

**AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ**  
**Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare**



**BULETINUL A.S.F.**

**Activitatea în perioada 10.03.2014 - 14.03.2014**

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

**AUTORIZAȚIA NR. A/55 / 11.03.2014**

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, având în vedere prevederile art. 13 alin. (1) lit. f) și art. 15 din Regulamentul nr. 32/2006 privind serviciile de investiții financiare, analizând cererea societății de servicii de investiții financiare **IFB FINWEST S.A.** înregistrată la A.S.F. cu nr. A/19110/24.12.2013, completată prin adresa nr. 17506/20.02.2014, 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 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 modificarea autorizației de funcționare a societății de servicii de investiții financiare **IFB FINWEST S.A.**, ca urmare a desființării următorului sediu secundar (agenție):

<b>Nr. crt.</b>	<b>Sediu secundar</b>	<b>Decizie de autorizare</b>
<b>1.</b>	<b>Bistrița, str. General Grigore Bălan nr. 23, jud. Bistrița-Năsăud</b>	<b>168/16.02.2012</b>

**Art. 2.** Societatea de servicii de investiții financiare **IFB FINWEST S.A.** are obligația să transmită la A.S.F. copia certificatului de înregistrare de mențiuni în termen de maximum 5 zile de la data înregistrării la ORC a modificărilor în modul de organizare și funcționare menționate la art. 1, 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 **IFB FINWEST 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/56 / 11.03.2014**

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, având în vedere prevederile art. 13 alin. (1) lit. f), art. 15 și art. 17 alin. (1), (4) și (5) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 32/2006 privind serviciile de investiții financiare, analizând cererea societății de servicii de investiții financiare **IFB FINWEST S.A.** înregistrată la A.S.F. cu nr. A/19110/24.12.2013, completată prin adresa nr. 17506/20.02.2014, 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 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 completarea autorizației de funcționare a societății de servicii de investiții financiare **IFB FINWEST S.A.** ca urmare a înființării sediului secundar (agenție) din **Bistrița, str. Albert Berger nr. 18, et. 1, ap. 2, jud. Bistrița-Năsăud.**

**Art. 2.** Societatea de servicii de investiții financiare **IFB FINWEST S.A.** are obligația de a transmite la A.S.F. copia certificatului

de înregistrare menționi, în termen de maximum 5 zile de la data înregistrării la Oficiul Registrului Comerțului a modificării intervenite în modul de organizare și funcționare ca urmare a înființării sediului secundar precizat la art. 1, dar nu mai târziu de 90 de zile de la data autorizației emise de către A.S.F.

**Art. 3.** Societatea de servicii de investiții financiare are obligația să mențină condițiile impuse la autorizarea sediilor secundare pe toată durata de funcționare a acestora, notificând A.S.F. orice modificări în termen de maximum 15 zile de la producerea acestora, anexând copii ale documentelor justificative.

**Art. 4.** Prezenta autorizație intră în vigoare la data comunicării acesteia către societatea de servicii de investiții financiare **IFB FINWEST 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/57 / 11.03.2014**

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<sup>1</sup> și art. 4 alin. (1), 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,

ținând cont de Decizia nr. A/184/07.03.2014,

având în vedere cererea societății de servicii de investiții financiare **ESTINVEST S.A.** înregistrată la A.S.F. cu nr. 17385/29.11.2013,

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:

#### **AUTORIZAȚIE**

**Art. 1.** Se autorizează domnul **FILIP IONUȚ FLORIN**, având Atestatul profesional nr. 2385/23.01.2006, 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 **FILIP IONUȚ FLORIN** în Registrul A.S.F., în calitate de agent delegat, cu nr. PFR02ADEL/331018.

**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/58 / 11.03.2014**

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,

ținând cont de Decizia nr. A/184/07.03.2014,

analizând cererea SSIF ESTINVEST S.A., înregistrată la A.S.F. cu nr. 17898/10.12.2013,

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:

#### **AUTORIZAȚIE**

**Art. 1.** Se autorizează doamna **DĂNILĂ MARIA MAGDALENA**, având Atestatul profesional nr. 381/30.07.2007, în calitatea de agent pentru servicii de investiții financiare în numele **SSIF ESTINVEST S.A.** cu sediul social situat în Focșani, str. Republicii nr. 9, jud. Vrancea.

**Art. 2.** Se atestă înscrierea doamnei **DĂNILĂ MARIA MAGDALENA** în Registrul A.S.F. cu nr. PFR02ASIF/332646, în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare.

**Art. 3. SSIF 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 **SSIF 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/59 / 11.03.2014**

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 alin. (1) lit. c) și 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. 18 alin. (1) lit. a), c) și d) și alin. (2), art. 27 alin. (1) lit. d) și alin. (2) și art. 29 alin. (1) lit. a), b), e) și k) din Regulamentul nr. 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,

analizând solicitarea S.A.I. SIRA S.A. transmisă prin adresa înregistrată cu nr. A-13291/08.10.2013, completată cu adresele nr. 1341/09.01.2014, nr. 13685/10.02.2014, nr. 17175/19.02.2014 și nr. 20131/28.02.2014,

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 11.03.2014 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 S.A.I. SIRA S.A. ca urmare a modificării componenței Consiliului de Administrație, prin reducerea numărului de membri de la 5 membri la 3 membri, revocarea tuturor membrilor Consiliului de Administrație (Olteanu Marius Dorel, Dumitru Rusu, Pavel Cristina Mihaela, Fulea Lucian-Ioan, Efraim Naimer) și numirea unui nou Consiliu de Administrație, în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor S.A.I. SIRA S.A. din data de 03.10.2013, Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 03.10.2013 și cu Actul constitutiv actualizat al societății.

**Art. 2.** Componența Consiliului de Administrație al S.A.I. SIRA S.A. autorizată la data prezentei este următoarea:

1. DUMITRU ȘTEFAN
2. OLTEANU MARIUS DOREL
3. FULEA LUCIAN-IOAN.

**Art. 3.** Societatea de administrare a investițiilor are obligația de a transmite Autorității de Supraveghere Financiară copia certificatului de înregistrare menționat, în termen de maximum 5 zile de la data înregistrării la Oficiul Registrului Comerțului a modificărilor intervenite în modul de organizare și funcționare, dar nu mai târziu de 90 de zile de la data autorizației emise de către A.S.F.

**Art. 4.** Prezenta autorizație intră în vigoare la data comunicării acesteia către S.A.I. SIRA 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/60 / 11.03.2014**

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. 63, art. 65 și art. 87 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. 131-133 și art. 161 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 SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A. transmisă prin adresa înregistrată cu nr. A/17489/02.12.2013, completată prin adresele nr. 3382/15.01.2014, nr. 11580/05.02.2014, nr. 17794/21.02.2014 și nr. 20938/04.03.2014,

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 11.03.2014, 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 CARPATICA OBLIGAȚIUNI, în conformitate cu prospectul de emisiune, regulile fondului, contractul de societate civilă, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei autorizații.

**Art. 2.** Fondul deschis de investiții Carpatica Obligațiuni va putea deține până la 100% din activele sale în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de către statul român, de autoritățile publice locale ale acestuia 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. 3.** Se autorizează nota de informare destinată investitorilor *Fondul deschis de investiții Carpatica Obligațiuni*, în forma transmisă prin adresa înregistrată la A.S.F. cu nr. 11580/05.02.2014.

**Art. 4.** SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A. are obligația publicării notei de informare a investitorilor în cotidianul menționat în prospectul de emisiune și pe site-ul [www.sai-carpatica.ro](http://www.sai-carpatica.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. 5.** Investitorii Fondului deschis de investiții Carpatica Obligațiuni 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.

**Art. 6.** SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT 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. 7.** Prezenta autorizație intră în vigoare la data comunicării acesteia către S.A.I. CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,  
Mircea URSAȘCHE

Anexă la Autorizația nr. A/60/11.03.2014

### PROSPECT DE EMISIUNE AL FONDULUI DESCHIS DE INVESTIȚII CARPATICA OBLIGAȚIUNI

Autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr. 209/28.02.2012  
Înscris în Registrul A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/320078

<b>Administrator</b>  <b>SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT</b> Decizia C.N.V.M. 275/13.02.2008 Registrul A.S.F. PJR05SAIR/320025   <b>SAI CARPATICA</b> ASSET MANAGEMENT	<b>Depozitar</b>  <b>BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ</b> Decizia C.N.V.M. 27/04.05.2006 Registrul A.S.F. PJR10DEPR/400010  	<b>Auditor</b>  <b>KPMG AUDIT S.R.L.</b> CAF Romania 009/11.07.2001  
---	---	---

Investițiile în fondurile 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 titluri de participare de către A.S.F. nu implică în nici un fel aprobarea sau evaluarea de către A.S.F. a calității plasamentului în respectivele titluri de participare, ci evidențiază respectarea de către ofertant a prevederilor Legii nr. 297/2004 și ale Regulamentului 15/2004. Fondurile de investiții 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.

### PROSPECT DE EMISIUNE al Fondului deschis de investiții Carpatica OBLIGAȚIUNI

Prezentul prospect de emisiune al **Fondului deschis de investiții Carpatica OBLIGAȚIUNI**, denumit în continuare **Fondul**, a fost autorizat prin Decizia Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare (C.N.V.M.) nr. 209/28.02.2012, în prezent Autoritatea de Supraveghere Financiară, denumită în continuare A.S.F. și conține toate informațiile necesare pentru ca investitorii potențiali să poată evalua calitatea investiției și pentru a ajunge la o decizie rațională privind oferta făcută.

Rescris la data de 25.02.2014 cu toate modificările la zi în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, denumită în continuare Legea nr. 297/2004, ale 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, denumit în continuare Regulamentul nr. 15/2004 și ale Dispunerii nr. 23/20.12.2012 privind evaluarea activelor O.P.C. autorizate/avizate de A.S.F. Regulile fondului deschis de investiții constituie parte integrantă a prezentului prospect, fiind anexat la acesta.

Informații complete privind **Fondul deschis de investiții Carpatica OBLIGAȚIUNI** se pot obține de la sediul Societății de Administrare a Investițiilor CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A. cu sediul în Sibiu, Bd. Vasile Milea nr. 1, tel.: +(40)369 430532, fax: +(40)369 430533, la unitățile Băncii Comerciale Carpatica S.A., ale SSIF Carpatica Invest S.A., la agenții de distribuție, (dacă este cazul) pe website-ul [www.sai-carpatica.ro](http://www.sai-carpatica.ro) sau la adresa de e-mail [office@sai-carpatica.ro](mailto:office@sai-carpatica.ro).

Rapoartele anuale și semestriale sunt furnizate gratuit, la cererea investitorilor la fond, și vor fi puse la dispoziția acestora la toate unitățile Băncii Comerciale Carpatica S.A., SSIF Carpatica Invest S.A., la agenții de distribuție (dacă este cazul). Publicarea acestor rapoarte se face în Buletinul A.S.F. și pe website-ul [www.sai-carpatica.ro](http://www.sai-carpatica.ro). Notificări ale societății de administrare către investitori cu privire la activitatea Fondului deschis de investiții Carpatica OBLIGAȚIUNI vor fi publicate în cotidianul „Bursa”.

## **1. SOCIETATEA DE ADMINISTRARE**

### **1.1 DATE GENERALE**

Societatea de administrare a **Fondului deschis de investiții Carpatica OBLIGAȚIUNI** este SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A., denumită în continuare, **Societatea de administrare sau Societatea**, și este înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Sibiu, sub nr. J32/1324/2007, Cod Unic de Înregistrare 22227862, având o durată nelimitată de funcționare.

Sediul social al SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A. este în Sibiu, Bd. Vasile Milea nr. 1, tel: 0369/430532, fax: 0369/430533, adresa de web: [www.sai-carpatica.ro](http://www.sai-carpatica.ro), e-mail: [office@sai-carpatica.ro](mailto:office@sai-carpatica.ro). La data întocmirii prezentului prospect, **Societatea** nu avea sedii secundare.

SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A. a fost constituită sub formă de societate pe acțiuni în conformitate cu: Legea nr. 31/1990 republicată, privind societățile comerciale, Legea nr. 297/2004, Regulamentul nr. 15/2004 și a prevederilor A.S.F./C.N.V.M. în vigoare care reglementează activitatea de administrare a investițiilor.

**Societatea de administrare** a fost autorizată de C.N.V.M. prin Decizia nr. 275/13.02.2008 și înscrisă în Registrul Public al A.S.F. sub nr. PJR05SAIR/320025 din data de 13.02.2008.

Organismele de plasament colectiv administrate de **Societatea de administrare** sunt:

- Fondul deschis de investiții Carpatica STOCK
- Fondul deschis de investiții Carpatica GLOBAL
- Fondul deschis de investiții Carpatica OBLIGAȚIUNI

SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A. nu desfășoară activități de administrare a portofoliilor individuale de investiții, inclusiv a celor de pensii și activități conexe, conform alin. 3, art. 54 din Legea nr. 297/2004.

### **1.2. CAPITAL SOCIAL**

Capitalul social al Societății de administrare este de 800.100 lei subscris și vărsat integral.

### **1.3. CONSILIUL DE ADMINISTRATIE, DIRECTORII ȘI ÎNLOCUITORII ACESTORA**

Consiliul de administrație al **Societății de administrare** este compus din trei membri și anume:

**a. Nicoară Ioan Lucian**, ocupă în prezent funcția de Director al Direcției Trezorerie din cadrul Băncii Comerciale Carpatica S.A. și are o experiență profesională de peste 14 ani în domeniul financiar-bancar.

**b. Hudulin Eugen Adrian**, ocupă în prezent funcția de Director Excelență în Servicii și Transformare Organizatională în cadrul Băncii Comerciale Carpatica S.A. și are o experiență profesională de peste 15 ani în domeniul financiar-bancar.

**c. Neamțu Florentina Alexandrina**, ocupă în prezent funcția de Director General al SAI Carpatica Asset Management S.A. și are o experiență profesională de peste 11 ani în domeniul financiar-bancar.

Conducerea efectivă a activității Societății de administrare este asigurată de două persoane fizice denumite Directori împuternicite să conducă și să coordoneze activitatea zilnică a societății și investite cu competență de a angaja răspunderea societății. Aceștia sunt:

**a. Neamțu Florentina Alexandrina**, Director General, are experiență profesională de peste 11 ani în sistemul financiar bancar, cu specializări în domeniul pieței de capital și al analizei investițiilor și managementul riscului.

**b. Keran Constantin Florin**, Director General Adjunct, are experiență profesională de peste 11 ani în sistemul financiar bancar, cu specializări în domeniul pieței de capital și al analizei investițiilor și managementul riscului.

Conform Actului Constitutiv și Reglementărilor interne ale Societății de administrare, cei doi directori se vor înlocui reciproc pe perioada absenței unuia dintre ei.

## **2. INFORMATII DESPRE DEPOZITAR**

**Depozitarul** Fondului este Banca Comercială Română, cu sediul în București, Sector 3, Bulevardul Regina Elisabeta nr. 5, cod 030016, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J40/90/1991, cod unic de înregistrare nr. 361757, Registrul BNR RB-PJR-40-008/1999, tel: +(40)21 4074200; adresa web: [www.bcr.ro](http://www.bcr.ro)

Banca Comercială Română este autorizată ca depozitar de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare prin Decizia C.N.V.M. nr. 27/04.05.2006, numită în continuare **Depozitar**, și este înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400010 din data de 04.05.2006. Banca Comercială Română este o bancă comercială care efectuează în mod curent toată gama de operațiuni bancare pentru care a obținut autorizația Băncii Naționale a României.

Prin contractul de depozitare Banca Comercială Română se angajează să efectueze activități de depozitare pentru Fondul Deschis de investiții Carpatica OBLIGAȚIUNI cu respectarea prevederilor din Legea nr. 297/2004 cu modificările ulterioare și din Regulamentul nr. 15/2004. Nu sunt transferate responsabilități de depozitare către alți subdepozitari.

### **3. INFORMATII CU PRIVIRE LA FOND**

#### **3.1. IDENTITATEA FONDULUI**

Denumirea fondului este Fondul Deschis de Investiții Carpatica OBLIGAȚIUNI și va fi denumit în continuare **Fondul**. Acesta s-a constituit pe baza Contractului de societate civilă din data de 30.01.2012, fără personalitate juridică, în conformitate cu prevederile Codului Civil, ale Legii nr. 297/2004 și ale Regulamentului nr. 15/2004. Durata de existență a **Fondului** este nelimitată. Forma prescurtată a denumirii Fondului este FDI Carpatica OBLIGAȚIUNI.

Inițiativa constituirii **Fondului** aparține exclusiv SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A., în conformitate cu decizia organelor statutare ale societății. **Fondul** a fost autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr. 209/28.02.2012 și este înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/320078.

#### **3.2. DESCRIEREA OBIECTIVELOR FONDULUI**

##### **3.2.1 Obiectivele financiare și politica de investiții**

**Fondul** se adresează în mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice sau juridice române sau străine. Persoanele interesate pot deveni investitori ai Fondului după ce au luat cunoștință de conținutul Prospectului de emisiune, au fost de acord cu acesta și au achitat contravaloarea unităților de fond.

**Fondul** urmărește atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de titluri de participare (unități de fond) și plasarea acestor resurse preponderent în instrumente cu lichiditate ridicată, pe principiul administrării prudențiale, a diversificării și diminuării riscului, în conformitate cu normele A.S.F. și cu politica de investiții a Fondului. **Obiectivele Fondului** sunt concretizate în creșterea moderată a valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilități similare dobânzilor bancare, dar în condiții de lichiditate ridicată.

Pentru îndeplinirea obiectivelor Fondului, cu respectarea condițiilor legale impuse de reglementările A.S.F., **politica de investiții** a Fondului va urmări efectuarea plasamentelor în instrumente ale pieței monetare, în obligațiuni tranzacționate sau nu pe o piață reglementată, titluri de stat, instrumente financiare derivate, etc. Fondul nu va investi în acțiuni.

Prin politica sa de investiții, Fondul se adresează, cu precădere investitorilor dispuși să-și asume un nivel de risc scăzut și care doresc obținerea unor randamente similare dobânzilor bancare.

##### **3.2.2. Principalele categorii de instrumente financiare**

Structura investițiilor realizate de către **Fond** va respecta limitele stabilite de legislația în vigoare și va cuprinde:

- a. obligațiuni corporative (tranzacționate sau nu pe o piață reglementată) - maxim 90% din activul Fondului;
- b. obligațiuni municipale și titluri de stat - maxim 90% din activul Fondului;
- c. depozite bancare - maxim 100% din activul Fondului;
- d. instrumente ale pieței monetare, respectiv titluri de stat cu scadență mai mică de un an, certificate de depozit, contracte report având ca suport astfel de active, etc;
- e. instrumente financiare derivate, utilizate pentru acoperirea riscului;
- f. titluri de participare emise de alte OPCVM/AOPC menționate la art. 101 alin. (1) lit. d) din Legea nr. 297/2004 - maxim 10% din activul Fondului;
- g. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, altele decât cele menționate la art. 101 din Legea nr. 297/2004 - maxim 10% din activul Fondului.

Ponderea acestor instrumente financiare în activul Fondului este subiect al reglementărilor A.S.F. în vederea reducerii riscului și protejării investitorilor. Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibilă. Fondul nu va investi în acțiuni.

Fondul va putea investi în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la tranzacționare pe piețe reglementate și sisteme alternative de tranzacționare naționale, sau pe alte piețe reglementate din state membre ale Uniunii Europene. În cazul în care fondul va investi 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, acesta va solicita acordul A.S.F. cu cel puțin o lună înainte de efectuarea investiției respective.

În conformitate cu prevederile art. 87 din OUG nr. 32/2012 și având în vedere Autorizația A.S.F. nr. \_\_\_\_\_, Fondul poate să dețină până la 100% din activele sale în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de către STATUL ROMÂN și de autorități publice locale ale acestuia.

Pentru dispersia riscului, Fondul trebuie să dețină valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise de către STATUL ROMÂN și de autorități publice locale ale acestuia aferente a cel puțin șase emisiuni diferite, cu condiția ca valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare aferente oricăreia dintre cele șase emisiuni să nu depășească 30% din totalul activelor sale.

