.

În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare, se va considera ca prima zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune a fost suspendată.

(13) Acțiunile netranzacționate sau admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile lucrătoare ale căror situații financiare nu sunt disponibile în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere sunt incluse în activ la valoarea stabilită prin utilizarea informațiilor din raportările financiare trimestriale/semestriale publicate pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare, în cazul în care aceste informații sunt disponibile, iar în situația în care aceste informații nu sunt disponibile, la valoare zero.

În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare, se va considera ca prima zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune nu a mai înregistrat tranzacții.

(14) Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare sunt incluse în activul net al Fondului de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează, la valoarea zero;

(15) Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de lichidare judiciară sau alte forme de lichidare și a celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt incluse în activul net al Fondului la valoarea zero, de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează.

(16) În cazul societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare, ale caror acțiuni au fost readmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare ca urmare a emiterii unui hotărâri judecătorești definitive și irevocabile privind confirmarea de către judecătorul sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent, evaluarea respectivelor acțiuni se va face cu respectarea prevederilor pct. (1) lit. a).

(17) Acțiunile societăților comerciale din portofoliul Fondului neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative sau admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative dar netranzacționate în ultimele 30 de zile, cu valori negative ale capitalului propriu sunt incluse în calculul activului net la valoarea zero.

(18) În situația splitării/consolidării valorii nominale a unor acțiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, acțiunile rezultate prin splitare se evaluează, anterior introducerii la tranzacționare a acestora, prin împărțirea prețului anterior splitării la coeficientul de splitare, respectiv prin înmulțirea cu coeficientul de consolidare.

(19) 1. Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital sunt înregistrate în activul Fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

2. În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, fără emiterea de drepturi de preferință, acțiunile cuvenite și suma datorată de Fond ca urmare a participării la majorarea capitalului social sunt înregistrate în activul Fondului, astfel:

a) în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situația în care prețul de piață este mai mare decât prețul de subscriere, iar SAI decide să participe la majorarea de capital social a emitentului;

b) la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social, în situația în care nu sunt întrunite condițiile menționate la lit. a).

3. În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, cu emiterea de drepturi de preferință, acțiunile cuvenite sunt înregistrate în activul Fondului la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social.

(20) 1. Evaluarea acțiunilor deținute de Fond ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani înregistrate în activ conform prevederilor pct. (19) subpunctul 2) lit. a) se realizează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative de tranzacționare de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

2. Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social înregistrată în activ conform prevederilor pct. (19) subpunctul 2) lit. a) se evaluează la valoarea de subscriere.

(21) 1. În cazul în care majorarea de capital se realizează cu emiterea de drepturi de preferință, acestea vor fi înregistrate în activul Fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

2. Până la momentul primei zile de tranzacționare evaluarea drepturilor de preferință se realizează la valoarea teoretică. Valoarea teoretică a dreptului de preferință se calculează conform formulei:

Valoarea teoretică a dreptului de preferință = (prețul de piață al acțiunilor vechi - prețul de subscriere de acțiuni noi pe baza drepturilor de preferință) * [număr de acțiuni noi / (număr de acțiuni vechi + număr de acțiuni noi)] * [număr de acțiuni vechi / număr de drepturi de preferință emise]

unde prețul de piață al acțiunilor vechi este reprezentat de prețul de închidere din ultima zi în care cei care cumpără acțiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.

3. Ulterior admiterii la tranzacționare, drepturile de preferință vor fi evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective, din ziua pentru care se efectuează calculul. În cazul în care nu se vor înregistra tranzacții, se va menține evaluarea la valoarea teoretică.

4. Ulterior perioadei de tranzacționare a drepturilor de preferință și până la momentul exercitării acestora, drepturile de preferință vor fi evaluate la ultimul preț de închidere din perioada de tranzacționare și evidențiate în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat”.

5. La momentul exercitării drepturilor de preferință vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul Fondului acțiunile cuvenite.

(22) Dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani, precum și cele distribuite cu contraprestație în bani și sumele cuvenite Fondului se evidențiază în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat” în cadrul activelor Fondului.

(23) În situația în care dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani nu sunt încasate în termenul legal, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

(24) În situația în care cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt încasate în termen de 10 zile lucrătoare de la data menționată în prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

17.3. Valoarea activului net al Fondului se calculează prin scăderea obligațiilor din valoarea totală a activelor:

Valoarea netă a activelor Fondului = Valoarea totală a activelor Fondului - Valoarea totală a obligațiilor Fondului

17.4. Valoarea unitară a activului net se calculează prin împartirea valorii activului net al Fondului la numărul de unități de fond aflate în circulație:

$$\text{Valoarea unitară a activului net} = \frac{\text{Valoarea netă a activelor Fondului}}{\text{Număr total de unități de fond în circulație}}$$

Numărul de unități de fond aflate în circulație se stabilește ca diferența între numărul de unități de fond emise și numărul de unități de fond rascumparate. Unitățile de fond rascumparate vor fi anulate de către Societate în ziua lucrătoare imediat următoare datei de înregistrare a cererii de rascumpărare.

Valoarea activului total și a activului net, pretul de emisiune și pretul de rascumpărare se exprimă în lei, conform cu art. 109 alin. (1) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004.

Valoarea activului net, valoarea unitară a activului net se calculează zilnic de către societatea de administrare și se certifică de către Depozitar în conformitate cu reglementările A.S.F. și Regulile Fondului. Aceste valori se publică de către Societate zilnic pentru fiecare zi lucrătoare în ziarul „Bursa”, pe www.certinvest.ro și vor fi afișate zilnic la sediul Societății; valoarea unitară a activului net va fi făcută publică pe site-ul Societății în ziua calculării iar în cotidianul „Bursa” în ziua lucrătoare următoare calculării.

18. FUZIUNEA, DIVIZAREA SAU LICHIDAREA FONDULUI

18.1. Fuziunea și divizarea Fondului

Fondul deschis de investiții CERTINVEST MAXIMUS poate fuziona cu alt fond deschis de investiții fie prin absorbție fie prin contopire în condițiile indicate de Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004.

Inițiativa fuziunii a două sau mai multe fonduri deschise de investiții aparține societății/societăților de administrare a investițiilor care administrează respectivele fonduri. Prin fuziune, societatea/societățile de administrare a investițiilor va/vor urmări exclusiv protejarea intereselor investitorilor fondurilor ce urmează a fuziona.

Fuziunea prin absorbție se realizează prin transferul tuturor activelor care aparțin unuia sau mai multor fonduri deschise de investiții către alt fond, fondul absorbant, și atrage dizolvarea fondului/fondurilor încorporate.

Fuziunea prin contopire are loc prin constituirea unui nou fond deschis de investiții, caruia fondurile care fuzionează îi transferă în întregime activele lor, având loc astfel dizolvarea acestora.

Prin fuziune, Societatea trebuie să urmărească exclusiv protejarea intereselor investitorilor Fondului.

Societatea va transmite la A.S.F. notificarea privind intenția de fuziune a fondurilor însoțită de proiectul pe baza caruia se realizează fuziunea și de un certificat constatator emis de depozitar privind numărul investitorilor și valoarea activului net ale fondurilor implicate în fuziune. În termen de maximum 15 zile de la data depunerii acestor documente, A.S.F. emite o decizie de suspendare a emisiunii și răscumpărării unităților de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, cu excepția răscumpărărilor integrale de unități de fond, până la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendării.

Decizia de suspendare intră în vigoare la 15 zile de la data comunicării ei către SAI implicată. În termen de cinci zile de la data acestei comunicări, Societatea este obligată să publice și să transmită la A.S.F. dovada publicării anunțului privind intenția de fuziune și a datei la care este suspendată emisiunea și răscumpărarea unităților de fond.

În vederea protecției investitorilor, societatea/societățile de administrare a investițiilor are/au obligația de a preciza în anunțul privind fuziunea faptul că, în urma procedurii de fuziune, nu este garantată o valoare a unității de fond egală cu cea deținută anterior.

Societatea/societățile de administrare a investițiilor are/au obligația de a onora toate cererile de răscumpărare depuse în perioada dintre publicarea anunțului privind fuziunea și data intrării în vigoare a suspendării emisiunii și răscumpărării unităților de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, precum și cererile de răscumpărare integrală depuse în perioada suspendării.

În situația fuziunii prin absorbție, A.S.F. va retrage autorizația fondului absorbit, fondul absorbant continuând să funcționeze în condițiile Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004.

În cazul în care fuziunea se realizează prin contopirea mai multor fonduri autorizate, A.S.F. retrage autorizația de funcționare a fondurilor implicate în procesul de fuziune și autorizează fondul rezultat. Fondurile astfel fuzionate sunt administrate de către o singură societate de administrare a investițiilor.

Nici un cost suplimentar nu este imputat investitorilor, ca urmare a procesului de fuziune.

Este interzisă divizarea unui fond deschis de investiții.

18.2. Lichidarea Fondului

Lichidarea Fondului are loc în cazul retragerii de către A.S.F. a autorizației Fondului.

A.S.F. retrage autorizația Fondului în următoarele situații:

a) la cererea Societății, pe baza transmiterii unei fundamentări riguroase, în situația în care se constată că valoarea activelor nu mai justifică din punct de vedere economic operarea acelui fond;

b) în situația în care nu se poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizației Societății.

În termen de maximum 15 zile lucrătoare de la data comunicării de către A.S.F. a deciziei de retragere a autorizației Fondului, Societatea va încheia un contract cu un auditor financiar, membru al C.A.F.R., în vederea desemnării acestuia ca administrator al lichidării Fondului.

Obligația fundamentală a administratorului lichidării este de a acționa în interesul deținătorilor de unități de fond.

Administratorul lichidării pune sub sigiliu toate activele și ia măsurile necesare pentru conservarea acestora. Ia în custodie fotocopiile tuturor înregistrărilor și evidențelor contabile referitoare la Fondul supus lichidării, păstrate de către Societate și de către depozitar.

Administratorul lichidării are obligația să lichideze activele Fondului la valoarea maximă oferită de piață.

După încheierea lichidării tuturor activelor, administratorul lichidării plătește toate cheltuielile legate de lichidare, precum și orice alte costuri și datorii restante ale Fondului, urmând a ține evidența pentru toți banii retrași în acest scop din sumele obținute în urma lichidării.

Ulterior, administratorul lichidării începe procesul de repartizare a sumelor rezultate din lichidare, în conformitate cu datele eșalonate în cadrul

raportului de inventariere.

Administratorul lichidării repartizează sumele rezultate din vânzarea activelor deținătorilor de unități de fond, în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la terminarea lichidării. Sumele nete sunt repartizate strict pe baza numărului de unități de fond deținute de fiecare investitor la data începerii lichidării și cu respectarea principiului tratamentului egal, echitabil și nediscriminatoriu al tuturor investitorilor, independent de orice alte criterii.

19. AUDITORUL FINANCIAR AL FONDULUI

Auditorul financiar al Fondului deschis de investiții CERTINVEST MAXIMUS este Mazars Romania S.R.L., cu sediul în București, bd. Dimitrie Pompei nr. 6E, etaj 5, Pipera Business Tower, Sector 1, Romania, telefon/fax 0312292600, www.mazars.ro

20. DISPOZITII FINALE

Operațiunile efectuate de Societate în numele Fondului vor fi supuse controlului auditului financiar. Societatea va transmite la A.S.F. un raport semestrial și unul anual privind propria activitate, certificate de auditorul financiar, în termenul de raportare prevăzut în instrucțiunile specifice ale Ministerului Finanelor Publice și în reglementările A.S.F., în forma prevăzută de reglementările în vigoare.

Societatea va publica în ziarul „Bursa”, în termen de 3 zile de la transmiterea la A.S.F., un anunț destinat investitorilor în care se va menționa apariția rapoartelor precum și modalitatea în care se pot obține aceste rapoarte, la cerere, în mod gratuit;

Regulile Fondului se pot obține la sediul societății de administrare a investițiilor SAI CERTINVEST S.A. din București, str. Buzesti, nr. 76-80, etaj 4, sector 1, telefon/fax 021-2031400/ 021-2031414, pot fi consultate pe website-ul www.certinvest.ro sau pot fi solicitate printr-un e-mail transmis la adresa de e-mail: office@certinvest.ro.

CONTRACT DE SOCIETATE CIVILĂ

În vederea constituirii **Fondului deschis de investiții CERTINVEST MAXIMUS** societatea de administrare a investițiilor CERTINVEST S.A. inițiază prezentul Contract de societate civilă, denumit în continuare „Contract”, ce este guvernat de prevederile generale ale Codului Civil Român referitoare la societatea civilă particulară (art. 1499 și următoarele) precum și de dispozițiile speciale prevăzute de Legea nr. 297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare și de Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitelor, și ale reglementărilor în vigoare emise de A.S.F.

Prezentul contract este un contract civil sinalagmatic și cu titlu oneros comutativ, consensual (art. 943, 945, 947 Cod civil).

Societatea civilă nu are personalitate juridică, urmând a fi legal reprezentată de societatea de administrare a investițiilor SAI CERTINVEST S.A.

1. Denumirea fondului

Fondul deschis de investiții ce se constituie prin prezentul Contract poartă denumirea de **Fondul deschis de investiții CERTINVEST MAXIMUS**, denumit în continuare și **Fondul**. Fondul a fost autorizat prin Decizia C.N.V.M. (actual A.S.F.) nr. 2514/01.06.2004 și este înscris în Registrul A.S.F. (fost C.N.V.M.) cu nr. CSC06FDIR/400017 din data de 01.06.2004.

2. Durata Fondului

Fondul deschis de investiții CERTINVEST MAXIMUS va avea o durată nelimitată.

3. Obiectivele Fondului

Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și plasarea lor pe piața financiară, preponderent în valori mobiliare, pe principiul diversificării riscului și administrării prudentiale în vederea obținerii unei rentabilități superioare a acestor resurse. Obiectivele Fondului sunt concretizate în creșterea de capital, în vederea obținerii unor rentabilități superioare ratei inflației. Se va considera ca termen de comparație rata de schimb EURO/Leu și media dobânzii pentru depozitele bancare în lei.

4. Unitățile de fond

Unitatea de fond reprezintă o deținere de capital a unei persoane fizice sau juridice în activele nete ale Fondului, este de un singur tip, înregistrată, dematerializată și va conferi deținătorilor ei drepturi egale. Unitățile de fond sunt plătite integral la momentul subscrierii și vor fi emise într-o singură serie, conferind deținătorilor drepturi și obligații egale.

Fondul nu va emite alte instrumente financiare în afara unităților de fond.

Valoarea unei unități de fond se modifică pe tot parcursul existenței Fondului. Valoarea inițială a unei unități de fond la constituirea Fondului este de 10 RON. Valoarea unei unități de fond la data autorizării modificărilor documentelor Fondului este de _____ RON.

În situația în care valoarea unitară a activului net crește susținut pe o perioadă de un an, societatea de administrare a investițiilor poate solicita A.S.F. aprobarea conversiei unităților de fond. Factorul de conversie trebuie stabilit astfel încât valoarea unităților de fond să nu scadă sub echivalentul în lei al unui Euro, la data efectuării conversiei.

Numărul unităților de fond se supune unor oscilații permanente rezultate atât din emisiunea continuă și plasarea prin ofertă publică de unități de fond suplimentare, cât și din exercitarea de către deținătorii unor astfel de unități de fond a dreptului lor de a răscumpra unitățile de fond.

5. Societatea de administrare

Inițierea constituirii Fondului deschis de investiții CERTINVEST MAXIMUS în vederea administrării este **SAI CERTINVEST S.A.**, denumită în continuare și „**Societatea**”, societate de administrare a investițiilor cu sediul social în București, str. Buzesti nr. 76-80, etaj 4, sector 1, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J40/16855/1994, cod unic de înregistrare 6175133, autorizată de C.N.V.M. (actual A.S.F.) prin Decizia nr. 4222/02.12.2003, reprezentată prin Horia Gustă, Președinte Comitet Director, având o durată de funcționare nelimitată, cu un capital social subscris și versat de 7.402.040,14 lei, constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, Codului Civil Român și Codului Comercial, precum și cu dispozițiile Legii nr. 297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare, Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004 și reglementărilor A.S.F. în vigoare care reglementează activitatea de administrare a investițiilor.

5.1. Comisionul de administrare

Comisionul de administrare (X) este stabilit la **0,5%** aplicat la valoarea medie a activului total administrat în luna respectivă.

