

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare



BULETINUL A.S.F.

Activitatea în perioada 16.12.2013 - 20.12.2013

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

AUTORIZAȚIA NR. A/214 / 18.12.2013

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

având în vedere prevederile art. 63 și art. 65 din OUG nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, în baza prevederilor art. 131 și art. 132 din Regulamentul nr. 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,

analizând solicitarea STK FINANCIAL Societate de Administrare a Investițiilor S.A., transmisă prin adresa înregistrată cu nr. A/14609/25.10.2013, completată prin adresele nr. A/16706/20.11.2013, nr. A/16835/21.11.2013, nr. A/16784/21.11.2013 și nr. A/17946/10.12.2013,

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

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 17.12.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează modificările documentelor Fondului deschis de investiții STK EUROPE, în conformitate cu prospectul de emisiune și regulile fondului, precum și cu contractul de societate civilă încheiat în data de 19.11.2013, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei autorizații.

Art. 2. Prezenta autorizație intră în vigoare la data comunicării STK FINANCIAL Societate de Administrare a Investițiilor S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE

Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

Anexă la Autorizația A.S.F. nr. A/214/18.12.2013

Prospectul de Emisiune - Punctul 3.13. Comisioane și alte cheltuieli

Regulile Fondului - Punctul 1.4. Cheltuielile fondului

Contract de societate civilă - Punctul 16. Cheltuieli suportate de fond

„Fondul va suporta din activele proprii următoarele tipuri de cheltuieli:

- > plata comisiunelor datorate societății de administrare;
- > plata comisiunelor datorate depozitarului;
- > plata comisiunelor datorate intermediarilor pentru tranzacțiile cu instrumente financiare încheiate în numele și pe seama Fondului;
- > plata comisiunelor de rulaj și alte servicii bancare;
- > plata dobânzilor în cazul contractării de împrumuturi de către Fond;
- > plata comisiunelor și tarifelor datorate A.S.F.;
- > plata cheltuielilor de emisiune cu documentele Fondului;
- > plata serviciilor de audit financiar pentru situațiile financiare ale Fondului;
- > plata publicării în ziarul Bursa a tuturor comunicatelor și raportărilor fondului, conform legislației în vigoare;”

se completează și devine:

„Fondul va suporta din activele proprii următoarele tipuri de cheltuieli:

- > plata comisiunelor datorate societății de administrare;
- > plata comisiunelor datorate depozitarului;
- > plata comisiunelor datorate intermediarilor pentru tranzacțiile cu instrumente financiare încheiate în numele și pe seama Fondului;
- > plata comisiunelor de rulaj și alte servicii bancare;
- > plata dobânzilor în cazul contractării de împrumuturi de către Fond;
- > plata comisiunelor și tarifelor datorate A.S.F.;
- > plata cheltuielilor de emisiune cu documentele Fondului;
- > plata serviciilor de audit financiar pentru situațiile financiare ale Fondului;
- > plata publicării în ziarul Bursa a tuturor comunicatelor și raportărilor fondului, conform legislației în vigoare;

- > plata cheltuielilor datorate intermediarilor pentru vizualizarea prețurilor instrumentelor financiare în timp real;
- > plata oricăror impozite și taxe legale aferente Fondului.”

Contract de societate civilă - Punctul 7. Societatea de administrare

Regulile Fondului - Punctul 1.3. Comisionul de administrare

Prospectul de emisiune - Comisiunile datorate societății de administrare și depozitarului

„Pentru serviciile prestate, Societatea de Administrare este îndreptățită la un comision de maximum 0,2% pe lună din activul net mediu al Fondului.“
se modifică și devine:

„Pentru serviciile prestate, Societatea de Administrare este îndreptățită la un comision de administrare de 1.500 de euro pe lună plus 0,2% pe lună din activul net mediu al Fondului. Suma de 1.500 de euro se plătește în lei la cursul BNR din data emiterii facturii.“

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

AUTORIZAȚIA NR. A/215 / 19.12.2013

În baza prevederilor art. 1 alin. (2), 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,

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

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

analizând solicitarea societății ZEPTER ASSET MANAGEMENT SAI S.A. transmisă prin adresele înregistrate cu nr. 13984/17.10.2013, nr. 16606/19.11.2013 și nr. 18259/16.12.2013,

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

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 19.12.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează modificările intervenite în contractul de societate civilă, prospectul de emisiune și regulile **Fondului Deschis de Investiții Zepter Acțiuni**, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei autorizații.

Art. 2. Se autorizează schimbarea denumirii fondului deschis de investiții Zepter Acțiuni în fondul deschis de investiții **Zepter Equity**.

Art. 3. Se autorizează nota de informare a investitorilor fondului deschis de investiții Zepter Acțiuni, în forma transmisă prin adresa înregistrată la A.S.F. cu nr. 18322/16.12.2013.

Art. 4. ZEPTER ASSET MANAGEMENT SAI S.A. are obligația publicării notei de informare a investitorilor în termen de două zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a prezentei autorizații. Modificările intervenite în documentele fondului deschis de investiții intră în vigoare în termen de 10 zile de la data publicării notei de informare a investitorilor.

Art. 5. Investitorii care nu sunt de acord cu modificările intervenite în cadrul documentelor fondului deschis de investiții Zepter Acțiuni, au posibilitatea ca în intervalul 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. ZEPTER ASSET MANAGEMENT SAI S.A. are obligația de a transmite la A.S.F. dovada publicării notei de informare a investitorilor, în termen de 24 de ore de la data publicării acesteia.

Art. 7. Prezenta autorizație intră în vigoare la data comunicării acesteia ZEPTER ASSET MANAGEMENT SAI S.A. și se publică în Buletinul A.S.F. forma electronică.

VICEPREȘEDINTE

Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

Anexă la Autorizația nr. A/215/19.12.2013

CONTRACT DE SOCIETATE CIVILĂ - FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII ZEPTER EQUITY

(1) Autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr. **2617/18.12.2007**. Rescris la data de**2013**.

(2) În vederea constituirii Fondului deschis de investiții ZEPTER EQUITY, ZEPTER ASSET MANAGEMENT - SAI inițiază prezentul Contract de societate civilă, denumit în continuare „Contract”, ce este guvernat de prevederile generale ale Codului Civil Român referitoare la societatea civilă particulară (art. 1499 și următoarele), precum și de dispozițiile speciale prevăzute de Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, OUG nr. 32/2012 și ale reglementărilor în vigoare emise de A.S.F.

(3) Prin Decizia C.N.V.M. nr. 2619/18.12.2007 a fost autorizată constituirea Fondului deschis de investiții ZEPTER EQUITY.

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

(5) Societatea civilă nu are personalitate juridică, urmând a fi legal reprezentată de societatea de administrare - ZEPTER ASSET MANAGEMENT - SAI.