##### **3.2.3 Durata minimă recomandată a investițiilor**

Societatea de administrare recomandă o durată minimă a investiției de 3(trei) luni. Recomandarea are ca scop obținerea unor performanțe relevante. Decizia privind termenul investiției aparține exclusiv investitorilor, care pot răscumpăra oricând unitățile de fond.

##### **3.2.4 Factorii de risc**

Randamentul unităților de Fond este, de regulă, direct proporțional cu gradul de risc asociat și depinde de politica de investiții a Fondului, dar și de evoluția pieței financiare. Valoarea unităților de Fond poate scădea față de prețul de cumpărare, în situația în care valoarea investițiilor efectuate de Fond scade față de momentul subscrierii.

Investiția în Fond este supusă următoarele tipuri de riscuri:

- a. **Riscul de piață (sistematic)** - reprezintă riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, fiind influențat de factori ca: evoluția generală a economiei, modificările ratei de dobândă, fluctuațiile cursului valutar, procesele inflaționiste și deflaționiste, etc.
- b. **Riscul de pret** - componentă a riscului de piață, care apare din fluctuațiile pe piață ale prețurilor valorilor mobiliare, mărfurilor, instrumentelor financiare derivate, titlurilor de participare;
- c. **Riscul ratei de dobândă** - componentă a riscului de piață, care apare din fluctuațiile pe piață ale ratei dobânzii.
- d. **Riscul valutar** - componentă a riscului de piață, care apare din fluctuațiile pe piață ale cursului valutar.
- e. **Riscul de contrapartidă** - riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a neîndeplinirii de către contraparte a obligațiilor contractuale;
- f. **Riscul de lichiditate** - riscul de a nu putea vinde într-un interval scurt de timp un instrument financiar fără a afecta semnificativ prețul acestuia.
- g. **Riscul operațional** este definit ca fiind probabilitatea ca factori interni (derularea neadecvată a unor activități interne, existența unui personal sau unor sisteme necorespunzătoare etc.) sau factori externi (condiții economice, progrese tehnologice etc.) să afecteze negativ activitatea OPCVM, manifestându-se prin nerealizarea obiectivelor planificate sau profiturilor estimate, apariția unor pierderi sau producerea oricăror alte efecte negative.

### **3.3. PERSOANE RESPONSABILE CU ANALIZAREA OPORTUNITĂȚILOR DE INVESTIȚIE**

Analiza oportunităților de investiție este efectuată de către Direcția de Analiză Investițională și Plasarea Activelor, iar deciziile de investiții sunt luate de către Comitetul de Analiză și Investiții și/sau Consiliul de Administrație, în funcție de competențele fiecăruia. Comitetul de Analiză și Investiții este format din directori, reprezentanți ai Departamentului Analiza Investițională, și reprezentanți ai Departamentului Plasare Active.

### **3.4. UNITĂȚILE DE FOND**

Unitatea de fond reprezintă un titlu de participare la Fond, care evidențiază o deținere de capital în activele Fondului și a cărei achiziționare reprezintă unica modalitate de investire în Fond.

Unitățile de fond au următoarele caracteristici:

- a. sunt emise în formă dematerializată, de un singur tip, fiind înregistrate în contul investitorului și denumite în lei;
- b. sunt plătite integral la momentul subscrierii și conferă deținătorilor lor drepturi egale;
- c. nu pot fi tranzacționate pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare;
- d. fondul nu emite alte instrumente financiare în afara unităților de fond;
- e. calitatea de investitor la Fond este condiționată de menținerea a cel puțin o unitate de fond;
- f. unitățile de fond sunt răscumpărabile continuu din activele Fondului, la cererea deținătorilor;
- g. valoarea activului total și a activului net, prețul de emisiune și prețul de răscumpărare sunt exprimate în lei;
- h. valoarea nominală inițială a unității de fond este de 10 lei.

Investitorii Fondului beneficiază de toate drepturile și obligațiile asociate deținerii unităților de fond, din momentul emiterii titlurilor de participare aferente primei subscrieri.

Investitorii **Fondului** au următoarele drepturi:

- să obțină gratuit, la cerere, prospectul de emisiune, regulile fondului, rapoarte semestriale și anuale;
- să solicite și să obțină valoarea la zi a unităților de fond;
- să răscumpere o parte sau toate unitățile de fond deținute;
- să beneficieze de valoarea la zi a unităților de fond prin plata prețului de răscumpărare;
- să-și transfere unitățile de fond la un alt fond administrat de Societatea de administrare;
- să beneficieze, în limitele și condițiile prevăzute de lege, de secretul operațiunilor din contul personal.
- să garanteze, cu unitățile de fond deținute, pentru credite acordate de către Banca Comercială Carpatica S.A., cu acordul acesteia. Titularul contului sau Banca Comercială Carpatica S.A. va notifica cu promptitudine S.A.I. Carpatica Asset Management S.A. cu privire la încheierea contractului de gaj încheiat între cele două părți. Începând cu data notificării, S.A.I. Carpatica Asset Management S.A. va bloca operațiunile de răscumpărare efectuate din contul investitorului. Deblocarea operațiunilor de răscumpărare se face la primirea de către S.A.I. Carpatica Asset Management S.A. a documentelor care atestă ridicarea gajului.

Investitorii **Fondului** au următoarele obligații:

- să-și însușească prevederile Documentelor Fondului;
- să verifice corectitudinea datelor personale cu cele de pe cererile de subscriere/ răscumpărare a unităților de fond în momentul în care acestea vor fi completate;
- să se informeze continuu despre modificările intervenite în Documentele Fondului;
- să achite comisioanele de subscriere și răscumpărare dacă este cazul.

### **3.5. INFORMAȚII PRIVIND EMITEREA/RĂSCUMPĂRAREA UNITĂȚILOR DE FOND**

#### **3.5.1 Procedura de subscriere**

Participarea la fond este nediscriminatorie, fiind deschisă tuturor categoriilor de investitori, români sau străini, care subscriu la prevederile Prospectului de emisiune. Investitorii care doresc să devină membri ai Fondului, vor semna o *Cerere de subscriere* la Fond. Cererea de subscriere la Fond cuprinde mențiunea: „Am primit, am citit și mi-am însușit prevederile prospectului de emisiune al FDI Carpatica OBLIGAȚIUNI”. Cererea de subscriere la Fond odată depusă la sediile administratorului/distribuitorilor, după caz, este irevocabilă.

În cazul persoanelor fizice, Cererea de subscriere inițială este depusă de către titular, iar în cazul subscrierilor ulterioare poate fi depusă și de către

împuțerniciții desemnați de către acesta (dacă titularul nu și-a dat acordul că semnătura de pe cererea inițială să fie valabilă și pentru subscrierile ulterioare). Cererea se depune la sediile administratorului/distribuitorilor împreună cu copia actului de identitate al titularului și al împuțerniciților, dacă este cazul. Adăugările sau anulările ulterioare de persoane împuțernicite se poate efectua de către titular astfel:

- dacă operațiunea coincide cu o subscriere, se va completa în mod corespunzător cererea de subscriere la care se vor atașa copiile actelor de identitate;
- dacă operațiunea este independentă de o subscriere, titularul va solicita adăugarea/anularea de împuțerniciți printr-o cerere scrisă la care va atașa copia actului de identitate.

În cazul persoanelor juridice, Cererea de subscriere poate fi depusă de către reprezentanții legali sau de către persoanele împuțernicite în acest sens. Clientul, persoană juridică sau entitate fără personalitate juridică, va prezenta următoarele documente:

- actul constitutiv/contractul de societate și statutul;
- împuțernicirea pentru persoana care reprezintă clientul, dacă aceasta nu este reprezentantul legal;
- certificat de înregistrare
- certificat constatator eliberat de către Oficiul Național al Registrului Comerțului (pentru societățile comerciale) sau autorități similare din statul de origine și documente echivalente pentru celelalte tipuri de persoane juridice sau entități fără personalitate juridică, care să ateste informațiile care țin de identificarea clientului;
- o declarație semnată de către reprezentanții legali cu privire la activitatea desfășurată de client și la funcționarea legală a acestuia.
- actul de identitate al reprezentantului legal și/sau al împuțernicitului.

Prin cererea de subscriere, investitorii pot nominaliza cel puțin o persoană fizică împuțernicită să opereze în numele, pe seama și pe riscul titularului.

*Participarea inițială* se poate face cu minimum o unitate de fond, ulterior investitorul având libertatea de a subscrie cu orice sumă, înregistrarea făcându-se și pe fracțiuni de unități de fond (cu până la două zecimale). Orice investitor al fondului are obligația de a deține în permanență cel puțin o unitate de fond pentru a păstra calitatea de investitor. Unitățile de fond vor fi plătite integral la momentul subscrierii.

În situația în care o persoană care intenționează să devină investitor al Fondului (adeziunea la fond), depune o sumă mai mică decât o unitate de fond. Societatea de administrare va face demersurile necesare pentru a restitui respectiva sumă sau pentru a solicita completarea acestei sume în ziua publicării valorii unitare a activului net valabilă la data depunerii sumei inițiale. În cazul în care opțiunea acestei persoane este de restituire, Societatea de administrare va efectua viramentul respectivei sume în contul precizat de persoana în cauză. În cazul în care opțiunea acestei persoane este de completare a sumei inițiale, în momentul creditării contului Fondului cu diferența de sumă (față de suma inițială) până la valoarea unitară a activului net corespunzător datei creditării inițiale a contului Fondului, respectiva persoană devine investitor al Fondului și se va emite unitatea de fond.

*Prețul de emisiune* al unității de fond este prețul plătit de investitor și este format din valoarea unitară a activului net calculat de Societatea de administrare și certificat de depozitar, pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului Fondului. Emiterea titlurilor de participare se face în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului Fondului. Plata unităților de fond se face numai în lei, în numerar la ghișeele Distribuitorilor sau Societății de administrare sau prin virament bancar din contul investitorului în contul Fondului. În cazul avizării de agenți de distribuție, aceștia nu pot fi implicați în operațiunile de încasări și plăți de la, sau către investitorii Fondului.

O persoană care a cumpărat unități de fond devine investitor al Fondului în momentul emiterii titlurilor de participare aferente primei subscrieri. *Diferența* dintre suma virată și suma investită, rezultată de regulă din rotunjiri și care este cuprinsă între 0,01 - 0,3 lei, va rămâne la dispoziția Fondului.

În cazul *subscrierilor ulterioare* realizate atât prin virament bancar cât și prin numerar, fără completarea unei noi cereri de subscriere, este valabilă semnătura investitorului de pe cererea de subscriere completată la data subscrierii inițiale la fond, în cazul în care acesta și-a exprimat acordul în scris în acest sens.

După intrarea efectivă a banilor în contul Fondului și calcularea numărului de unități de fond cumpărate, Societatea va remite investitorului prin fax, poștă sau e-mail un extras de cont ce constituie *Certificatul de investitor* care confirmă deținerea de unități de fond. Distribuitorii au obligația de a transmite Cererile de subscriere înregistrate în cursul fiecărei zile Societății, care la rândul său le va transmite Depozitarului, în vederea evidențierii acestora în contul Fondului.

### **3.5.2 Programul prestabilit de subscrieri**

Investitorii fondului FDI Carpatica OBLIGAȚIUNI pot adera la programul prestabilit de subscrieri. Acest program presupune ca investitorul să stabilească o sumă pe care o va subscrie lunar (minim 300 lei) și perioada de investire (minim un an). Astfel, investitorul plătește, lunar, în contul fondului suma stabilită, în numerar sau prin virament. În perioada de investire se poate subscrie o sumă mai mare decât cea convenită inițial. Răscumpărările sunt permise doar cu condiția ieșirii din programul prestabilit de subscrieri.

Pentru a recompensa respectarea programului, la finele perioadei de investire, SAI Carpatica Asset Management oferă investitorului un premiu în unități de fond, la unul din fondurile administrate de aceasta. Premiul în unități de fond se calculează astfel:

Număr unități de fond = (suma prestabilită a fi plătită lunar \* 5% \* Nr. ani) / VUAN

SAI Carpatica Asset Management va acorda premiul în termen de 15 zile lucrătoare de la finele perioadei de investire și va suporta toate costurile aferente premiilor acordate. De asemenea, la data acordării premiului se vor aplica prevederile legale referitoare la impozitarea veniturilor persoanelor fizice.

### **3.5.3 Procedura de răscumpărare**



Unitățile de fond vor fi răscumpărate în mod obligatoriu de Fond, la cererea investitorului sau împuterniciților desemnați de acesta. Investitorii Fondului au dreptul de a solicita răscumpărarea în orice moment, a oricărui număr din unitățile de fond deținute.

În cazul persoanelor fizice răscumpărarea se poate face de către titularul unităților de fond sau de către împuterniciții numiți de aceștia. În cazul moștenitorilor și succesorilor legali, răscumpărarea se poate solicita numai pe baza documentelor care atestă această calitate.

În cazul persoanelor juridice operațiunile de răscumpărare de unități de fond pot fi efectuate de către reprezentatul legal sau de către împuterniciți, cu respectarea condiției de împuternicire. În cazul dizolvării persoanelor juridice investitori ai Fondului, răscumpărarea unităților de fond o pot solicita doar lichidatorii respectivei persoane juridice. Lichidatorii trebuie să prezinte toate documentele care atestă această calitate.

Retragerea are loc prin semnarea și predarea la ghișeele Distribuitorilor/agenților de distribuție, după caz, sau Societății a *Cererii de răscumpărare* prin care se solicită numărul de unități sau valoarea care se răscumpără. Cererea de răscumpărare semnată și depusă de deținătorul unităților de fond sau împuterniciți ai acestuia va fi însoțită de copia actului de identitate a solicitantului și este irevocabilă. 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.

*Prețul de răscumpărare* al unei unități de fond este calculat pe baza activelor din ziua în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare. Din valoarea totală răscumpărată se vor scădea orice alte taxe, impozite legale, comisioane bancare, dacă este cazul. Anularea unităților de fond se realizează în ziua lucrătoare imediat următoare datei de înregistrare a cererii de răscumpărare.

După anularea unităților de fond ca urmare a cererii de răscumpărare, Societatea va remite investitorului prin fax, poștă sau e-mail, un Certificat de investitor care confirmă anularea unităților de fond. Distribuitorii au obligația de a transmite Cererile de răscumpărare înregistrate în cursul fiecărei zile Societății, care la rândul său le va transmite Depozitarului, în vederea evidențierii acestora în contul Fondului.

*Plata unităților de fond* răscumpărate se face prin virament bancar, în contul titularului sau al împuternicitului, indicat pe cererea de răscumpărare. Solicitantul poate opta pentru plata în numerar la ghișeul de distribuție al fondului la care a fost depusă cererea de răscumpărare, pentru sume mai mici de 3.000 lei.

Conform prevederilor legale, prețul de răscumpărare va fi plătit în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la data primirii cererii de răscumpărare. Răscumpărarea unităților de fond și implicit anularea acestora se face după principiul FIFO, unde primele unități cumpărate sunt și primele răscumpărate.

#### **3.5.4 Suspendarea operațiunilor de subscriere/răscumpărare de către A.S.F.**

Pentru protecția interesului public și a investitorilor, A.S.F. poate decide temporar suspendarea sau limitarea emisiunii și/sau răscumpărării titlurilor de participare 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.

Dreptul de emisiune și răscumpărare a unităților de fond poate fi suspendat de A.S.F. și în următoarele situații:

- a) în cazul fuziunii Fondului cu un alt fond deschis de investiții, până la finalizarea procesului de fuziune;
- b) ca urmare a informării depozitarului despre refuzul Societății de administrare de a furniza informațiile și/sau documentele solicitate de depozitar pentru aprecierea legalității operațiunilor de eliberare a activelor Fondului, suspendarea putând fi dispusă pentru o perioadă de cel mult două zile lucrătoare.

#### **3.5.5 Suspendarea operațiunilor de subscriere/răscumpărare de către S.A.I.**

Societatea de administrare nu poate suspenda emisiunea de unități de fond. În situații excepționale (suspendarea temporară a tranzacțiilor pe o piață reglementată, evenimente politice, militare care pot împiedica evaluarea corectă a activelor Fondului) și numai pentru protejarea interesului deținătorilor de unități de fond Societatea de administrare poate suspenda temporar răscumpărarea unităților de fond, cu respectarea prevederilor Regulilor Fondului și a reglementărilor A.S.F. Societatea de administrare trebuie să comunice A.S.F., fără întârziere, decizia sa de suspendare temporară a răscumpărării unităților de fond, precum și informații despre termenii și motivele suspendării. Aceasta decizie va fi publicată pe website-ul Societății de administrare și va fi transmisă, de asemenea, către Distribuitori.

În cazul în care A.S.F. apreciază că suspendarea dispusă de Societatea de administrare nu s-a făcut cu respectarea prevederilor aplicabile sau prelungirea acesteia afectează interesele investitorilor, A.S.F. este în drept să dispună ridicarea suspendării. Fondul este înființat pe o durată nelimitată și implicit nu există o dată finală pentru achiziționarea și răscumpărarea de unități de fond.

#### **3.5.6 Distribuitorii unităților de Fond**

Societatea de administrare a încheiat contracte de distribuire a unităților de fond cu următoarele instituții:

- Banca Comercială Carpatica S.A., cu sediul în Sibiu, Str. Autoșăilor nr. 1, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J32/80/1999, cod unic de înregistrare RO11447021, RB - PJR - 32 - 045/1999, telefon 0269/233985, fax 0269/233371
- SSIF Carpatica Invest S.A., cu sediul în Sibiu, Bd. Mihai Viteazu, nr. 5, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J32/1000/1996, cod unic de înregistrare 8240700, telefon 0369/401073, fax 0269/211398.

Cererile de subscriere și răscumpărare a unităților de fond se depun la sediile Distribuitorilor, pe toată durata programului de lucru, cu excepția sărbătorilor legale. Distribuitorii vor vinde prin toate unitățile lor de distribuție unități de fond către persoane fizice și juridice. Distribuția unităților de fond prin unitățile Distribuitorilor se face, pe baza metodologiei, a instrucțiunilor și cererilor ce se vor pune la dispoziția lor de către Societatea de administrare.

Fiecare unitate a Băncii Comerciale Carpatica S.A. și a SSIF Carpatica Invest S.A. va ține o evidență strictă a numărului de unități de fond vândute,

precum și a identității cumpărătorului. Prospectul de emisiune, Regulile Fondului, precum și ultimele raportări anuale și semestriale pot fi furnizate gratuit investitorilor la cererea acestora.

Societatea mai poate desfășura activitatea de distribuție prin agenți de distribuție, persoane fizice, cu condiția avizării lor de către A.S.F. și înscrise în Registrul A.S.F. Lista agenților de distribuție a Societății va fi publicată pe site-ul [www.sai-carpatica.ro](http://www.sai-carpatica.ro). Investitorii pot lua la cunoștință cu privire la distribuția efectivă a unităților de fond prin intermediul agenților de distribuție, prin consultarea Listei agenților de distribuție, actualizată permanent și publicată de către SAI pe site-ul societății.

Distribuția se mai poate efectua la sediul central al Societății de administrare SAI CARPATICAS ASSET MANAGEMENT din Sibiu, Bd. Vasile Milea, nr. 1, tel: 0369/430532, fax: 0369/430533, adresa de web: [www.sai-carpatica.ro](http://www.sai-carpatica.ro), e-mail: [office@sai-carpatica.ro](mailto:office@sai-carpatica.ro).

### **3.6. DETERMINAREA VALORII ACTIVELOR NETE ALE FONDULUI**

Valoarea totală a activelor Fondului se calculează zilnic prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliu acestuia evaluate în conformitate cu prevederile Dispuneri nr. 23/20.12.2012 privind evaluarea activelor O.P.C. autorizate/avizate de C.N.V.M.

#### **3.6.1 Reguli de evaluare a activelor**

*a. 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 conform metodelor de mai jos, metode menținute cel puțin un an:*

i) Instrumentele financiare derivate și titlurile de participare emise de O.P.C. se evaluează 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. Instrumentele financiare menționate 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 aceluși 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.

ii) Instrumentele financiare cu venit fix și instrumentele pieței monetare sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

*b. 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, precum și cele 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 astfel:*

i) Instrumentele financiare cu venit fix, instrumentele pieței monetare sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

ii) Instrumentele financiare derivate vor fi evaluate la valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de către conducerea societății de administrare. Tehnicile de evaluare pot include:

- utilizarea informațiilor din tranzacții recente desfășurate în condiții obiective de piață, dacă acestea sunt disponibile, cu privire la valoarea justă actuală a unui alt instrument financiar care este similar,
- analiza fluxurilor de trezorerie actualizate,
- modelele de evaluare ale opțiunilor.