Acest procent poate fi modificat ulterior numai cu autorizarea A.S.F., societatea fiind obligată să facă public noul nivel al comisionului de administrare cu 10 zile înainte de intrarea lui în vigoare.

Comision administrare = X * (Suma activelor totale zilnice) / (nr. zile ale lunii)

Comisionul de administrare se calculeaza zilnic și se incaseaza lunar, în primele 5 zile lucratoare din luna urmatoare celei pentru care s-a facut administrarea, fiind suportat de catre Fond.

6. Depozitarul

În baza Contractului de depozitare încheiat între SAI CERTINVEST S.A. și BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A., depozitarul Fondului deschis de investiții CERTINVEST MAXIMUS este **BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.**, persoana juridică română cu sediul social în București, str. B-dul Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, telefon/fax 021-301.68.44/ 021-301.68.99, adresa de web: www.brd.ro, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/608/1991, CUI R361579 autorizată de C.N.V.M. (actual A.S.F.) prin decizia nr. 4338/09.12.2003, înscrisă în Registrul A.S.F. (fost C.N.V.M.) sub nr. PJR10DEPR/400007 din 09.12.2003.

6.1. Remunerarea depozitarului

Cheltuielile cu depozitarul cuprind, în principal: comision de depozitare de maxim 0,7% pe an, calculat la valoarea medie lunară a activului total, comision de custodie de maxim 0,3% pe an perceput lunar și aplicat la valoarea portofoliului de acțiuni, comision de decontare a tranzacțiilor cu valori mobiliare de maxim 20 RON, aplicat la sumele nete de decontat din fiecare zi de tranzacționare în funcție de valoarea decontării, comision pentru procesarea transferurilor cu valori mobiliare de maxim 25 RON pentru fiecare emitent. Cheltuielile cu depozitarul, prevăzute în contractul de depozitare, nu vor depăși 0.12% pe luna din valoarea medie lunară a activului net al Fondului și vor fi plătite din activele Fondului.

7. Forta majoră

Forta majoră exonerează partile de răspundere în cazul neexecutării parțiale sau totale a obligațiilor asumate prin prezentul contract.

Prin forta majoră se înțelege un eveniment independent de voința părților, imprevizibil și insurmontabil, apărut după intrarea în vigoare a contractului, care împiedică partile să execute total sau parțial obligațiile asumate.

Apariția și încetarea forței majore va trebui notificată în termen de maxim 10 zile, sub sancțiunea decaderii din dreptul de a fi exonerat de răspundere. În termen de maxim 15 zile de la notificarea mai sus menționată, partea aflată în forta majoră va prezenta dovada existenței sau încetării stării de forta majoră, constatată de o autoritate competentă.

În cazul în care forta majoră durează o perioadă mai mare de 60 de zile de la declansarea sa, oricare din părți poate notifica rezilierea deplin drept a contractului.

8. Continuarea contractului pentru moștenitorii investitorilor

Prezentul contract va continua să existe chiar dacă unii dintre investitori se retrag, decedează, se reorganizează sau lichidează (în cazul persoanelor juridice). El va conțina cu investitorii existenți și dacă este cazul, cu moștenitorii sau succesorii în drepturi, ce vor fi obligați să facă dovada legalității lor succesoriale.

9. FUZIUNEA, DIVIZAREA SAU LICHIDAREA FONDULUI

9.1. Fuziunea și divizarea Fondului

Fondul deschis de investiții CERTINVEST MAXIMUS poate fuziona cu alt fond deschis de investiții fie prin absorbție fie prin contopire în condițiile indicate de Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004.

Inițiativa fuziunii a două sau mai multe fonduri deschise de investiții aparține societății/societăților de administrare a investițiilor care administrează respectivele fonduri. Prin fuziune, societatea/societățile de administrare a investițiilor va/vor urmări exclusiv protejarea intereselor investitorilor fondurilor ce urmează a fuziona.

Fuziunea prin absorbție se realizează prin transferul tuturor activelor care aparțin unui sau mai multor fonduri deschise de investiții către alt fond, fondul absorbant, și atrage dizolvarea fondului/fondurilor incorporate. Fuziunea prin contopire are loc prin constituirea unui nou fond deschis de investiții, caruia fondurile care fuzionează îi transferă în întregime activele lor, având loc astfel dizolvarea acestora.

Societatea/societățile de administrare a investițiilor va/vor transmite la A.S.F. notificarea privind intenția de fuziune a fondurilor însoțită de proiectul pe baza caruia se realizează fuziunea și de un certificat constatator emis de depozitar privind numărul investitorilor și valoarea activului net al fondurilor implicate în fuziune. În termen de maximum 15 zile de la data depunerii acestor documente, A.S.F. emite o decizie de suspendare a emisiunii și răscumpărării unităților de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, cu excepția răscumpărărilor integrale de unități de fond, până la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendării.

Decizia de suspendare intră în vigoare la 15 zile de la data comunicării ei către SAI implicată. În termen de cinci zile de la data acestei comunicări, societatea/societățile de administrare a investițiilor este/sunt obligate să publice și să transmită la A.S.F. dovada publicării anunțului privind intenția de fuziune și a datei la care este suspendată emisiunea și răscumpărarea unităților de fond ale fondurilor implicate în fuziune.

În vederea protecției investitorilor, societatea/societățile de administrare a investițiilor are/au obligația de a preciza în anunțul privind fuziunea faptul că, în urma procedurii de fuziune, nu este garantată o valoare a unității de fond egală cu cea deținută anterior.

Societatea/societățile de administrare a investițiilor are/au obligația de a onora toate cererile de răscumpărare depuse în perioada dintre publicarea anunțului privind fuziunea și data intrării în vigoare a suspendării emisiunii și răscumpărării unităților de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, precum și cererile de răscumpărare integrală depuse în perioada suspendării.

În situația fuziunii prin absorbție, A.S.F. va retrage autorizația fondului absorbit, fondul absorbant continuând să funcționeze în condițiile Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004.

În cazul în care fuziunea se realizează prin contopirea mai multor fonduri autorizate, A.S.F. retrage autorizația de funcționare a fondurilor implicate în procesul de fuziune și autorizează fondul rezultat. Fondurile astfel fuzionate sunt administrate de către o singură societate de administrare a investițiilor.

Nici un cost suplimentar nu este imputat investitorilor, ca urmare a procesului de fuziune.

Este interzisă divizarea unui fond deschis de investiții.

9.2. Lichidarea Fondului

Lichidarea Fondului are loc în cazul retragerii de către A.S.F. a autorizației Fondului.

A.S.F. retrage autorizarea Fondului în următoarele situații:

- la cererea Societății, pe baza transmiterii unei fundamentări riguroase, în situația în care se constată că valoarea activelor nu mai justifică din punct de vedere economic operarea acelui fond;
- în situația în care nu se poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizației Societății.

În termen de maximum 15 zile lucrătoare de la data comunicării de către A.S.F. a deciziei de retragere a autorizației Fondului, Societatea va încheia un contract cu un auditor financiar, membru al C.A.F.R., în vederea desemnării acestuia ca administrator al lichidării Fondului.

Obligația fundamentală a administratorului lichidării este de a acționa în interesul deținătorilor de unități de fond.

Administratorul lichidării pune sub sigiliu toate activele și ia măsurile necesare pentru conservarea acestora. Ia în custodie fotocopiile tuturor înregistrărilor și evidențelor contabile referitoare la Fondul supus lichidării, păstrate de către Societate și de către depozitar.

Administratorul lichidării are obligația să lichideze activele Fondului la valoarea maximă oferită de piață.

După încheierea lichidării tuturor activelor, administratorul lichidării plătește toate cheltuielile legate de lichidare, precum și orice alte costuri și datorii restante ale Fondului, urmând a ține evidența pentru toți banii retrași în acest scop din sumele obținute în urma lichidării.

Ulterior, administratorul lichidării începe procesul de repartizare a sumelor rezultate din lichidare, în conformitate cu datele eșalonate în cadrul raportului de inventariere.

Administratorul lichidării repartizează sumele rezultate din vânzarea activelor deținătorilor de unități de fond, în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la terminarea lichidării. Sumele nete sunt repartizate strict pe baza numărului de unități de fond deținute de fiecare investitor la data începerii lichidării și cu respectarea principiului tratamentului egal, echitabil și nediscriminatoriu al tuturor investitorilor, independent de orice alte criterii.

10. Litigii

Acest contract este guvernat de legea română aplicabilă acestuia.

Orice litigiu în legătură cu executarea sau interpretarea prezentului contract se va rezolva pe cale amiabilă. În cazul în care o rezolvare amiabilă nu va fi posibilă în termen de maxim 30 de zile de la apariția litigiului, se va încheia prin acord scris al părților divergente un compromis prin care se va stabili tribunalul arbitral și procedura de numire a arbitrilor pentru soluționarea litigiului pe calea arbitrajului comercial, sau acesta va fi supus spre soluționare instanțelor de drept comun.

11. Clauza privind încetarea contractului

Prezentul Contract de societate civilă este guvernat de prevederile generale ale Codului Civil Român referitoare la societatea civilă particulară (art. 1499 și următoarele).

În caz de deces sau reorganizare a unuia din deținătorii de unități de fond, Fondul își continuă existența prin moștenitorii sau succesorii în drept ai acestuia;

Fondul își poate înceta activitatea și dacă are loc retragerea autorizației de funcționare și emiterea hotărârii de lichidare a Fondului, data de organele abilitate conform legii;

La încetarea existenței Fondului, patrimoniul acestuia se lichidează iar activul net se va împărți între membrii activi ai Fondului proporțional cu drepturile lor conferite de deținerea de unități de fond.

12. Drepturile și obligațiile investitorilor

12.1. Aderarea la contractul de societate civilă și participarea la Fond

Participarea la Fond este nediscriminatorie fiind deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care aderă la Prospectul de emisiune prin semnarea Cererii de adeziune-subscriere la Fond, sau în urma dobândirii de unități de fond prin moștenire sau fuziune. Prin aderarea la Prospectul de emisiune, investitorii în unitățile de fond se supun termenilor contractuali din prezentul contract și din Prospectul de emisiune al Fondului.

Cererea de adeziune-subscriere la Fond cuprinde mențiunea: „Prin prezenta certific că am primit, am citit și mi-am însușit prevederile Prospectului de emisiune al Fondului deschis de investiții CERTINVEST MAXIMUS. Prin semnarea acestei Cereri, înțeleg să devin parte a contractului de societate civilă.”

Prin semnarea cererii de adeziune-subscriere și a declarației prin care confirmă faptul că au primit, au citit și au înțeles prospectul de emisiune, investitorii devin parte contractuală.

Odată cu prima operațiune de subscriere (cumpărare), investitorului i se activează contul în Fond, care are un număr de identificare unic, număr care se regăsește pe cererea de adeziune-subscriere. Participarea la fond și numărul unităților de fond deținute în respectul cont sunt confirmate prin extras de cont ce constituie Certificatul de investitor care atestă participarea la Fond, eliberat la fiecare operațiune de subscriere (cumpărare)/răscumpărare a unităților de fond și la cererea investitorului.

Investitorii pot subscrie pentru un număr întreg sau fracționat de unități de fond. Orice deținător de unități de fond are obligația de a deține în permanentă cel puțin o unitate de fond. În cazul în care, ca urmare a unei cereri de răscumpărare, investitorul ar rămâne cu mai puțin de o unitate de fond, în mod obligatoriu, cu aceeași ocazie va fi răscumpărată și fracțiunea reziduală.

În cazul deținerii în comun a unei unități de fond, deținătorii vor desemna un reprezentant care va exercita drepturile și obligațiile aferente unității de fond în raporturile cu societatea de administrare a investițiilor.

12.2. Drepturile investitorilor Fondului sunt următoarele:

- să beneficieze de plata pretului de răscumpărare al unităților de fond (pretul de răscumpărare este pretul convenit investitorului la data înregistrării cererii de răscumpărare și este format din valoarea unitară a activului net calculată de Societate și certificată de depozitar, determinată pe baza activelor din ziua în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare);
- să obțină gratuit, la cerere, înainte de încheierea contractului și după aceea prospectul, raportul anual și semestrial al Fondului/Societății;
- să primească prin fax sau prin poștă un extras de cont ce constituie Certificatul de investitor care atestă participarea la Fond;
- să obțină, la cerere, extrasul de cont cu operațiunile efectuate într-o perioadă anterioară;
- să beneficieze în condițiile legii de confidențialitatea operațiunilor;
- să garanteze, cu unitățile de fond deținute, pentru credite acordate de o bancă cu care Societatea a încheiat un astfel de acord, cu acordul acesteia. Societatea de administrare va bloca operațiunile de răscumpărare efectuate din contul investitorului în baza contractului de gaj încheiat între titularul contului și banca parteneră. Deblocarea operațiunilor de răscumpărare se face la primirea de către Societate a documentelor care atestă încheierea gajului;
- să solicite și să obțină orice informații referitoare la politica de investiții a Fondului și valoarea zilnică a unităților de fond;
- să solicite înscrierea în Cererea de adeziune-subscriere ca investitor a unei persoane imputernicite să opereze în numele, pe contul și pe riscul titularului.

12.3. Obligațiile investitorilor Fondului sunt următoarele:

- să-și însușească prevederile Prospectului de emisiune;
- să respecte condițiile menționate în Cererea de adeziune-subscriere;
- să achite comisionul de subscriere și comisionul de răscumpărare, după caz;
- să dețină în permanentă cel puțin o unitate de fond;
- să verifice corectitudinea înscrierii operațiunilor de cumpărare/răscumpărare a unităților de fond;

- să achite o taxă de 1,5 RON atunci când solicită un extras de cont suplimentar (în situația în care nu este eliberat ca urmare a efectuării unor operațiuni noi pe contul de investitor, în acest caz extrasul fiind eliberat gratuit);
- să achite comisioanele de transfer bancar ocazionate de plata rascumparilor de unitati de fond.

13. Dispoziții finale

Daca o instanța declara sau stabileste ca anumite clauze din prezentul contract sunt anulabile sau nu pot fi puse în executare, clauzele care nu au fost puse în discuție își pastreaza caracterul obligatoriu.

Prezentul Contract, încheiat astăzi 12.10.2011 în 2 exemplare originale, modifica Contractul de societate civila depus la momentul autorizării Fondului de către C.N.V.M. (actual A.S.F.).

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

AUTORIZAȚIA NR. A/53 / 07.03.2014

În baza prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3) și art. 27 din OUG nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și al Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013 privind delegarea de competențe, în baza competențelor conferite prin Decizia nr. A/77/30.01.2014,

în temeiul art. 13 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 12/2010 privind atestarea organismelor de formare profesională, a operatorilor și specialiștilor pentru piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere adresa transmisă de S.C. AS Financial Markets S.R.L., înregistrată la A.S.F. cu nr. RG 20514/03.03.2014, având în vedere Decizia A.S.F. nr. A/334/13 august 2013, modificată prin Autorizația A.S.F. nr. A/157/24 octombrie 2013,

Autoritatea de Supraveghere Financiară - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a hotărât emiterea următorului act individual:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se aprobă organizarea de către S.C. AS Financial Markets S.R.L. a cursurilor de formare profesională „Consultanți de investiții financiare” - coduri CIF 1.2014, CIF 2.2014, CIF 3.2014 și CIF 4.2014, care vor avea loc la București în următoarele perioade:

CIF 1.2014: 10-14 martie 2014;

CIF 2.2014: 31 martie-4 aprilie 2014;

CIF 3.2014: 5-9 mai 2014;

CIF 4.2014: 16-20 iunie 2014.

Examenele vor avea loc după cum urmează:

CIF 1.2014: 15 martie 2014;

CIF 2.2014: 5 aprilie 2014;

CIF 3.2014: 10 mai 2014;

CIF 4.2014: 21 iunie 2014.

Art. 2. Comisiile de examinare pentru cursurile menționate la art. 1 vor avea următoarea componență:

A) Pentru cursurile cu codurile CIF 1.2014 și CIF 2.2014:

- | | |
|---------------------|--------------------|
| - Mihai Lilea | - președinte; |
| - Nuți Neagoe | - membru; |
| - Sergiu Paramanov | - membru; |
| - Ioan Aleman | - membru supleant; |
| - Gabriel Rădulescu | - membru supleant. |

B) Pentru cursurile cu codurile CIF 3.2014 și CIF 4.2014:

- | | |
|---------------------|--------------------|
| - Mihai Lilea | - președinte; |
| - Gabriel Rădulescu | - membru; |
| - Sergiu Paramanov | - membru; |
| - Ioan Aleman | - membru supleant; |
| - Victor Rădulescu | - membru supleant. |

Art. 3. Prezenta autorizație intră în vigoare la data publicării în Buletinul electronic al A.S.F.