1. DENUMIREA FONDULUI

1.(1) Fondul deschis de investiții ce se constituie prin prezentul Contract poartă denumirea de Fondul deschis de investiții **ZEPTER EQUITY**, denumit în continuare și Fondul.

2. DURATA FONDULUI

2.(1) Fondul deschis de investiții **ZEPTER EQUITY** va avea o durată nelimitată.

3. OBIECTIVELE FONDULUI

3. (1) Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și plasarea lor pe piața financiară, preponderent în valori mobiliare, pe principiul diversificării riscului și administrării prudentiale în vederea obținerii unei rentabilități superioare a acestor resurse.

3. (2) Fondul va efectua plasamente în acțiuni, cu o pondere de maximum 100% din portofoliu și în instrumente ale pieței monetare și instrumente financiare cu venit fix, în scopul obținerii unor randamente superioare ratei inflației.

4. UNITĂȚILE DE FOND

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

4.(2) Fondul nu va emite alte instrumente financiare în afara unităților de fond.

4.(3) Valoarea unei unități de fond se modifică pe tot parcursul existenței Fondului. Valoarea inițială a unei unități de fond la constituirea Fondului este de 10 RON.

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

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

5. SOCIETATEA DE ADMINISTRARE

5.(1) Inițiativa constituirii Fondului în vederea administrării este ZEPTER ASSET MANAGEMENT - SAI, denumită în continuare și „Societatea” sau „SAI”, societate de administrare a investițiilor autorizată de către C.N.V.M. prin Decizia nr. 1660/11.09.2007, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/10794/2007, cod unic de înregistrare 21862157, nr. de înregistrare în Registrul A.S.F. PJR05SAI/400022, din data de 11.09.2007 cu sediul social în București, Piața Alba Iulia nr. 2, bl. I1, sc. B, et. 2, ap. 19, CP 031104, sector 3, tel. +4021.539.66.10, fax:+4021.539.66.12, având o durată de funcționare nelimitată, cu un capital social subscris și vărsat de 3.235.200 de RON, constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 31/1990 republicată, ale Codului Civil Român și Codului Comercial, precum și cu dispozițiile Legii nr. 297/2004, OUG nr. 32/2012 și reglementărilor A.S.F. în vigoare care reglementează activitatea de administrare a investițiilor, denumită în continuare și Societatea.

5.(2) La data autorizării Prospectului, societatea de administrare a investițiilor ZEPTER ASSET MANAGEMENT - SAI nu are sedii secundare.

5.(3) Comisionul de administrare

5.3.(1) Comisionul de administrare este stabilit la maximum 1% aplicat la valoarea medie a activului total administrat în luna respectivă.

5.3.(2) Aceste limite pot fi modificate ulterior astfel:

- în cazul reducerii comisioanelor - cu aplicare imediată, prin decizia societății de administrare. Reducerea comisioanelor este notificată C.N.V.M. în ziua calculării activului pentru ultima zi a lunii anterioare și poate fi făcută publică pe web-site-ul societății după aplicarea reducerii în ziua lucrătoare următoare;
- în cazul creșterii comisioanelor, până la limita maximă - cu aplicare din a 3-a zi după publicarea notei de informare a investitorilor, prin decizia societății de administrare. Creșterea comisioanelor este notificată C.N.V.M. și este publicată pe web-site-ul societății de administrare în ziua calculării activului pentru ultima zi a lunii anterioare;
- în cazul creșterii comisioanelor peste limita maximă stabilită - cu aplicabilitate din a 11-a zi după publicarea notei de informare a investitorilor, prin decizia societății de administrare. Creșterea comisioanelor peste limita maximă presupune în prealabil obținerea autorizației A.S.F. cu privire la noile comisioane, precum și publicarea în presă a notei de informare cu privire la noile comisioane.

6. DEPOZITARUL

6.(1) În baza Contractului de depozitare încheiat între ZEPTER ASSET MANAGEMENT - SAI și BANCA COMERCIALA ROMANA S.A., depozitarul Fondului deschis de investiții ZEPTER EQUITY este BANCA COMERCIALA ROMANA S.A., societate administrată în sistem dualist, cu sediul în București, bd. Regina Elisabeta nr. 5, sector 3, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/90/23.01.1991, cod unic de înregistrare 361757, instituție de credit din România, autorizată de Banca Națională a României, înscrisă în Registrul Bancar sub nr. RB-PJR-40-008/1999, avizată în calitate de depozitar de către C.N.V.M., înscrisă în Registrul A.S.F. sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006, având număr de înregistrare la ANSPDCP 3776.

6.(2) Cheltuielile cu depozitarul, prevăzute în contractul de depozitare, nu vor depăși maximum 0,7% pe lună din valoarea medie lunară a activului net al Fondului și va fi plătit din activele Fondului. Cheltuielile cu depozitarul cuprind, în principal:

- comision de depozitare stabilit prin contract de **max. 0,030%**/luna aplicat ANCC definit astfel:

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

- comision de custodie pentru instrumente financiare tranzacționate **pe piața locală de capital**:

- comision pentru păstrarea în siguranță a instrumentelor financiare - 0,15% pe an, perceput lunar, aplicat la valoarea medie lunară a portofoliului de instrumente financiare aflat în custodia Depozitarului;
- comision decontare fonduri în cazul tranzacțiilor cu instrumente financiare: este plătit zilnic pentru fiecare zi de decontare și este format din **comision fix de maximum 8,00 RON**, aplicat la Suma decontată + **comisioanele percepute de DC** pentru serviciile de compensare și decontare și registru, aplicat la valoarea tranzacției;
- comision procesare transferuri: **comision fix de maximum 15,00 RON + Comisioanele percepute de DC**, plătit lunar, aplicat la Valoarea instrumentelor financiare decontate/transferate;
- comision evenimente corporative, la cerere:
 - notificare în legătură cu hotărârile AGA pentru valori mobiliare cotate - 20 RON, plătit lunar, aplicat la număr de notificări;
 - colectare venituri - dividende, cupoane - pentru valori mobiliare cotate - 20 RON, plătit lunar, aplicat la număr de colectări;
 - colectare venituri - dividende, cupoane - pentru valori mobiliare cotate - 200 RON, plătit lunar, aplicat la număr de adunări;
 - exercitare vot în AGA prin participare pentru valori mobiliare cotate - 200 RON plus cheltuieli de participare, plătit lunar, aplicat la număr de adunări;

c) **comision de custodie** pentru instrumente financiare **emise pe piețe externe**:

a. **păstrarea în siguranță a instrumentelor financiare**:

I. pentru valori mobiliare emise de Erste Group Bank:

a) obligațiuni depozitate în Austria - 0.009%/anual;

b) obligațiuni depozitate în alte state decât Austria - 0.072%/anual;

c) fonduri ESPA - 0.018%/anual;

d) acțiuni - gratuit;

II. valori mobiliare emise de alți emitenți din Austria:

a) obligațiuni depozitate în Austria - 0.014%/anual;

b) acțiuni, fonduri depozitate în Austria - 0.029%/anual;

III. valori mobiliare emise de emitenți din alte state - maximum 0,58% pe an aplicat la valoarea medie lunară a portofoliului, în funcție de statul în care este înregistrată respectiva valoarea mobilă.