Metodele de evaluare alese, în funcție de tipul instrumentului financiar derivat, vor utiliza informații observabile din piață cu privire și fără a se limita la: prețuri, rate de dobândă, cursuri valutare, cotații swap etc., cu respectarea principiului valorii reale.

iii) Titlurile de participare emise de O.P.C. vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată;

*c. 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.*

*d. Depozitele bancare și certificatele de depozit sunt evaluate folosind metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. În cazul în care pentru depozite s-au efectuat încasări de dobândă înainte de scadența, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată conform mențiunilor anterioare.*

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 negarantării 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.

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

*e. 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.*

#### **3.6.2 Metoda de calcul a valorii activului net**

Calcularea valorii activului net și a valorii unitare a activului net al Fondului se face de către Societatea de administrare și este certificată de către Depozitar pe baza documentelor și a instrucțiunilor transmise acestuia de către Societatea de administrare. Valoarea unitară a activului net al

Fondului la o anumită dată se calculează pe baza valorii activelor nete raportată la numărul de unități de fond în circulație la acea dată, după următoarea formulă:

$$\text{Valoarea netă unitară a activelor la acea dată} = \frac{\text{Valoarea netă a activelor fondului la acea dată}}{\text{Număr total de unități de fond în circulație la acea dată}}$$

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 la o anumită dată.

Valoarea netă a activelor unui fond deschis de investiții se calculează prin scăderea obligațiilor din valoarea totală a activelor:

$$\text{Valoarea netă unitară a activelor la acea dată} = \text{Valoarea totală a activelor fondului} - \text{Valoarea obligațiilor}$$

### **3.6.3 Frecvența calculării valorii activului net**

Valoarea activului net și valoarea unitară a activului net se vor calcula zilnic.

### **3.6.4 Mijloacele, locurile și frecvența publicării valorii activului net**

Valoarea activului net, valoarea unitară a activului net și numărul de investitori, calculate de Societatea de administrare și certificate de Depozitar, vor fi publicate zilnic pe pagina de web a Societății de administrare ([www.sai-carpatica.ro](http://www.sai-carpatica.ro)), afișate zilnic la sediul său și la unitățile Distribuitorilor și vor fi transmise spre publicare în cotidianul Bursa.

### **3.6.5 Valoarea inițială a unei unități de fond**

Valoarea inițială a unei unități de fond este de 10 lei.

## **3.7 COMISIOANE ȘI ALTE CHELTUIELI**

### **3.7.1 Comisiunile suportate de investitori**

La subscrierea de unități de fond nu se percepe comision de subscriere

La răscumpărarea de unități de fond nu se percep comisioane de răscumpărare.

### **3.7.2 Cheltuieli suportate de către Fond**

Conform Legii nr. 297/2004 și Regulamentului nr. 15/2004, cheltuielile legate de funcționarea Fondului care sunt suportate din activele sale sunt:

- cheltuieli privind plata comisiunelor datorate Societății de administrare;
- cheltuieli privind plata comisiunelor datorate Depozitarului;
- cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;
- cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor în condițiile impuse de Legea nr. 297/2004 și Regulamentul nr. 15/2004;
- cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate A.S.F.;

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 redate la sfârșitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare)
- cheltuielile sunt estimate zilnic, înregistrate și redate periodic (cheltuieli de emisiune, alte comisioane decât cele descrise mai sus)

Comisionul de administrare stabilit prin Contractul de societate civilă este de maximum **0,1%** pe lună aplicat la valoarea medie lunară a activelor totale ale Fondului. La data autorizării Fondului, comisionul de administrare este de **0,08%** pe lună aplicat la valoarea medie lunară a activelor totale ale Fondului. Comisionul de administrare poate fi modificat în sensul creșterii sau descreșterii. Dacă modificarea are loc în sensul scăderii sau creșterii sub valoarea maximală de **0,1%**, aceasta se face cu notificarea A.S.F. și se aplică la două zile după publicarea unei note de informare a investitorilor. În cazul majorării comisionului de administrare peste limita de 0,1%, în urma deciziei societății de administrare și după autorizarea A.S.F., aplicarea comisionului se face la 10 zile după publicarea noului nivel în conformitate cu prevederile legale.

Cheltuielile privind plata comisiunelor datorate depozitarului cuprind:

1. Comisionul de depozitare se aplica la valoarea activului net mediu lunar pentru calcul comisioane (ANCC), și are valoarea de maxim 0,015%/lună.

ANCC = Valoarea actualizată a activelor totale - Impozit pe venit - Răscumpărări de plată (dacă este cazul) - Cheltuieli de audit financiar - Cheltuieli estimate, menționate în Prospectul de emisiune aprobat de A.S.F. - Cheltuieli luni precedente (comision depozitare și custodie, comision administrare, impozit pe venit) - Comisioane de subscriere (dacă este cazul).

Trecerea de la un nivel al comisionului la altul se va face începând cu luna următoare celei în care activul net mediu lunar pentru calcul de comisioane al Fondului a atins limitele stabilite.

2. Comisiunile maxime aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare tranzacționate pe piețele din România:

- a. Comision pentru păstrarea în siguranță: 0,10%/anual aplicat la valoarea medie lunară a portofoliului de valori mobiliare aflat în custodia

Depozitarului;

- b. Comision de decontare fonduri în cazul tranzacțiilor cu instrumente financiare aflate în custodia BCR și procesare tranzacții: 10 RON/simbol, la care se adaugă comisioanele percepute de Depozitarul Central pentru serviciile de compensare și decontare și registru
- c. Comision evenimente corporative, oferite la cerere:
  - i. colectare venituri pentru instrumente financiare cotate - 20 RON/colectare
  - ii. colectare venituri pentru instrumente financiare necotate - 30 RON/colectare
3. *Comisioanele maxime aferente serviciilor de custodie* pentru instrumente financiare tranzacționate pe piețe externe
  - a. Comisioane pentru păstrarea în siguranță a instrumentelor financiare: maxim 0,55%/anual, aplicat la valoarea medie lunară a portofoliului de valori mobiliare aflat în custodia Depozitarului;
  - b. Decontarea tranzacțiilor cu instrumente financiare pe piețe externe: maxim 201 EUR/tranzacție
  - c. Decontarea tranzacțiilor cu valori mobiliare ale emitenților Austria:
    - i. Decontare tranzacții (inclusiv plățile externe aferente) - 11 EUR/tranzacție
    - ii. Livrare/primire fără schimbarea proprietății - 8 EUR/tranzacție
    - iii. Decontare pentru tranzacții executate prin Erste Bank Trading Desk, cu contraparte Erste Bank este gratuit
  - d. Servicii de corporate actions oferite la cerere:
    - i. notificare în legătură cu evenimente corporative - 10 EUR/notificare
    - ii. colectare de venituri - 5 EUR/colectare

Notă: Comisioanele de depozitare și custodie nu includ TVA și se supun reglementărilor în vigoare privind taxa pe valoare adăugată

Banca Comercială Română utilizează serviciile de custodie globală ale Erste Group Bank AG pentru păstrarea în siguranță și decontarea activelor externe.

Cheltuielile de înființare, de distribuție, de publicitate, de audit și de modificare a documentelor Fondului sunt suportate de către Societatea de administrare.

Costurile legate de vânzarea și/sau cumpărarea de instrumente investiționale aparținând Fondului sunt achitate societăților intermediare care efectuează tranzacțiile și sunt suportate integral de către Fond. Fondul va plăti cheltuielile și spezele legate de operațiunile specific bancare (viramente, deschideri de conturi curente, de depozite, retrageri, etc.) stabilite cu fiecare bancă în parte. Pentru informarea investitorilor, situația comisionului convenit Societății de administrare, respectiv Depozitarului va fi prezentată în rapoartele periodice, semestriale și anuale.

### **3.8. FUZIUNEA ȘI LICHIDAREA FONDULUI**

Inițiativa fuziunii Fondului cu unul sau mai multe fonduri deschise de investiții aparține Societății de administrare care administrează respectivul Fond. Prin fuziune, Societatea de administrare va urmări exclusiv protejarea intereselor investitorilor Fondului ce urmează a fuziona. Ca urmare a procesului de fuziune, nici un cost suplimentar nu va fi imputat investitorilor.

În conformitate cu prevederile legale în vigoare, fuziunea Fondului cu alte fonduri deschise de investiții se poate realiza prin una din următoarele metode:

- absorbția unuia sau mai multor fonduri de către un alt Fond;
- crearea unui nou fond deschis de investiții prin contopirea a doua sau mai multe fonduri, inclusiv Fondul.

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

Procedura de fuziune a Fondului se efectuează conform prevederilor Regulamentului nr. 15/2004 sub supravegherea A.S.F.

Divizarea fondului este interzisă conform prevederilor legale în vigoare.

Lichidarea Fondului are loc atunci când A.S.F. retrage autorizația Fondului, în una din următoarele situații:

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

Lichidarea Fondului se realizează în conformitate cu procedura prevăzută de Regulamentul nr. 15/2004. Obligația fundamentală a administratorului lichidării este de a acționa în interesul deținătorilor de unități de fond.

### **3.9. REGIMUL FISCAL**

Fondul nu plătește impozit pe câștigurile din investiții. Investitorii persoane juridice au obligația să calculeze și să achite obligațiile fiscale care le revin conform prevederilor legale în vigoare. Pentru investitorii persoane fizice fondul va aplica prevederile legale referitoare la impozitarea veniturilor, în vigoare la data cererii de răscumpărare.

### **3.10. AUDITORUL FONDULUI**

În vederea auditării situațiilor anuale privind operațiunile Fondului, Societatea de administrare a încheiat un contract de audit cu societatea audit KPMG Audit S.R.L., cu sediul în București, Sector 1, Victoria Business Park, DN1, Șoseaua București - Ploiești, nr. 69-71, tel. +40(741) 800 800, fax. +40(741) 800 700, e-mail: kpmgro@kpmg.ro, înregistrată în Registrul Comerțului cu nr. J40/4439/2000, cod unic de înregistrare RO12997279, societate membră a Camerei Auditorilor Financiar din România cu autorizația nr. 009/11.07.2001.

### **3.11 GRUPUL FINANCIAR DIN CARE FACE PARTE SOCIETATEA DE ADMINISTRARE**

SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A. face parte din Grupul Financiar Carpatica care include și următoarele societăți:

- Banca Comercială Carpatica S.A.
- SSIF Carpatica Invest S.A.
- Imobiliar Invest S.R.L.

### **4. DATELE DISTRIBUIRII RAPOARTELOR PERIODICE ȘI A SITUATIILOR CONTABILE**

Societatea de administrare întocmește și transmite la A.S.F. raportări săptămânale cu detalierea activelor, a numărului de investitori și a valorii activului net, pentru fiecare zi lucrătoare precum și situația detaliată a investițiilor pentru ultima zi lucrătoare din săptămână, în forma prevăzută în Regulamentul nr. 15/2004. Aceste raportări sunt certificate de Depozitarul Fondului și sunt transmise gratuit, la cererea investitorilor.

Societatea de administrare a Fondului întocmește și publică pentru Fond, în termenele, forma și condițiile prevăzute de reglementările A.S.F./C.N.V.M. în vigoare, următoarele documente:

- Raportul anual: cuprinde situația activelor și obligațiilor Fondului, precum și situația detaliată a investițiilor. Acest raport se transmite la A.S.F. și se publică în termen de 4 luni de la sfârșitul anului pentru care se face raportarea;
  - Raportul semestrial: este transmis la A.S.F. și se publică în termen de 2 luni de la încheierea semestrului.
- Aceste rapoarte se publică în Buletinul A.S.F. și pe website-ul societății de administrare.

Raportul anual este însoțit de situația financiară anuală întocmită în conformitate cu Reglementările contabile armonizate cu Directiva a IV-a a Comunității Economice Europene și cu Standardele Internaționale de Contabilitate aplicabile instituțiilor reglementate și supravegheate de A.S.F. și este auditat de auditorul Fondului, membru al Camerei Auditorilor Financiar din România.

În termen de trei zile de la întocmirea raportului semestrial sau anual, Societatea de administrare va publica în cotidianul Bursa un anunț destinat investitorilor Fondului în care se menționează apariția acestor rapoarte precum și modalitatea în care se pot obține aceste rapoarte la cerere, în mod gratuit.

Societatea de administrare este obligată să informeze continuu investitorii Fondului cu privire la activitatea acestuia și la modificările intervenite în cuprinsul prospectului de emisiune, prin notele de informare, autorizate de A.S.F. și publicate în cotidianul Bursa în termen de două zile lucrătoare de la data comunicării de către A.S.F. a deciziei de autorizare a modificărilor. Modificările autorizate intra în vigoare la 10 zile după publicarea notei de informare, interval în care este permisă răscumpărarea numai integral a deținerilor tuturor investitorilor care nu sunt de acord cu modificările respective. Societatea de administrare va transmite la A.S.F., în termen de 24 de ore, dovada publicării notei de informare.

### **5. DESCRIEREA REGULILOR PENTRU DETERMINAREA ȘI REPARTIZAREA VENITURILOR**

Determinarea veniturilor Fondului se face zilnic prin evaluarea activelor Fondului aplicând regulile de evaluare descrise în prezentul Prospect de emisiune la capitolul 3.6. Repartizarea acestor venituri se efectuează prin calcularea valorii activului net și valorii unitare a activului net ale fondului conform metodei descrise la capitolul 3.6. Aceste valori sunt determinate zilnic de către S.A.I. Carpatica Asset Management S.A. și sunt certificate de către Depozitar.

Fondul nu distribuie dividende, câștigul din plasamente regăsindu-se în creșterea valorii unității de fond.

### **6. CONSULTANȚI ȘI ALTE PERSOANE JURIDICE**

Societatea de administrare nu are încheiate contracte cu consultanți persoane fizice sau juridice care oferă consultanță pe baza de contract cu privire la administrarea Fondului.

### **7. ALTE DISPOZIȚII**

Condițiile care au stat la baza autorizației emise de A.S.F. trebuie menținute pe toată durata de existență a Fondului. Orice modificare a acestora este supusă în prealabil autorizării A.S.F. Pe parcursul funcționării sale, Fondul se va supune reglementărilor legale apărute în acest domeniu. Pentru a asigura informarea corectă a publicului, A.S.F. poate cere, în orice moment, modificarea informației din Prospectul de emisiune.

La data autorizării prezentului prospect de emisiune, investitorii actuali ai Fondului devin implicit parte a contractului cadru de adeziune reprezentat de Contractul de Societate civilă al Fondului, având drepturile și fiind ținut de obligațiile stipulate prin acestea. În conformitate cu prevederile Legii, ale Regulamentului și ale reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora, Regulile Fondului fac parte integrantă din prezentul Prospect de emisiune.

Prezentul prospect de emisiune a fost întocmit la data de 30.01.2012 și a fost autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr. 209/28.02.2012 și modificat prin Autorizația A.S.F. nr. A/29/13.06.2013. Rescris la data de 25.02.2014 cu toate modificările la zi.

## **REGULILE FONDULUI DESCHIS DE INVESTIȚII CARPATICA OBLIGAȚIUNI**

Prezentele Reguli ale Fondului deschis de investiții Carpatica OBLIGAȚIUNI, denumite în continuare Reguli, sunt stabilite de societatea de administrare a investițiilor SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A. în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, denumită în continuare Legea nr. 297/2004, și ale 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, denumit în continuare Regulamentul nr. 15/2004, în vederea administrării Fondului deschis de investiții Carpatica OBLIGAȚIUNI, denumit în continuare Fond, și fac parte integrantă din Prospectul de emisiune al Fondului.

Rescris la data de 25.02.2014 cu toate modificările la zi.

## **1. INFORMATII DESPRE SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A FDI CARPATICA OBLIGATIUNI**

### **1.1. DATELE DE IDENTIFICARE ALE SOCIETĂȚII DE ADMINISTRARE A INVESTIȚIILOR**

Fondul deschis de investiții Carpatica OBLIGATIUNI este administrat de societatea de administrare a investițiilor SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A., societate constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului cu nr. J32/1324/2007, având codul unic de înregistrare 22227862, cu o durată de funcționare nelimitată și un capital social subscris și vărsat de 800.100 lei.

Sediul social al societății este în Sibiu, Bd. Vasile Milea nr. 1, telefon: 0369/430532, fax: 0369/430533, adresa website: [www.sai-carpatica.ro](http://www.sai-carpatica.ro), adresa e-mail: [office@sai-carpatica.ro](mailto:office@sai-carpatica.ro). La data autorizării prospectului de emisiune societatea nu are sedii secundare.

Societate de administrare a investițiilor SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A., denumită în continuare Societatea de administrare a fost autorizată prin Decizia C.N.V.M. nr. 275/13.02.2008 și înscrisă în Registrul Public al A.S.F. sub nr. PJR05SAIR/320025 din data de 13.02.2008

### **1.2. OBIECTUL ȘI OBIECTIVUL ADMINISTRĂRII**

Fondul urmărește atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de titluri de participare (unități de fond) și plasarea acestor resurse preponderent în instrumente cu lichiditate ridicată, pe principiul administrării prudențiale, a diversificării și diminuării riscului, în conformitate cu normele A.S.F. și cu politica de investiții a Fondului.

### **1.3. COMISIONUL DE ADMINISTRARE**

Comisionul de administrare stabilit prin Contractul de societate civila este de maximum **0,1%** pe lună aplicat la valoarea medie lunară a activelor totale ale Fondului. La data autorizării Fondului, comisionul de administrare este de **0,08%** pe lună aplicat la valoarea medie lunară a activelor totale ale Fondului. Comisionul de administrare poate fi modificat în sensul creșterii sau descreșterii. Dacă modificarea are loc în sensul scăderii sau creșterii sub valoarea maximală de **0,1%**, aceasta se face cu notificarea A.S.F. și se aplică la două zile după publicarea unei note de informare a investitorilor. În cazul majorării comisionului de administrare peste limita de **0,1%**, în urma deciziei societății de administrare și după autorizarea A.S.F. aplicarea comisionului se face la 10 zile după publicarea noului nivel în conformitate cu prevederile legale.

### **1.4. CHELTUIELILE PE CARE SOCIETATEA DE ADMINISTRARE ESTE ÎMPUTERNICITĂ SĂ LE EFECTUEZE PENTRU FOND**

Conform Legii nr. 297/2004 și Regulamentului nr. 15/2004, cheltuielile legate de funcționarea Fondului care sunt suportate din activele sale sunt:

- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate Societății de administrare;
  - cheltuieli privind plata comisioanelor datorate Depozitarului;
  - cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;
  - cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
  - cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor în condițiile impuse de Legea nr. 297/2004 și Regulamentul nr. 15/2004;
  - cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate A.S.F.
- 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 redate la sfârșitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare);
  - cheltuielile sunt estimate zilnic, înregistrate și redate periodic (cheltuieli de emisiune, alte comisioane decât cele descrise mai sus).

Cheltuielile de înființare, de distribuție, de publicitate, de audit și de modificare a documentelor Fondului sunt suportate de către Societatea de administrare. Costurile legate de vânzarea și/sau cumpărarea de instrumente investiționale aparținând Fondului sunt achitate societăților intermediare care efectuează tranzacțiile și sunt suportate integral de către Fond. Fondul va plăti cheltuielile și spezele legate de operațiunile specifice bancare (viramente, deschideri de conturi curente, de depozite, retrageri, etc.) stabilite cu fiecare bancă în parte. Pentru informarea investitorilor, situația comisionului convenit Societății de administrare, respectiv Depozitarului va fi prezentată în rapoartele periodice, semestriale și anuale.