DIRECTOR,
Radu TOIA

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

AUTORIZAȚIA NR. A/54 / 07.03.2014

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3) și art. 27 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

ținând cont de prevederile art. 4 alin. (1) și (2) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere prevederile Dispunerii de măsuri nr. 21/13.12.2012,

în conformitate cu dispozițiile art. 2 și art. 5 alin. (1) pct. 2 lit. a) din Regulamentul nr. 4/2009,

analizând cererea societății de servicii de investiții financiare VIENNA INVESTMENT TRUST BUCUREȘTI S.A. înregistrată la A.S.F. cu nr. RG/4256/17.01.2014, completată prin adresa nr. RG/14402/11.02.2014, în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013, al Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013 și al Deciziei nr. 77/30.01.2014, Autoritatea de Supraveghere Financiară - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează doamna Burduja Mădălina Ana, având Atestatul profesional nr. 5/13/02/2014, în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare în numele societății de servicii de investiții financiare **VIENNA INVESTMENT TRUST BUCUREȘTI S.A.** cu sediul social situat în București, Splaiul Unirii, bl.3, sector 4.

Art. 2. Se atestă înscrierea doamnei Burduja Mădălina Ana, în Registrul A.S.F. cu nr. PFR02ASIF/402645 în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare.

Art. 3. Societatea de servicii de investiții financiare VIENNA INVESTMENT TRUST BUCUREȘTI S.A. are obligația să solicite A.S.F. retragerea autorizației acordate persoanei menționate la art. 1 și radierea acesteia din Registrul A.S.F. cel târziu la data încetării raporturilor de muncă dintre aceasta și societate.

Art. 4. Prezenta autorizație intră în vigoare la data comunicării acesteia societății de servicii de investiții financiare VIENNA INVESTMENT TRUST S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

DIRECTOR,
Radu TOIA

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

AVIZ NR. A/11 / 06.03.2014

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3) și art. 27 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art. 33 alin. (1) din Ordonanța de urgență nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital,

în baza dispozițiilor art. 8 alin. (3) din Regulamentul nr. 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,

având în vedere solicitarea SAI SAFI INVEST S.A. înregistrată la A.S.F. cu nr. A/5154/20.06.2013, completată prin adresele nr. A/8277/01.08.2013, nr. A/8399/05.08.2013, nr. A/15149/31.10.2013, nr. A/18949/23.12.2013, nr. A/14237/11.02.2014 și nr. A/18417/24.02.2014,

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și al Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013, cu modificările ulterioare,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 06.03.2014, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

AVIZ

Art. 1. Se avizează delegarea de către societatea **S.A.I. SAFI INVEST S.A.** a activității de distribuție a titlurilor de participare emise de Fondul deschis de investiții SAFI Obligațiuni către **Libra Internet BANK**.

Art. 2. Prezenta aviz intră în vigoare la data comunicării acestuia societății S.A.I. SAFI INVEST S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/161 / 04.03.2014

Având în vedere următoarele:

- prevederile art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. d), art. 6 alin. (1) și alin. (3), art. 27 și art. 28 din OUG nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare;
- prevederile art. 17 alin. (1) din OUG nr. 25/2002 privind aprobarea Statutului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, cu modificările și completările ulterioare;
- prevederile art. 137 alin. (1) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare;
- litigiile în instanță care au ca obiect anularea Hotărârilor adoptate de adunarea generală extraordinară a acționarilor nr. 81/14.01.2012 de majorare a capitalului social al S.C. ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș publicată în Monitorul Oficial al României nr. 449/09.02.2012 și înregistrată la O.R.C. prin CIM nr. 508070/22.03.2012 și a Deciziei Consiliului de Administrație nr. 46 din 09.03.2012,

în baza Hotărârii Parlamentului nr. 60/2013 și a Deciziei A.S.F. nr. 1040/2013,

în baza competențelor conferite prin Decizia nr. A/76/30.01.2014,

având în vedere analiza efectuată de către Direcția Supraveghere Tranzacții și Emitenți, Serviciul Supraveghere prin Raportări Curente din cadrul Autorității de Supraveghere Financiară - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, se emite următorul act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se blochează, ca măsură asiguratorie în vederea protecției proprietarilor, precum și a potențialilor cumpărători de bună credință, care ar intenționa să deruleze operațiuni cu acțiuni care fac obiectul unui litigiu în cadrul căruia instanța nu s-a pronunțat în mod definitiv și irevocabil, pe o perioadă de două săptămâni, transferul pachetului de 18.874.931 de acțiuni ale S.C. ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș, acțiuni emise ca urmare a Hotărârilor adunării generale extraordinare a acționarilor nr. 81/14.01.2012 și a Hotărârii C.A. nr. 46 din 09.03.2012 de majorare a capitalului social al S.C. ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș, începând cu data de 05.03.2014.

Art. 2. Prezenta decizie se publică în Buletinul Autorității de Supraveghere Financiară.

DIRECTOR,
Ciprian COPARIU

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/162 / 04.03.2014

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3) și art. 27 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare, ținând cont de prevederile art. 2 alin. (1) pct. 1¹ și art. 4 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere prevederile art. 6 alin. (1) din Regulamentul nr. 4/2009, cu modificările și completările ulterioare, în conformitate cu prevederile Disunerii de măsuri nr. 21/2012, analizând cererea societății de servicii de investiții financiare ESTINVEST S.A. înregistrată la A.S.F. cu nr. 525/07.01.2014, completată prin adresa nr. 20024/28.02.2014 și nr. 11586/05.02.2014, în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și al Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013, în conformitate cu prevederile Deciziei A.S.F. nr. A/77/30.01.2014, Autoritatea de Supraveghere Financiară - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrag autorizațiile de agent pentru servicii de investiții financiare/agent delegat acordate următoarelor persoane, în numele societății de servicii de investiții financiare **ESTINVEST S.A.** cu sediul social situat în Focșani, str. Republicii nr. 9, jud. Vrancea:

Nr. crt.	Nume și prenume	Calitate	Act individual de autorizare
1.	DUNĂ DAN VICTOR	ASIF	Decizia nr. 218/08.02.2008 poz. 7
2.	PANCU SIMONA ANDREEA	ADEL	Decizia nr. 1204/05.06.2008 poz. 3
3.	PLĂMĂDEALĂ SORIN GABRIEL	ADEL	Decizia nr. 4826/08.12.2004 poz. 4
4.	NĂSTASĂ CONSTANTIN	ADEL	Decizia nr. 704/09.04.2008
5.	FUGARU LAURENȚIU NICOLAE	ADEL	Decizia nr. 1017/25.06.2009
6.	NAZAT OLTEANU FLORIN	ADEL	Decizia nr. 2759/24.06.2004
7.	MANDEȘ ALEXANDRU	ADEL	Decizia nr. 56/19.01.2007 poz. 1
8.	TONCEAN TEODOR CĂLIN	ADEL	Decizia nr. 588/22.06.2011

Art. 2. Se radiază din Registrul A.S.F. numerele reprezentând înregistrarea în calitățile de agent pentru servicii de investiții financiare/agent delegat a următoarelor persoane:

Nr. crt.	Nume și prenume	Nr. de înregistrare în Registrul A.S.F.
1.	DUNĂ DAN VICTOR	PFR02ASIF/401840
2.	PANCU SIMONA ANDREEA	PFR02ADEL/390526
3.	PLĂMĂDEALĂ SORIN GABRIEL	PFR02ADEL/080608
4.	NĂSTASĂ CONSTANTIN	PFR02ADEL/220656
5.	FUGARU LAURENȚIU NICOLAE	PFR02ADEL/280700
6.	NAZAT OLTEANU FLORIN	PFR02ADEL/400777
7.	MANDEȘ ALEXANDRU	PFR02ADEL/220816
8.	TONCEAN TEODOR CĂLIN	PFR02ADEL/260856

Art. 3. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia societății de servicii de investiții financiare **ESTINVEST S.A.** și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

DIRECTOR,
Radu TOIA

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/163 / 04.03.2014

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3) și art. 27 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

ținând cont de prevederile art. 4 alin. (1) și (2) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,
având în vedere prevederile art. 6 alin. (1) din Regulamentul nr. 4/2009, cu modificările și completările ulterioare,
în conformitate cu prevederile Dispunerii de măsuri nr. 21/2012,
analizând cererea societății de servicii de investiții financiare CONFIDENT INVEST BUCUREȘTI S.A. înregistrată la A.S.F. cu nr. A-10991/04.02.2014, completată prin adresa nr. 11923/06.02.2014,
în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și al Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013, cu modificările ulterioare,
în baza competențelor conferite prin Decizia nr. A/77/30.01.2014,
A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrage autorizația de agent pentru servicii de investiții financiare acordată în numele societății de servicii de investiții financiare **CONFIDENT INVEST BUCUREȘTI S.A.** cu sediul social situat în București, bd. Nerva Traian nr. 7, bl. M66, sc. 2, parter, tronson 2/4, sector 3, următoarei persoane:

Nr. crt.	Nume și prenume	Decizia de autorizare
1.	NEGOIȚĂ SANDU CRISTIAN	Decizia nr. 4824/08.12.2004

Art. 2. Se radiază din Registrul A.S.F. numărul reprezentând înregistrarea în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare a următoarei persoane:

Nr. crt.	Nume și prenume	Nr. de înregistrare în Registrul A.S.F.
1.	NEGOIȚĂ SANDU CRISTIAN	PFR02ASIF/170750

Art. 3. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia societății de servicii de investiții financiare **CONFIDENT INVEST BUCUREȘTI S.A.** și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

DIRECTOR,
Radu TOIA

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/164 / 04.03.2014

Având în vedere prevederile art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. d), art. 6 alin. (1) și alin. (3), art. 21³ și art. 27 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,
având în vedere următoarele:

- Theos Enterprises LTD și White Sands International S.A. sunt prezumate că acționează în mod concertat în ceea ce privește S.C. A.E.P. GIURGIU PORT S.A., în considerarea prevederilor art. 2 alin. (1) pct. 22 lit. e) și pct. 23 lit. a) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, precum și art. 2 alin. (3) lit. c) și f) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006;
- Theos Enterprises LTD și White Sands International S.A. dețin acțiuni reprezentând mai mult de 33% din drepturile de vot asupra S.C. A.E.P. GIURGIU PORT S.A. Giurgiu;
- obligația instituită de dispozițiile art. 203 alin. (1) din Legea nr. 297/2004;
- White Sands International S.A. Belize nu a respectat prevederile Deciziei A.S.F. nr. A/557/31.10.2013,
în conformitate cu art. 273² alin. (4) lit. c) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,
în baza Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și a Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013,
în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 04.03.2014, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se sancționează cu amendă în cuantum de 150.000 de lei White Sands International S.A. Belize (CUI:70540) cu sediul în Belize, Barrack Road nr. 35, Belize City, acționar al S.C. A.E.P. GIURGIU PORT S.A. Giurgiu.

Art. 2. Amenda se va achita la Administrația Finanțelor Publice Sector 5, București, în termen de 30 de zile de la comunicarea deciziei. Prezenta decizie constituie titlu executoriu. O copie a dovezii achitării amenzii se va transmite A.S.F., în termen de 30 de zile de la achitarea amenzii.

Art. 3. White Sands International S.A. Belize are obligația ca, singură sau împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, să depună la A.S.F., în cel mult 15 zile de la emiterea prezentei decizii, documentația aferentă ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. A.E.P. GIURGIU PORT S.A. Giurgiu.

Art. 4. În situația în care obligația prevăzută la art. 3 din prezenta decizie nu este îndeplinită, White Sands International S.A. Belize va fi sancționată de către A.S.F. în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

Art. 5. În cazul în care amenda nu va fi achitată în termenul prevăzut, se vor lua măsuri în vederea executării silite.

Art. 6. Cu drept de contestație la A.S.F. în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea sancțiunii.

Art. 7. Prezenta decizie va fi comunicată White Sands International S.A. Belize prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire, precum și S.C. A.E.P. GIURGIU PORT S.A. Giurgiu cu sediul în Giurgiu, str. Portului nr. 1, jud. Giurgiu.

Art. 8. Prezenta decizie se publică în Buletinul A.S.F.

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSACHE

DECIZIA NR. A/165 / 04.03.2014

Având în vedere prevederile art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. d), art. 6 alin. (1) și alin. (3), art. 21³ și art. 27 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare, având în vedere următoarele:

- Theos Enterprises LTD și White Sands International S.A. sunt prezumate că acționează în mod concertat în ceea ce privește S.C. A.E.P. GIURGIU PORT S.A., în considerarea prevederilor art. 2 alin. (1) pct. 22 lit. e) și pct. 23 lit. a) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, precum și art. 2 alin. (3) lit. c) și f) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006;
- Theos Enterprises LTD și White Sands International S.A. dețin acțiuni reprezentând mai mult de 33% din drepturile de vot asupra S.C. A.E.P. GIURGIU PORT S.A. Giurgiu;
- obligația instituită de dispozițiile art. 203 alin. (1) din Legea nr. 297/2004;
- Theos Enterprises LTD Belize nu a respectat prevederile Deciziei A.S.F. nr. A/558/31.10.2013, în conformitate cu art. 273² alin. (4) lit. c) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în baza Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și a Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013, în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 04.03.2014, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se sancționează cu amendă în cuantum de 150.000 de lei Theos Enterprises LTD Belize (CUI:70538) cu sediul în Belize, Barrack Road nr. 35, Belize City, acționar al S.C. A.E.P. GIURGIU PORT S.A. Giurgiu.

Art. 2. Amenda se va achita la Administrația Finanțelor Publice Sector 5, București, în termen de 30 de zile de la comunicarea deciziei. Prezenta decizie constituie titlu executoriu. O copie a dovezii achitării amenzii se va transmite A.S.F., în termen de 30 de zile de la achitarea amenzii.

Art. 3. Theos Enterprises LTD Belize are obligația ca, singură sau împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, să depună la A.S.F., în cel mult 15 zile de la emiterea prezentei decizii, documentația aferentă ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. A.E.P. GIURGIU PORT S.A. Giurgiu.

Art. 4. În situația în care obligația prevăzută la art. 3 din prezenta decizie nu este îndeplinită Theos Enterprises LTD Belize va fi sancționată de către A.S.F. în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

Art. 5. În cazul în care amenda nu va fi achitată în termenul prevăzut, se vor lua măsuri în vederea executării silite.

Art. 6. Cu drept de contestație la A.S.F. în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea sancțiunii.

Art. 7. Prezenta decizie va fi comunicată Theos Enterprises LTD Belize prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire, precum și S.C. A.E.P. GIURGIU PORT S.A. Giurgiu cu sediul în Giurgiu, str. Portului nr. 1, jud. Giurgiu.

Art. 8. Prezenta decizie se publică în Buletinul A.S.F.

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSACHE

DECIZIA NR. A/166 / 04.03.2014

Având în vedere prevederile art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. d), art. 6 alin. (1) și alin. (3) și art. 27 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere prevederile art. 2 alin. (1) pct. 23 lit. c) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere faptul că:

- SIF MUNTENIA S.A. este administrată de SAI Muntenia Invest S.A.;
- SIF BANAT-CRIȘANA S.A. deține 50,01% din capitalul social al SAI Muntenia Invest S.A., fiind societate-mamă pentru aceasta;
- SIF BANAT-CRIȘANA S.A. deține la data de 25.02.2014, potrivit S.C. Depozitarului Central S.A., 4,99% din capitalul social al SIF MUNTENIA S.A.;
- SIF MUNTENIA S.A. și SIF BANAT-CRIȘANA S.A. dețin împreună peste 33% din capitalul social al S.C. Biofarm S.A. București, având în vedere Decizia A.S.F. nr. 1134/02.12.2013 prin care, începând cu data intrării în vigoare a acestei decizii, Decizia C.N.V.M. nr. 962/18.06.2007 își încetează aplicabilitatea, în considerarea prevederilor Avizului A.S.F. nr. 54/02.12.2013, potrivit cărora:
 - un organism de plasament colectiv (OPC) constituit sub forma unui fond deschis de investiții sau fond închis de investiții, respectiv sub forma unei societăți de investiții, societăți de investiții de tip închis, respectiv societăți de investiții financiare (SIF) și care este administrat de o societate de administrare a investițiilor (SAI) se prezumă, până la proba contrară, că acționează în mod concertat cu respectiva SAI;
 - societatea-mamă a unei SAI se prezumă, până la proba contrară, că acționează în mod concertat cu OPC-urile administrate de respectiva SAI,

în baza prevederilor art. 203 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,
în baza Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și a Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013,
în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 04.03.2014, Vicepreședintele A.S.F. -
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. SIF MUNTENIA S.A. și SIF BANAT-CRIȘANA S.A., împreună cu persoanele cu care aceștia acționează în mod concertat, au obligația de a iniția și derula oferta publică de preluare a S.C. BIOFARM S.A. București, în termen de 15 de zile de la data intrării în vigoare a prezentei decizii.