Comision minim pentru un simbol - 4,00 Euro p.a.

Comision minim pentru un cont de custodie - 17,00 Euro p.a.

b. **decontarea tranzacțiilor cu valori mobiliare ale emitenților din alte state decât Austria**:

a) livrare/primire contra plată - maximum 209 EUR/tranzacție în funcție de locul decontării;

b) livrare/primire fără plată - EUR/tranzacție - maximum 130 EUR/tranzacție în funcție de locul decontării;

c. **decontarea tranzacțiilor cu valori mobiliare ale emitenților Austria**:

a) decontare tranzacții (inclusiv plățile externe aferente) - 35,00 Euro/tranzacție;

b) livrare fără schimbarea proprietății - 15,00 Euro/tranzacție;

c) primire fără schimbarea proprietății - gratuit;

d) decontare pentru tranzacții executate prin Erste Bank Trading Desk, cu contraparte Erste Bank - gratuit;

d. **servicii de corporate actions pentru instrumente financiare ale emitenților externi**:

a) încasare cupoane și dividende emitenți externi: 10 Euro/încasare.

7. FORȚA MAJORĂ

7.(1) Forța majoră exonerează părțile de răspundere în cazul neexecutării parțiale sau totale a obligațiilor asumate prin prezentul contract.

7.(2) Prin forța majoră se înțelege un eveniment independent de voința părților, imprevizibil și insurmontabil, apărut după intrarea în vigoare a contractului, care împiedică părțile să execute total sau parțial obligațiile asumate.

7.(3) Apariția și încetarea forței majore va trebui notificată în termen de maximum 10 zile, sub sancțiunea decăderii din dreptul de a fi exonerat de răspundere. În termen de maximum 15 zile de la notificarea mai sus menționată, partea aflată în forța majoră va prezenta dovada existenței sau încetării stării de forță majoră, constatată de o autoritate competentă.

7.(4) În cazul în care forța majoră durează o perioadă mai mare de 60 de zile de la declanșarea sa, oricare din părți poate notifica rezilierea de plin drept a contractului.

8. CONTINUAREA CONTRACTULUI PENTRU MOȘTENITORII INVESTITORILOR

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

9. FUZIUNEA, DIVIZAREA SAU LICHIDAREA FONDULUI

9.1. Fuziunea și divizarea Fondului

9.1.(1) Fondul deschis de investiții ZEPTER EQUITY poate fuziona cu alt fond deschis de investiții, fie prin absorbție, fie prin contopire în condițiile prevăzute de legislația în vigoare.

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

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

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

9.1.(5) Prin fuziune, Societatea trebuie să urmărească exclusiv protejarea intereselor investitorilor Fondului.

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

9.1.(7) Decizia de suspendare intră în vigoare la 15 zile de la data comunicării ei către S.A.I. implicată. În termen de cinci zile de la data acestei comunicări, societatea/societățile de administrare a investițiilor este/sunt obligată/e să publice și să transmită la A.S.F. dovada publicării anunțului privind intenția de fuziune și a datei la care este suspendată emisiunea și răscumpărarea titlurilor de participare ale fondurilor implicate în fuziune.

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

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

9.1.(10) În situația fuziunii prin absorbție, A.S.F. va retrage autorizația fondului absorbit, fondul absorbant continuând să funcționeze în condițiile prevăzute de legislația în vigoare.

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

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

9.1.(13) Este interzisă divizarea unui fond deschis de investiții.

9.2. Lichidarea Fondului

9.2.(1) Lichidarea Fondului are loc în cazul retragerii de către A.S.F. a autorizației Fondului.

9.2.(2) A.S.F. retrage autorizarea Fondului în următoarele situații:

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

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

9.2.(4) Obligația fundamentală a administratorului lichidării este de a acționa în interesul deținătorilor de titluri de participare.

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

9.2.(6) Administratorul lichidării are obligația să lichideze activele Fondului la valoarea maximă oferită de piață.

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

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

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

10. LITIGII

10.(1) Acest contract este guvernat de legea română aplicabilă acestuia.

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

11. CLAUSA PRIVIND ÎNCETAREA CONTRACTULUI

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

- în caz de deces sau reorganizare a unuia din deținătorii de titluri de participare, Fondul își continuă existența prin moștenitorii sau succesorii în drept ai acestuia;
- fondul își poate înceta activitatea și dacă are loc retragerea autorizației de funcționare și emiterea hotărârii de lichidare a Fondului, dată de organele abilitate conform legii;

11.(2) La încetarea existenței Fondului, patrimoniul acestuia se lichidează, activul net se va împărți între membrii activi ai Fondului proporțional cu drepturile lor și conform regulilor legale existente în materia împărțirii succesiunii.

12. DREPTURILE ȘI OBLIGAȚIILE INVESTITORILOR

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

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

12.1.(2) Cererea de adeziune-subscriere la Fond cuprinde mențiunea: „**Prin prezenta certific că am primit, am citit și am înțeles prevederile Prospectului de emisiune al Fondului deschis de investiții ZEPTER EQUITY. Prin semnarea acestei Cereri, înțeleg să devin parte a contractului de societate civilă.**”

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

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

12.1.(5) Investitorii pot subscrie pentru un număr întreg sau fracționat de titluri de participare. Orice deținător de titluri de participare are obligația de a deține în permanență cel puțin un titlu de participare. În cazul în care, ca urmare a unei cereri de răscumpărare, investitorul ar rămâne cu mai puțin de un titlu de participare, în mod obligatoriu, cu aceeași ocazie va fi răscumpărată și fracțiunea reziduală.

12.1.(6) În cazul deținerii în comun a unui titlu de participare, deținătorii vor desemna un reprezentant care va exercita drepturile și obligațiile aferente titlului de participare în raporturile cu Societatea.

12.2. Drepturile investitorilor Fondului sunt următoarele:

- să beneficieze de plata prețului de răscumpărare al titlurilor de participare;
- să obțină gratuit la cerere înainte de încheierea contractului și după aceea, raportul anual și semestrial al Fondului;
- să primească prin fax/email sau prin poștă un extras de cont ce constituie Certificatul de investitor care atestă participarea la Fond;
- să obțină, la cerere, extrasul de cont cu operațiunile efectuate într-o perioadă anterioară;
- să beneficieze în condițiile legii de confidențialitatea operațiunilor;
- să garanteze, cu titlurile de participare deținute, pentru credite acordate de o bancă cu care societatea de administrare a investițiilor a încheiat un astfel de acord, cu acordul acesteia. Societatea va bloca operațiunile de răscumpărare efectuate din contul investitorului în baza contractului de gaj încheiat între titularul contului și banca parteneră. Deblocarea operațiunilor de răscumpărare se face la primirea de către societatea de administrare a investițiilor a documentelor care atestă încheierea gajului;

- g) să solicite și să obțină orice informații referitoare la politica de investiții a Fondului și valoarea zilnică a titlurilor de participare;
- h) să solicite înscrierea în formularul de adeziune-subscriere ca investitor a unei persoane împuternicite să opereze în numele, pe contul și pe riscul titularului.