### **1.5. OPERAȚIUNILE PE CARE SOCIETATEA DE ADMINISTRARE ESTE ÎMPUTERNICITĂ SĂ LE EFECTUEZE PENTRU FOND**

Principalele operațiuni pe care Societatea de administrare este împuternicită să le efectueze pentru Fond în conformitate cu prevederile din Legea nr. 297/2004 și din Regulamentul nr. 15/2004 sunt următoarele:

- să îndeplinească formalitățile legale și procedurile necesare pentru autorizarea și funcționarea în bune condiții a Fondului;
- să definească strategia de investiții pe termen scurt, mediu și lung;
- să inițieze și să deruleze oferta publică continuă pentru finanțarea și desfășurarea activităților Fondului;
- contractarea, utilizarea și restituirea de împrumuturi temporare de sume în numele și în contul Fondului, cu respectarea condițiilor impuse de Legea nr. 297/2004 și Regulamentul nr. 15/2004;
- să efectueze plasamentul disponibilităților Fondului în instrumente financiare, în conformitate cu dispozițiile legale și în acord cu strategia de investiții a Fondului;
- să determine și să publice zilnic valoarea activului net și a valorii unitare a activului net a Fondului, în conformitate cu prevederile legale în vigoare;
- să deruleze operațiuni de marketing și publicitate pentru promovarea unităților de fond în vederea informării corecte și transparente a investitorilor;

- să reprezinte legal Fondul, pentru și în legătură cu instrumentele financiare avute în portofoliu, și a operațiunilor efectuate pentru/cu acestea;
- să inițieze și să realizeze operațiuni de conversie a unităților de fond cu respectarea condițiilor prevăzute în Regulamentul nr. 15/2004;
- să încheie contracte de distribuire a unităților de fond, stabilind tipul și nivelul comisioanelor pe care Societatea de administrare le va plăti distribuitorului;
- să asigure fluxul de informație, centralizarea și selectarea datelor și realizarea evidențelor necesare desfășurării activității Fondului în condiții optime;
- să țină evidența zilnică a operațiunilor contabile ale Fondului;
- să țină evidența deținătorilor de unități de fond în colaborare cu depozitarul;
- să încheie contract cu un auditor financiar membru activ al Camerei Auditorilor Financieri din România și care îndeplinește criteriile comune stabilite de A.S.F. și Camera Auditorilor Financieri din România, în vederea auditării rapoartelor anuale;
- publicarea zilnică, pentru fiecare zi lucrătoare, pe website-ul [www.sai-carpatica.ro](http://www.sai-carpatica.ro) într-un cotidian de circulație națională, respectiv afișarea zilnică la sediul Societății de administrare, precum și la ghișeele societății de distribuție, a valorii activului net, a activului net unitar și a numărului de investitori ai Fondului, certificate de Depozitar în conformitate cu reglementările A.S.F.;
- întocmirea și transmiterea către A.S.F., în forma, termenele și condițiile prevăzute de reglementările în vigoare, a raportărilor săptămânale cu detalierea activelor, a numărului de investitori și a valorii activului net respectiv a oricăror raportări solicitate;
- întocmirea și transmiterea către A.S.F., în termenele, forma și condițiile prevăzute de reglementările în vigoare, a raportului pentru primul semestru, a raportului anual cuprinzând situația activelor și a obligațiilor Fondului precum și situația detaliată a investițiilor. Raportul anual va fi însoțit de bilanțul contabil și de situația veniturilor și cheltuielilor Fondului, și va fi auditat de către un auditor financiar membru activ al Camerei Auditorilor Financieri din România care îndeplinește criteriile comune stabilite de A.S.F. și Camera Auditorilor Financieri din România;
- alte obligații prevăzute de legislația în vigoare.

## **1.6 RESPONSABILITATEA SOCIETĂȚII DE ADMINISTRARE**

În realizarea operațiunilor autorizate Societatea de administrare acționează numai în interesul investitorilor Fondului și va lua toate măsurile necesare pentru prevenirea, înlăturarea, limitarea pierderilor, precum și pentru exercitarea și încasarea drepturilor aferente valorilor mobiliare și altor active din portofoliul administrat. Societatea de administrare comunică investitorilor orice informații cerute de aceștia și având legătură cu portofoliul administrat.

Pe toată durata de funcționare, Societatea de administrare are cel puțin obligația:

- să acționeze cu onestitate, corectitudine și diligență profesională, în scopul protejării interesului investitorilor Fondului pe care îl administrează și a integrității pieței;
- să angajeze și să folosească eficient toate resursele, să elaboreze și să utilizeze eficient procedurile necesare pentru desfășurarea corespunzătoare a activității;
- să evite conflictele de interese, iar în cazul în care acestea nu pot fi evitate, să se asigure că Fondul pe care îl administrează, beneficiază de un tratament corect și imparțial;
- să desfășoare activitatea, în conformitate cu reglementările A.S.F. aplicabile, în scopul promovării intereselor investitorilor și a integrității pieței.

Societatea de administrare este obligată să informeze continuu investitorii Fondului cu privire la activitatea acestuia și la modificările intervenite în cuprinsul prospectului de emisiune, prin notele de informare, autorizate de A.S.F. și publicate într-un cotidian de circulație națională în termen de două zile lucrătoare de la data comunicării de către A.S.F. a deciziei de autorizare a modificărilor. Modificările autorizate intră în vigoare la 10 zile după publicarea notei de informare, interval în care este permisă răscumpărarea numai integral a deținerilor tuturor investitorilor care nu sunt de acord cu modificările respective. Societatea de administrare are obligația de a transmite la A.S.F., în termen de 24 de ore, dovada publicării notei de informare.

Societatea de administrare nu poate efectua tranzacții cu Fondul.

Societatea de administrare operează în conformitate cu prevederile din documentele de funcționare ale Fondului și nu efectuează operațiuni din care beneficiază unele dintre organismele de plasament colectiv sau organisme de plasament colectiv în valori mobiliare administrate, în detrimentul celorlalte. Societatea de administrare depune toate eforturile ca tranzacțiile efectuate în contul Fondului să fie realizate în cele mai avantajoase condiții în ceea ce privește momentul, cantitatea și natura acestora. În stabilirea condițiilor optime se iau în considerare prețul de plătit sau de încasat, precum și alte costuri suportate direct sau indirect de Fond.

## **2. INFORMAȚII DESPRE DEPOZITAR**

### **2.1. DATELE DE IDENTIFICARE**

**Depozitarul** Fondului este Banca Comercială Română, cu sediul în București, Sector 3, Bulevardul Regina Elisabeta nr. 5, cod 030016, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J40/90/1991, cod unic de înregistrare nr. 361757, Registrul BNR RB-PJR-40-008/1999, tel: +(04)21 4074200, adresa web: [www.bcr.ro](http://www.bcr.ro)

Banca Comercială Română este autorizată ca depozitar de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare prin Decizia C.N.V.M. nr. 27/04.05.2006, numită în continuare **Depozitar**, și este înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400010 din data de 04.05.2006. Nu sunt transferate responsabilități de depozitare către alți subdepozitari.

### **2.2 OBIECTUL CONTRACTULUI DE DEPOZITARE**

Prin contractul de depozitare, Depozitarul se angajează să păstreze în condiții de siguranță activele depozitate și să desfășoare activității de depozitare pentru Fond, cu respectarea prevederilor Legii nr. 297/2004 și ale Regulamentului nr. 15/2004.

Depozitarul Fondului are următoarele obligații:

- Să păstreze în condiții de siguranță toate activele Fondului, cu excepția:
  - a. plasamentelor monetare efectuate la alte instituții de credit;

- b. valorilor mobiliare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată/altor sisteme de tranzacționare decât piețe reglementate;
- c. acelor active deținute de subdepozitari, încredințate spre păstrare de către Depozitar, în condițiile legislației aplicabile și ale prezentului Contract;
- d. activelor imobiliare și celor de natură contabilă;
- Să păstreze în custodie activele menționate mai sus separat de activele sale și separat de cele ale altor clienți ai Depozitarului, precum și separat pentru fiecare Fond și să le înregistreze astfel încât acestea să poată fi identificate în orice moment ca fiind proprietatea Fondului.
  - Să deschidă conturi distincte în numele Fondului, după cum urmează:
    - a. conturi bancare de disponibil, deschise la cererea SAI la orice unitate BCR, în RON și în valutele de decontare a tranzacțiilor cu instrumente financiare pe piețe externe, în/din care se vor face încasări/plăți aferente tranzacțiilor și operațiunilor fiecărui Fond;
    - b. conturi bancare de decontare a tranzacțiilor cu instrumentele financiare ale Fondului, în RON și valutele de decontare a tranzacțiilor cu instrumente financiare pe piețe externe, în care se vor vira sumele încasate și din care se vor face plăți aferente decontării tranzacțiilor cu astfel de instrumente financiare;
    - c. cont de custodie, respectiv cont pentru evidența instrumentelor financiare, în care vor fi înregistrate activele în custodie ale Fondului și operațiunile cu acestea;
    - d. pentru Conturile bancare ale Fondului deschise la Custode, menționate la pct. a și b, se aplică nivelul de comisioane bancare și dobânzi negociate între SAI și BCR, dacă există, altfel ele se supun regimului general de comisioane bancare și dobânzi aplicabile conform "Tarifului standard de comisioane practicat de Banca Comercială Română pentru produsele/ serviciile și operațiunile de retail / respectiv corporate, în lei și valută".
  - Să deconteze tranzacțiile cu instrumente financiare în și din contul de custodie al Fondului, executate pe piața internă de capital de un intermediar autorizat să presteze servicii de investiții financiare și tranzacții cu instrumente financiare executate pe piețe externe și confirmate de un custode global, în baza instrucțiunilor primite de la SAI și în conformitate cu reglementările specifice piețelor pe care se tranzacționează instrumentele financiare implicate și cu prevederile documentelor încheiate de Depozitar cu custodele global.
  - să se asigure că vânzarea, emiterea, răscumpărarea sau anularea unităților de fond sunt efectuate de SAI Carpatca Asset Management S.A. în numele Fondului, în conformitate cu Prospectul de emisiune al Fondului și prevederile OUG nr. 32/2012 și cu prevederile reglementărilor în vigoare emise de A.S.F.
  - Să certifice valoarea activului net, valoarea unitară a activului net, numărul de titluri de participare în circulație și numărul deținătorilor de titluri de participare, la termenul impus și în forma prevăzută de prevederile legale aplicabile și/sau în documentele constitutive ale Fondului, pe baza documentelor transmise de către SAI conform obligațiilor acesteia. Certificarea existenței și a valorii activelor exceptate de la obligația de păstrare a Depozitarului, menționate la primul punct, se face pe baza documentelor emise de:
    - a. emitenți, prin registrul acționarilor, pentru valorile mobiliare neadmise la tranzacționare;
    - b. banca unde s-a efectuat plasamentul, pentru plasamentele monetare;
    - c. administratorul societății, pentru activele contabile;
    - d. cartea funciară pentru activele imobile;
    - e. entitatea care ține registrul deținătorilor de instrumente financiare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată;
    - f. orice alte entități îndrituite potrivit normelor incidente să emită astfel de documente, în funcție de tipul de active și de circumstanțele concrete.
  - Să certifice raportările întocmite de SAI în conformitate cu reglementările A.S.F. și să le transmită SAI în termenele, forma, condițiile și periodicitatea stabilite de legislația aplicabilă și în prezentul Contract.
  - să se asigure că valoarea unităților de fond este calculată în conformitate cu Prospectul de emisiune al Fondului, precum și cu prevederile OUG nr. 32/2012 și ale reglementărilor A.S.F. emise în aplicarea acesteia;
  - să îndeplinească instrucțiunile SAI Carpatca Asset Management S.A., cu excepția cazului în care acestea sunt contrare legislației în vigoare ori Prospectului de emisiune al Fondului;
  - 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 regulile înscrise în documentele constitutive ale Fondului;
  - Să efectueze plăți din conturile Fondului numai la primirea de la SAI a instrucțiunilor corespunzătoare, în următoarele scopuri:
    - a. pentru achiziționarea de instrumente financiare în numele Fondului;
    - b. pentru stângerea obligațiilor, inclusiv plata dobânzilor, taxelor, comisiunelor și a cheltuielilor operaționale ale Fondului;
    - c. pentru răscumpărarea titlurilor de participare ale Fondului;
    - d. pentru orice alt scop arătat în instrucțiunile corespunzătoare date de SAI, întocmite cu respectarea documentelor constitutive ale Fondului.
  - Să țină evidențe separate pentru fiecare deținător de titluri de participare, cuprinzând informații referitoare la data intrării în Fond, operațiunile de subscriere și răscumpărare efectuate, numărul de unități de fond deținute, pe baza documentelor puse la dispoziție de SAI.
  - Să notifice A.S.F. și SAI în situația în care constată, la decontarea tranzacțiilor cu instrumentele financiare încheiate în numele Fondului, că sunt încălcate reglementările aplicabile în vigoare sau regulile înscrise în documentele constitutive ale Fondului.
  - Să respecte prevederile legale aplicabile și să îndeplinească orice alte activități prevăzute de lege în sarcina sa.
  - Să informeze A.S.F. cu privire la orice refuz al SAI de a furniza informațiile și/sau documentele solicitate de către Depozitar, pe care acesta le consideră necesare pentru evaluarea încadrării unei operațiuni în dispozițiile legale și în regulile înscrise în documentele constitutive ale Fondului, suplimentând notificarea cu o descriere a tranzacției pentru care s-a formulat respectivul refuz, în termen de maxim 24 ore de la primirea refuzului de la SAI.

### **2.3. DURATA CONTRACTULUI DE DEPOZITARE**

Contractul de depozitare este încheiat pe o perioadă nedeterminată și produce efecte de la momentul avizării de către A.S.F. a Bancii Comerciale Române S.A. în calitate de depozitar pentru activele Fondului.

Contractul poate fi renegociat în funcție de voința părților, prin acte adiționale.

### **2.4. INSTRUCȚIUNI PRIMITE DE DEPOZITAR DE LA SOCIETATEA DE ADMINISTRARE**

Depozitarul este informat în scris de către Societatea de administrare a investițiilor despre toate schimbările relevante cu privire la conducerea, organizarea și funcționarea Fondului și orice alte schimbări care pot afecta derularea contractului de depozitare.

Toate informațiile privind operațiunile fondului vor fi transmise depozitarului de către Societatea de administrare a investițiilor cel mai târziu până la ora 24:00 a zilei următoare celei în care acestea au fost efectuate.



## **2.5. NIVELUL COMISIONULUI DE DEPOZITARE**

Cheltuielile privind plata comisioanelor datorate depozitarului cuprind:

4. Comisionul de depozitare se aplica la valoarea activului net mediu lunar pentru calcul comisioane (ANCC), și are valoarea de maxim 0,015%/luna.

ANCC = Valoarea actualizată a activelor totale - Impozit pe venit - Răscumpărări de plată (dacă este cazul) - Cheltuieli de audit financiar - Cheltuieli estimate, menționate în Prospectul de emisiune aprobat de A.S.F. - Cheltuieli luni precedente (comision depozitare și custodie, comision administrare, impozit pe venit) - Comisioane de subscriere (dacă este cazul).

Trecerea de la un nivel al comisionului la altul se va face începând cu luna următoare celei în care activul net mediu lunar pentru calcul de comisioane al Fondului a atins limitele stabilite.

5. Comisioanele maxime aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare tranzacționate pe piețele din România:

a. Comision pentru păstrarea în siguranță: 0,10%/anual aplicat la valoarea medie lunară a portofoliului de valori mobiliare aflat în custodia Depozitarului;

b. Comision de decontare fonduri în cazul tranzacțiilor cu instrumente financiare aflate în custodia BCR și procesare tranzacții: 10 RON/simbol, la care se adaugă comisioanele percepute de Depozitarul Central pentru serviciile de compensare și decontare și registru.

c. Comision evenimente corporative, oferite la cerere:

i. colectare venituri pentru instrumente financiare cotate - 20 RON/colectare

ii. colectare venituri pentru instrumente financiare necotate - 30 RON/colectare

6. Comisioanele maxime aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare tranzacționate pe piețe externe

a. Comisioane pentru păstrarea în siguranță a instrumentelor financiare: maxim 0,55%/anual, aplicat la valoarea medie lunară a portofoliului de valori mobiliare aflat în custodia Depozitarului;

b. Decontarea tranzacțiilor cu instrumente financiare pe piețe externe: maxim 201 EUR/tranzacție

c. Decontarea tranzacțiilor cu valori mobiliare ale emitenților Austria:

i. Decontare tranzacții (inclusiv plățile externe aferente) - 11 EUR/tranzacție

ii. Livrare/primire fără schimbarea proprietății - 8 EUR/tranzacție

iii. Decontare pentru tranzacții executate prin Erste Bank Trading Desk, cu contraparte Erste Bank este gratuit

d. Servicii de corporate actions oferite la cerere:

i. notificare în legătură cu evenimente corporative - 10 EUR/notificare

ii. colectare de venituri - 5 EUR/colectare

Notă: Comisioanele de depozitare și custodie nu includ TVA și se supun reglementărilor în vigoare privind taxa pe valoare adăugată

## **2.6. RESPONSABILITATEA DEPOZITARULUI**

Depozitarul este răspunzător față de Administratorul Fondului și față de deținătorii de unități de fond la Fond pentru orice pierderi de instrumente financiare sau pagube suferite, atâta timp cât pierderile sau pagubele au fost cauzate de îndeplinirea necorespunzătoare, neîndeplinirea sau întârzierea cu întârziere a obligațiilor asumate prin contractul de depozitare.

Depozitarul înregistrează, verifică, monitorizează și controlează toate activele pe care le deține Fondul.

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

Este interzis Depozitarului să transfere, să gajeze, să garanteze în orice mod sau să dispună, în orice alt fel de instrumentele financiare sau de sumele de bani încredințate spre păstrare în numele Fondului, cu excepția cazului în care există instrucțiuni corespunzătoare și numai în beneficiul investitorilor, cu respectarea prevederilor legale în vigoare. Interdicția nu se aplică în cazul dispunerii de către A.S.F. a unor măsuri speciale.

## **2.7. ÎNCETAREA CONTRACTULUI DE DEPOZITARE**

Contractul de depozitare încetează de plin drept, fără nici o formalitate și fără intervenția instanței, în oricare dintre următoarele situații:

● 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.; Decizia de denunțare a contractului este publicată în Buletinul A.S.F. pe cheltuiala părții care denunță contractul.

● Prin acordul părților, cu notificarea A.S.F. În acest caz, termenul de preaviz de 90 de zile nu se mai aplică.

● În cazul retragerii autorizației de funcționare a oricărei părți de către A.S.F. și/sau BNR în cazul depozitarului;

● În cazul inițierii procedurilor de supraveghere sau administrare specială de către BNR în cazul depozitarului;

## **2.8. FORȚA MAJORĂ ÎN CAZUL CONTRACTULUI DE DEPOZITARE**

Forța majoră exonerează de răspundere Partea aflată în imposibilitate de executare a obligațiilor sale cauzată de aceasta. Constituie forța majoră orice eveniment imprevizibil, inevitabil, insurmontabil și extrinsec circumstanțelor contractuale, neimputabil debitorului obligației, survenind înainte de exigibilitatea obligației și care provoacă imposibilitate de executare totală sau parțială, temporară sau definitivă, a uneia sau unora din obligațiile debitorului.

Cazurile de forță majoră sunt considerate, pentru scopurile acestei clauze, circumstanțele care includ, fără restricție: războiul sau situațiile similare războiului, revoluția, cutremurul, inundațiile grave, embargoul, precum și orice alte situații ce sunt certificate de Camera de Comerț și Industrie sau orice altă autoritate competentă ca fiind cazuri de forță majoră.

Partea care invocă un eveniment de forță majoră trebuie să comunice celeilalte Părți survenirea evenimentului și cauzarea imposibilității de executare, în termen de 2 zile de la data survenirii acesteia, urmând ca în termen de 15 zile de la data notificării să transmită certificatul de atestare a cazului de forță majoră, eliberat de instituția legal competentă. Totodată, Partea care invocă forța majoră trebuie să notifice celeilalte Părți

încetarea evenimentului și a consecințelor sale în privința imposibilității de executare în termen de 2 de zile de la data la care încetarea a avut loc. În cazul în care din cauza forței majore Depozitarul se află în imposibilitatea de a-și executa obligațiile, acesta va trebui să asigure imediat, cu acordul SAI, transferul activelor Fondului către un subdepozitar.