Art. 2. În situația în care obligația prevăzută la art. 1 nu este îndeplinită, persoanele menționate vor fi sancționate de către A.S.F., în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare.

Art. 3. Prezenta decizie va fi comunicată SIF MUNTENIA S.A. cu sediul în București, Splaiul Unirii nr. 16, sector 4 și SIF BANAT-CRIȘANA S.A. sediul în Arad, Calea Victoriei nr. 35, jud. Arad, prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire, precum și S.C. BIOFARM S.A. cu sediul în București, str. Logofătul Tăutu nr. 99, sector 3, București.

Art. 4. Cu drept de contestație la A.S.F. în termen de 30 de zile de la data comunicării.

Art. 5. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării sau la data publicării în Buletinul electronic al A.S.F.

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/167 / 04.03.2014

Având în vedere prevederile art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. a) și d), art. 6 alin. (1) și (3) și art. 27 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,
având în vedere următoarele:

- în cadrul AGEA din data de 03.04.2013 a fost hotărâtă de principiu fuziunea S.C. BALNEOCLIMATERICA S.A. Sovata prin absorbția S.C. SALINA INVEST S.A. Sovata;
- proiectul de fuziune aprobat a fost publicat în Monitorul Oficial nr. 2653/21.05.2013;
- conform Declarației Vicepreședintelui CA al S.C. BALNEOCLIMATERICA S.A. Sovata transmisă în data de 10.12.2013 „*având în vedere faptul că pentru acest proces de fuziune S.C. Balneoclimaterica S.A. s-a încadrat în situație de excepție prevăzută în art. 242 din Legea Pieței de Capital nr. 297/2004 privind retragerea acționarilor care nu sunt de acord cu hotărârea de fuziune, pusă în aplicare prin Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006, la art. 133, alin. (8), declar pe propria răspundere că cele 3 cereri de retragere (n.n. 2 acționari, unul dintre ei transmitând două cereri) formulate de acționari au fost îndreptate către tranzacționarea prin Bursa de Valori București.*”;
- în cadrul AGEA din data de 10.07.2013 a fost aprobată fuziunea S.C. BALNEOCLIMATERICA S.A. Sovata prin absorbția S.C. SALINA INVEST S.A. Sovata conform Proiectului de fuziune, majorarea capitalului social, ca urmare a fuziunii, cu suma de 73.281,73 lei, de la suma de 18.765.085,01 lei la suma de 18.838.366,74 lei reprezentând 6.518.466 de acțiuni cu valoarea nominală de 2,89 lei;
- conform Declarației Vicepreședintelui CA al S.C. BALNEOCLIMATERICA S.A. Sovata transmisă în data de 14.02.2014 „*în ceea ce privește solicitările de retragere din societate formulate de către doi dintre acționarii societății la data de 22.05.2013, respectiv 23.05.2013, ulterior AGEA din 10.07.2013 (data AGEA care a hotărât fuziunea și în funcție de care se puteau depune cereri de retragere), dânsii nu au solicitat în mod expres revocarea cererilor de retragere și nu au revenit cu o astfel de solicitare în termenul de 30 de zile de la data adoptării hotărârii adunării generale, prevăzut de art. 134 alin. (2) din Legea 31/1990 republicată*”;
- prevederile art. 134 alin. (2) din Legea 31/1990, cu modificările ulterioare, conform cărora „*Dreptul de retragere poate fi exercitat în termen de 30 de zile de la data publicării hotărârii adunării generale în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, în cazurile prevăzute la alin. (1) lit. a)-c), și de la data adoptării hotărârii adunării generale, în cazul prevăzut la alin. (1) lit. d)*”;
- cele două cereri nu au fost revocate și nu au fost luate în considerare ulterior adoptării Hotărârii AGEA din data de 10.07.2013, domnului Tobias Janos Csaba, în calitate de Președinte al Consiliului de Administrație al S.C. BALNEOCLIMATERICA S.A., i-au devenit incidente prevederile art. 210 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, ținând cont de faptul că nu a dat curs solicitărilor de retragere existente în societate anterior adoptării Hotărârii AGEA din data de 10.07.2013 dar nerevocate până în prezent, iar prin conduita sa, au fost prejudiciați deținătorii valorilor mobiliare,
în baza prevederilor art. 210, art. 271, art. 272 alin. (1) lit. g) pct. 3 și art. 275 alin. (1) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, și ale art. 7 alin. (3) din Ordonanța nr. 2/2001,
în baza prevederilor art. 206 din OUG nr. 32/2012 coroborat cu prevederile art. 7 alin. (3) din Ordonanța nr. 2/2001 privind regimul juridic al contravențiilor,
în baza Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și a Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013,
în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 04.03.2014, Vicepreședintele A.S.F. -
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se sancționează cu avertisment domnul Tobias Janos Csaba, în calitate de Președinte al Consiliului de Administrație al S.C. BALNEOCLIMATERICA S.A. Sovata (CUI:1245068).

Art. 2. Prezenta decizie va fi comunicată domnului Tobias Janos Csaba prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire și S.C. BALNEOCLIMATERICA S.A. Sovata, cu sediul în Sovata, str. Trandafirilor nr. 99, județul Mureș, prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire.

Art. 3. Cu drept de contestație la A.S.F. în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea sancțiunii.

Art. 4. Prezenta decizie se publică în Buletinul A.S.F. și pe website-urile A.S.F. și B.V.B.

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/168 / 04.03.2014

Având în vedere următoarele:

- prevederile art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 lit. a), art. 6 alin. (1) și (3) și art. 27 din OUG nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare, aprobată prin Legea nr. 113/2013;
- prevederile art. 234 lit. d) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare;
- prevederile art. 2 din Instrucțiunea nr. 4/2011,

având în vedere Hotărârea AGEA a S.C. AGROMEC GURASADA S.A. din data de 03.03.2008 privind transformarea formei juridice a societății din S.A. în S.R.L., publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr. 1614/15.04.2010 și înregistrată la ORC prin CIM nr. 51661/10.12.2010,

în baza Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și a Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 04.03.2014, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrag de la tranzacționarea pe piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. AGROMEC GURASADA S.A. (CUI:8179506) începând cu data de 07.03.2014.

Art. 2. Prezentul act se publică în Buletinul A.S.F.

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/169 / 04.03.2014

Având în vedere următoarele:

- prevederile art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 lit. a), art. 6 alin. (1) și (3) și art. 27 din OUG nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare, aprobată prin Legea nr. 113/2013;
- prevederile art. 234 lit. d) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare;
- prevederile art. 2 din Instrucțiunea nr. 4/2011,

având în vedere Hotărârea AGEA a S.C. AGROMEC GURASADA S.A. din data de 03.03.2008 privind transformarea formei juridice a societății din S.A. în S.R.L., publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr. 1614/15.04.2010 și înregistrată la ORC prin CIM nr. 51661/10.12.2010,

având în vedere Decizia nr. A/168/04.03.2014 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. AGROMEC GURASADA S.A.,

în baza Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și a Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 04.03.2014, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se radiază din evidența A.S.F. acțiunile emise de S.C. AGROMEC GURASADA (CUI:8179506) începând cu data de 07.03.2014.

Art. 2. Prezentul act se publică în Buletinul A.S.F.

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/170 / 04.03.2014

Având în vedere următoarele:

- prevederile art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3) și art. 27 din OUG nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,
- prevederile art. 173 alin. (1) și art. 183 alin. (2) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,
- prevederile art. 15 alin. (10) și (11) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, cu modificările și completările ulterioare,

ca urmare a adreselor SSIF PRIME TRANSACTION S.A. înregistrate la A.S.F. cu nr. RG/11240/05.02.2014 și nr. RG/18311/24.02.2014,
având în vedere Hotărârea AGEA S.C. PRO VORBAS FACILITY MANAGEMENT SERVICES S.A. București din data de 27.11.2013 de majorare a capitalului social, publicată în Monitorul Oficial al României nr. 442/23.01.2014,
în baza Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și a Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013,
în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 04.03.2014, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se aprobă prospectul proporționat pentru acordarea către acționarii existenți, în cadrul dreptului de preferință, a unor acțiuni emise în vederea majorării capitalului social prin aport în numerar al S.C. PRO VORBAS FACILITY MANAGEMENT SERVICES S.A. București, conform Hotărârii AGEA adoptate în data de 27.11.2013, hotărâre publicată în Monitorul Oficial al României nr. 442/23.01.2014, cu următoarele caracteristici:

- obiectul ofertei: 100.000 de acțiuni;
- valoarea ofertei: 450.000 de lei;
- valoare nominală: 0,10 lei/acțiune;
- prețul de subscriere: 4,50 lei;
- perioada de derulare: 11.03.2014-14.04.2014;
- intermediarul ofertei: SSIF PRIME TRANSACTION S.A.;
- locul de subscriere: la sediul central al intermediarului SSIF PRIME TRANSACTION S.A. (personal sau prin poștă).

Art. 2. Oferta se va desfășura cu respectarea tuturor condițiilor din prospectul de ofertă.

Art. 3. Responsabilitatea privind operațiunile aferente ofertei publice, în conformitate cu prevederile prospectului de ofertă și ale reglementărilor incidente revine intermediarului ofertei și ofertantului, cu luarea în considerare a atribuțiilor fiecăruia.

Art. 4. Notificarea cu privire la rezultatele ofertei va fi remisă la A.S.F. însoțită de dovada virării cotei de 0,5% din valoarea ofertei în conformitate cu prevederile Regulamentului C.N.V.M. nr. 7/2006, cu modificările și completările ulterioare.

Art. 5. Prezenta decizie se publică în Buletinul A.S.F.

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/171 / 04.03.2014

Având în vedere prevederile art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. d), art. 6 alin. (1) și (3) și art. 27 din OUG nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere următoarele:

- în cadrul AGEA din data de 20.01.2014 a S.C. TURISM COVASNA S.A. a fost adoptată hotărârea de majorare a capitalului social prin conversia în acțiuni a obligațiunilor deținute de acționarul S.I.F. TRANSILVANIA S.A., operațiune aprobată cu ridicarea dreptului de preferință;
- prezența la AGEA din data de 20.01.2014 a fost de 2 acționari din cei 1.252 de acționari ai S.C. TURISM COVASNA S.A., înregistrați în Depozitarul Central la data de 10.01.2014, data de referință a respectivei adunări;
- deși emisiunea de obligațiuni deținute de SIF TRANSILVANIA S.A. a făcut obiectul unui prospect aprobat de C.N.V.M./A.S.F. și s-a adresat exclusiv acționarilor societății, respectivele obligațiuni nu au fost emise ca fiind convertibile, operațiunea de conversie a acestora se încadrează în categoria majorărilor de capital social prin conversia creanțelor în acțiuni;
- creanțele certe, lichide și exigibile reprezintă obligații de plată a unor sume de bani, astfel încât majorarea capitalului social prin conversia creanțelor certe, lichide și exigibile este asimilată majorării capitalului social cu aport în numerar, având regimul juridic al acestei operațiuni;
- conform prevederilor art. 130 alin. (3) din Regulamentul nr. 1/2006 cu modificările și completările ulterioare, „Majorarea capitalului social al unei societăți ale cărei acțiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată se va realiza cu acordarea posibilității păstrării ponderii deținute de fiecare acționar în capitalul social al acesteia”, iar potrivit alin. (4) „Ridicarea dreptului de preferință poate fi hotărâtă de AGEA numai cu respectarea prevederilor art. 240 alin. (1) din Legea nr. 297/2004”;
- conform prevederilor art. 240 alin. (1) din Legea 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, „În cazul majorărilor de capital social prin aport în numerar, ridicarea dreptului de preferință a acționarilor de a subscrie noile acțiuni trebuie să fie hotărâtă în adunarea generală extraordinară a acționarilor, la care participă cel puțin 3/4 din numărul titularilor capitalului social, și cu votul unui număr de acționari care să reprezinte cel puțin 75% din drepturile de vot”;
- Hotărârea AGEA din data de 20.01.2014 de majorare a capitalului social al S.C. TURISM COVASNA S.A. a fost adoptată cu încălcarea dispozițiilor art. 240 alin. (1) din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, în ceea ce privește condițiile de participare care trebuie îndeplinite pentru a se adopta valabil o hotărâre de ridicare a dreptului de preferință, la adunare neparticipând cel puțin 3/4 din cei 1.252 de acționari ai societății, înregistrați la S.C. Depozitarul Central S.A. la data de referință,

în condițiile în care societatea are un număr de 1.252 de acționari iar la AGEA au participat 2 acționari,
în conformitate cu prevederile art. 2 alin. (5) lit. b) din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare,
având în vedere atribuțiile și prerogativele conferite A.S.F.,

în baza Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și a Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013,
în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 04.03.2014, Vicepreședintele A.S.F. -
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Consiliul de Administrație al S.C. TURISM COVASNA S.A. are obligația ca în termen de 30 de zile de la data comunicării prezentei decizii, să convoace AGEA în condițiile prevăzute de art. 117 și art. 118 din Legea nr. 31/1990, cu modificările și completările ulterioare, care să se desfășoare în conformitate cu prevederile legale în vigoare și în cadrul căreia să se hotărască:

- emiterea suplimentară de acțiuni pentru a fi oferite spre subscriere celorlalți acționari ai societății în vederea exercitării de către aceștia a dreptului de preferință, acordându-se astfel acestora posibilitatea păstrării ponderii în capitalul social al societății, operațiunea de majorare a capitalului social urmând a fi realizată în baza unui prospect/prospect proporționat aprobat de A.S.F.;

sau

- ridicarea dreptului de preferință în condițiile respectării prevederilor art. 240 alin. (1) din Legea nr. 297/2004, cu completările și modificările ulterioare.

Art. 2. În cazul nerespectării obligației prevăzute la art. 1 din prezenta decizie, A.S.F. va solicita instanței competente să dispună convocarea adunării generale a acționarilor S.C. TURISM COVASNA S.A. și va aplica sancțiuni corespunzătoare Consiliului de Administrație al societății emitente.

Art. 3. S.C. TURISM COVASNA S.A. are obligația de a transmite la A.S.F., fără întârziere, dar fără a depăși 24 de ore de la data convocării și de la data desfășurării AGEA, rapoartele curente referitoare la aceste evenimente.

Art. 4. Prezenta decizie va fi comunicată S.C. TURISM COVASNA S.A., str. 1 Decembrie 1918 nr. 1-2, loc. Covasna, jud. Covasna, prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire.

Art. 5. Prezenta decizie se publică în Buletinul A.S.F. și pe website-urile A.S.F. și B.V.B.