12.3. Obligațiile investitorilor Fondului sunt următoarele:

- a) să-și însușească prevederile Prospectului de emisiune;
- b) să respecte condițiile menționate în formularul de adeziune-subscriere;
- c) să achite comisionul de subscriere și de răscumpărare;
- d) să dețină în permanență cel puțin un titlu de participare;
- e) să verifice corectitudinea înscrierii operațiunilor de subscriere (cumpărare)/răscumpărare a titlurilor de participare;
- f) să achite comisioanele de transfer bancar ocazionate de subscriere/răscumpărare;
- g) să achite o taxă de 1,5 RON atunci când solicită un extras de cont suplimentar.

13. DISPOZITII FINALE

13.(1) Dacă o instanță declară sau stabilește că anumite clauze din prezentul contract sunt anulabile sau nu pot fi puse în executare, clauzele care nu au fost puse în discuție își păstrează caracterul obligatoriu.

13.(2) *Investitorii atrași de Fondul Deschis de Investiții ZEPTER EQUITY devin parte la prezentul Contract și își asumă prevederile Contractului de societate civilă, Prospectului de emisiune și Regulilor Fondului prin semnarea Cererii de subscriere și a declarației prin care confirmă că au primit, au citit și au înțeles prospectul de emisiune.*

PROSPECT DE EMISIUNE
Fondul deschis de investiții ZEPTER EQUITY

- (1) Autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr. **2619/2007**. Rescris la data de
- (2) Prezentul document, elaborat în conformitate cu dispozițiile OUG nr. 32/2012 și ale reglementarilor în vigoare emise de A.S.F., conține toate informațiile necesare pentru ca investitorul potențial să poată evalua calitățile investiției și pentru a ajunge la o decizie rațională privind oferta făcută.
- (3) În conformitate cu prevederile OUG nr. 32/2012 privind piața de capital Regulile Fondului sunt anexa la prezentul Prospect de emisiune, iar Contractul de societate civilă este inclus în prezentul Prospect de emisiune.
- (4) 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 OUG nr. 32/2012.

Art. 1. SOCIETATEA DE ADMINISTRARE

1.1 Inițiatorul constituirii Fondului deschis de investiții ZEPTER EQUITY, în vederea administrării sale este Zepter Asset Management - SAI S.A., denumită în continuare și „Societatea” sau „SAI”, autorizată de C.N.V.M. prin Decizia nr. 1660/11.09.2007, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/10794/2007, cod unic de înregistrare 21862157, nr. de înregistrare în Registrul A.S.F. PJR05SAIR/400022 din data de 11.09.2007, cu sediul social în București, Piața Alba Iulia nr. 2, bl. I1, sc. B, et. 2, ap. 19, CP 031104, sector 3, tel. +4.021.539.66.10, fax: +4.021.539.66.12, având o durată de funcționare nelimitată, cu un capital social subscris și vărsat de 3.235.200 de RON, constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, Codului Civil Român și Codului Comercial, precum și cu dispozițiile OUG nr. 32/2012 și reglementările A.S.F. în vigoare care reglementează activitatea de administrare a investițiilor.

1.2 Societatea mai administrează următoarele organisme de plasament colectiv în valori mobiliare:

- Fondul deschis de investiții Zepter Obligațiuni
- Fondul deschis de investiții Zepter Mixt.

1.3 Societatea desfășoară și activități conexe, inclusiv de administrare a portofoliilor individuale de investiții.

1.4 Consiliul de Administrație al Societății este format din trei membri, respectiv:

- Marko Simić, Președinte al consiliului, cetățean sloven cu experiență de peste 10 ani în servicii de investiții financiare pe piața de capital din Slovenia;
- Mirel Ioan Borodi, membru, cu experiență managerială și peste 10 ani experiență pe piața de capital;
- Ales Skoberne, membru, cetățean sloven cu experiență de peste 8 ani pe piața de capital din Slovenia și în domenii care se circumscriu activității financiar-bancare.

1.5 Conducerea societății este asigurată de:

- Marko Simić, Director General și Președinte al Consiliului de Administrație;
- Andrei Negulescu, Director General Adjunct, cu o experiență în piața de capital de peste 10 ani.

1.6. Atribuțiile societății de administrare

SAI reprezintă Fondul în relațiile cu terții, putând să încheie contracte în numele Fondului, să angajeze plăți pentru investițiile și cheltuielile acestuia, să stabilească politica investițională a Fondului, în vederea atingerii obiectivelor acestuia. Regulile Fondului detaliază atribuțiile Societății legate de administrarea Fondului, precum și regulile prudențiale după care aceasta se ghidează.

1.7. Răspunderea societății de administrare

1.7.1 Societatea de administrare răspunde pentru orice prejudiciu produs Fondului prin încălcarea actelor normative și/sau reglementarilor în vigoare, încălcarea Regulilor Fondului, dol, culpă.

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

1.8. Remunerarea societății de administrare

1.8.1. Societatea de administrare primește din partea Fondului un comision de administrare care este proporțional cu valoarea medie a activului total administrat în luna respectivă.

1.8.2. Comisionul de administrare are valoarea maximală de 1% pe lună. La data autorizării modificării prezentului document, valoarea comisionului de administrare este de 0,75% pe lună.

1.8.3. Comisionul de administrare poate fi modificat de către Societatea de administrare, în sensul creșterii sau scăderii sale, fără a depăși valoarea maximală, cu notificarea A.S.F. și după două zile de la publicarea unei note de informare a investitorilor. Societatea de administrare poate crește valoarea maximală numai cu autorizarea A.S.F. și este obligată să facă public noua valoare maximală, cu cel puțin zece zile înaintea intrării în vigoare.

Art. 2. DEPOZITARUL

2.1. În baza Contractului de depozitare încheiat de Zepter Asset Management - SAI, depozitarul Fondului este Banca Comercială Română, societate administrată în sistem dualist, cu sediul în București, bd. Regina Elisabeta nr. 5, sector 3, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/90/23.01.1991, cod unic de înregistrare 361757, instituție de credit din România, autorizată de Banca Națională a României înscrisă în Registrul Bancar sub nr. RB-PJR-40-008/1999, înscrisă în Registrul A.S.F. sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006, având număr de înregistrare la ANSPDCP 3776.