Dacă imposibilitatea de executare cauzată de forța majoră se întinde pe o perioadă care nu depășește 30 zile, executarea obligației afectate este suspendată, scadența acesteia prorogându-se cu durata imposibilității de executare, dacă partea creditoare a obligației respectiva nu notifică altfel. Dacă imposibilitatea de executare cauzată de forța majoră se întinde pe o perioadă de 30 zile sau mai lungă, oricare dintre Părți poate înceta Contractul fără plată de daune interese.

Necomunicarea survenirii evenimentului de forță majoră, a încetării acestuia și a dovezilor de atestare a acestuia în termenele prevăzute mai sus dă dreptul creditorului obligației la daune interese pentru prejudiciile cauzate acestuia pentru necomunicarea în termen.

### **3. INFORMATII CU PRIVIRE LA FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII CARPATICA OBLIGAȚIUNI**

#### **3.1. IDENTITATEA FONDULUI**

Denumirea fondului este Fondul Deschis de Investiții Carpatica OBLIGAȚIUNI și va fi denumit în continuare **Fondul**.

Acesta s-a constituit pe baza Contractului de societate civilă din data de 30.01.2012, fără personalitate juridică, în conformitate cu prevederile Codului Civil, ale Legii nr. 297/2004 și ale Regulamentului nr. 15/2004. Durata de existență a **Fondului** este nelimitată. Forma prescurtată a denumirii Fondului este FDI Carpatica OBLIGAȚIUNI.

Inițiativa constituirii **Fondului** aparține exclusiv SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A., în conformitate cu decizia organelor statutare ale societății. **Fondul** a fost autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr. 209/28.02.2012 și este înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/320078.

#### **3.1.1. Descrierea obiectivelor fondului**

**Fondul** urmărește atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de titluri de participare (unități de fond) și plasarea acestor resurse preponderent în instrumente cu lichiditate ridicată, pe principiul administrării prudențiale, a diversificării și diminuării riscului, în conformitate cu normele A.S.F. și cu politica de investiții a Fondului. **Obiectivele Fondului** sunt concretizate în creșterea moderată a valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilități similare dobânzilor bancare, dar în condiții de lichiditate ridicată.

#### **3.1.2. Politica de investiții**

Pentru îndeplinirea obiectivelor Fondului, cu respectarea condițiilor legale impuse de reglementările A.S.F., **politica de investiții** a Fondului va urmări efectuarea plasamentelor în instrumente ale pieței monetare, în obligațiuni tranzacționate sau nu pe o piață reglementată, titluri de stat, instrumente financiare derivate, etc. Fondul nu va investi în acțiuni.

Prin politica sa de investiții, Fondul se adresează, cu precădere investitorilor dispuși să-și asume un nivel de risc scăzut și care doresc obținerea unor randamente similare dobânzilor bancare.

#### **3.1.3. Principalele categorii de instrumente financiare**

Structura investițiilor realizate de către **Fond** va respecta limitele stabilite de legislația în vigoare și va cuprinde:

- h. obligațiuni corporative (tranzacționate sau nu pe o piață reglementată)- maxim 90% din activul Fondului;
- i. obligațiuni municipale și titluri de stat - maxim 90% din activul Fondului;
- j. depozite bancare - maxim 100% din activul Fondului;
- k. instrumente ale pieței monetare, respectiv titluri de stat cu scadență mai mică de un an, certificate de depozit, contracte report având ca suport astfel de active, etc;
- l. instrumente financiare derivate, utilizate pentru acoperirea riscului;
- m. titluri de participare emise de alte OPCVM/AOPC menționate la art. 101 alin. (1) lit. d) din Legea nr. 297/2004 - maxim 10% din activul Fondului;
- n. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, altele decât cele menționate la art. 101 din Legea nr. 297/2004 - maxim 10% din activul Fondului.

Ponderea acestor instrumente financiare în activul Fondului este subiect al reglementărilor A.S.F. în vederea reducerii riscului și protejării investitorilor. Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibilă. Fondul nu va investi în acțiuni.

Fondul va putea investi în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la tranzacționare pe piețe reglementate și sisteme alternative de tranzacționare naționale, sau pe alte piețe reglementate din state membre ale Uniunii Europene. În cazul în care fondul va investi 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, acesta va solicita acordul A.S.F. cu cel puțin o lună înainte de efectuarea investiției respective.

În conformitate cu prevederile art. 87 din OUG nr. 32/2012 și având în vedere Autorizația A.S.F. nr. \_\_\_\_\_, Fondul poate să dețină până la 100% din activele sale în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de către STATUL ROMÂN și de autorități publice locale ale acestuia.

Pentru dispersia riscului, Fondul trebuie să dețină valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise de către STATUL ROMÂN și de autorități publice locale ale acestuia aferente a cel puțin șase emisiuni diferite, cu condiția ca valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare aferente oricăreia dintre cele șase emisiuni să nu depășească 30% din totalul activelor sale.

#### **3.1.4. Durata minimă recomandată a investițiilor**

Societatea de administrare recomandă o durată minimă a investiției de 3 (trei) luni. Recomandarea are ca scop obținerea unor performanțe

relevante. Decizia privind termenul investiției aparține exclusiv investitorilor, care pot răscumpăra oricând unitățile de fond.

### **3.1.5. Factorii de risc**

Randamentul unităților de Fond este, de regulă, direct proporțional cu gradul de risc asociat și depinde de politica de investiții a Fondului, dar și de evoluția pieței financiare. Valoarea unităților de Fond poate scădea față de prețul de cumpărare, în situația în care valoarea investițiilor efectuate de Fond scade față de momentul subscrierii.

Investiția în Fond este supusă următoarele tipuri de riscuri:

**h. Riscul de piață (sistematic)** - reprezintă riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, fiind influențat de factori ca: evoluția generală a economiei, modificările ratei de dobândă, fluctuațiile cursului valutar, procesele inflaționiste și deflaționiste, etc.

**i. Riscul de pret** - componentă a riscului de piață, care apare din fluctuațiile pe piață ale prețurilor valorilor mobiliare, mărfurilor, instrumentelor financiare derivate, titlurilor de participare;

**j. Riscul ratei de dobândă** - componentă a riscului de piață, care apare din fluctuațiile pe piață ale ratei dobânzii.

**k. Riscul valutar** - componentă a riscului de piață, care apare din fluctuațiile pe piață ale cursului valutar.

**l. Riscul de contrapartidă** - riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a neîndeplinirii de către contraparte a obligațiilor contractuale;

**m. Riscul de lichiditate** - riscul de a nu putea vinde într-un interval scurt de timp un instrument financiar fără a afecta semnificativ prețul acestuia.

**n. Riscul operațional** este definit ca fiind probabilitatea ca factori interni (derularea neadecvată a unor activități interne, existența unui personal sau unor sisteme necorespunzătoare etc.) sau factori externi (condiții economice, progrese tehnologice etc.) să afecteze negativ activitatea OPCVM, manifestându-se prin nerealizarea obiectivelor planificate sau profiturilor estimate, apariția unor pierderi sau producerea oricăror alte efecte negative.

## **3.2. PERSOANE RESPONSABILE CU ANALIZAREA OPORTUNITĂȚILOR DE INVESTIȚIE**

Analiza oportunităților de investiție este efectuată de către Direcția de Analiză Investițională și Plasarea Activelor, iar deciziile de investiții sunt luate de către Comitetul de Analiză și Investiții și/sau Consiliul de Administrație, funcție de competențele date. Comitetul de Analiză și Investiții este format din directori, reprezentanți ai Departamentului Analiză Investițională, și reprezentanți ai Departamentului Plasare Active.

## **3.3. INFORMAȚII CU PRIVIRE LA EMITEREA, RĂSCUMPĂRAREA ȘI TRANSFERUL UNITĂȚILOR DE FOND**

### **3.3.1. Proceduri pentru subscrierea unităților de fond**

Participarea la fond este nediscriminatorie, fiind deschisă tuturor categoriilor de investitori, români sau străini, care subscriu la prevederile Prospectului de emisiune. Investitorii care doresc să devină membri ai Fondului, vor semna o *Cerere de subscriere* la Fond. Cererea de subscriere la Fond cuprinde mențiunea: „Am primit, am citit și mi-am însușit prevederile prospectului de emisiune al FDI Carpatica OBLIGAȚIUNI”. Cererea de subscriere la Fond odată depusă la sediile administratorului/distribuitorilor, după caz, este irevocabilă.

În cazul persoanelor fizice, Cererea de subscriere inițială este depusă de către titular, iar în cazul subscrierilor ulterioare poate fi depusă și de către împuterniciții desemnați de către acesta (dacă titularul nu și-a dat acordul că semnătura de pe cererea inițială să fie valabilă și pentru subscrierile ulterioare). Cererea se depune la sediile administratorului/distribuitorilor împreună cu copia actului de identitate al titularului și al împuterniciților, dacă este cazul. Adăugările sau anulările ulterioare de persoane împuternicite se poate efectua de către titular astfel:

- dacă operațiunea coincide cu o subscriere, se va completa în mod corespunzător cererea de subscriere la care se vor atașa copiile actelor de identitate;
- dacă operațiunea este independentă de o subscriere, titularul va solicita adăugarea/anularea de împuterniciți printr-o cerere scrisă la care va atașa copia actului de identitate.

În cazul persoanelor juridice, Cererea de subscriere poate fi depusă de către reprezentanții legali sau de către persoanele împuternicite în acest sens. Clientul, persoană juridică sau entitate fără personalitate juridică, va prezenta următoarele documente:

- actul constitutiv/contractul de societate și statutul;
- certificat de înregistrare
- împuternicirea pentru persoana care reprezintă clientul, dacă aceasta nu este reprezentantul legal;
- certificat constatator eliberat de către Oficiul Național al Registrului Comerțului (pentru societățile comerciale) sau autorități similare din statul de origine și documente echivalente pentru celelalte tipuri de persoane juridice sau entități fără personalitate juridică, care să ateste informațiile care țin de identificarea clientului;
- o declarație semnată de către reprezentanții legali cu privire la activitatea desfășurată de client și la funcționarea legală a acestuia.
- actul de identitate al reprezentantului legal și/sau al împuternicitului.

Prin cererea de subscriere, investitorii pot nominaliza cel puțin o persoană fizică împuternicită să opereze în numele, pe seama și pe riscul titularului.

*Participarea inițială* se poate face cu minimum o unitate de fond, ulterior investitorul având libertatea de a subscrie cu orice sumă, înregistrarea făcându-se și pe fracțiuni de unități de fond (cu până la două zecimale). Orice investitor al fondului are obligația de a deține în permanență cel puțin o unitate de fond pentru a păstra calitatea de investitor. Unitățile de fond vor fi plătite integral la momentul subscrierii.

În situația în care o persoană care intenționează să devină investitor al Fondului (adeziunea la fond), depune o sumă mai mică decât o unitate de fond, Societatea de administrare va face demersurile necesare pentru a restitui respectiva sumă sau pentru a solicita completarea acestei sume în ziua publicării valorii unitare a activului net valabilă la data depunerii sumei inițiale. În cazul în care opțiunea acestei persoane este de restituire, Societatea de administrare va efectua viramentul respectivei sume în contul precizat de persoana în cauză. În cazul în care opțiunea acestei persoane este de completare a sumei inițiale, în momentul creditării contului Fondului cu diferența de sumă (față de suma inițială) până la valoarea unitară a activului net corespunzător datei creditării inițiale a contului Fondului, respectiva persoană devine investitor al Fondului și se va emite unitatea de fond.

Prețul de emisiune al unității de fond este prețul plătit de investitor și este format din valoarea unitară a activului net calculat de Societatea de administrare și certificat de depozitar, pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului Fondului. Emiterea titlurilor de participare se face în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului Fondului. Plata unităților de fond se face numai în lei, în numerar la ghișeele Distribuitorilor sau Societății de administrare sau prin virament bancar din contul investitorului în contul Fondului. În cazul avizării de agenți de distribuție, aceștia nu pot fi implicați în operațiunile de încasări și plăți de la, sau către investitorii Fondului.

O persoană care a cumpărat unități de fond devine investitor al Fondului în momentul emiterii titlurilor de participare aferente primei subscrierii. Diferența dintre suma virată și suma investită, rezultată de regulă din rotunjiri și care este cuprinsă între 0,01 - 0,3 lei, va rămâne la dispoziția Fondului.

În cazul *subscrierilor ulterioare* realizate atât prin virament bancar cât și prin numerar, fără completarea unei noi cereri de subscriere, este valabilă semnătura investitorului de pe cererea de subscriere completată la data subscrierii inițiale la fond, în cazul în care acesta și-a exprimat acordul în scris în acest sens.

După intrarea efectivă a banilor în contul Fondului și calcularea numărului de unități de fond cumpărate, Societatea va remite investitorului prin fax, poștă sau e-mail un extras de cont ce constituie *Certificatul de investitor* care confirmă deținerea de unități de fond. Distribuitorii au obligația de a transmite Cererile de subscriere înregistrate în cursul fiecărei zile Societății, care la rândul său le va transmite Depozitarului, în vederea evidențierii acestora în contul Fondului.

### **3.3.2 Programul prestabilit de subscrieri**

Investitorii fondului FDI Carpatica OBLIGAȚIUNI pot adera la programul prestabilit de subscrieri. Acest program presupune ca investitorul să stabilească o sumă pe care o va subscrie lunar (minim 300 lei) și perioada de investire (minim un an). Astfel, investitorul plătește, lunar, în contul fondului suma stabilită, în numerar sau prin virament. În perioada de investire se poate subscrie o sumă mai mare decât cea convenită inițial. Răscumpărările sunt permise doar cu condiția ieșirii din programul prestabilit de subscrieri.

Pentru a recompensa respectarea programului, la finele perioadei de investire, SAI Carpatica Asset Management oferă investitorului un premiu în unități de fond, la unul din fondurile administrate de aceasta. Premiul în unități de fond se calculează astfel:

Număr unități de fond = (suma prestabilită a fi plătită lunar\*5%\*Nr. ani)/VUAN

SAI Carpatica Asset Management va acorda premiul în termen de 15 zile lucrătoare de la finele perioadei de investire și va suporta toate costurile aferente premiilor acordate. De asemenea, la data acordării premiului se vor aplica prevederile legale referitoare la impozitarea veniturilor persoanelor fizice.

### **3.3.3 Procedura de răscumpărare**

Unitățile de fond vor fi răscumpărate în mod obligatoriu de Fond, la cererea investitorului sau împuterniciților desemnați de acesta. Investitorii Fondului au dreptul de a solicita răscumpărarea în orice moment, a oricărui număr din unitățile de fond deținute.

În cazul persoanelor fizice răscumpărarea se poate face de către titularul unităților de fond sau de către împuterniciții numiți de aceștia. În cazul moștenitorilor și succesorilor legali, răscumpărarea se poate solicita numai pe baza documentelor care atestă această calitate.

În cazul persoanelor juridice operațiunile de răscumpărare de unități de fond pot fi efectuate de către reprezentatul legal sau de către împuterniciți, cu respectarea condiției de împuternicire. În cazul dizolvării persoanelor juridice investitori ai Fondului, răscumpărarea unităților de fond o pot solicita doar lichidatorii respectivei persoane juridice. Lichidatorii trebuie să prezinte toate documentele care atestă această calitate.

Retragerea are loc prin semnarea și predarea la ghișeele Distribuitorilor/agenților de distribuție sau Societății a *Cererii de răscumpărare* prin care se solicita numărul de unități sau valoarea care se răscumpără. Cererea de răscumpărare semnată și depusă de deținătorul unităților de fond sau împuterniciți ai acestuia va fi însoțită de copia actului de identitate a solicitantului și este irevocabilă. 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.

*Prețul de răscumpărare* al unei unități de fond este calculat pe baza activelor din ziua în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare. Din valoarea totală răscumpărată se vor scădea orice alte taxe, și impozite legale, comisioane bancare, dacă este cazul. Anularea unităților de fond se realizează în ziua lucrătoare imediat următoare datei de înregistrare a cererii de răscumpărare.

După anularea unităților de fond ca urmare a cererii de răscumpărare, Societatea va remite investitorului prin fax, poștă sau e-mail, un Certificatul de investitor care confirmă anularea unităților de fond. Distribuitorii au obligația de a transmite Cererile de răscumpărare înregistrate în cursul fiecărei zile Societății, care la rândul său le va transmite Depozitarului, în vederea evidențierii acestora în contul Fondului.

*Plata unităților de fond* răscumpărate se face prin virament bancar, în contul titularului sau al împuternicitului, indicat pe cererea de răscumpărare. Solicitantul poate opta pentru plata în numerar la ghișeau de distribuție al fondului la care a fost depusă cererea de răscumpărare, pentru sume mai mici de 3.000 lei. În cazul răscumpărărilor în numerar, după reținerea comisionului de răscumpărare menționat la punctul 3.7, se va percepe un comision de 0,5% din valoarea netă.

Conform prevederilor legale, prețul de răscumpărare va fi plătit în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la data primirii cererii de răscumpărare. Răscumpărarea unităților de fond și implicit anularea acestora se face după principiul FIFO, unde primele unități cumpărate sunt și primele răscumpărate.

### **3.3.4 Suspendarea operațiunilor de subscriere/răscumpărare de către A.S.F.**

Pentru protecția interesului public și a investitorilor, A.S.F. poate decide temporar suspendarea sau limitarea emisiunii și/sau răscumpărării titlurilor de participare 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.

Dreptul de emisiune și răscumpărare a unităților de fond poate fi suspendat de A.S.F. și în următoarele situații:

- c) în cazul fuziunii Fondului cu un alt fond deschis de investiții, până la finalizarea procesului de fuziune;
- d) ca urmare a informării depozitarului despre refuzul Societății de administrare de a furniza informațiile și/sau documentele solicitate de depozitar pentru aprecierea legalității operațiunilor de eliberare a activelor Fondului, suspendarea putând fi dispusă pentru o perioadă de cel mult două zile lucrătoare.

### **3.3.5 Suspendarea operațiunilor de subscriere/răscumpărare de către S.A.I.**

Societatea de administrare nu poate suspenda emisiunea de unități de fond. În situații excepționale (suspendarea temporară a tranzacțiilor pe o piață reglementată, evenimente politice, militare care pot împiedica evaluarea corectă a activelor Fondului) și numai pentru protejarea interesului deținătorilor de unități de fond Societatea de administrare poate suspenda temporar răscumpărarea unităților de fond, cu respectarea prevederilor Regulilor Fondului și a reglementărilor A.S.F. Societatea de administrare trebuie să comunice A.S.F., fără întârziere, decizia sa de suspendare temporară a răscumpărării unităților de fond, precum și informații despre termenii și motivele suspendării. Aceasta decizie va fi publicată pe website-ul Societății de administrare și va fi transmisă, de asemenea, către Distribuitori.

În cazul în care A.S.F. apreciază că suspendarea dispusă de Societatea de administrare nu s-a făcut cu respectarea prevederilor aplicabile sau prelungirea acesteia afectează interesele investitorilor, A.S.F. este în drept să dispună ridicarea suspendării. Fondul este înființat pe o durată nelimitată și implicit nu există o dată finală pentru achiziționarea și răscumpărarea de unități de fond.

### **3.3.6 Distribuitorii unităților de Fond**

Societatea de administrare a încheiat contracte de distribuire a unităților de fond cu următoarele instituții:

- Banca Comercială Carpatica S.A., cu sediul în Sibiu, Str. Autogării nr. 1, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J32/80/1999, cod unic de înregistrare RO11447021, RB - PJR - 32 - 045/1999, telefon 0269/233985, fax 0269/233371.
- SSIF Carpatica Invest S.A., cu sediul în Sibiu, Bd. Mihai Viteazu, nr. 5,, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J32/1000/1996, cod unic de înregistrare 8240700, telefon 0369/401073, fax 0269/211398.

Cererile de subscriere și răscumpărare a unităților de fond se depun la sediile Distribuitorilor, pe toată durata programului de lucru, cu excepția sărbătorilor legale. Distribuitorii vor vinde prin toate unitățile lor de distribuție unități de fond către persoane fizice și juridice. Distribuția unităților de fond prin unitățile Distribuitorilor se face, pe baza metodologiei, a instrucțiunilor și cererilor ce se vor pune la dispoziția lor de către Societatea de administrare.