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/172 / 04.03.2014

Având în vedere prevederile art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. d), art. 6 alin. (1) și alin. (3) și art. 27 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare, având în vedere următoarele:

- Ordonanța C.N.V.M. nr. 28/29.01.2013 prin care grupul format din S.C. ZORDER BIG S.A., Manole Dumitrescu Dan și Chelu Cătălin Constantin a fost prezumat că acționează în mod concertat în ceea ce privește S.C. MORĂRIT PANIFICAȚIE S.A. Roman;
- Procopenco Ala deține 98,5% din capitalul social al S.C. ZORDER BIG S.A. Galați;
- Chelu Cătălin Constantin deține 89,5% din capitalul social al S.C. FRICOM S.A. Galați;
- S.C. ZORDER BIG S.A., Manole Dumitrescu Dan, Chelu Cătălin Constantin și S.C. FRICOM S.A. dețin acțiuni reprezentând mai mult de 33% din drepturile de vot asupra S.C. MORĂRIT PANIFICAȚIE S.A. Roman;
- domnul Suceanu Sergiu este acționar majoritar al S.C. SUREXCOMP S.A. Brăila și deține, împreună cu Procopenco Ala, societățile S.C. Amicosottis S.A. și S.C. Amirastar Trading S.A. (acționari ai S.C. MECANICA ROTES S.A. și S.C. ELECTROARGEȘ S.A.) fiind prezumați că acționează în mod concertat în baza prevederilor art. 2 alin. (3) lit. h), i) și j) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006;
- S.C. SUREXCOMP S.A. a achiziționat în perioada 2013-2014 acțiuni emise de S.C. Celule Electrice S.A., S.C. Aurora S.A., S.C. Mecanica Rotes S.A., S.C. Morărit Panificație S.A. adoptând astfel o politică investițională similară cu Procopenco Ala și Chelu Cătălin Constantin (persoane care controlează direct/indirect respectivele societăți emitente) fiind astfel prezumat că acționează în mod concertat cu aceste persoane în baza prevederilor art. 2 alin. (3) lit. d) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006;
- S.C. ZORDER BIG S.A., Manole Dumitrescu Dan, Chelu Cătălin Constantin, S.C. FRICOM S.A. și S.C. SUREXCOMP S.A. sunt prezumați că acționează în mod concertat în baza prevederilor art. 2 alin. (1) pct. 22 lit. a) și e), pct. 23 lit. a) și c) din Legea nr. 297/2004 coroborate cu art. 2 alin. (3) lit. d), h), i) și j) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006 și dețin acțiuni reprezentând mai mult de 33% din drepturile de vot asupra S.C. MORĂRIT PANIFICAȚIE S.A. Roman;
- dispozițiile Instrucțiunii C.N.V.M. nr. 3/2009;
- dispozițiile art. 203 din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare,

în baza Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și a Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 04.03.2014, Vicepreședintele A.S.F. -
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. S.C. SUREXCOMP S.A., S.C. ZORDER BIG S.A., Manole Dumitrescu Dan, Chelu Cătălin Constantin și S.C. FRICOM S.A. împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, au obligația să depună la A.S.F., în cel mult 15 zile de la emiterea prezentei decizii, documentația aferentă ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. MORĂRIT PANIFICAȚIE S.A. Roman.

Art. 2. În situația în care obligația prevăzută la art. 1 din prezenta decizie nu este îndeplinită, persoanele menționate vor fi sancționate de către A.S.F. în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare.

Art. 3. Cu drept de contestație la A.S.F. în termen de 30 de zile de la data comunicării.

Art. 4. Prezenta decizie va fi comunicată acționarilor S.C. SUREXCOMP S.A. Brăila, S.C. ZORDER BIG S.A., Manole Dumitrescu Dan, Chelu Cătălin Constantin și S.C. FRICOM S.A., prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire și S.C. MORĂRIT PANIFICAȚIE S.A. cu sediul în Roman, str. Măgurei nr. 3, jud. Neamț.

Art. 5. Prezenta decizie se publică în Buletinul A.S.F.

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/173 / 04.03.2014

Având în vedere prevederile art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. d), art. 6 alin. (1) și alin. (3) și art. 27 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere următoarele:

- Chelu Cătălin Constantin deține 89,5% din capitalul social al S.C. FRICOM S.A. Galați;
- Chelu Cătălin Constantin, S.C. FRICOM S.A., S.C. ZORDER BIG S.A. și dl Manole Dumitrescu Dan dețin acțiuni reprezentând mai mult de 33% din drepturile de vot asupra S.C. MORĂRIT PANIFICAȚIE S.A. Roman;
- Chelu Cătălin Constantin și persoanele cu care acționează în mod concertat, nu a derulat în termenul legal oferta publică de preluare obligatorie a S.C. MORĂRIT PANIFICAȚIE S.A. Roman, încălcând astfel prevederile art. 203 alin. (1) din Legea nr. 297/2004;
- prevederile Deciziei A.S.F. nr. A/407/17.09.2013;
- dispozițiile Instrucțiunii C.N.V.M. nr. 3/2009;
- dispozițiile art. 203 din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare;
- prevederile art. 273² alin. (1) pct. (i) lit. c) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în baza Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și a Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013, în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 04.03.2014, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se sancționează cu amendă în cuantum de 70.000 de lei, domnul Chelu Cătălin Constantin, în calitate de acționar al S.C. MORĂRIT PANIFICAȚIE S.A. Roman (CUI:2053818) și acționar majoritar al S.C. FRICOM S.A. Galați, acționar al societății emitente.

Art. 2. Amenda se va achita la Direcția de Impozite și Taxe Locale din raza teritorială unde își are domiciliul contravenientul, în termen de 30 de zile de la comunicarea deciziei. Prezenta decizie constituie titlu executoriu. O copie a dovezii achitării amenzii se va transmite A.S.F. în termen de 30 de zile de la achitarea amenzii.

Art. 3. În cazul în care amenda nu va fi achitată în termenul prevăzut, se vor lua măsuri în vederea executării silite.

Art. 4. Cu drept de contestație la A.S.F. în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea sancțiunii.

Art. 5. Prezenta decizie va fi comunicată domnului Chelu Cătălin Constantin și S.C. FRICOM S.A. Galați prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire, precum și S.C. MORĂRIT PANIFICAȚIE S.A. cu sediul în str. Măgurei nr. 3, Roman, jud. Neamț.

Art. 6. Prezenta decizie va fi publicată în Buletinul A.S.F.

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/174 / 04.03.2014

Având în vedere prevederile art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. d), art. 6 alin. (1) și alin. (3) și art. 27 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere următoarele:

- Manole Dumitrescu Dan deține, la data de 31.01.2014 conform informațiilor de la Depozitarul Central, 12,49% din capitalul social al S.C. MORĂRIT PANIFICAȚIE S.A. Roman;
- Manole Dumitrescu Dan, S.C. ZORDER BIG S.A., Chelu Cătălin Constantin și S.C. FRICOM S.A. dețin acțiuni reprezentând mai mult de 33% din drepturile de vot asupra S.C. MORĂRIT PANIFICAȚIE S.A. Roman;
- Manole Dumitrescu Dan și persoanele cu care acționează în mod concertat, nu au derulat în termenul legal oferta publică de preluare obligatorie a S.C. MORĂRIT PANIFICAȚIE S.A. Roman, încălcându-se astfel prevederile art. 203 alin. (1) din Legea nr. 297/2004;
- prevederile Deciziei A.S.F. nr. A/408/17.09.2013;
- dispozițiile art. 203 din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare;
- prevederile art. 273² alin. (1) pct. (i) lit. c) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în baza Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și a Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013, în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 04.03.2014, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se sancționează cu amendă în cuantum de 70.000 de lei, domnul Manole Dumitrescu Dan, în calitate de acționar al S.C. MORĂRIT PANIFICAȚIE S.A. Roman (CUI:2053818).

Art. 2. Amenda se va achita la Direcția de Impozite și Taxe Locale din raza teritorială unde își are domiciliul contravenientul, în termen de 30 de zile de la comunicarea deciziei. Prezenta decizie constituie titlu executoriu. O copie a dovezii achitării amenzii se va transmite A.S.F. în termen de 30 de zile de la achitarea amenzii.

Art. 3. În cazul în care amenda nu va fi achitată în termenul prevăzut, se vor lua măsuri în vederea executării silite.

Art. 4. Cu drept de contestație la A.S.F. în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea sancțiunii.

Art. 5. Prezenta decizie va fi comunicată domnului Manole Dumitrescu Dan prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire, precum și S.C. MORĂRIT PANIFICAȚIE S.A. cu sediul în str. Măgurei nr. 3, Roman, jud. Neamț.

Art. 6. Prezenta decizie va fi publicată în Buletinul A.S.F.

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/175 / 04.03.2014

Având în vedere prevederile art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. d), art. 6 alin. (1) și alin. (3) și art. 27 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare, având în vedere următoarele:

- Procopenco Ala deține 98,5% din capitalul social al S.C. ZORDER BIG S.A. Galați;
- S.C. ZORDER BIG S.A., Manole Dumitrescu Dan, Chelu Cătălin Constantin și S.C. FRICOM S.A. dețin acțiuni reprezentând mai mult de 33% din drepturile de vot asupra S.C. MORARIT PANIFICAȚIE S.A. Roman;
- S.C. ZORDER BIG S.A. și persoanele cu care acționează în mod concertat, nu au derulat în termenul legal oferta publică de preluare obligatorie a S.C. MORĂRIT PANIFICAȚIE S.A. Roman, încălcându-se astfel prevederile art. 203 alin. (1) din Legea nr. 297/2004;
- dispozițiile Instrucțiunii C.N.V.M. nr. 3/2009;
- prevederile Deciziei A.S.F. nr. A/409/17.09.2013;
- dispozițiile art. 203 din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare;
- prevederile art. 273² alin. (1) pct. (i) lit. c) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în baza Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și a Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013, în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 04.03.2014, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se sancționează cu amendă în cuantum de 51.000 de lei, doamna Procopenco Ala, în calitate de acționar majoritar al S.C. ZORDER BIG S.A. Galați, acționar al S.C. MORĂRIT PANIFICAȚIE S.A. Roman.

Art. 2. Amenda se va achita la Direcția de Impozite și Taxe Locale din raza teritorială unde își are domiciliul contravenientul, în termen de 30 de zile de la comunicarea deciziei. Prezenta decizie constituie titlu executoriu. O copie a dovezii achitării amenzii se va transmite A.S.F. în termen de 30 de zile de la achitarea amenzii.

Art. 3. În cazul în care amenda nu va fi achitată în termenul prevăzut, se vor lua măsuri în vederea executării silite.

Art. 4. Cu drept de contestație la A.S.F. în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea sancțiunii.

Art. 5. Prezenta decizie va fi comunicată doamnei Procopenco Ala și S.C. ZORDER BIG S.A. prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire, precum și S.C. MORĂRIT PANIFICAȚIE S.A. cu sediul în str. Măgurei nr. 3, Roman, jud. Neamț.

Art. 6. Prezenta decizie va fi publicată în Buletinul A.S.F.

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/176 / 04.03.2014

Având în vedere prevederile art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și alin. (3) și art. 27 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art. 179 din Legea nr. 297/2004 coroborat cu cele ale art. 9 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, ca urmare a adresei S.S.I.F. INTERCAPITAL S.A. înregistrate la A.S.F. cu nr. 20419/03.03.2014, având în vedere prerogativele conferite prin Decizia A.S.F. nr. A/76/30.01.2014 se emite următorul act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se aprobă amendamentul la documentul de ofertă publică de cumpărare de acțiuni emise de S.C. UZINELE SODICE GOVORA - CIECH CHEMICAL GROUP S.A. inițiată de JANIKOWSKIE ZAKLADY SODOWE JANIKOSODA.

Amendamentul constă în prelungirea perioadei de derulare până în data de 20.03.2014, inclusiv.

Celelalte caracteristici ale documentului de ofertă publică rămân neschimbate.

Art. 2. Prezentul act se va publica în Buletinul Autorității de Supraveghere Financiară.

DIRECTOR,
Ciprian COPARIU

DECIZIA NR. A/177 / 05.03.2014

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3) și art. 27 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare, ținând cont de prevederile art. 4 alin. (1) și (2) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, având în vedere prevederile art. 6 alin. (1) din Regulamentul nr. 4/2009, cu modificările și completările ulterioare, în conformitate cu prevederile Dispuneri de măsuri nr. 21/2012, analizând cererea RAIFFEISEN BANK S.A. înregistrată la A.S.F. cu nr. 2175/13.01.2014, completată prin adresele nr. 2625/14.01.2014 și nr. 18843/25.02.2014, în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și al Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013, în conformitate cu prevederile Deciziei A.S.F. nr. A/77/30.01.2014, Autoritatea de Supraveghere Financiară - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrage autorizația de agent pentru servicii de investiții financiare acordată în numele **RAIFFEISEN BANK S.A.** cu sediul social situat în București, Calea Floreasca nr. 246C, sector 1, următoarei persoane:

Nr. crt.	Nume și prenume	Act individual de autorizare
1.	DUMITRU SORINA ANDREEA	Decizia nr. 238/13.03.2012, poz. 8

Art. 2. Se radiază din Registrul A.S.F. numărul reprezentând înregistrarea în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare a următoarei persoane:

Nr. crt.	Nume și prenume	Nr. de înregistrare în Registrul A.S.F.
1.	DUMITRU SORINA ANDREEA	PFR02ASIF/292514

Art. 3. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către **RAIFFEISEN BANK S.A.** și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

DIRECTOR,
Radu TOIA

DECIZIA NR. A/178 / 05.03.2014

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3) și art. 27 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare, ținând cont de prevederile art. 4 alin. (1) și (2) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, având în vedere prevederile art. 6 alin. (1) din Regulamentul nr. 4/2009, cu modificările și completările ulterioare, în conformitate cu prevederile Dispuneri de măsuri nr. 21/2012, analizând cererile **SOCIETĂȚII DE SERVICII DE INVESTIȚII FINANCIARE BROKER S.A.** înregistrate la A.S.F. cu nr. 16745/18.02.2014, nr. 16748/18.02.2014, nr. 16751/18.02.2014, nr. 16754/18.02.2014 și nr. 16757/18.02.2014, în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013, al Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013 și al Deciziei A.S.F. nr. 77/30.01.2014, Autoritatea de Supraveghere Financiară - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrag autorizațiile de agent pentru servicii de investiții financiare, acordate în numele **SOCIETĂȚII DE SERVICII DE INVESTIȚII FINANCIARE BROKER S.A.** cu sediul social situat în Cluj-Napoca, str. Moșilor nr. 119, județul Cluj, următoarelor persoane:

Nr. crt.	Nume și prenume	Decizia de autorizare
1.	VRENCEAN MIHÁLY LEVENTE	A/171/31.10.2013 poz. 6
2.	MUREȘAN GABRIEL	A/171/31.10.2013 poz. 3
3.	MOLDOVAN MIHAELA CRISTINA	A/171/31.10.2013 poz. 4
4.	BEREZA NICOLETA	A/171/31.10.2013 poz. 2
5.	CODOREAN DORIN MIHAI	A/171/31.10.2013 poz. 8

Art. 2. Se radiază din Registrul A.S.F. numerele reprezentând înregistrarea în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare a următoarelor persoane:

Nr. crt.	Nume și prenume	Nr. de înregistrare în Registrul A.S.F.
1.	VRENCEAN MIHÁLY LEVENTE	PFR02ASIF/192611
2.	MUREȘAN GABRIEL	PFR02ASIF/122608
3.	MOLDOVAN MIHAELA CRISTINA	PFR02ASIF/122609
4.	BEREZA NICOLETA	PFR02ASIF/362607
5.	CODOREAN DORIN MIHAI	PFR02ASIF/062613

Art. 3. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia **SOCIETĂȚII DE SERVICII DE INVESTIȚII FINANCIARE BROKER S.A.** și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

DIRECTOR,
Radu TOIA

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Cabinet vicepreședinte

DECIZIA NR. A /179 / 06.03.2014

privind plângerea prealabilă formulată de domnul Stoica Daniel împotriva Deciziei A.S.F. nr. A/735/23.12.2013

În temeiul competenței conferite de art. 1 alin. (1) și (2), art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 6 alin. (1) și (3) și art. 7 alin. (2) din OUG nr. 93/2012 privind organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

în baza dispozițiilor art. 7 alin. (1) din Legea contenciosului administrativ nr. 554/2004,

s-a examinat plângerea prealabilă formulată de domnul Stoica Daniel împotriva Deciziei A.S.F. nr. A/735/23.12.2013.

În urma verificărilor efectuate au rezultat următoarele:

Prin adresa înregistrată la A.S.F. sub nr. RG/11032/04.02.2014, domnul Stoica Daniel, în calitate de reprezentant permanent al S.C. Traditional Business Consulting S.R.L. - Președinte al Consiliului de administrație al S.C. Cocor Turism S.A. București a formulat plângere prealabilă împotriva Deciziei A.S.F. nr. A/735/23.12.2013, solicitând constatarea nulității absolute a acestui act individual și înlăturarea sancțiunii contravenționale aplicate.

În fapt, prin Decizia A.S.F. nr. A/735/23.12.2013 domnul Stoica Daniel a fost sancționat cu amendă în cuantum de 30.000 de lei, în calitate de reprezentant permanent al S.C. Traditional Business Consulting S.R.L. - Președinte al Consiliului de administrație al S.C. Cocor Turism S.A. București.