2.2 Atribuțiile, obligațiile și răspunderea Depozitarului sunt detaliate în Regulile Fondului.

2.3. Remunerarea Depozitarului

2.3.1. Prin contractul de depozitare s-a stabilit un comision de depozitare de 0,030%/lună aplicat ANCC definit astfel:

ANCC = Valoarea actualizată a activelor totale - 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 de administrare) - Comisioane de subscriere (dacă este cazul)

2.3.2. Comisioanele de custodie se percep pentru următoarele activități:

1. comisioane maximale aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare tranzacționate **pe piața locală de capital**:
 - a. comision pentru păstrarea în siguranță a instrumentelor financiare - 0,15% pe an, perceput lunar, aplicat la valoarea medie lunară a portofoliului de instrumente financiare aflat în custodia Depozitarului;
 - b. comision decontare fonduri în cazul tranzacțiilor cu instrumente financiare: este plătit zilnic pentru fiecare zi de decontare și este format din **comision fix de maximum 8,00 RON**, aplicat la Suma decontată + **comisioanele percepute de DC** pentru serviciile de compensare și decontare și registru, aplicat la valoarea tranzacției;
 - c. comision procesare transferuri: **comision fix de maximum 15,00 RON + Comisioanele percepute de DC**, plătit lunar, aplicat la Valoarea instrumentelor financiare decontate/transferate;
 - d. comision evenimente corporative, la cerere:
 - d.1. notificare în legătura cu hotărârile AGA pentru valori mobiliare cotate - 20 RON, plătit lunar, aplicat la număr de notificări;
 - d.2. colectare venituri - dividende, cupoane - pentru valori mobiliare cotate - 20 RON, plătit lunar, aplicat la număr de colectări;
 - d.3. colectare venituri - dividende, cupoane - pentru valori mobiliare cotate - 200 RON, plătit lunar, aplicat la număr de adunări;
 - d.4. exercitare vot în AGA prin participare pentru valori mobiliare cotate - 200 RON plus cheltuieli de participare, plătit lunar, aplicat la număr de adunări;
2. comisioanele maximale aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare emise **pe piețe externe**:
 - a. păstrarea în siguranță a instrumentelor financiare:
 - I. pentru valori mobiliare emise de Erste Group Bank:
 - a) obligațiuni depozitate în Austria - 0.009%/anual;
 - b) obligațiuni depozitate în alte state decât Austria - 0.072%/anual;
 - c) fonduri ESPA - 0.018%/anual;
 - d) acțiuni - gratuit;
 - II. valori mobiliare emise de alți emitenți din Austria:
 - a) obligațiuni depozitate în Austria - 0.014%/anual;
 - b) acțiuni, fonduri depozitate în Austria - 0.029%/anual;
 - III. valori mobiliare emise de emitenți din alte state - maximum 0,58% pe an aplicat la valoarea medie lunară a portofoliului, în funcție de statul în care este înregistrată respectiva valoarea mobilă.
Comision minim pentru un simbol - 4,00 Euro p.a.
Comision minim pentru un cont de custodie - 17,00 Euro p.a.
 - b. decontarea tranzacțiilor cu valori mobiliare ale emitenților din alte state decât Austria:
 - a) livrare/primire contra plată - maximum 209 EUR/tranzacție în funcție de locul decontării;
 - b) livrare/primire fără plată - EUR/tranzacție - maximum 130 EUR/tranzacție în funcție de locul decontării.
 - c. decontarea tranzacțiilor cu valori mobiliare ale emitenților Austria:
 - a) decontare tranzacții (inclusiv plățile externe aferente) - 35,00 Euro/tranzacție;
 - b) livrare fără schimbarea proprietății - 15,00 Euro/tranzacție;
 - c) primire fără schimbarea proprietății - gratuit;
 - d) decontare pentru tranzacții executate prin Erste Bank Trading Desk, cu contraparte Erste Bank - gratuit;
 - d. servicii de corporate actions pentru instrumente financiare ale emitenților externi:
 - a) încasare cupoane și dividende emitenți externi: 10 Euro/încasare.

Art. 3. INFORMAȚII DESPRE FOND

3.1. Identitatea Fondului

3.1.1. Fondul deschis de investiții Zepter Equity, administrat de Zepter Asset Management - SAI, denumit în continuare „Fondul”, este autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr. 2619/18.12.2007, este înregistrat în Registrul A.S.F. la nr. CSC06FDIR/400046 și a fost înființat prin contract de societate civilă încheiat la data de 19.12.2007, pe o durată nedeterminată, în conformitate cu dispozițiile generale ale Codului Civil Român referitoare la societatea civilă particulară (art. 1881 și următoarele). Fondul deschis de investiții Zepter Equity funcționează în conformitate cu OUG nr. 32/2012 și reglementările specifice ale A.S.F.

3.1.2 Societatea civilă nu are personalitate juridică, urmând a fi legal reprezentată de societatea de administrare.

3.2. Profilul investitorului în Fond

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

3.2.2. Prin politica sa privind investițiile Fondul se adresează, cu precădere, investitorilor potențiali care doresc să își asume riscurile aferente investiției în acțiuni pentru a beneficia de câștigurile pe care acest tip de investiții îl pot aduce, prin aplicarea unui management profesionist.

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

3.3. Obiectivele Fondului

3.3.1. Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și plasarea lor pe piața financiară, preponderent în valori mobiliare, pe principiul diversificării riscului și administrării prudentiale în vederea obținerii unei rentabilități superioare a acestor resurse.

3.3.2. Fondul va efectua plasamente în acțiuni, cu o pondere de maximum 100% din portofoliu și în instrumente ale pieței monetare și instrumente financiare cu venit fix, în scopul obținerii unor randamente superioare ratei inflației.

3.4. Politica de investiții

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

3.4.2. Politica de investiții a Fondului va urmări diversificarea portofoliului în vederea dispersiei riscului, cu respectarea condițiilor legale. Fondul va investi preponderent în acțiuni ale societăților cu o situație financiară solidă și o politică de dividende relativ stabilă. De asemenea sunt preferate pentru investiții societățile cu un potențial ridicat de creștere a valorii acțiunilor.

3.4.3. Pentru acoperirea riscurilor, Fondul poate folosi și instrumente financiare derivate.

3.4.5. În situația excepțională în care limitele cuprinse în politica de investiții a Fondului nu vor putea fi respectate din cauze independente de voința SAI, Fondul beneficiază de o perioadă de până la 30 de zile pentru a se încadra în limitele respective.

3.5. Principalele categorii de instrumente financiare în care investește Fondul

Categoriile de instrumente financiare în care investește Fondul sunt detaliate în Regulile Fondului, document în care sunt precizate atât cerințele de diversificare, cât și limitările prevăzute de reglementările în vigoare.