Fiecare unitate a Băncii Comerciale Carpatica S.A. și a SSIF Carpatica Invest S.A. va ține o evidență strictă a numărului de unități de fond vândute, precum și a identității cumpărătorului. Prospectul de emisiune, Regulile Fondului, precum și ultimele raportări anuale și semestriale pot fi furnizate gratuit investitorilor la cererea acestora.

Societatea mai poate desfășura activitatea de distribuție prin agenți de distribuție, persoane fizice, cu condiția avizării lor de către A.S.F. și înscrise în Registrul A.S.F. Lista agenților de distribuție a Societății va fi publicată pe site-ul [www.sai-carpatica.ro](http://www.sai-carpatica.ro). Investitorii pot lua la cunoștință cu privire la distribuția efectivă a unităților de fond prin intermediul agenților de distribuție, prin consultarea Listei agenților de distribuție, actualizată permanent și publicată de către SAI pe site-ul societății.

Distribuția se mai poate efectua la sediul central al Societății de administrare SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT din Sibiu, Bd. Vasile Milea, nr. 1, tel: 0369/430532, fax: 0369/430533, adresa de web: [www.sai-carpatica.ro](http://www.sai-carpatica.ro), e-mail: [office@sai-carpatica.ro](mailto:office@sai-carpatica.ro).

## **3.4. DETERMINAREA VALORII ACTIVELOR NETE ALE FONDULUI**

Valoarea totală a activelor Fondului se calculează zilnic prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliu acestuia evaluate în conformitate cu prevederile Dispunerii nr. 23/20.12.2012 privind evaluarea activelor O.P.C. autorizate-avizate de C.N.V.M.

### **3.4.1 Reguli de evaluare a activelor**

a. 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 conform metodelor de mai jos, metode menținute cel puțin un an:

i) Instrumentele financiare derivate și titlurile de participare emise de O.P.C. se evaluează 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. Instrumentele financiare menționate 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 aceluși 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.

ii) Instrumentele financiare cu venit fix și instrumentele pietei monetare sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

b. 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, precum și cele 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 astfel:

i) Instrumentele financiare cu venit fix, instrumentele pieței monetare sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

ii) Instrumentele financiare derivate vor fi evaluate la valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de către conducerea societății de administrare. Tehnicile de evaluare pot include:

- utilizarea informațiilor din tranzacții recente desfășurate în condiții obiective de piață, dacă acestea sunt disponibile, cu privire la valoarea justă actuală a unui alt instrument financiar care este similar,
- analiza fluxurilor de trezorerie actualizate,
- modelele de evaluare ale opțiunilor.

Metodele de evaluare alese, în funcție de tipul instrumentului financiar derivat, vor utiliza informații observabile din piață cu privire și fără a se limita la: prețuri, rate de dobândă, cursuri valutare, cotații swap etc., cu respectarea principiului valorii reale.

iii) Titlurile de participare emise de O.P.C. vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată;

c. *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.

d. *Depozitele bancare și certificatele de depozit* sunt evaluate folosind metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. În cazul în care pentru depozite s-au efectuat încasări de dobândă înainte de scadență, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată conform mențiunilor anterioare.

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 negarantării 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.

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

e. 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.

#### **3.4.2 Metoda de calcul a valorii activului net**

Calcularea valorii activului net și a valorii unitare a activului net al Fondului se face de către Societatea de administrare și este certificată de către Depozitar pe baza documentelor și a instrucțiunilor transmise acestuia de către Societatea de administrare. Valoarea unitară a activului net al Fondului la o anumită dată se calculează pe baza valorii activelor nete raportată la numărul de unități de fond în circulație la acea dată, după următoarea formulă:

$$\text{Valoarea netă unitară a activelor la acea dată} = \frac{\text{Valoarea netă a activelor fondului la acea dată}}{\text{Număr total de unități de fond în circulație la acea dată}}$$

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 la o anumită dată.

Valoarea netă a activelor unui fond deschis de investiții se calculează prin scăderea obligațiilor din valoarea totală a activelor:

$$\text{Valoarea netă unitară a activelor la acea dată} = \text{Valoarea totală a activelor fondului} - \text{Valoarea obligațiilor}$$

#### **3.4.3 Frecvența calculării valorii activului net**

Valoarea activului net și valoarea unitară a activului net se vor calcula zilnic.

#### **3.4.4 Mijloacele, locurile și frecvența publicării valorii activului net**

Valoarea activului net, valoarea unitară a activului net și numărul de investitori, calculate de Societatea de administrare și certificate de Depozitar, vor fi publicate zilnic pe pagina de web a Societății de administrare ([www.sai-carpatica.ro](http://www.sai-carpatica.ro)), afișate zilnic la sediul său și la unitățile Distribuitorilor și vor fi transmise spre publicare în cotidianul Bursa.

#### **3.4.5 Valoarea inițială a unei unități de fond**

Valoarea inițială a unei unități de fond este de 10 lei.

### **3.5 CONDIȚII DE ÎNLOCUIRE A SAI ȘI A DEPOZITARULUI**

#### **3.5.1. Condiții de înlocuire ale Societății de administrare și ale Depozitarului**

Înlocuirea Societății de administrare a investițiilor se poate face cu respectarea prevederilor legale în urma avizării de către A.S.F. Societatea de administrare a investițiilor poate hotărî înlocuirea Depozitarului, cu respectarea prevederilor legale, în urma avizării de către A.S.F. și în interesul exclusiv al investitorilor fondului. În acest sens societatea de administrare va semna un contract cu noul Depozitar. În maximum două zile lucrătoare de la data încheierii contractului 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.

### **3.5.2 Reguli pentru asigurarea protecției investitorilor**

Răspunderea pentru prejudiciile produse cu ocazia transferului revine depozitarului, cedent sau primitor, din culpa căruia s-a produs prejudiciul respectiv.

În termen de șapte zile de la încheierea procesului de transfer al activelor organismelor de plasament colectiv, 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. Raportul este înaintat societății de administrare a investițiilor și A.S.F.

## **4. ALTE DISPOZITII**

Condițiile care au stat la baza autorizației emise de A.S.F. trebuie menținute pe toată durata de existență a Fondului. Orice modificare a acestora este supusă în prealabil autorizării A.S.F. Regulile Fondului intră în vigoare la data autorizării de către A.S.F., și sunt guvernate de legea română. Pe parcursul funcționării sale, Fondul se va supune reglementărilor legale apărute în acest domeniu. Pentru a asigura informarea corectă a publicului, A.S.F. poate cere, în orice moment, modificarea informației din Prospectul de emisiune. Prezentele Reguli sunt parte integrantă a Prospectului de emisiune al Fondului.

Prezentele reguli au fost întocmite la data de 30.01.2012 și au fost autorizate de C.N.V.M. prin Decizia nr. 209/28.02.2012 și modificat prin Autorizația A.S.F. nr. A/29/13.06.2013. Rescris la data de 25.02.2014 cu toate modificările la zi.

## **CONTRACT DE SOCIETATE CIVILĂ** **FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII CARPATICA OBLIGAȚIUNI**

Prin prezentul Contract de Societate Civilă, denumit în continuare **Contract**, la inițiativa SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A., denumită în continuare **Societatea de administrare**, se constituie Fondul Deschis de Investiții Carpatica OBLIGAȚIUNI, în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, denumită în continuare Legea nr. 297/2004, dispozițiilor Codului Civil referitoare la societatea civilă particulară și ale 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, cu modificările și completările ulterioare, denumit în continuare Regulamentul nr. 15/2004.

### **1. DENUMIREA FONDULUI**

Denumirea fondului este Fondul Deschis de Investiții Carpatica OBLIGAȚIUNI și va fi denumit în continuare **Fondul**. Denumirea prescurtată a **Fondului** este FDI Carpatica OBLIGAȚIUNI.

### **2. FUNDAMENTAREA LEGALĂ A CONSTITUIRII FONDULUI**

Fondul se constituie pe bază de Contract de societate civilă, fără personalitate juridică, în conformitate cu prevederile Codului Civil, ale Legii nr. 297/2004 și ale Regulamentului nr. 15/2004. Inițiativa constituirii Fondului aparține exclusiv SAI CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A., în conformitate cu decizia organelor statutare ale societății.

### **3. DURATA FONDULUI**

Durata fondului este nelimitată.

### **4. OBIECTIVELE FONDULUI**

#### **4.1 Obiective financiare**

**Fondul** urmărește atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de titluri de participare (unități de fond) și plasarea acestor resurse preponderent în instrumente cu lichiditate ridicată, pe principiul administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, în conformitate cu normele A.S.F. și cu politica de investiții a Fondului. **Obiectivele Fondului** sunt concretizate în creșterea moderată a valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilități similare dobânzilor bancare, dar în condiții de lichiditate ridicată.

#### **4.2 Politica de investiții**

**Fondul** urmărește atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de titluri de participare (unități de fond) și plasarea acestor resurse preponderent în instrumente cu lichiditate ridicată, pe principiul administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului, în conformitate cu normele A.S.F. și a politicii de investiții a Fondului. **Obiectivele Fondului** sunt concretizate în creșterea moderată a valorii capitalului investit în vederea obținerii unor rentabilități similare dobânzilor bancare, dar în condiții de lichiditate ridicată.

Societatea de administrare recomandă o durată minimă a investiției de 3(trei) luni. Recomandarea are ca scop obținerea unor performanțe relevante. Decizia privind termenul investiției aparține exclusiv investitorilor, care pot răscumpăra oricând unitățile de fond.

Descrierea detaliată a tipurilor de instrumente investiționale în care Fondul poate să investească și a condițiilor pe care acestea trebuie să le îndeplinească sunt prezentate în Prospectul de emisiune și în Regulile Fondului, în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 și ale Regulamentului 15/2004.

## **5. UNITATEA DE FOND**

Unitatea de fond reprezintă un titlu de participare la Fond, care evidențiază o deținere de capital în activele Fondului și a cărei achiziționare reprezintă unica modalitate de investire în Fond.

Unitățile de fond au următoarele caracteristici:

- a. sunt emise în formă dematerializată, de un singur tip, fiind înregistrate în contul investitorului și denumite în lei;
- b. sunt plătite integral la momentul subscrierii și conferă deținătorilor lor drepturi egale;
- c. nu pot fi tranzacționate pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare;
- d. fondul nu emite alte instrumente financiare în afara unităților de fond;
- e. calitatea de investitor la Fond este condiționată de menținerea a cel puțin o unitate de fond;
- f. unitățile de fond sunt răscumpărabile continuu din activele Fondului, la cererea deținătorilor;
- g. valoarea activului total și a activului net, prețul de emisiune și prețul de răscumpărare sunt exprimate în lei;
- h. valoarea nominală inițială a unității de fond este de 10 lei.

## **6. SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A FONDULUI**

Fondul va fi administrat de societatea de administrare a investițiilor SAICARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A., cu sediul în Sibiu, Bd. Vasile Milea nr. 1, județul Sibiu, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului Sibiu sub nr. J32/1324/2007, cu codul unic de înregistrare 22227862, având o durată de funcționare nelimitată, cu un capital social subscris și vărsat de 800.100 lei, constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, ale Legii nr. 297/2004 și ale Regulamentului nr. 15/2004, autorizată de C.N.V.M. prin Decizia nr. 275/13.02.2008 și înscrisă în Registrul Public al A.S.F. sub nr. PJR05SAIR/320025 din data de 13.02.2008.

Principalele operațiuni pe care Societatea de administrare este împuternicită să le efectueze pentru Fond în conformitate cu prevederile din Legea nr. 297/2004 și din Regulamentul nr. 15/2004 sunt următoarele:

- să îndeplinească formalitățile legale și procedurile necesare pentru autorizarea și funcționarea în bune condiții a Fondului;
- să definească strategia de investiții pe termen scurt, mediu și lung;
- să inițieze și să deruleze oferta publică continuă pentru finanțarea și desfășurarea activităților Fondului;
- contractarea, utilizarea și restituirea de împrumuturi temporare de sume în numele și în contul Fondului, cu respectarea condițiilor impuse de Legea nr. 297/2004 și Regulamentul nr. 15/2004;
- să efectueze plasamentul disponibilităților Fondului în instrumente financiare, în conformitate cu dispozițiile legale și în acord cu strategia de investiții a Fondului;
- să determine și să publice zilnic valoarea activului net și a valorii unitare a activului net a Fondului, în conformitate cu prevederile legale în vigoare;
- să deruleze operațiuni de marketing și publicitate pentru promovarea unităților de fond în vederea informării corecte și transparente a investitorilor;
- să reprezinte legal Fondul, pentru și în legătură cu instrumentele financiare avute în portofoliu, și a operațiunilor efectuate pentru/cu acestea;
- să inițieze și să realizeze operațiuni de conversie a unităților de fond cu respectarea condițiilor prevăzute în Regulamentul nr. 15/2004;
- să încheie contracte de distribuire a unităților de fond, stabilind tipul și nivelul comisioanelor pe care Societatea de administrare le va plăti distribuitorului;
- să asigure fluxul de informație, centralizarea și selectarea datelor și realizarea evidențelor necesare desfășurării activității Fondului în condiții optime;
- să țină evidența zilnică a operațiunilor contabile ale Fondului;
- să țină evidența deținătorilor de unități de fond în colaborare cu depozitarul;
- să încheie contract cu un auditor financiar membru activ al Camerei Auditorilor Financiar din România și care îndeplinește criteriile comune stabilite de A.S.F. și Camera Auditorilor Financiar din România, în vederea auditării rapoartelor anuale;
- publicarea zilnică, pentru fiecare zi lucrătoare, pe website-ul [www.sai-carpatica.ro](http://www.sai-carpatica.ro) într-un cotidian de circulație națională, respectiv afișarea zilnică la sediul Societății de administrare, precum și la ghișeele societății de distribuție, a valorii activului net, a activului net unitar și a numărului de investitori ai Fondului, certificate de Depozitar în conformitate cu reglementările A.S.F.;
- întocmirea și transmiterea către A.S.F., în forma, termenele și condițiile prevăzute de reglementările în vigoare, a raportărilor săptămânale cu detalierea activelor, a numărului de investitori și a valorii activului net respectiv a oricăror raportări solicitate;
- întocmirea și transmiterea către A.S.F., în termenele, forma și condițiile prevăzute de reglementările în vigoare, a raportului pentru primul semestru, a raportului anual cuprinzând situația activelor și a obligațiilor Fondului precum și situația detaliată a investițiilor. Raportul anual va fi însoțit de bilanțul contabil și de situația veniturilor și cheltuielilor Fondului, și va fi auditat de către un auditor financiar membru activ al Camerei Auditorilor Financiar din România care îndeplinește criteriile comune stabilite de A.S.F. și Camera Auditorilor Financiar din România;
- alte obligații prevăzute de legislația în vigoare.

### **6.1 Responsabilitatea Societății de administrare**

În realizarea operațiunilor autorizate Societatea de administrare acționează numai în interesul investitorilor Fondului și va lua toate măsurile necesare pentru prevenirea, înlăturarea, limitarea pierderilor, precum și pentru exercitarea și încasarea drepturilor aferente valorilor mobiliare și altor active din portofoliul administrat. Societatea de administrare comunică investitorilor orice informații cerute de aceștia și având legătură cu portofoliul administrat.

Pe toată durata de funcționare, Societatea de administrare are cel puțin obligația:

- să acționeze cu onestitate, corectitudine și diligență profesională, în scopul protejării interesului investitorilor Fondului pe care îl administrează și a integrității pieței;
- să angajeze și să folosească eficient toate resursele, să elaboreze și să utilizeze eficient procedurile necesare pentru desfășurarea corespunzătoare a activității;
- să evite conflictele de interese, iar în cazul în care acestea nu pot fi evitate, să se asigure că Fondul pe care îl administrează, beneficiază de un



tratament corect și imparțial;

● să desfășoare activitatea, în conformitate cu reglementările A.S.F. aplicabile, în scopul promovării intereselor investitorilor și a integrității pieței. Societatea de administrare este obligată să informeze continuu investitorii Fondului cu privire la activitatea acestuia și la modificările intervenite în cuprinsul prospectului de emisiune, prin notele de informare, autorizate de A.S.F. și publicate într-un cotidian de circulație națională în termen de două zile lucrătoare de la data comunicării de către A.S.F. a deciziei de autorizare a modificărilor. Modificările autorizate intră în vigoare la 10 zile după publicarea notei de informare, interval în care este permisă răscumpărarea numai integral a deținerilor tuturor investitorilor care nu sunt de acord cu modificările respective. Societatea de administrare are obligația de a transmite la A.S.F., în termen de 24 de ore, dovada publicării notei de informare.

Societatea de administrare nu poate efectua tranzacții cu Fondul.

Societatea de administrare operează în conformitate cu prevederile din documentele de funcționare ale Fondului și nu efectuează operațiuni din care beneficiază unele dintre organismele de plasament colectiv sau organisme de plasament colectiv în valori mobiliare administrate, în detrimentul celorlalte. Societatea de administrare depune toate eforturile ca tranzacțiile efectuate în contul Fondului să fie realizate în cele mai avantajoase condiții în ceea ce privește momentul, cantitatea și natura acestora. În stabilirea condițiilor optime se iau în considerare prețul de plătit sau de încasat, precum și alte costuri suportate direct sau indirect de Fond.

Comisionul de administrare stabilit prin Contractul de societate civilă este de maximum **0,1%** pe lună aplicat la valoarea medie lunară a activelor totale ale Fondului. La data autorizării Fondului, comisionul de administrare este de **0,08%** pe lună aplicat la valoarea medie lunară a activelor totale ale Fondului. Comisionul de administrare poate fi modificat în sensul creșterii sau descreșterii. Dacă modificarea are loc în sensul scăderii sau creșterii sub valoarea maximală de **0,1%**, aceasta se face cu notificarea A.S.F. și se aplică la două zile după publicarea unei note de informare a investitorilor. În cazul majorării comisionului de administrare peste limita de **0,1%**, în urma deciziei societății de administrare și după autorizarea A.S.F. aplicarea comisionului se face la 10 zile după publicarea noului nivel în conformitate cu prevederile legale.

Comisionul de administrare este suportat de către Fond, fiind planificat lunar, calculat zilnic și reglat la sfârșitul lunii. Pentru informarea investitorilor, mărirea comisionului de administrare va fi prezentată în rapoartele semestriale și anuale întocmite de Societatea de administrare pentru Fond.

## **7. DEPOZITARUL**

**Depozitarul** Fondului este Banca Comercială Română, cu sediul în București, Sector 3, Bulevardul Regina Elisabeta nr. 5, cod 030016, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J40/90/1991, cod unic de înregistrare nr. 361757, Registrul BNR RB-PJR-40-008/1999, tel: +(04)21 4074200, adresa web: [www.bcr.ro](http://www.bcr.ro)

Banca Comercială Română este autorizată ca depozitar de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare prin Decizia C.N.V.M. nr. 27/04.05.2006, numită în continuare **Depozitar**, și este înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400010 din data de 04.05.2006. Nu sunt transferate responsabilități de depozitare către alți subdepozitari.

*Cheltuielile privind plata comisiunelor datorate depozitarului cuprind:*

1. *Comisionul de depozitare* se aplica la valoarea activului net mediu lunar pentru calcul comisioane (ANCC), și are valoarea de maxim **0,015%/lună**.

ANCC = Valoarea actualizată a activelor totale - Impozit pe venit - Răscumpărări de plată (dacă este cazul) - Cheltuieli de audit financiar - Cheltuieli estimate, menționate în Prospectul de emisiune aprobat de A.S.F. - Cheltuieli luni precedente (comision depozitare și custodie, comision administrare, impozit pe venit) - Comisioane de subscriere (dacă este cazul).

Trecerea de la un nivel al comisionului la altul se va face începând cu luna următoare celei în care activul net mediu lunar pentru calcul de comisioane al Fondului a atins limitele stabilite.