În sarcina petentului s-a reținut încălcarea prevederilor art. 210 alin. (1) prin faptul că nu a depus toate diligențele pentru a pune în aplicare Hotărârea AGEA din data 06.08.2009, respectiv de a onora cererile de retragere din societate a acționarilor care au depus cereri în acest sens și nu a contactat și pus la dispoziția expertului desemnat de ORC toate documentele necesare pentru a realiza raportul de evaluare a acțiunilor societății S.C. Cocor Turism S.A.

De asemenea, în preambulul deciziei contestate au fost menționate și următoarele aspecte:

- potrivit datelor existente la Depozitarul Central S.A., acționarii ale căror cereri de retragere din societate au fost onorate în 2009 figurează în continuare cu aceleași dețineri la societate ca și înainte de retragere;
- conform evidențelor ORC și ale Depozitarului Central S.A., la data de 30.06.2013 S.I.F. Transilvania S.A. figura ca acționar al S.C. Cocor Turism S.A., cu o deținere de 26,6% din capitalul social (2.250.112 acțiuni), reținându-se totodată în sarcina membrilor Consiliului de administrație obligația de a adopta măsurile care se impun în vederea clarificării la ORC și instituțiile pieței de capital a situației actualizate a acționariatului.

În baza Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și a Deciziei Consiliului A.S.F. nr. 1040/19.11.2013 privind delegarea de prerogative,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 06.03.2014, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se respinge plângerea prealabilă formulată de domnul Stoica Daniel împotriva Deciziei A.S.F. nr. A/735/23.12.2013.

Art. 2. Se menține Decizia A.S.F. nr. A/735/23.12.2013 ca temeinică și legală.

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/735 / 23.12.2013

Având în vedere prevederile art. 2 alin. (1) lit. a) și d), ale art. 3 alin. (1) lit. c) și d) și ale art. 6 alin. (1) și (3) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

se constată următoarele:

I.

- în A.G.E.A. COCOR TURISM S.A. din data de 06.08.2009, s-a hotărât re aprobarea fuziunii prin absorbție a societății cu societățile COCOR ESTIVAL S.A. și OVIDIU ESTIVAL 2002 S.A., conform proiectului de fuziune din anul 2003;
- prin Hotărârea A.G.E.A. din data de 06.08.2009 au fost acordate drepturi de retragere conform art. 134 din Legea nr. 31/1990R pentru acționarii care, ca urmare a re aprobării fuziunii, doreau să se retragă din societate, prin acordarea sumei de 2,266553 lei/acțiune pentru fiecare din cele 2.250.112 acțiuni deținute de S.I.F. Transilvania S.A., iar pentru ceilalți acționari prețul urma a fi stabilit conform art. 134 din Legea

nr. 31/1990R, de către un expert independent numit de judecătorul delegat la Oficiul Registrului Comerțului, dar nu mai puțin decât prețul deja stabilit pentru drepturile de retragere ale acționarului S.I.F. Transilvania S.A.;

- în baza Hotărârii A.G.E.A. din data de 06.08.2009, la societate au fost depuse 12 solicitări de retragere, dintre care un număr de 3 solicitări au fost onorate de către societate, fără a fi întocmit un raport de evaluare în acest sens. Această faptă a fost reținută în sarcina domnului Stoica Daniel ca încălcare a prevederilor art. 209 - prima parte din Legea nr. 297/2004, acesta fiind sancționat prin Ordonanța C.N.V.M. nr. 306/09.07.2010 cu amendă în cuantum de 5.000 de lei. De asemenea, acționarul Evident Group S.R.L. a obținut în instanță plata drepturilor de retragere aferente pachetului de acțiuni deținut;
- prin Rezoluția nr. 17271/08.12.2010, emisă de ORC Prahova, a fost desemnată doamna Cîrstea Mirela, expert autorizat independent, în vederea întocmirii unui raport de evaluare a acțiunilor emise de COCOR TURISM S.A., în conformitate cu art. 134 din Legea nr. 31/1990R;
- prin corespondența purtată de C.N.V.M./A.S.F. cu reprezentantul COCOR TURISM S.A. cu privire la fuziune și la retragerea acționarilor din societate, în conformitate cu prevederile art. 134 din Legea nr. 31/1990R, s-au înverdat emitentului obligațiile ce îi revin în raport cu prevederile legale în materie, cu privire la elaborarea raportului de evaluare;
- reprezentantul societății nu a depus toate diligențele pentru a pune în aplicare Hotărârea A.G.E.A. din data 06.08.2009, respectiv de a onora cererile de retragere din societate a acționarilor care au depus cereri în acest sens și nu a contactat și pus la dispoziția expertului desemnat de ORC toate documentele necesare pentru a realiza raportul de evaluare a acțiunilor societății COCOR TURISM S.A. Raportul de evaluare trebuie să se realizeze în temeiul unui contract, încheiat în acest sens între părți și ale cărui costuri sunt suportate de societate, pe baza unor documente și situații puse la dispoziție și asumate de aceasta;
- prin conduita lui, reprezentantul societății a întârziat nejustificat finalizarea fuziunii și înregistrarea noilor caracteristici ale societății la instituțiile pieței de capital, și implicit, a împiedicat reintroducerea la tranzacționare a acțiunilor societății;
- menținerea suspendării de la tranzacționare a acțiunilor emise de COCOR TURISM S.A., pe o perioadă de peste 5 ani, situație pentru care reprezentantul COCOR TURISM S.A. este direct răspunzător, creează prejudicii grave acționarilor societății, aceștia aflându-se în imposibilitatea de a-și exercita dreptul de dispoziție asupra acțiunilor deținute;
- conduita persoanei responsabile, materializată prin nedepunerea tuturor diligențelor în vederea deblocării situației existente la COCOR TURISM S.A., este contrară prevederilor art. 210 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare;
- pentru faptele anterior menționate este responsabil domnul Stoica Daniel, în calitate de reprezentant permanent al Traditional Business Consulting S.R.L. - Președinte al Consiliului de administrație al COCOR TURISM S.A.;

II.

- potrivit datelor existente la Depozitarul Central S.A., acționarii ale căror cereri de retragere din societate au fost onorate în 2009 figurează în continuare cu aceleași dețineri la societate ca și înainte de retragere;
- de asemenea, conform evidențelor ORC și ale Depozitarului Central S.A., la data de 30.06.2013 S.I.F. Transilvania S.A. figura ca acționar al Cocor Turism S.A., cu o deținere de 26,6% din capitalul social (2.250.112 acțiuni).

Având în vedere prevederile art. 210 alin. (1) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul prevederilor art. 2 alin. (5) lit. a), art. 272 alin. (1) lit. g) pct. 3 și art. 273 alin. (1), lit. b) pct. (i) din Legea nr. 297/2004 privind

pieța de capital, cu modificările și completările ulterioare,

cu luarea în considerare a circumstanțelor reale și personale prevăzute la art. 275 alin. (1) din Legea nr. 297/2004 privind piața de

capital,

în baza Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și a Deciziei Consiliului A.S.F. nr. 1040/19.11.2013 privind delegarea de prerogative,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 23.12.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se sancționează cu 30.000 de lei domnul Stoica Daniel, în calitate de reprezentant permanent al Traditional Business Consulting S.R.L. - Președinte al Consiliului de administrație al S.C. Cocor Turism S.A. București (CUI:14686597).

Art. 2. În termen de 15 zile de la data comunicării prezentei decizii, Consiliul de administrație al COCOR TURISM S.A. va iniția demersurile necesare elaborării raportului de evaluare a acțiunilor societății de către expertul independent desemnat de ORC de pe lângă Tribunalul Prahova și va pune la dispoziția expertului desemnat, cu celeritate, toate documentele și informațiile necesare elaborării raportului de evaluare.

Art. 3. Consiliul de administrație al COCOR TURISM S.A. are obligația de a adopta măsurile care se impun în vederea clarificării la ORC și la instituțiile pieței de capital a situației actualizate a acționariatului societății.

Art. 4. Amenda se va achita la Direcția de Impozite și Taxe Locale din raza teritorială unde își are domiciliul contravenientul, în termen de 30 de zile de la comunicarea deciziei. Prezenta decizie constituie titlu executoriu. O copie a dovezii achitării amenzii se va transmite A.S.F., Direcția Contestații și Protecția Investitorilor, în termen de 30 de zile de la achitarea amenzii.

Art. 5. În cazul în care amenda nu va fi achitată în termenul prevăzut se vor lua măsuri în vederea executării silite.

Art. 6. Prezenta decizie va fi comunicată domnului Stoica Daniel la adresa de la art. 1 și S.C. COCOR TURISM S.A. cu sediul în București, bd. I.C. Brătianu nr. 29-33, camera 1, etaj 3, prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire.

Art. 7. Cu drept de contestație la A.S.F. în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea sancțiunii.

Art. 8. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării ei părților vizate și se publică în Buletinul A.S.F. și pe website-urile A.S.F. și B.V.B. În cazul în care persoanele vizate nu pot fi contactate, prezenta decizie intră în vigoare la data publicării ei în Buletinul A.S.F.

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Cabinet vicepreședinte

DECIZIA NR. A/180 / 06.03.2014

privind respingerea plângerii prealabile formulată de domnul Paszkany Arpad,
în calitate de acționar al S.C. Compania de Informatică Aplicată S.A. Cluj-Napoca

Autoritatea de Supraveghere Financiară cu sediul în Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod de înregistrare fiscală 31588130, în temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și d), ale art. 3 alin. (1) lit. c) și d) și ale art. 6 alin. (1) și (3) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară,

aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare, și în baza dispozițiilor art. 7 alin. (1) din Legea contenciosului administrativ nr. 554/2004, cu modificările și completările ulterioare,

a examinat plângerea prealabilă formulată de domnul Paszkany Arpad, în calitate de acționar al S.C. Compania de Informatică Aplicată S.A. în perioada vizată împotriva Deciziei A.S.F. nr. A/671/17.12.2013.

În urma verificărilor au rezultat următoarele:

Prin adresa înregistrată la A.S.F. sub nr. RG/11531/05.02.2014, domnul Paszkany Arpad, în calitate de acționar al S.C. Compania de Informatică Aplicată S.A. în perioada vizată a formulat plângere prealabilă împotriva Deciziei A.S.F. nr. A/671/17.12.2013.

Prin Decizia A.S.F. nr. A/671/17.12.2013, domnul Paszkany Arpad, în calitate de acționar al S.C. Compania de Informatică Aplicată S.A. Cluj-Napoca, a fost sancționat cu amendă în cuantum de 51.000 de lei.

Totodată, prin decizia menționată s-a dispus în sarcina petentului Paszkany Arpad, ca împreună cu dna Feher Anamaria și S.C. Assix Arhitecture S.R.L. Cluj-Napoca și cu persoanele cu care acționează în mod concertat, să depună la A.S.F. în termen de cel mult 15 zile de la emiterea deciziei, documentația aferentă ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. Compania de Informatică Aplicată S.A. Cluj-Napoca.

Măsura a fost dispusă, conform actului individual, pentru următoarele considerente:

- „- *tranzacțiile cu acțiuni emise de S.C. Compania de Informatică Aplicată S.A. Cluj-Napoca derulate de S.C. Assix Architecture S.R.L. Cluj-Napoca (fosta S.C. Baucom S.R.L. Cluj-Napoca), Paszkany Arpad și Feher Anamaria în datele de 07.07.2011 și 21.07.2011 au fost tranzacții negociate în prealabil;*
- *în cadrul Adunărilor Generale ale Acționarilor S.C. Compania de Informatică Aplicată S.A. Cluj-Napoca din datele de 10.12.2011, 25.05.2012, 26.10.2012, 28.03.2013 și 28.05.2013 au fost prezenți, prin mandatar, S.C. Assix Arhitecture S.R.L. Cluj-Napoca (fosta S.C. Baucom S.R.L. Cluj-Napoca), Paszkany Arpad și Feher Anamaria care au votat identic la toate punctele de pe ordinea de zi a respectivelor ședințe;*
- *în cadrul S.C. Wuc Invest S.R.L. asociați sunt domnul Paskany Arpad (20%) și S.C. Mentor Development LTD (80%), acesta din urmă deținând 50% din capitalul social al S.C. Assix Arhitecture S.A. Cluj-Napoca (fosta S.C. Baucom S.R.L. Cluj-Napoca);*
- *S.C. Assix Arhitecture S.R.L. Cluj-Napoca (fosta S.C. Baucom S.R.L. Cluj-Napoca) și Paskany Arpad dețin împreună 36% din capitalul social al S.C. Fortune Intel S.R.L. Cluj-Napoca;*
- *acționarii S.C. Assix Arhitecture S.A. Cluj-Napoca (fosta S.C. Baucom S.R.L. Cluj-Napoca), Paszkany Arpad și Feher Anamaria dețin împreună 276.538 de acțiuni reprezentând 93,73% din capitalul social al emitentului;*
- *în baza prevederilor art. 2 alin. (1) pct. 22 lit. a) și e) și pct. 23 lit. a) din Legea nr. 297/2004 și ale art. 2 alin. (3) lit. d), e), f), i) și j) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006, acționarii S.C. Assix Arhitecture S.A. Cluj-Napoca (fosta S.C. Baucom S.R.L. Cluj-Napoca), Paszkany Arpad și Feher Anamaria au fost prezumați că acționează în mod concertat în ceea ce privește S.C. Compania de Informatică Aplicată S.A. Cluj-Napoca având în vedere următoarele:*
 - *domnul Paszkany Arpad împreună cu doamna Feher Anamaria și S.C. Assix Arhitecture S.A. Cluj-Napoca (fosta S.C. Baucom S.R.L. Cluj-Napoca) dețin peste 33% din drepturile de vot asupra S.C. Compania de Informatică Aplicată S.A. Cluj-Napoca;*
 - *dispozițiile Deciziei A.S.F. nr. 421/19.09.2013 completată prin Decizia A.S.F. nr. 634/28.11.2013;*
 - *dispozițiile art. 203 din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare;*
 - *art. 273³ alin. (1) pct. (i) lit. c) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare.”*

În temeiul Hotărârii Parlamentului României nr. 60/05.11.2013, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 680 din 05.11.2013 și a Deciziei Consiliului A.S.F. nr. 1040/19.11.2013 privind delegarea de prerogative,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 06.03.2014, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se respinge plângerea prealabilă formulată de domnul Paszkany Arpad, în calitate de acționar al S.C. Compania de Informatică Aplicată S.A. împotriva Deciziei A.S.F. nr. A/671/17.12.2013 pentru motivele prezentate în anexa care face parte integrantă din prezenta decizie.

Art. 2. Se menține Decizia A.S.F. nr. A/671/17.12.2013 ca temeinică și legală.

Art. 3. Se constată rămânerea fără obiect a obligației instituite în sarcina domnului Paszkany Arpad prin Decizia A.S.F. nr. A/671/17.12.2013 privind promovarea ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. Compania de Informatică Aplicată S.A. Cluj-Napoca, împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat.

Art. 4. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia domnului Paszkany Arpad. În cazul în care domnul Paszkany Arpad nu poate fi contactat, prezenta decizie intră în vigoare la data publicării în Buletinul A.S.F. - forma electronică.

Art. 5. Direcțiile de specialitate din cadrul Sectorului instrumentelor și investițiilor financiare asigură comunicarea prezentei decizii și publicarea acesteia în Buletinul A.S.F.