3.6. Factori de risc

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

3.6.2 Principalele riscuri la care este supusă investiția în Fond sunt următoarele:

- **riscul sistemic**, care este influențat de factori ca: evoluția generală a economiei naționale, europene sau globale, modificarea ratelor dobânzilor din piață, modificarea puterii de cumpărare din cauza inflației, fluctuațiile ratei de schimb valutar etc. Acest risc nu este diversificabil;
- **riscul nesistemic**, care include: riscul de plasament, riscul de management, riscul financiar etc. Societatea de administrare poate controla acest risc prin reglementările proprii, prin procedurile de control intern dar și prin diversificarea portofoliului și prin selectarea corespunzătoare a activelor din portofoliu;
- **riscul legislativ**, care include posibilitatea impozitării rezultatelor pozitive ale Fondului sau apariția unor acte normative care prevăd o modificare a metodologiei de calcul a valorii activului net etc.;
- **riscul de contraparte** reprezintă riscul de pierdere care decurge din posibilitatea ca o contraparte la o tranzacție să nu își îndeplinească obligațiile înainte de decontarea finală a fluxului de numerar aferent tranzacției;
- **riscul de lichiditate** reprezintă riscul ca o poziție din portofoliul Fondului să nu poată fi vândută, lichidată sau închisă cu costuri limitate într-un interval de timp rezonabil de scurt, fiind afectată capacitatea Fondului de a-și respecta în orice moment obligațiile de răscumpărare și plată.

3.7. Transparența Fondului

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

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

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

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

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

3.7.5 Societatea de administrare poate decide publicarea/afișarea și a altor informații suplimentare referitoare la rezultatele Fondului - creștere lunară, creștere anuală, structură portofoliu etc.

3.7.6 Societatea de administrare va publica în ziarul „Bursa” o nota de informare referitoare la modificarea prospectului de emisiune, ori de câte ori această operațiune are loc. Modificările autorizate intră în vigoare la 10 zile după publicarea notei de informare.

3.7.7 Informații complete despre fondul deschis de investiții Zepter Equity se pot obține la sediul Zepter Asset Management - SAI pe site-ul www.zepter-invest.ro sau la adresele de e-mail info@zepter-invest.ro, sai@zepter-invest.ro, cât și la sediile distribuitorilor.

3.8. Persoanele responsabile cu analiza oportunităților de investiții

Analizarea oportunităților de investiții și identificarea plasamentelor potrivite cu specificul Fondului și conjunctura piețelor financiare se va realiza, în principal, de către Membrii Consiliului de Administrație al Societății și Departamentul de Investiții.

Art. 4. DESCRIEREA CARACTERISTICILOR UNITĂȚILOR DE FOND

4.1 Unitatea de fond reprezintă o deținere de capital a unei persoane fizice sau juridice în activele nete ale Fondului. Unitățile de fond vor fi de un singur tip, înregistrate, dematerializate și vor conferi deținătorilor lor drepturi și obligații egale.

4.2 Fondul nu va emite alte instrumente financiare în afara unităților de fond. Valoarea unei unități de fond se modifică pe tot parcursul existenței Fondului fiind denominată în RON. Valoarea inițială a unei unități de fond la constituirea Fondului a fost de 10 RON.

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

4.4 Numărul unităților de fond și activul Fondului se supun unor oscilații permanente rezultate atât din emisiunea continuă cât și din exercitarea de către deținătorii unităților de fond a dreptului lor de a le răscumpăra.

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

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

4.7 Drepturile investitorilor Fondului sunt următoarele:

- a. să beneficieze de plata Valorii răscumpărării unităților de fond;
- b. să obțină gratuit, la cerere, înainte de încheierea contractului și după aceea Prospectul, raportul anual și semestrial al Fondului/Societății;

- c. să primească prin fax/e-mail sau prin poștă un extras de cont ce constituie Certificatul de investitor care atestă participarea la Fond;
- d. să obțină, la cerere, extrasul de cont cu operațiunile efectuate într-o perioadă anterioară;
- e. să beneficieze în condițiile legii de confidențialitatea operațiunilor;
- f. să garanteze, cu unitățile de fond deținute, pentru credite acordate de o bancă cu care Societatea a încheiat un astfel de acord, cu acordul acesteia. Societatea de administrare va bloca operațiunile de răscumpărare efectuate din contul investitorului în baza contractului de gaj încheiat între titularul contului și banca parteneră. Deblocarea operațiunilor de răscumpărare se face la primirea de către Societate a documentelor care atestă încheierea gajului;
- g. să solicite și să obțină orice informații referitoare la politica de investiții a Fondului și valoarea zilnică a unităților de fond;
- h. să solicite înscrierea în Cererea de adeziune-subscriere ca investitor a unei persoane împuternicite să opereze în numele, pe contul și pe riscul titularului.

Art. 5. SUBSCRIEREA UNITĂȚILOR DE FOND

5.1 Persoanele fizice sau juridice ce doresc să devină membri ai Fondului, vor semna o Cerere de adeziune-subscriere la Fond.

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

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

5.4 În cadrul Cererii de adeziune-subscriere, investitorul își poate exprima acordul inclusiv pentru cumpărări ulterioare, operațiunile de subscriere ulterioare adevizii realizându-se în baza Cererii de adeziune-subscriere în cadrul căreia acest acord a fost exprimat. Cererea de adeziune-subscriere este valabilă până la modificarea prevederilor legislative sau modificări majore ale documentelor constitutive ale Fondului.

5.5 O persoană care subscrie unități de fond devine investitor al Fondului în ziua emiterii unităților de fond. Emiteria unităților de fond se face în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului/conturilor colectoare al/ale Fondului.

5.6 Investitorul primește un Certificat de investitor în maximum 3 zile lucrătoare de la data emiterii unităților de fond la ghișeu de distribuție/ sediul societății unde a efectuat operațiunea sau prin fax/poștă/e-mail în cazul în care subscrierea se face prin virament bancar/agenții de distribuție.

Art. 6. COMISIONUL DE SUBSCRIERE

6.1 Investitorii plătesc comision de subscriere la fiecare operațiune de subscriere.

6.2 La fiecare subscriere investitorului(lor) i/li se percepe un comision de subscriere de maximum 2%, astfel:

- la o investiție mai mică de 100.000 RON se percepe un comision de 2%;
- la o investiție egală sau mai mare de 100.000 RON se percepe un comision de 1%.

6.3 Comisionul de subscriere poate fi modificat de către Societatea de administrare, în sensul creșterii sau scăderii sale, fără a depăși valoarea maximală, cu notificarea A.S.F. și după două zile de la publicarea unei note de informare a investitorilor. Societatea de administrare poate crește valoarea maximală numai cu autorizarea A.S.F. și este obligată să facă public noua valoare maximală, cu cel puțin zece zile înaintea intrării în vigoare.