2. *Comisiunile maxime aferente serviciilor de custodie* pentru instrumente financiare tranzacționate pe piețele din România:

a. Comision pentru păstrarea în siguranță: **0,10%/anual** aplicat la valoarea medie lunară a portofoliului de valori mobiliare aflat în custodia Depozitarului;

b. Comision de decontare fonduri în cazul tranzacțiilor cu instrumente financiare aflate în custodia BCR și procesare tranzacții:

**10 RON/simbol**, la care se adaugă comisioanele percepute de Depozitarul Central pentru serviciile de compensare și decontare și registru; Comision evenimente corporative, oferite la cerere:

i. colectare venituri pentru instrumente financiare cotate - **20 RON/colectare**

ii. colectare venituri pentru instrumente financiare necotate - **30 RON/colectare**

3. *Comisiunile maxime aferente serviciilor de custodie* pentru instrumente financiare tranzacționate pe piețe externe

a. Comisioane pentru păstrarea în siguranță a instrumentelor financiare: **maxim 0,55%/anual**, aplicat la valoarea medie lunară a portofoliului de valori mobiliare aflat în custodia Depozitarului;

b. Decontarea tranzacțiilor cu instrumente financiare pe piețe externe: **maxim 201 EUR/tranzacție**;

c. Decontarea tranzacțiilor cu valori mobiliare ale emitenților Austria:

i. Decontare tranzacții (inclusiv plățile externe aferente) - **11 EUR/tranzacție**;

ii. Livrare/primire fără schimbarea proprietății - **8 EUR/tranzacție**;

iii. Decontare pentru tranzacții executate prin Erste Bank Trading Desk, cu contraparte Erste Bank este gratuit;

d. Servicii de corporate actions oferite la cerere:

i. notificare în legătură cu evenimente corporative - **10 EUR/notificare**

ii. colectare de venituri - **5 EUR/colectare**.

Notă: Comisiunile de depozitare și custodie nu includ TVA și se supun reglementărilor în vigoare privind taxa pe valoare adăugată.

Depozitarul Fondului are următoarele obligații:

● Să păstreze în condiții de siguranță toate activele Fondului, cu excepția:

a. plasamentelor monetare efectuate la alte instituții de credit;

b. valorilor mobiliare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată/altor sisteme de tranzacționare decât piețe reglementate;

- c. acelor active deținute de subdepozitari, încredințate spre păstrare de către Depozitar, în condițiile legislației aplicabile și ale prezentului Contract;
- d. activelor imobiliare și celor de natură contabilă;
- Să păstreze în custodie activele menționate mai sus separat de activele sale și separat de cele ale altor clienți ai Depozitarului, precum și separat pentru fiecare Fond și să le înregistreze astfel încât acestea să poată fi identificate în orice moment ca fiind proprietatea Fondului.
  - Să deschidă conturi distincte în numele Fondului, după cum urmează:
    - a. conturi bancare de disponibil, deschise la cererea SAI la orice unitate BCR, în RON și în valutele de decontare a tranzacțiilor cu instrumente financiare pe piețe externe, în/din care se vor face încasări/plăți aferente tranzacțiilor și operațiunilor fiecărui Fond;
    - b. conturi bancare de decontare a tranzacțiilor cu instrumentele financiare ale Fondului, în RON și valutele de decontare a tranzacțiilor cu instrumente financiare pe piețe externe, în care se vor vira sumele încasate și din care se vor face plăți aferente decontării tranzacțiilor cu astfel de instrumente financiare;
    - c. cont de custodie, respectiv cont pentru evidența instrumentelor financiare, în care vor fi înregistrate activele în custodie ale Fondului și operațiunile cu acestea;
    - d. pentru Conturile bancare ale Fondului deschise la Custode, menționate la pct. a și b, se aplică nivelul de comisioane bancare și dobânzi negociate între SAI și BCR, dacă există, altfel ele se supun regimului general de comisioane bancare și dobânzi aplicabile conform "Tarifului standard de comisioane practicat de Banca Comercială Română pentru produsele / serviciile și operațiunile de retail / respectiv corporate, în lei și valută".
  - Să deconteze tranzacțiile cu instrumente financiare în și din contul de custodie al Fondului, executate pe piața internă de capital de un intermediar autorizat să presteze servicii de investiții financiare și tranzacții cu instrumente financiare executate pe piețe externe și confirmate de un custode global, în baza instrucțiunilor primite de la SAI și în conformitate cu reglementările specifice piețelor pe care se tranzacționează instrumentele financiare implicate și cu prevederile documentelor încheiate de Depozitar cu custodele global.
  - să se asigure că vânzarea, emiterea, răscumpărarea sau anularea unităților de fond sunt efectuate de SAI Carpatica Asset Management S.A. în numele Fondului, în conformitate cu Prospectul de emisiune al Fondului și prevederile OUG nr. 32/2012 și cu prevederile reglementărilor în vigoare emise de A.S.F.
  - Să certifice valoarea activului net, valoarea unitară a activului net, numărul de titluri de participare în circulație și numărul deținătorilor de titluri de participare, la termenul impus și în forma prevăzută de prevederile legale aplicabile și/sau în documentele constitutive ale Fondului, pe baza documentelor transmise de către SAI conform obligațiilor acesteia. Certificarea existenței și a valorii activelor exceptate de la obligația de păstrare a Depozitarului, menționate la primul punct, se face pe baza documentelor emise de:
    - a. emitentii, prin registrul acționarilor, pentru valorile mobiliare neadmise la tranzacționare;
    - b. banca unde s-a efectuat plasamentul, pentru plasamentele monetare;
    - c. administratorul societății, pentru activele contabile;
    - d. cartea funciară pentru activele imobile;
    - e. entitatea care ține registrul deținătorilor de instrumente financiare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată;
    - f. orice alte entități îndrituite potrivit normelor incidente să emită astfel de documente, în funcție de tipul de active și de circumstanțele concrete.
  - Să certifice raportările întocmite de SAI în conformitate cu reglementările A.S.F. și să le transmită SAI în termenele, forma, condițiile și periodicitatea stabilite de legislația aplicabilă și în prezentul Contract.
  - să se asigure că valoarea unităților de fond este calculată în conformitate cu Prospectul de emisiune al Fondului, precum și cu prevederile OUG nr. 32/2012 și ale reglementărilor A.S.F. emise în aplicarea acesteia;
  - să îndeplinească instrucțiunile SAI Carpatica Asset Management S.A., cu excepția cazului în care acestea sunt contrare legislației în vigoare ori Prospectului de emisiune al Fondului;
  - 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 regulile înscrise în documentele constitutive ale Fondului;
  - Să efectueze plăți din conturile Fondului numai la primirea de la SAI a instrucțiunilor corespunzătoare, în următoarele scopuri:
    - a) pentru achiziționarea de instrumente financiare în numele Fondului;
    - b) pentru stingerea obligațiilor, inclusiv plata dobânzilor, taxelor, comisioanelor și a cheltuielilor operaționale ale Fondului;
    - c) pentru răscumpărarea titlurilor de participare ale Fondului;
    - d) pentru orice alt scop arătat în instrucțiunile corespunzătoare date de SAI, întocmite cu respectarea documentelor constitutive ale Fondului.
  - Să țină evidențe separate pentru fiecare deținător de titluri de participare, cuprinzând informații referitoare la data intrării în Fond, operațiunile de subscriere și răscumpărare efectuate, numărul de unități de fond deținute, pe baza documentelor puse la dispoziție de SAI.
  - Să notifice A.S.F. și SAI în situația în care constată, la decontarea tranzacțiilor cu instrumentele financiare încheiate în numele Fondului, că sunt încălcate reglementările aplicabile în vigoare sau regulile înscrise în documentele constitutive ale Fondului.
  - Să respecte prevederile legale aplicabile și să îndeplinească orice alte activități prevăzute de lege în sarcina sa.
  - Să informeze A.S.F. cu privire la orice refuz al SAI de a furniza informațiile și/sau documentele solicitate de către Depozitar, pe care acesta le consideră necesare pentru evaluarea încadrării unei operațiuni în dispozițiile legale și în regulile înscrise în documentele constitutive ale Fondului, suplimentând notificarea cu o descriere a tranzacției pentru care s-a formulat respectivul refuz, în termen de maxim 24 ore de la primirea refuzului de la SAI.

## **8. FORȚA MAJORĂ**

Forța majoră exonerează de răspundere Partea aflată în imposibilitate de executare a obligațiilor sale cauzată de aceasta. Constituie forța majoră orice eveniment imprevizibil, inevitabil, insurmontabil și extrinsec circumstanțelor contractuale, neimputabil debitorului obligației, survenind înainte de exigibilitatea obligației și care provoacă imposibilitate de executare totală sau parțială, temporară sau definitivă, a uneia sau unora din obligațiile debitorului.

Cazul de forță majoră va exonera de răspundere partea care îl invocă.

## **9. CLAUZE DE CONTINUARE A CONTRACTULUI CU MOȘTENITORI AI INVESTITORILOR**

În caz de deces, reorganizare sau fuziune a unuia dintre investitori, Fondul își continuă existența prin succesorii legali sau beneficiarii îndreptățiți.

## **10. FUZIUNEA SI LICHIDAREA FONDULUI**

Lichidarea sau fuziunea Fondului se face în conformitate cu prevederile reglementărilor în vigoare.

## **11. LITIGII**

Litigiile privind interpretarea și executarea prezentului Contract, dacă nu vor putea fi rezolvate pe cale amiabilă, se vor înainta spre soluționare instanței judecătorești competente din România.

## **12. CLAUZA PRIVIND ÎNCETAREA CONTRACTULUI ÎN CONDIȚIILE PREVĂZUTE ÎN CODUL CIVIL ROMÂN**

Prezentul Contract încetează de plin drept și fără intervenția instanței de judecată, în cazurile prevăzute de lege și de reglementările speciale privind pe oricare dintre părți, precum și în condițiile prevăzute în Codul civil român (art. 1523). Transferul activelor se va realiza conform prevederilor legale. Modificarea Contractului se va efectua cu aprobarea prealabilă a A.S.F.

## **13. DREPTURILE SI OBLIGAȚIILE PARTILOR**

Investitorii **Fondului** au următoarele drepturi:

- să obțină gratuit, la cerere, prospectul de emisiune, regulile fondului, rapoarte semestriale și anuale;
  - să solicite și să obțină valoarea la zi a unităților de fond;
  - să răsumpere o parte sau toate unitățile de fond deținute;
  - să beneficieze de valoarea la zi a unităților de fond prin plata prețului de răsкупărare;
  - să-și transfere unitățile de fond la un alt fond administrat de Societatea de administrare;
  - să beneficieze, în limitele și condițiile prevăzute de lege, de secretul operațiunilor din contul personal.
  - să garanteze, cu unitățile de fond deținute, pentru credite acordate de către Banca Comercială Carpatica S.A., cu acordul acesteia. Titularul contului sau Banca Comercială Carpatica S.A. va notifica cu promptitudine S.A.I. Carpatica Asset Management S.A. cu privire la încheierea contractului de gaj încheiat între cele două părți. Începând ● cu data notificării, S.A.I. Carpatica Asset Management S.A. va bloca operațiunile de răsкупărare efectuate din contul investitorului. Deblocarea operațiunilor de răsкупărare se face la primirea de către S.A.I. Carpatica Asset Management S.A. a documentelor care atestă ridicarea gajului.

Investitorii **Fondului** au următoarele obligații:

- să-și însușească prevederile Documentelor Fondului;
- să verifice corectitudinea datelor personale cu cele de pe cererile de subscriere/ răsкупărare a unităților de fond în momentul în care acestea vor fi completate;
- să se informeze continuu despre modificările intervenite în Documentele Fondului;
- să achite comisioanele de subscriere și răsкупărare dacă este cazul.

## **14. DISPOZIȚII FINALE**

Investitorii devin parte a prezentului Contract, având drepturile și fiind ținuți de obligațiile stipulate prin acesta, prin semnarea, la prima operație de cumpărare de unități de fond, a Formularului de subscriere care cuprinde declarația prin care investitorul certifica faptul ca a primit, a citit și a înțeles Prospectul de emisiune al Fondului. Prezentul Contract intră în vigoare începând cu data autorizării Fondului de către A.S.F.

Contractul de societate civilă este încheiat în data de 30.01.2012 și a fost autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr. 209/28.02.2012. Rescris la data de 25.02.2014 cu toate modificările la zi.

---

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

### **AUTORIZAȚIA NR. A/61 / 12.03.2014**

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,

în temeiul art. 33 și 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 Decizia A.S.F. nr. A/334/13.08.2013, modificată prin Autorizația nr. A/157/24.10.2013,

având în vedere adresa transmisă de S.C. AS Financial Markets S.R.L., înregistrată la A.S.F. cu nr. RG 22143/06.03.2014,

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 cursului de formare profesională continuă cu denumirea „Formare Profesională Continuă”, având codul FPC9.2014, care va avea loc în sistem online, în perioada 20 martie-18 aprilie 2014.

**Art. 2.** Cursul de formare profesională continuă menționat la art. 1 nu se va finaliza cu susținerea unui examen de către absolvenții acestuia.

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

DIRECTOR,  
Radu TOIA

#### AUTORIZAȚIA NR. A/62 / 13.03.2014

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, având în vedere prevederile art. 13 alin. (1) lit. f) și art. 15 din Regulamentul nr. 32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

analizând cererea societății de servicii de investiții financiare CARPATICA INVEST S.A. înregistrată la A.S.F. cu nr. A-15066/13.02.2014, completată prin adresa nr. RG/22034/06.03.2014, 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 modificarea autorizației de funcționare a societății de servicii de investiții financiare CARPATICA INVEST S.A. ca urmare a desființării sediului secundar de tip agenție din Bacău, str. Pictor Aman nr. 94C, jud. Bacău (Decizia nr. 103/26.01.2011).

**Art. 2.** Societatea de servicii de investiții financiare CARPATICA INVEST S.A. are obligația de a transmite la A.S.F. copia certificatului de înregistrare menționat, în termen de maximum 5 zile de la data înregistrării la Oficiul Registrului Comerțului a modificărilor intervenite în modul de organizare și funcționare ca urmare a desființării sediului secundar precizat la art. 1, 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 către societatea de servicii de investiții financiare CARPATICA INVEST S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

DIRECTOR,  
Radu TOIA

#### DECIZIA NR. A/186 / 10.03.2014

Având în vedere următoarele:

- prevederile art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. a) și art. 6 alin. (1) și (3) 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. 43 din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței;
- 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;
- Sentința Civilă nr. 956/28.01.2014, pronunțată de Tribunalul București în dosarul nr. 23405/3/2012, prin care s-a dispus deschiderea procedurii falimentului împotriva S.C. MIDAL HOLDING S.A. București (CUI:264) și a fost numit lichidatorul judiciar al acestei societăți comerciale, în baza Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și a Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013, în baza competențelor conferite prin Decizia nr. A/76/30.01.2014, ca urmare a Notei privind retragerea de la tranzacționare și radierea din evidența A.S.F. a acțiunilor emise de S.C. MIDAL HOLDING S.A. București, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se retrag de la tranzacționarea pe piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. MIDAL HOLDING S.A. București (CUI:264) începând cu data de 11.03.2014.

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

DIRECTOR,  
Ciprian COPARIU

#### DECIZIA NR. A/187 / 10.03.2014

Având în vedere următoarele:

- prevederile art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. a) și art. 6 alin. (1) și (3) 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. 43 din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței;
- 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;
- Sentința Civilă nr. 956/28.01.2014 pronunțată de Tribunalul București în dosarul nr. 23405/3/2012, prin care s-a dispus deschiderea procedurii falimentului împotriva S.C. MIDAL HOLDING S.A. București (CUI:264) și a fost numit lichidatorul judiciar

al acestei societăți comerciale,  
având în vedere Decizia nr. A/186/10.03.2014 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. MIDAL HOLDING S.A. București,  
în baza Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și a Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013,  
în baza competențelor conferite prin Decizia nr. A/76/30.01.2014,  
ca urmare a Notei privind retragerea de la tranzacționare și radierea din evidența A.S.F. a acțiunilor emise de S.C. MIDAL HOLDING S.A. București, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se radiază din evidența A.S.F. acțiunile emise de S.C. MIDAL HOLDING S.A. București (CUI:264) începând cu data de 11.03.2014.

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

DIRECTOR,  
Ciprian COPARIU

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

#### DECIZIA NR. A/188 / 11.03.2014

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;
- prevederile art. 173 alin. (1) și art. 203 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, ca urmare a adresei S.S.I.F. MUNTENIA GLOBAL INVEST S.A. înregistrată la A.S.F. cu nr. RG/21254/04.03.2014, 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 11.03.2014, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se aprobă documentul de ofertă publică de preluare obligatorie a S.C. AUTOMATICA S.A. Voluntari inițiată de Rusescu Marian Maximilian, ofertă cu următoarele caracteristici:

- numărul de acțiuni care fac obiectul ofertei este 5.374.595 de acțiuni, reprezentând 13,5% din capitalul social;
- valoare nominală: 0,1 lei/acțiune;
- prețul de cumpărare este de 0,22 lei/acțiune;
- perioada de derulare: 17.03.2014-04.04.2014;
- intermediarul ofertei: SSIF MUNTENIA GLOBAL INVEST S.A.;
- locurile de subscriere: la sediul oricărui intermediar autorizat de C.N.V.M./A.S.F.

**Art. 2.** Intermediarii autorizați prin intermediul cărora se va derula oferta răspund pentru respectarea tuturor condițiilor din documentul de ofertă.

**Art. 3.** Oferta publică de preluare se va derula cu utilizarea exclusivă a sistemelor pieței pe care se tranzacționează acțiunile S.C. AUTOMATICA S.A. Voluntari permițând astfel accesul neîngrădit și nelimitat al tuturor potențialilor vânzători (persoane fizice și juridice) fără a se determina în vreun fel persoanele cărora le este adresată, asigurându-se posibilități egale de receptare.

**Art. 4.** Notificarea cu privire la rezultatele ofertei va fi însoțită de dovada virării cotei prevăzute la art. 7 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 2/2012 pentru modificarea Regulamentului C.N.V.M. nr. 7/2006R.

**Art. 5.** Formularul de subscriere aferent ofertei trebuie să cuprindă mențiunea: „Am luat cunoștință de conținutul documentului de ofertă publică, am înțeles și acceptat condițiile acestuia”.

**Art. 6.** Prezentul act se va publica în Buletinul Autorității de Supraveghere Financiară.

VICEPREȘEDINTE,  
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

#### DECIZIA NR. A/189 / 11.03.2014

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 CARPATICA INVEST S.A. înregistrată la A.S.F. cu nr. A-15066/13.02.2014,

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 **CARPATICA INVEST S.A.** cu sediul social situat în Sibiu, bd. Mihai Viteazu nr. 5, jud. Sibiu, următoarei persoane:

Nr. crt.	Nume și prenume	Decizie de autorizare
1.	Todirica Maria Melania	1636/15.12.2010

**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.	Todirica Maria Melania	PFR02ASIF/042406

**Art. 3.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia societății de servicii de investiții financiare **CARPATICA INVEST 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/190 / 11.03.2014

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. 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;
- prevederile Dispunerii de măsuri nr. 8/2006,

ca urmare a transmiterii de către S.C. TRANSPORT AUTO SEVERIN S.A. Vatra Dornei a documentelor referitoare la Hotărârea AGEA din data de 29.08.2013 privind retragerea de la tranzacționare a acțiunilor emise de societate, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr. 5254/08.10.2013 și înregistrată la ORC prin CIM nr. 29436/03.09.2013,

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 11.03.2014, 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. TRANSPORT AUTO SEVERIN S.A. Vatra Dornei (CUI:742093) începând cu data de 14.03.2014.

**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/191 / 11.03.2014

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. 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;
- prevederile Dispunerii de măsuri nr. 8/2006,

ca urmare a transmiterii de către S.C. TRANSPORT AUTO SEVERIN S.A. Vatra Dornei a documentelor referitoare la Hotărârea AGEA din data de 29.08.2013 privind retragerea de la tranzacționare a acțiunilor emise de societate, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr. 5254/08.10.2013 și înregistrată la ORC prin CIM nr. 29436/03.09.2013,

având în vedere Decizia nr. A/190/11.03.2014 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. TRANSPORT AUTO SEVERIN S.A. Vatra Dornei,

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 11.03.2014, 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. TRANSPORT AUTO SEVERIN S.A. Vatra Dornei (CUI:742093) începând cu data de 14.03.2014.