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/671 / 17.12.2013

Având în vedere prevederile art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3, art. 6 alin. (1) și alin. (3) și art. 27 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare, având în vedere faptul că:

- tranzacțiile cu acțiuni emise de S.C. COMPANIA DE INFORMATICĂ APLICATĂ S.A. Cluj-Napoca derulate de S.C. ASSIX ARCHITECTURE S.R.L. Cluj-Napoca (fosta S.C. BAUCOM S.R.L. Cluj-Napoca), Paszkany Arpad și Feher Anamaria în datele de 07.07.2011 și 21.07.2011 au fost tranzacții negociate în prealabil;

- în cadrul Adunărilor Generale ale Acționarilor S.C. COMPANIA DE INFORMATICĂ APLICATĂ S.A. din datele de 10.12.2011, 25.05.2012, 26.10.2012, 28.03.2013 și 28.05.2013 au fost prezenți, prin mandatar, S.C. ASSIX ARCHITECTURE S.R.L. Cluj-Napoca (fosta S.C. BAUCOM S.R.L. Cluj-Napoca), Paszkany Arpad și Feher Anamaria care au votat identic la toate punctele de pe ordinea de zi a respectivelor ședințe,

- în cadrul S.C. WUC INVEST S.R.L. asociați sunt domnul Paskany Arpad (20%) și Mentor Development LTD (80%), acesta din urmă deținând 50% din capitalul social al S.C. ASSIX ARCHITECTURE S.R.L. Cluj-Napoca (fosta S.C. BAUCOM S.R.L. Cluj-Napoca);

- S.C. ASSIX ARCHITECTURE S.R.L. Cluj-Napoca (fosta S.C. BAUCOM S.R.L. Cluj-Napoca) și Paskany Arpad dețin împreună 36% din capitalul social al S.C. FORTUNE INTEL S.R.L. Cluj-Napoca;

- acționarii S.C. ASSIX ARCHITECTURE S.R.L. Cluj-Napoca (fosta S.C. BAUCOM S.R.L. Cluj-Napoca), Paszkany Arpad și Feher Anamaria dețin împreună 276.538 de acțiuni reprezentând 93,73% din capitalul social al emitentului,

în baza prevederilor art. 2 alin. (1) pct. 22 lit. a) și e) și pct. 23 lit. a) din Legea nr. 297/2004 și ale art. (3) lit. d), e), f), i) și j) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006, acționarii S.C. ASSIX ARCHITECTURE S.R.L. Cluj-Napoca, Paszkany Arpad și Feher Anamaria au fost prezumați că acționează în mod concertat în ceea ce privește S.C. COMPANIA DE INFORMATICĂ APLICATĂ S.A. Cluj-Napoca.

Având în vedere următoarele:

- domnul Paszkany Arpad împreună cu S.C. ASSIX ARCHITECTURE S.R.L. Cluj-Napoca și doamna Feher Anamaria dețin peste 33% din drepturile de vot asupra S.C. COMPANIA DE INFORMATICĂ APLICATĂ S.A. Cluj-Napoca;

- dispozițiile Deciziei A.S.F. nr. 421/19.09.2013 completate prin Decizia A.S.F. nr. 634/28.11.2013;

- dispozițiile art. 203 din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare;

- art. 273² alin. (1) pct. (i) lit. c) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în baza Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și a Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 17.12.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se sancționează domnul Paszkany Arpad cu amendă în cuantum de 51.000 de lei în calitate de acționar al S.C. COMPANIA DE INFORMATICĂ APLICATĂ S.A. Cluj-Napoca (CUI:201527).

Art. 2. Amenda se va achita la Direcția de Impozite și Taxe Locale din raza teritorială unde își are domiciliul contravenientul, în termen de 30 de zile de la comunicarea deciziei. Prezenta decizie constituie titlu executoriu. O copie a dovezii achitării amenzii se va transmite A.S.F. în termen de 30 de zile de la achitarea amenzii.

Art. 3. În cazul în care amenda nu va fi achitată în termenul prevăzut, se vor lua măsuri în vederea executării silite.

Art. 4. Paszkany Arpad, S.C. ASSIX ARCHITECTURE S.R.L. Cluj-Napoca și Feher Anamaria, împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, au obligația să depună la A.S.F., în termen de cel mult 15 zile de la emiterea prezentei decizii, documentația aferentă ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. COMPANIA DE INFORMATICĂ APLICATĂ S.A. Cluj-Napoca.

Art. 5. În situația în care obligația prevăzută la art. 4 din prezenta decizie nu este îndeplinită, persoanele responsabile vor fi sancționate de către A.S.F. în conformitate cu prevederile legale în vigoare

Art. 6. Cu drept de contestație la A.S.F. în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea sancțiunii.

Art. 7. Prezenta decizie va fi comunicată domnului Paszkany Arpad prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire, precum și S.C. COMPANIA DE INFORMATICĂ APLICATĂ S.A. cu sediul în str. Republicii nr. 107, Cluj-Napoca, jud. Cluj.

Art. 8. Prezenta decizie va fi publicată în Buletinul A.S.F.

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Cabinet vicepreședinte

DECIZIA NR. A/181 / 06.03.2014

privind respingerea plângerii prealabile formulată de doamna Feher Anamaria,
în calitate de acționar al S.C. Compania de Informatică Aplicată S.A. Cluj-Napoca

Autoritatea de Supraveghere Financiară cu sediul în Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod de înregistrare fiscală 31588130, în temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și d), ale art. 3 alin. (1) lit. c) și d) și ale art. 6 alin. (1) și (3) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare, și în baza dispozițiilor art. 7 alin. (1) din Legea contenciosului administrativ nr. 554/2004, cu modificările și completările ulterioare,

a examinat plângerea prealabilă formulată de doamna Feher Anamaria, în calitate de acționar al S.C. Compania de Informatică Aplicată S.A. în perioada vizată împotriva Deciziei A.S.F. nr. A/672/17.12.2013.

În urma verificărilor au rezultat următoarele:

Prin adresa înregistrată la A.S.F. sub nr. RG/8463/29.01.2014, doamna Feher Anamaria, în calitate de acționar al S.C. Compania de Informatică Aplicată S.A. în perioada vizată a formulat plângere prealabilă împotriva Deciziei A.S.F. nr. A/672/17.12.2013.

Prin Decizia A.S.F. nr. A/672/17.12.2013, doamna Feher Anamaria, în calitate de acționar al S.C. Compania de Informatică Aplicată S.A. Cluj-Napoca, a fost sancționată cu amendă în cuantum de 51.000 de lei.

Totodată, prin decizia menționată s-a dispus în sarcina petentei Feher Anamaria, ca împreună cu Paszkany Arpad și S.C. Assix Arhitecture S.R.L. Cluj-Napoca și cu persoanele cu care acționează în mod concertat, au obligația să depună la A.S.F. în termen de cel mult 15 zile de la emiterea deciziei, documentația aferentă ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. Compania de Informatică Aplicată S.A. Cluj-Napoca.

Măsura a fost dispusă, conform actului individual, pentru următoarele considerente:

- „- tranzacțiile cu acțiuni emise de S.C. Compania de Informatică Aplicată S.A. Cluj-Napoca derulate de S.C. Assix Architecture S.R.L. Cluj-Napoca (fosta S.C. Baucom S.R.L. Cluj-Napoca), Paszkany Arpad și Feher Anamaria în datele de 07.07.2011 și 21.07.2011 au fost tranzacții negociate în prealabil;
 - în cadrul Adunărilor Generale ale Acționarilor S.C. Compania de Informatică Aplicată S.A. Cluj-Napoca din datele de 10.12.2011, 25.05.2012, 26.10.2012, 28.03.2013 și 28.05.2013 au fost prezenți, prin mandatar, S.C. Assix Arhitecture S.R.L. Cluj-Napoca (fosta S.C. Baucom S.R.L. Cluj-Napoca), Paszkany Arpad și Feher Anamaria care au votat identic la toate punctele de pe ordinea de zi a respectivelor ședințe;
 - în cadrul S.C. Wuc Invest S.R.L. asociați sunt domnul Paskany Arpad (20%) și S.C. Mentor Development LTD (80%), acesta din urmă deținând 50% din capitalul social al S.C. Assix Arhitecture S.A. Cluj-Napoca (fosta S.C. Baucom S.R.L. Cluj-Napoca);
 - S.C. Assix Arhitecture S.R.L. Cluj-Napoca (fosta S.C. Baucom S.R.L. Cluj-Napoca) și Paskany Arpad dețin împreună 36% din capitalul social al S.C. Fortune Intel S.R.L. Cluj-Napoca;
 - acționarii S.C. Assix Arhitecture S.A. Cluj-Napoca (fosta S.C. Baucom S.R.L. Cluj-Napoca), Paszkany Arpad și Feher Anamaria dețin împreună 276.538 de acțiuni reprezentând 93,73% din capitalul social al emitentului;
 - în baza prevederilor art. 2 alin. (1) pct. 22 lit. a) și e) și pct. 23 lit. a) din Legea nr. 297/2004 și ale art. 2 alin. (3) lit. d), e), f), i) și j) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006, acționarii S.C. Assix Arhitecture S.A. Cluj-Napoca (fosta S.C. Baucom S.R.L. Cluj-Napoca), Paszkany Arpad și Feher Anamaria au fost prezumați că acționează în mod concertat în ceea ce privește S.C. Compania de Informatică Aplicată S.A. Cluj-Napoca având în vedere următoarele:
 - doamna Feher Anamaria împreună cu domnul Paszkany Arpad și S.C. Assix Arhitecture S.A. Cluj-Napoca (fosta S.C. Baucom S.R.L. Cluj-Napoca) dețin peste 33% din drepturile de vot asupra S.C. Compania de Informatică Aplicată S.A. Cluj-Napoca;
 - dispozițiile Deciziei A.S.F. nr. 421/19.09.2013 completată prin Decizia A.S.F. nr. 634/28.11.2013;
 - dispozițiile art. 203 din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare;
 - art. 273² alin. (1) pct. (i) lit. c) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare.”
- În temeiul Hotărârii Parlamentului României nr. 60/05.11.2013, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 680 din 05.11.2013 și a Deciziei Consiliului A.S.F. nr. 1040/19.11.2013 privind delegarea de prerogative, în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 06.03.2014, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

- Art. 1.** Se respinge plângerea prealabilă formulată de doamna Feher Anamaria, în calitate de acționar al S.C. Compania de Informatică Aplicată S.A. în perioada vizată împotriva Deciziei A.S.F. nr. A/672/17.12.2013 pentru motivele prezentate în anexa care face parte integrantă din prezenta decizie.
- Art. 2.** Se menține Decizia A.S.F. nr. A/672/17.12.2013 ca temeinică și legală.
- Art. 3.** Se constată rămânerea fără obiect a obligației instituite în sarcina doamnei Feher Anamaria prin Decizia A.S.F. nr. A/672/17.12.2013 privind promovarea ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. Compania de Informatică Aplicată S.A. Cluj-Napoca, împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat.
- Art. 4.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia doamnei Feher Anamaria. În cazul în care doamna Feher Anamaria nu poate fi contactată, prezenta decizie intră în vigoare la data publicării în Buletinul A.S.F. - forma electronică.
- Art. 5.** Direcțiile de specialitate din cadrul Sectorului instrumentelor și investițiilor financiare asigură comunicarea prezentei decizii și publicarea acesteia în Buletinul A.S.F.

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/672 / 17.12.2013

Având în vedere prevederile art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3, art. 6 alin. (1) și alin. (3) și art. 27 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere faptul că:

- tranzacțiile cu acțiuni emise de S.C. COMPANIA DE INFORMATICĂ APLICATĂ S.A. Cluj-Napoca derulate de S.C. ASSIX ARCHITECTURE S.R.L. Cluj-Napoca (fosta S.C. BAUCOM S.R.L. Cluj-Napoca), Paszkany Arpad și Feher Anamaria în datele de 07.07.2011 și 21.07.2011 au fost tranzacții negociate în prealabil;
 - în cadrul Adunărilor Generale ale Acționarilor S.C. COMPANIA DE INFORMATICĂ APLICATĂ S.A. din datele de 10.12.2011, 25.05.2012, 26.10.2012, 28.03.2013 și 28.05.2013 au fost prezenți, prin mandatar, S.C. ASSIX ARCHITECTURE S.R.L. Cluj-Napoca (fosta S.C. BAUCOM S.R.L. Cluj-Napoca), Paszkany Arpad și Feher Anamaria care au votat identic la toate punctele de pe ordinea de zi a respectivelor ședințe;
 - în cadrul S.C. WUC INVEST S.R.L. asociați sunt domnul Paskany Arpad (20%) și Mentor Development LTD (80%), acesta din urmă deținând 50% din capitalul social al S.C. ASSIX ARCHITECTURE S.R.L. Cluj-Napoca (fosta S.C. BAUCOM S.R.L. Cluj-Napoca);
 - S.C. ASSIX ARCHITECTURE S.R.L. Cluj-Napoca (fosta S.C. BAUCOM S.R.L. Cluj-Napoca) și Paskany Arpad dețin împreună 36% din capitalul social al S.C. FORTUNE INTEL S.R.L. Cluj-Napoca;
 - acționarii S.C. ASSIX ARCHITECTURE S.R.L. Cluj-Napoca (fosta S.C. BAUCOM S.R.L. Cluj-Napoca), Paszkany Arpad și Feher Anamaria dețin împreună 276.538 de acțiuni reprezentând 93,73% din capitalul social al emitentului,
- în baza prevederilor art. 2 alin. (1) pct. 22 lit. a) și e) și pct. 23 lit. a) din Legea nr. 297/2004 și ale art. 2 alin. (3) lit. d), e), f), i) și j) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006, acționarii S.C. ASSIX ARCHITECTURE S.R.L. Cluj-Napoca, Paszkany Arpad și Feher Anamaria au fost prezumați că acționează în mod concertat în ceea ce privește S.C. COMPANIA DE INFORMATICĂ APLICATĂ S.A. Cluj-Napoca.

Având în vedere următoarele:

- doamna Feher Anamaria împreună cu domnul Paszkany Arpad și S.C. ASSIX ARCHITECTURE S.R.L. Cluj-Napoca dețin peste 33% din drepturile de vot asupra S.C. COMPANIA DE INFORMATICĂ APLICATĂ S.A. Cluj-Napoca;
- dispozițiile Deciziei A.S.F. nr. 421/19.09.2013 completeate prin Decizia A.S.F. nr. 634/28.11.2013;
- dispozițiile art. 203 din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare;
- art. 273³ alin. (1) pct. (i) lit. c) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în baza Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și a Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013, în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 17.12.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se sancționează doamna Feher Ana Maria cu amendă în cuantum de 51.000 de lei în calitate de acționar al S.C. COMPANIA DE INFORMATICĂ APLICATĂ S.A. Cluj-Napoca (CUI:201527).

Art. 2. Amenda se va achita la Direcția de Impozite și Taxe Locale din raza teritorială unde își are domiciliul contravenientul, în termen de 30 de zile de la comunicarea deciziei. Prezenta decizie constituie titlu executoriu. O copie a dovezii achitării amenzii se va transmite A.S.F. în termen de 30 de zile de la achitarea amenzii.

Art. 3. În cazul în care amenda nu va fi achitată în termenul prevăzut, se vor lua măsuri în vederea executării silite.

Art. 4. Feher Anamaria, Paszkany Arpad și S.C. ASSIX ARCHITECTURE S.R.L. Cluj-Napoca, împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, au obligația să depună la A.S.F., în termen de cel mult 15 zile de la emiterea prezentei decizii, documentația aferentă ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. COMPANIA DE INFORMATICĂ APLICATĂ S.A. Cluj-Napoca.

Art. 5. În situația în care obligația prevăzută la art. 4 din prezenta decizie nu este îndeplinită, persoanele responsabile vor fi sancționate de către A.S.F. în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

Art. 6. Cu drept de contestație la A.S.F. în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea sancțiunii.

Art. 7. Prezenta decizie va fi comunicată doamnei Feher Anamaria prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire, precum și S.C. COMPANIA DE INFORMATICĂ APLICATĂ S.A. cu sediul în str. Republicii nr. 107, Cluj-Napoca, jud. Cluj.

Art. 8. Prezenta decizie va fi publicată în Buletinul A.S.F.

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Cabinet vicepreședinte

DECIZIA NR. A/182 / 06.03.2014

privind respingerea plângerii prealabile formulată de S.C. Assix Architecture S.R.L. Cluj-Napoca,
în calitate de acționar al S.C. Compania de Informatică Aplicată S.A. Cluj-Napoca

Autoritatea de Supraveghere Financiară, cu sediul în Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod de înregistrare fiscală 31588130, în temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și d), ale art. 3 alin. (1) lit. c) și d) și ale art. 6 alin. (1) și (3) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare, și în baza dispozițiilor art. 7 alin. (1) din Legea contenciosului administrativ nr. 554/2004, cu modificările și completările ulterioare,

a examinat plângerea prealabilă formulată de S.C. Assix Architecture S.R.L. Cluj-Napoca, în calitate de acționar al S.C. Compania de Informatică Aplicată S.A. împotriva Deciziei A.S.F. nr. A/673/17.12.2013.