6.4 Societățile de asigurări, fondurile de pensii obligatorii și facultative, OPC-urile, precum și alte entități care au produse similare sunt scutite de plata comisionului de subscriere pentru aceste investiții.

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

6.6 Sumele rezultate din aplicarea comisionului de subscriere sunt încasate de către SAI.

6.7 Investitorul este de acord cu faptul că prețul de subscriere la care va achiziționa unitățile de fond este format din valoarea unitară a activului net calculată de SAI și certificată de către Depozitar pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector/conturilor colectoare al/ale Fondului pentru emiteria unităților de fond la care se adaugă comisionul de subscriere.

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

$$\text{Preț de cumpărare final} = \text{VUAN} \times (1 + C\%)$$

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

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

$$\text{Număr unități de fond} = \frac{\text{Suma plătită de investitor din care se scad comisioanele bancare}}{\text{Prețul de cumpărare în ziua intrării banilor în contul colector/conturile colectoare}}$$

La intrarea banilor în contul colector/conturile colectoare ale Fondului se reține comision de către banca/băncile unde este/sunt deschis/e contul colector/conturile colectoare. Acest comision va fi suportat de către investitor. **Numărul de unități de fond se calculează cu 4 zecimale, prin metoda rotunjirii la cel mai apropiat întreg. VUAN-ul se calculează cu 4 zecimale.**

Suma plătită de investitor cu titlul de comision de subscriere se poate determina astfel:

$$\text{Comision subscriere (RON)} = \text{Suma plătită de investitor din care se scad comisioanele bancare} \times [C\% / (1 + C\%)]$$

6.9 Plata unităților de fond subscrise se poate face în lei prin ordin de plată sau prin depunere de numerar în contul colector/conturile colectoare al/ale Fondului deschise la bănci în acest scop. Evidențierea operațiunii de subscriere în contul investitorului se face a doua zi lucrătoare ulterioară datei intrării în contul/conturile colectoare al/ale Fondului a sumei investite, o dată cu calcularea numărului de unități de fond achiziționate.

Art. 7. PLANUL DE INVESTIȚII PERIODICE

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

7.2 Caracteristicile Planului de investiții cât și modalitățile practice de investire și răscumpărare sunt detaliate în Regulile Fondului.

Art. 8. RĂSCUMPĂRAREA UNITĂȚILOR DE FOND

8.1 Investitorii au dreptul de a răscumpăra oricând, integral sau parțial, unitățile de fond deținute de aceștia.

8.2 Valoarea răscumpărării va fi plătită în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la data înregistrării cererii de răscumpărare. Răscumpărarea

unui număr de unități de fond din cele deținute de către un investitor al Fondului nu duce la pierderea acestei calități, atâta timp cât mai deține cel puțin una. În cazul răscumpărării în totalitate a unităților de fond deținute, numărul contului de investitor va rămâne înregistrat în baza de date, în vederea utilizării pentru eventuale operațiuni de subscriere și răscumpărare ulterioare.

8.3 Răscumpărarea unităților de fond poate fi efectuată de către titularii sau de către împuterniciții acestora, cu respectarea OBLIGATORIE a condiției de împuternicire, în baza unei Cereri de răscumpărare. Cererea de răscumpărare, odată depusă la distribuitor/agentul de distribuție/sediul Societății, după caz, este irevocabilă.

8.4 Plata unităților de fond răscumpărate se face doar în contul titularului în baza Cererii de răscumpărare și în baza instrucțiunilor Societății numai prin virament (transfer) bancar în contul bancar indicat de investitor (indicat în cadrul formularului de subscriere completat la momentul subscrierii inițiale sau în contul notificat de investitori în scris SAI, în cazul modificării acestuia) sau, în cazul în care este stabilit prin contractul de distribuție, în numerar la casieria Distribuitorului la care cererea a fost depusă.

8.5 La răscumpărare, eventualele speze bancare cad în sarcina investitorului. În cazul unor neconcordanțe sau erori în datele personale transmise de investitori în vederea transferării sumelor convenite, comisioanele suplimentare aferente operațiunilor efectuate în plus se recuperează integral de la investitor. În urma operației de răscumpărare investitorul va primi un certificat de investitor care atestă operațiunile efectuate. Acesta va fi disponibil la ghișeu/sediul SAI unde a avut loc operațiunea de înregistrare a cererii de răscumpărare în maximum 3 zile lucrătoare de la data anulării titlurilor de participare răscumpărate.

Art. 9. COMISIONUL DE RASCUMPARARE

9.1 Investitorii vor plăti un comision de răscumpărare după cum urmează:

- **1,5%** pentru unitățile răscumpărate în intervalul de 60 de zile de la data emiterii titlurilor de participare până la data anulării acestora;
- **0%** pentru unitățile răscumpărate după perioada de 60 de zile de la data emiterii titlurilor de participare și până la data anulării acestora.

9.2 Comisionul de răscumpărare este negociabil pentru răscumpărările mai mari de 20.000 RON, făcute în intervalul de 60 de zile de la data emiterii unităților de fond, limita maximă a acestuia fiind de 1,5%. Pentru negocierea comisionului cererile de răscumpărare vor fi depuse doar la sediile Societății.

9.3 Nu se percepe comision de răscumpărare, respectiv comision de subscriere în cazul în care răscumpărarea este făcută în scopul subscrierii de unități de fond sau transfer la un alt fond de investiții administrat de Societate.

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

9.5 Valoarea răscumpărării (suma plătită investitorului) se stabilește astfel:

Valoarea răscumpărării = Valoarea răscumpărată - Comisionul de răscumpărare - Comisionul bancar - Alte taxe legale.

unde:

Valoarea răscumpărată = (Preț răscumpărare * Nr unități răscumpărate)

Prețul de răscumpărare este format din valoarea unitară a activului net calculat de SAI și certificat de depozitar pe baza activelor din ziua în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare.

Comisionul de răscumpărare este comisionul perceput de Fond pentru acoperirea costurilor de răscumpărare.

Comisioanele de răscumpărare pot fi modificate de societatea de administrare cu autorizarea A.S.F. Societatea de administrare este obligată să facă public noul nivel al comisioanelor de răscumpărare cu cel puțin 10 zile înaintea intrării lor în vigoare. Pentru informarea investitorilor, nivelul comisioanelor va fi prezentat și în rapoartele periodice.

Comisionul bancar se aplică răscumpărărilor de unități de fond pentru care se solicită ca plata să se facă prin virament într-un cont bancar. Costul operațiunilor bancare ocazionate de plata de către Fond a sumei răscumpărate cade în sarcina investitorului.

Alte taxe legale - reprezintă taxele legale reglementate prin dispoziții legale.

9.6 Răscumpărarea unităților de fond se face obligatoriu în ordinea achiziționării acestora (FIFO), astfel încât investitorii Fondului să plătească cele mai mici comisioane.