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

VICEPREȘEDINTE,  
Mircea URSACHE

**DECIZIA NR. A/195 / 12.03.2014**

Având în vedere prevederile art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 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 modificările și completările ulterioare 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, având în vedere investigațiile desfășurate de către direcțiile de specialitate din cadrul A.S.F., în urma cărora în sarcina dnei Mirela Maxim, în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare al S.S.I.F. Broker S.A., autorizată prin Decizia C.N.V.M. nr. 311/04.03.2010, s-a reținut neîndeplinirea în mod corespunzător a atribuțiilor stabilite prin prevederile art. 121 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 32/2006 (descrierea detaliată a faptelor este prezentată în anexa care face parte integrantă din decizie și se comunică exclusiv doamnei Mirela Maxim și S.S.I.F. Broker S.A.), faptă ce constituie contravenție în conformitate cu prevederile art. 272 alin. (1) lit. a) pct. 3 din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, în temeiul prevederilor art. 26, art. 271, art. 272 alin. (1) lit. a) pct. 3, art. 273 alin. (1) lit. a) pct. (i), art. 274 alin. (1) și art. 275 alin. (1) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în urma deliberărilor din ședința din data de 11.03.2014, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare emite următoarea

**DECIZIE**

**Art. 1.** Se sancționează cu amendă în cuantum de 1.000 de lei doamna Mirela Maxim, în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare al S.S.I.F. Broker S.A., autorizată prin Decizia C.N.V.M. nr. 311/04.03.2010.

**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 la A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare cel târziu în ziua lucrătoare următoare zilei achitării 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 dnei Mirela Maxim și S.S.I.F. Broker S.A.

**Art. 6.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării ei părții vizate, iar în situația în care persoana vizată nu poate fi contactată, la data comunicării ei la S.S.I.F. Broker S.A. Decizia se publică în Buletinul și pe site-ul A.S.F.

**Art. 7.** Direcția Supraveghere Tranzacții și Emitenți din cadrul Sectorului instrumentelor și investițiilor financiare va urmări ducerea la îndeplinire a prezentei decizii.

VICEPREȘEDINTE,  
Mircea URSACHE

**DECIZIA NR. A/196 / 12.03.2014**

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,

ținând cont de competențele conferite prin Decizia A.S.F. nr. A/77/30.01.2014,

în baza prevederilor art. 13 alin. (1) și alin. (2), art. 15 alin. (1) și art. 17 alin. (2) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 32/2006, cu modificările și completările ulterioare,

analizând cererea societății de servicii de investiții financiare BROKER S.A. înregistrată la A.S.F. cu nr. RG/15997/17.02.2014,

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

**DECIZIE**

**Art. 1.** Se autorizează modificarea autorizației de funcționare a S.S.I.F. BROKER S.A., ca urmare a extinderii spațiului destinat activității sucursalei din București a S.S.I.F. BROKER S.A.

**Art. 2.** Spațiul destinat activității sucursalei din București a S.S.I.F. BROKER S.A. este situat în Splaiul Unirii nr. 16, etajul 8, camerele 802, 803, 804, 813 și 813 A, sector 4.

**Art. 3.** S.S.I.F. BROKER S.A. are obligația de a transmite A.S.F. copia certificatului de înregistrare menționat, în termen de maximum 5 zile de la data înregistrării la Oficiul Registrului Comerțului a modificărilor intervenite în modul de organizare și funcționare, dar nu mai târziu de 90 de zile de la data deciziei emise de către A.S.F.

**Art. 4.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către S.S.I.F. BROKER S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

DIRECTOR,  
Radu TOIA

**DECIZIA NR. A/197 / 13.03.2014**

În conformitate cu prevederile art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. a) și art. 6 alin. (1) și (3) 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 conformitate cu prevederile art. 173 alin. (1) și art. 183 alin. (2) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art. 7 alin. (1<sup>1</sup>) și 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 adresei S.S.I.F. FINACO SECURITIES S.A. București înregistrate la A.S.F. cu nr. RG/20398/03.03.2014, având în vedere Hotărârea AGEA S.C. ALLEGRO MAXI TAXI S.A. București din data de 17.12.2013 de majorare a capitalului social, publicată în Monitorul Oficial al României nr. 440/23.01.2014,

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 13.03.2014, 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 acțiunilor emise în vederea majorării capitalului social al S.C. ALLEGRO MAXI TAXI S.A. București, conform Hotărârii AGEA adoptate în data de 17.12.2013, hotărâre publicată în Monitorul Oficial al României nr. 440/23.01.2013, cu următoarele caracteristici:

- obiectul ofertei: 230.000 de acțiuni;
- valoarea ofertei: 575.000 de lei;
- prețul de subscriere: 2,50 lei/acțiune;
- perioada de derulare presupune parcurgerea a cel mult două etape, după cum urmează:
  - etapa I: 31 de zile calendaristice, începând din a treia zi lucrătoare de la publicarea anunțului de ofertă într-un ziar de circulație națională și pe site-urile [www.allegromaxitaxisa1.ro](http://www.allegromaxitaxisa1.ro) și [www.finaco.biz](http://www.finaco.biz), de la data de 20.03.2014 până la data de 19.04.2014 inclusiv, ora 17:00; dreptul de subscriere este proporțional cu numărul de acțiuni deținute la data de înregistrare, 08.01.2014, acționarii îndreptățiți pot subscrie un număr de 0,461913 acțiuni noi pentru fiecare acțiune deținută;
  - etapa II: 2 zile lucrătoare, începând din a șasea zi lucrătoare după încheierea etapei I de subscriere, respectiv de la data de 30.04.2014 la data de 02.05.2014 inclusiv, ora 17:00, pentru acțiunile nesubscrise de acționarii cu drept de subscriere în etapa I. În această etapă au drept de subscriere acționarii care în prima etapă și-au exercitat dreptul de subscriere, acțiunile fiind alocate după metoda primul venit primul servit;
- intermediarul ofertei: S.S.I.F. FINACO SECURITIES S.A. București;
- locul de subscriere: la sediul S.S.I.F. FINACO SECURITIES S.A. București.

**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

**DECIZIA NR. A/198 / 13.03.2014**

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:

- nivelul capitalului social impus de dispozițiile Legii nr. 31/1990R, cu modificările și completările ulterioare, în cadrul AGEA S.C. AGRO SELMAG S.A. Iași din data de 12.01.2008 s-a hotărât majorarea capitalului social cu suma de 90.000 de lei, cu acordarea dreptului de preferință acționarilor societății;
- conform informațiilor furnizate de ORC de pe lângă Tribunalul Iași prin certificatul constatator nr. 74703/02.12.2013, toate cele 36.000 de acțiuni nou emise conform Hotărârii AGEA din data de 12.01.2008 au fost subscrise de un singur acționar, domnul Văduva Barbu;
- operațiunea de majorare a capitalului social al S.C. AGRO SELMAG S.A. Iași a fost înregistrată în Registrul Comerțului prin CIM nr. 1380/21.02.2008;
- S.C. AGRO SELMAG S.A. Iași nu a transmis, conform prevederilor art. 103 alin. (3) din Regulamentul nr. 1/2006, declarația administratorului unic în care să se precizeze dacă la Hotărârea AGEA din data de 12.01.2008 s-a făcut opoziție sau dacă aceasta a fost atacată în justiție, cu respectarea prevederilor legale, document necesar în vederea înregistrării noilor caracteristici ale societății la A.S.F. și la instituțiile pieței de capital;



- S.C. AGRO SELMAG S.A. Iași nu a încheiat conform prevederilor art. 146 alin. (4) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, contract cu S.C. Depozitarul Central S.A. București;

- S.C. AGRO SELMAG S.A. Iași a fost atenționată cu privire la faptul că neîncheierea contractului cu S.C. Depozitarul Central S.A. și netransmiterea documentației solicitate duce la sancționarea persoanelor responsabile,

domnul VĂDUVA BARBU, în calitate de administrator unic al S.C. AGRO SELMAG S.A. Iași este responsabil pentru nerespectarea prevederilor legale privind obligația încheierii contractului cu S.C. Depozitarul Central S.A. și privind transmiterea documentelor aferente majorării capitalului social al societății prevăzute de legislația pieței de capital și solicitate de C.N.V.M./A.S.F. în vederea înregistrării noilor caracteristici la instituțiile pieței de capital.

Având în vedere atribuțiile și prerogativele conferite A.S.F.,

în baza prevederilor art. 271, art. 272 alin. (1) lit. g) pct. 3 și pct. 6 și alin. (2) lit. g), art. 274 și art. 275 alin. (1) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere prevederile art. 7 alin. (3) din OG nr. 2/2001,

având în vedere prevederile art. 206 din OUG nr. 32/2012,

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 13.03.2014, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se sancționează cu avertisment domnul VĂDUVA BARBU, în calitate de administrator unic al S.C. AGRO SELMAG S.A. Iași (CUI:8043465).

**Art. 2.** Domnul VĂDUVA BARBU are obligația de a asigura transmiterea la A.S.F., în termen de 30 de zile de la intrarea în vigoare a prezentului act individual, a următoarelor documente:

1) contractul încheiat cu S.C. Depozitarul Central S.A.;

2) documentația aferentă operațiunii de majorare a capitalului social hotărâtă în AGEA S.C. AGRO SELMAG S.A. din data de 12.01.2008, solicitate de A.S.F. prin ultima adresă nr. A-10345/27.11.2013.

**Art. 3.** Prezenta decizie va fi comunicată domnului VĂDUVA BARBU și S.C. AGRO SELMAG S.A. cu sediul în Iași, str. Tudor Vladimirescu, bl. T17, județul Iași, prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire.

**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 se publică în Buletinul A.S.F. și pe website-urile B.V.B. și A.S.F. la secțiunea Consumatori - Piața de capital - Sancțiuni.

VICEPREȘEDINTE,  
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Cabinet vicepreședinte

#### DECIZIA NR. A/199 / 13.03.2014

privind plângerea prealabilă formulată de TANIRO CAPITAL S.A. Cluj-Napoca împotriva Deciziei A.S.F. nr. A/6/14.01.2014

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 TANIRO CAPITAL S.A. Cluj-Napoca împotriva Deciziei A.S.F. nr. A/6/14.01.2014.

În urma verificărilor efectuate au rezultat următoarele:

Prin adresa înregistrată la A.S.F. cu nr. RG/15328/13.02.2014, TANIRO CAPITAL S.A. prin reprezentant convențional „Militaru Sorin-Mihai - Cabinet de Avocat” a formulat plângere prealabilă împotriva Deciziei A.S.F. nr. A/6/14.01.2014.

Având în vedere faptul că:

- în cadrul AGEA TANIRO CAPITAL S.A. Cluj-Napoca din data de 15.07.2013 s-a hotărât retragerea de la tranzacționare a acțiunilor emise în baza Dispunerii de măsuri nr. 8/2006;
- raportul de evaluare, întocmit în conformitate cu prevederile Dispunerii de măsuri nr. 8/2006 în vederea stabilirii prețului unei acțiuni ce va fi achitat acționarilor care nu sunt de acord cu Hotărârea AGEA din data de 15.07.2013 de retragere de la tranzacționare, a fost întocmit de către evaluatorul independent S.C. SMART CONSULT S.R.L.;
- din cuprinsul adresei ANEVAR înregistrată la A.S.F. cu nr. A-18814/20.12.2013 reiese faptul că raportul de evaluare întocmit de S.C. SMART CONSULT S.A. „prezintă neconformități majore care au viciat valorile estimate”;
- prin Decizia A.S.F. nr. A736/24.12.2013, evaluatorul SMART CONSULT S.R.L. a fost radiat din Registrul A.S.F.;
- prin Decizia A.S.F. nr. A/6/14.01.2014, s-a instituit în sarcina Consiliului de Administrație al TANIRO CAPITAL S.A. Cluj-Napoca obligația ca în termen de 30 de zile de la data comunicării deciziei în speță să convoace Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor în condițiile prevăzute de art. 117 și art. 118 din Legea nr. 31/1990, cu modificările ulterioare, care să se desfășoare în conformitate cu prevederile legale în vigoare, în cadrul căreia să se hotărască reluarea procedurii de retragere din societate a acționarilor care nu sunt de acord cu retragerea de la tranzacționare, conform prevederilor Dispunerii de măsuri nr. 8/2006, astfel:
  - a) să fie prezentat un nou raport de evaluare întocmit de un alt evaluator independent înregistrat la A.S.F.;
  - b) să se acorde un nou termen de 45 de zile de la data publicării respectivei hotărâri AGEA în Monitorul Oficial, în cadrul căruia să se acorde posibilitatea acționarilor înregistrați la data de înregistrare stabilită de AGEA din data de 15.07.2013 să se poată retrage din societate și să primească contravaloarea acțiunilor deținute la prețul acțiunilor stabilit prin noul raport de evaluare, urmând ca în funcție de acesta, să fie făcute regularizările necesare cu acționarii care s-au retras din societate la prețul stabilit

de SMART CONSULT S.R.L.

De asemenea, s-a dispus ca în cazul nerespectării obligației prevăzute, A.S.F. va solicita instanței competente să dispună convocarea adunării generale a acționarilor TANIRO CAPITAL S.A. Cluj-Napoca și va aplica sancțiuni corespunzătoare consiliului de administrație al societății emitente.

Măsura a fost adoptată având în vedere prevederile art. 2 alin. (5) lit. b) și lit. c) din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare.

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 13.03.2014, Vicepreședintele A.S.F.-Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

#### **DECIZIE**

**Art. 1.** Se respinge plângerea prealabilă formulată de TANIRO CAPITAL S.A. Cluj-Napoca împotriva Deciziei A.S.F. nr. A/6/14.01.2014.

**Art. 2.** Se menține Decizia A.S.F. nr. A/6/14.01.2014 ca temeinică și legală.

VICEPREȘEDINTE,  
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

#### **DECIZIA NR. A/200 / 13.03.2014**

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. 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 a C.N.V.M. nr. 2/2012,

în conformitate cu prevederile Dispunerii de măsuri a C.N.V.M. nr. 21/2012,

analizând cererea societății de servicii de investiții financiare NBG SECURITIES ROMANIA S.A. înregistrată la A.S.F. cu nr. RG/19946/28.02.2014,

Autoritatea de Supraveghere Financiară -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 domnului Vlad Pintilie prin Autorizația nr. A/100/03.09.2013, în numele societății de servicii de investiții financiare NBG Securities Romania S.A.

**Art. 2.** Se radiază din Registrul A.S.F. înregistrarea cu numărul PFR02ASIF/402591 care atestă înscrierea în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare a domnului Vlad Pintilie.

**Art. 3.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către societatea de servicii de investiții financiare NBG SECURITIES ROMANIA 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/201 / 13.03.2014**

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,

în conformitate cu prevederile art. 6 alin. (1) din Regulamentul nr. 4/2009, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere notificările transmise de autoritățile competente din statele membre,

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

#### **DECIZIE**

**Art. 1.** Se radiază din Registrul A.S.F. următoarele numere reprezentând înregistrarea unor firme de investiții, conform anexei, parte integrantă a prezentei decizii, care în calitate de intermediari au prestat pe teritoriul României servicii și activități de investiții, precum și servicii conexe, în temeiul liberei circulații a serviciilor.

**Art. 2.** Prezenta decizie va fi publicată în Buletinul A.S.F., forma electronică.

DIRECTOR,  
Radu TOIA

Nr. crt.	Denumire autoritate	Denumire F.I.S.M.	Număr de înscriere în Registrul A.S.F.
1	Financial Conduct Authority (United Kingdom)	Fiscal House Limited	PJM01FISMGBR0248
2	Financial Conduct Authority (United Kingdom)	Higgs Capital Management LLP	PJM01FISMGBR1500

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

#### DECIZIA NR. A/202 / 13.03.2014

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,

în temeiul art. 3 alin. (1) și (2), art. 5 alin. (1) și alin. (1<sup>1</sup>), art. 41 și art. 42 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art. 56 din Regulamentul nr. 32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

în conformitate cu prevederile art. 5 alin. (1) lit. c) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 4/2009, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere notificările primite din partea autorităților competente din statele membre,

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

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se actualizează serviciile și activitățile de investiții, precum și serviciile conexe prestate de firmele de investiții prevăzute în anexă, parte integrantă a prezentei decizii.

**Art. 2.** Prezenta decizie va fi publicată în Buletinul A.S.F., forma electronică.

DIRECTOR,  
Radu TOIA

Nr. crt.	Denumire autoritate	Denumire F.I.S.M.	Adresă	Număr de înscriere în Registrul A.S.F.	Servicii și activități de investiții prevăzute de Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare
1	Financial Conduct Authority (United Kingdom)	Fixi PLC	10 th Floor 110 Cannon St, EC4N6EU Londra	PJM01FISMGBR0067	art. 5 alin. (1) lit. a), b), c), d) și alin. (1 <sup>1</sup> ) lit. d)

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

#### DECIZIA NR. A/203 / 13.03.2014

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. 23638/11.03.2014,

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 31.03.2014, 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

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

#### DECIZIA NR. A/204 / 13.03.2014

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,  
 în temeiul art. 3 alin. (1) și (2), art. 5 alin. (1) și alin. (1<sup>1</sup>), art. 41 și art. 42 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,  
 în baza prevederilor art. 56 din Regulamentul nr. 32/2006 privind serviciile de investiții financiare,  
 în conformitate cu prevederile art. 5 alin. (1) lit. c) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 4/2009, cu modificările și completările ulterioare,  
 având în vedere notificările transmise de autoritățile competente din statele membre,  
 Autoritatea de Supraveghere Financiară - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se atestă înscrierea în Registrul A.S.F. a firmelor de investiții prevăzute în anexă, parte integrantă a prezentei decizii, care vor putea presta pe teritoriul României, în baza liberei circulații a serviciilor, serviciile și activitățile de investiții prevăzute în obiectul de activitate autorizat de autoritățile competente din țările de origine și notificat A.S.F.

**Art. 2.** Prezenta decizie va fi publicată în Buletinul A.S.F., forma electronică.

DIRECTOR,  
 Radu TOIA

Anexă la Decizia nr. A/204/13.03.2014

Nr. crt.	Denumire autoritate	Denumire F.I.S.M.	Servicii și activități de investiții prevăzute de Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare	Număr de înscriere în Registrul A.S.F.
1	Financial Conduct Authority (United Kingdom)	Gulliver FX Limited	art. 5 alin. (1) lit. a), b), c) și alin. (1 <sup>1</sup> ) lit. a), d)	PJM01FISMGBR1759
2	Financial Conduct Authority (United Kingdom)	Prism Financial Products LLP	art. 5 alin. (1) lit. a), b), e) și alin. (1 <sup>1</sup> ) lit. e)	PJM01FISMGBR1760
3	Financial Conduct Authority (United Kingdom)	Centrus Advisors LLP	art. 5 alin. (1) lit. a), e), g) și alin. (1 <sup>1</sup> ) lit. c), d), e)	PJM01FISMGBR1761
4	Financial Conduct Authority (United Kingdom)	Clark Capital Advisory LLP	art. 5 alin. (1) lit. a), e)	PJM01FISMGBR1762
5	Financial Conduct Authority (United Kingdom)	Salamanca Capital Partners LLP	art. 5 alin. (1) lit. a), e) și alin. (1 <sup>1</sup> ) lit. a), c), e), g)	PJM01FISMGBR1763
6	Cyprus Securities and Exchange Commission (CYSEC)	Optionally Financial Services LTD	art. 5 alin. (1) lit. a), b) și alin. (1 <sup>1</sup> ) lit. a), b), d)	PJM01FISMCPY1764
7	Finanstynet Norvegia	Agasti Wunderlich Capital Markets AS	art. 5 alin. (1) lit. a), b), f), g) și alin. (1 <sup>1</sup> ) lit. a), c), d), e), f)	PJM01FISMNOR1765
8	Financial Conduct Authority (United Kingdom)	3 More London Riverside SE12RE	art. 5 alin. (1) lit. a), b), d), e), f) și alin. (1 <sup>1</sup> ) lit. d)	PJM01FISMGBR1766
9	Finanstynet Norvegia	Cleaves Securities AS	art. 5 alin. (1) lit. a), e) și alin. (1 <sup>1</sup> ) lit. c), e)	PJM01FISMNOR1767
10	Financial Conduct Authority (United Kingdom)	Independent Financial Advisor LTD	art. 5 alin. (1) lit. a) e)	PJM01FISMGBR1768
11	Financial Conduct Authority (United Kingdom)	Liquidity Finance LLP	art. 5 alin. (1) lit. a), b), c), e) și alin. (1 <sup>1</sup> ) lit. a), c), d), e), g)	PJM01FISMGBR1769