În urma verificărilor au rezultat următoarele:

Prin adresa înregistrată la A.S.F. sub nr. RG/8467/29.01.2014, S.C. Assix Architecture S.R.L. Cluj-Napoca (prin reprezentant legal Gecse Francisc - administrator), în calitate de acționar al S.C. Compania de Informatică Aplicată S.A. a formulat plângere prealabilă împotriva Deciziei A.S.F. nr. A/673/17.12.2013.

Prin Decizia A.S.F. nr. A/673/17.12.2013, S.C. Assix Architecture S.R.L. Cluj-Napoca în calitate de acționar al S.C. Compania de Informatică Aplicată S.A. Cluj-Napoca, a fost sancționată cu amendă în cuantum de 9.900 de lei.

Totodată, prin decizia menționată s-a dispus în sarcina S.C. Assix Arhitecture S.R.L. Cluj-Napoca ca împreună cu Feher Anamaria și Paszkany Arpad și cu persoanele cu care acționează în mod concertat să depună la A.S.F. în termen de cel mult 15 zile de la emiterea deciziei, documentația aferentă ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. Compania de Informatică Aplicată S.A. Cluj-Napoca.

Măsura a fost dispusă, conform actului individual, pentru următoarele considerente:

- „- *tranzacțiile cu acțiuni emise de S.C. Compania de Informatică Aplicată S.A. Cluj-Napoca derulate de S.C. Assix Architecture S.R.L. Cluj-Napoca (fosta S.C. Baucom S.R.L. Cluj-Napoca), Paszkany Arpad și Feher Anamaria în datele de 07.07.2011 și 21.07.2011 au fost tranzacții negociate în prealabil;*
- *în cadrul Adunărilor Generale ale Acționarilor S.C. Compania de Informatică Aplicată S.A. Cluj-Napoca din datele de 10.12.2011, 25.05.2012, 26.10.2012, 28.03.2013 și 28.05.2013 au fost prezenți, prin mandatar, S.C. Assix Arhitecture S.R.L. Cluj-Napoca (fosta S.C. Baucom S.R.L. Cluj-Napoca), Paszkany Arpad și Feher Anamaria care au votat identic la toate punctele de pe ordinea de zi a respectivelor ședințe;*
- *în cadrul S.C. Wuc Invest S.R.L. asociați sunt domnul Paszkany Arpad (20%) și S.C. Mentor Development LTD (80%), acesta din urmă deținând 50% din capitalul social al S.C. Assix Arhitecture S.A. Cluj - Napoca (fosta S.C. Baucom S.R.L. Cluj-Napoca);*
- *S.C. Assix Arhitecture S.R.L. Cluj-Napoca (fosta S.C. Baucom S.R.L. Cluj-Napoca) și Paskany Arpad dețin împreună 36% din capitalul social al S.C. Fortune Intel S.R.L. Cluj-Napoca;*
- *acționarii S.C. Assix Arhitecture S.A. Cluj-Napoca (fosta S.C. Baucom S.R.L. Cluj-Napoca), Paszkany Arpad și Feher Anamaria dețin împreună 276.538 de acțiuni reprezentând 93,73% din capitalul social al emitentului;*
- *în baza prevederilor art. 2 alin. (1) pct. 22 lit. a) și e) și pct. 23 lit. a) din Legea nr. 297/2004 și ale art. 2 alin. (3) lit. d), e), f), i) și j)*

din Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006, acționarii S.C. Assix Arhitecture S.A. Cluj-Napoca (fosta S.C. Baucom S.R.L. Cluj-Napoca), Paszkany Arpad și Feher Anamaria au fost prezumați că acționează în mod concertat în ceea ce privește S.C. Compania de Informatică Aplicată S.A. Cluj-Napoca având în vedere următoarele:

- domnul Paszkany Arpad împreună cu doamna Feher Anamaria și S.C. Assix Arhitecture S.A. Cluj-Napoca (fosta S.C. Baucom S.R.L. Cluj-Napoca) dețin peste 33% din drepturile de vot asupra S.C. Compania de Informatică Aplicată S.A. Cluj-Napoca;
- dispozițiile Deciziei A.S.F. nr. 421/19.09.2013 completată prin Decizia A.S.F. nr. 634/28.11.2013;
- dispozițiile art. 203 din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare;
- art. 273² alin. (1) pct. (ii) lit. c) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare.”

În temeiul Hotărârii Parlamentului României nr. 60/05.11.2013, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 680 din 05.11.2013 și a Deciziei Consiliului A.S.F. nr. 1040/19.11.2013 privind delegarea de prerogative,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 06.03.2014, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se respinge plângerea prealabilă formulată de S.C. Assix Architecture S.R.L. Cluj-Napoca (prin reprezentant legal Gecse Francisc - administrator), în calitate de acționar al S.C. Compania de Informatică Aplicată S.A. împotriva Deciziei A.S.F. nr. A/673/17.12.2013 pentru motivele prezentate în anexa care face parte integrantă din prezenta decizie.

Art. 2. Se menține Decizia A.S.F. nr. A/673/17.12.2013 ca temeinică și legală.

Art. 3. Se constată rămânerea fără obiect a obligației instituite în sarcina S.C. Assix Architecture S.R.L. Cluj-Napoca prin Decizia A.S.F. nr. A/673/17.12.2013 privind promovarea ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. Compania de Informatică Aplicată S.A. Cluj-Napoca, împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat.

Art. 4. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia S.C. Assix Architecture S.R.L. Cluj-Napoca. În cazul în care S.C. Assix Architecture S.R.L. Cluj-Napoca nu poate fi contactată, prezenta decizie intră în vigoare la data publicării în Buletinul A.S.F. - forma electronică.

Art. 5. Direcțiile de specialitate din cadrul Sectorului instrumentelor și investițiilor financiare asigură comunicarea prezentei decizii și publicarea acesteia în Buletinul A.S.F.

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/673 / 17.12.2013

Având în vedere prevederile art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3, art. 6 alin. (1) și alin. (3) și art. 27 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere faptul că:

- tranzacțiile cu acțiuni emise de S.C. COMPANIA DE INFORMATICĂ APLICATĂ S.A. Cluj-Napoca derulate de S.C. ASSIX ARCHITECTURE S.R.L. Cluj-Napoca, Paszkany Arpad și Feher Anamaria în datele de 07.07.2011 și 21.07.2011 au fost tranzacții negociate în prealabil;
 - în cadrul Adunărilor Generale ale Acționarilor S.C. COMPANIA DE INFORMATICĂ APLICATĂ S.A. din datele de 10.12.2011, 25.05.2012, 26.10.2012, 28.03.2013 și 28.05.2013 au fost prezenți, prin mandatar, S.C. ASSIX ARCHITECTURE S.R.L. Cluj-Napoca (fosta S.C. BAUCOM S.R.L. Cluj-Napoca), Paszkany Arpad și Feher Anamaria care au votat identic la toate punctele de pe ordinea de zi a respectivelor ședințe;
 - în cadrul S.C. WUC INVEST S.R.L., asociați sunt domnul Paskany Arpad (20%) și Mentor Development LTD (80%), acesta din urmă deținând 50% din capitalul social al S.C. ASSIX ARCHITECTURE S.R.L. Cluj-Napoca (fosta S.C. BAUCOM S.R.L. Cluj-Napoca);
 - S.C. ASSIX ARCHITECTURE S.R.L. Cluj-Napoca (fosta S.C. BAUCOM S.R.L. Cluj-Napoca) și Paskany Arpad dețin împreună 36% din capitalul social al S.C. FORTUNE INTEL S.R.L. Cluj-Napoca;
 - acționarii S.C. ASSIX ARCHITECTURE S.R.L. Cluj-Napoca (fosta S.C. BAUCOM S.R.L. Cluj-Napoca), Paszkany Arpad și Feher Anamaria dețin împreună 276.538 de acțiuni reprezentând 93,73% din capitalul social al emitentului,
- în baza prevederilor art. 2 alin. (1) pct. 22 lit. a) și e) și pct. 23 lit. a) din Legea nr. 297/2004 și ale art. 2 alin. (3) lit. d), e), f), i) și j) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006, acționarii S.C. ASSIX ARCHITECTURE S.R.L. Cluj-Napoca, Paszkany Arpad și Feher Anamaria au fost prezumați că acționează în mod concertat în ceea ce privește S.C. COMPANIA DE INFORMATICĂ APLICATĂ S.A. Cluj-Napoca.

Având în vedere următoarele:

- S.C. ASSIX ARCHITECTURE S.R.L. Cluj-Napoca împreună cu domnul Paszkany Arpad și doamna Feher Anamaria dețin peste 33% din drepturile de vot asupra S.C. COMPANIA DE INFORMATICĂ APLICATĂ S.A. Cluj-Napoca;
 - dispozițiile Deciziei A.S.F. nr. 421/19.09.2013 completate prin Decizia A.S.F. nr. 634/28.11.2013;
 - dispozițiile art. 203 din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare;
 - dispozițiile art. 273² alin. (1) pct. (ii) lit. c) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,
- în baza Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și a Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013,
- în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 17.12.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se sancționează S.C. ASSIX ARCHITECTURES S.R.L. Cluj-Napoca (fosta S.C. BAUCOM S.R.L. Cluj-Napoca), (CUI:14938139) cu amendă în cuantum de 9.900 de lei (reprezentând 10% din cifra de afaceri), în calitate de acționar al S.C. COMPANIA DE INFORMATICĂ APLICATĂ S.A. Cluj-Napoca (CUI:201527).

Art. 2. Amenda se va achita la Administrația Finanțelor Publice a Municipiului Cluj-Napoca în termen de 30 de zile de la comunicarea deciziei. Prezenta decizie constituie titlu executoriu. O copie a dovezii achitării amenzii se va transmite A.S.F. în termen de 30 de zile de la achitarea amenzii.

Art. 3. În cazul în care amenda nu va fi achitată în termenul prevăzut, se vor lua măsuri în vederea executării silite.

Art. 4. S.C. ASSIX ARCHITECTURE S.R.L. Cluj-Napoca, Paszkany Arpad și Feher Anamaria, împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, au obligația să depună la A.S.F., în termen de cel mult 15 zile de la emiterea prezentei decizii, documentația aferentă ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. COMPANIA DE INFORMATICĂ APLICATĂ S.A. Cluj-Napoca.

Art. 5. În situația în care obligația prevăzută la art. 4 din prezenta decizie nu este îndeplinită, persoanele responsabile vor fi sancționate de către A.S.F. în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

Art. 6. Cu drept de contestație la A.S.F. în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea sancțiunii.

Art. 7. Prezenta decizie va fi comunicată S.C. ASSIX ARCHITECTURE S.R.L. Cluj-Napoca prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire, precum și S.C. COMPANIA DE INFORMATICĂ APLICATĂ S.A. cu sediul în str. Republicii nr. 107, Cluj-Napoca, jud. Cluj.

Art. 8. Prezenta decizie va fi publicată în Buletinul A.S.F.

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/183 / 06.03.2014

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3) și art. 27 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

ținând cont de prevederile art. 35 alin. (3) lit. c) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere prevederile art. 45 alin. (1) lit. a) și alin. (2) din Regulamentul nr. 32/2006, privind serviciile de investiții financiare,

în conformitate cu prevederile Dispuneri de măsuri nr. 2/ 25.01.2012,

analizând cererea Domnului Perianu Andrei Florin înregistrată la A.S.F. cu nr. 8174/28.01.2014,

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și al Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013, cu modificările ulterioare,

în baza competențelor conferite prin Decizie nr. A/77/30.01.2014,

A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrage la cerere autorizația de consultant de investiții nr. A/142/04.10.2013 acordată domnului Perianu Andrei Florin.

Art. 2. Se radiază din Registrul A.S.F. înregistrarea cu nr. PFR04CIPF/400034, care atestă înscrierea domnului Perianu Andrei Florin în calitate de consultant de investiții.

Art. 3. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia domnului Perianu Andrei Florin și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/184 / 07.03.2014

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3) și art. 27 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

ținând cont de prevederile art. 2 alin. (1) pct. 11 și art. 4 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere prevederile art. 6 alin. (1) din Regulamentul nr. 4/2009, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile Dispuneri de măsuri nr. 21/2012,

analizând cererea societății de servicii de investiții financiare ROINVEST BUCOVINA S.A. înregistrată la A.S.F. cu nr. A-17507/03.12.2013, completată prin adresele nr. A-19241/30.12.2013 și nr. 1254/10.02.2013,

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și al Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013,

în conformitate cu prevederile Deciziei A.S.F. nr. A/77/30.01.2014,

Autoritatea de Supraveghere Financiară - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrag autorizațiile de agenți pentru servicii de investiții financiare/agenți delegați acordate următoarelor persoane, în numele societății de servicii de investiții financiare **ROINVEST BUCOVINA S.A.** cu sediul social situat în Suceava, str. Ștefăniță Vodă nr. 8, jud. Suceava:

Nr. crt.	Nume și prenume	Calitate	Act individual de autorizare
1.	Chetrariu Alecsandru	ASIF	Decizia nr. 1651/26.11.2009
2.	Filip Ionuț Florin	ASIF	Decizia nr. 1805/14.06.2005 poz. 3
3.	Iftode Mariana Mirela	ASIF	Decizia nr. 1805/14.06.2005 poz. 4

Nr. crt.	Nume și prenume	Calitate	Act individual de autorizare
4.	Mihai Cătălin	ASIF	Decizia nr. 888/16.09.2011
5.	Nanu Constantin	ASIF	Decizia nr. 2745/06.10.2005
6.	Ozarchevici Maria Magdalena	ASIF	Decizia nr. 1458/17.08.2007
7.	Atomei Florin Marius	ADEL	Decizia nr. 124/23.01.2008
8.	Gherasim Mihai Lucian	ADEL	Decizia nr. 1516/05.07.2006
9.	Pintilei Mihaela	ADEL	Decizia nr. 379/16.03.2007

Art. 2. Se radiază din Registrul A.S.F. numerele reprezentând înregistrarea în calitățile de agent pentru servicii de investiții financiare/agent delegat a următoarelor persoane:

Nr. crt.	Nume și prenume	Calitate	Nr. de înregistrare în Registrul A.S.F.
1.	Chetrariu Alecsandru	ASIF	PFR02ASIF/332275
2.	Filip Ionuț Florin	ASIF	PFR02ASIF/331294
3.	Iftode Mariana Mirela	ASIF	PFR02ASIF/330695
4.	Mihai Cătălin	ASIF	PFR02ASIF/332474
5.	Nanu Constantin	ASIF	PFR02ASIF/330051
6.	Ozarchevici Maria Magdalena	ASIF	PFR02ASIF/331512
7.	Atomei Florin Marius	ADEL	PFR02ADEL/330671
8.	Gherasim Mihai Lucian	ADEL	PFR02ADEL/330126
9.	Pintilei Mihaela	ADEL	PFR02ADEL/330398

Art. 3. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia societății de servicii de investiții financiare **ROINVEST BUCOVINA S.A.** și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

DIRECTOR,
Radu TOIA

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/185 / 07.03.2014

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3) și art. 27 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

ținând cont de prevederile art. 4 alin. (1) și (2) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere prevederile art. 6 alin. (1) din Regulamentul nr. 4/2009, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile Dispuneri de măsuri nr. 21/2012,

analizând cererea societății de servicii de investiții financiare **TRANSILVANIA CAPITAL S.A.** înregistrată la A.S.F. cu nr. A-18107/12.12.2013, completată prin adresele nr. A-18147/13.12.2013 și nr. RG/15095/13.02.2014,

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013, al Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013 și al Deciziei nr. A/77/30.01.2014, Autoritatea de Supraveghere Financiară - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare hotărăște emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrage autorizația de agent pentru servicii de investiții financiare acordată în numele societății de servicii de investiții financiare **TRANSILVANIA CAPITAL S.A.** cu sediul social situat în București, str. dr. Iacob Felix nr. 28, et. 4, sector 1, următoarei persoane:

Nr. crt.	Nume și prenume	Act individual de autorizare
1.	Dobran Emilian	Autorizația nr. 137/01.10.2013

Art. 2. Se radiază din Registrul A.S.F. numărul reprezentând înregistrarea în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare a următoarei persoane:

Nr. crt.	Nume și prenume	Nr. de înregistrare în Registrul A.S.F.
1.	Dobran Emilian	PFR02ASIF/402599

Art. 3. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia societății de servicii de investiții financiare **TRANSILVANIA CAPITAL S.A.** și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

DIRECTOR,
Radu TOIA