Art. 10. SUSPENDAREA SUBSCRIERII ȘI RĂSCUMPĂRĂRII UNITĂȚILOR DE FOND

10.1 În situații excepționale și numai pentru protejarea interesului deținătorilor de unități de fond, Societatea de administrare sau A.S.F. pot suspenda temporar subscrierea/răscumpărarea unităților de fond, cu respectarea prevederilor legale.

10.2 Pentru protecția interesului public și a investitorilor, A.S.F. poate decide temporar suspendarea sau limitarea emisiunii și/sau răscumpărării unităților de fond ale unui OPC.

10.3 Actul de suspendare va specifica termenul suspendării. Suspendarea se poate prelungi și după expirarea termenului inițial stabilit, în situația în care motivul de suspendare se menține.

10.4 Dacă Depozitarul informează A.S.F. cu privire la refuzul SAI de a furniza informații și/sau documente, A.S.F. poate suspenda emisiunea și răscumpărarea de unități de fond până la clarificarea situației, dar pentru o perioadă de cel mult două zile lucrătoare.

10.5 În cazul în care A.S.F. apreciază că suspendarea dispusă de SAI nu s-a făcut cu respectarea prevederilor aplicabile sau că prelungirea acesteia afectează interesele investitorilor, aceasta este în drept să dispună ridicarea suspendării.

10.6 Emisiunea și/sau răscumpărarea unităților de fond poate fi suspendată de SAI în următoarele situații, fără ca acestea să fie limitative: întreruperi ale activității sistemului bancar, sărbători legale, consolidări/splitari ale titlurilor de participare, existența unui diferend privind evaluarea valorii unitare a activului net între Depozitar și SAI; suspendarea tranzacțiilor pe piețele reglementate în care investește Fondul; suspendarea emisiunii sau răscumpărării titlurilor de participare emise de organismele de plasament colectiv în care investește Fondul; evenimente politice, în caz de forță majoră etc.

Art. 11. DETERMINAREA VALORII ACTIVULUI TOTAL, ACTIVULUI NET ȘI A VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET

11.1 Valoarea totală a activelor Fondului se calculează zilnic, prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliul acestuia, evaluate în conformitate cu prevederile prezentului Prospect și cu celelalte dispoziții legale în vigoare.

11.2 *Evaluarea activelor deținute de Fond se face după cum urmează:*

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

- a) acțiunile, la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de

tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare aferent zilei pentru care se efectuează calculul;

- b) instrumentele financiare cu venit fix, prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
- c) instrumentele pieței monetare, similar prevederilor de la lit. b);
- d) instrumente financiare derivate, similar prevederilor de la lit. a);
- e) titlurile de participare emise de OPC, similar prevederilor de la lit. a).

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

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

- a) acțiunile vor fi evaluate la valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală (întocmită în conformitate cu Reglementările contabile naționale aplicabile emitentului sau întocmită în conformitate cu IFRS) a entității respective. În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la BNR;
- b) instrumentele financiare cu venit fix se vor evalua conform prevederilor art. 7(2) alin. (1) lit. b);
- c) instrumentele pieței monetare vor fi evaluate similar prevederilor de la lit. b);
- d) instrumentele financiare derivate vor fi evaluate la valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (raportarea la instrumente financiare similare, formula de evaluare Black-Scholes, analiza fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor) în care este utilizat principiul valorii juste și aprobate de către consiliul de administrație;
- e) titlurile de participare emise de OPC vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată;

11.2.4 Instrumente financiare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare, vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor de la alin. (3).

11.2.5 Instrumentele financiare menționate la alin. (3) și alin. (4), emise de aceeași entitate dar achiziționate în tranșe diferite vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor de la alin. (3).

11.2.6 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.

11.2.7 Depozitele bancare și certificatele de depozit sunt evaluate folosind metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

11.2.8 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.

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

11.2.10 Acțiunile suspendate de la tranzacționare pentru o perioadă de cel puțin 30 de zile de tranzacționare, în cazul apariției unor evenimente de natura celor prevăzute la art. 224 alin. (5) din Legea nr. 297/2004 vor fi evaluate la prețul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile, calculat până la data apariției unui asemenea eveniment. În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare, se va considera ca primă zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune a fost suspendată.

11.2.11 Acțiunile netranzacționate sau admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile lucrătoare ale căror situații financiare nu sunt disponibile în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere sunt incluse în activ la valoarea stabilită prin utilizarea informațiilor din raportările financiare trimestriale sau semestriale publicate pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare, în cazul în care aceste informații sunt disponibile. Când aceste informații nu sunt disponibile, acțiunile respective se vor evalua la valoarea zero.

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

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

11.2.14 În cazul societăților comerciale aflate în procedură de insolvență sau reorganizare, ale căror acțiuni au fost readmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare ca urmare a emiterii unui hotărâri judecătorești definitive și irevocabile privind confirmarea de către judecătorul sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent, evaluarea respectivelor acțiuni se va face 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.

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

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

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

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

- a) în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situația în care prețul de piață

este mai mare decât prețul de subscriere, iar SAI decide să participe la majorarea de capital social a emitentului;

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

11.2.19 Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social, înregistrată în activ conform prevederilor alin. (18) lit. a) se evaluează la valoarea de subscriere.

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

11.2.21 Evaluarea acțiunilor deținute de Fond ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani înregistrate în activ conform prevederilor alin. (18) lit. a) se realizează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare, de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

11.2.22

a) în cazul în care majorarea de capital se realizează cu emiterea de drepturi de preferință, acestea vor fi înregistrate în activul fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital;

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

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

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

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

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

e) la momentul exercitării drepturilor de preferință vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul Fondului acțiunile convenite;

f) dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani, precum și cele distribuite cu contraprestație în bani și sumele convenite Fondului se evidențiază în cadrul unei poziții distincte „Dividende și alte drepturi de încasat” în cadrul activelor Fondului;

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

11.2.23 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.

11.2.24 În cazul în care unele elemente de activ sunt denumite în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referință comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul, iar în situația în care elementele de activ sunt denumite în valute pentru care BNR nu comunică curs de referință se utilizează cursul de referință al monedei respective față de euro, comunicat de Banca Centrală a țării în moneda căreia este denumit elementul de activ, și cursul euro/ron comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul.

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

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

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

Valoarea unitară a activului net = Valoarea netă a activelor Fondului / Număr total de unități de fond în circulație

11.5 Societatea va publica în fiecare zi lucrătoare pentru ziua lucrătoare anterioară în ziarul „Bursa”, pe www.zepter-invest.ro și va afișa zilnic la sediul Societății, precum și la sediile Distribuitorilor, valoarea activului net și valoarea unitară a activului net.

11.6 În situația stabilirii unor reguli de evaluare a activelor prin reglementări diferite, ulterioare datei prezentului Prospect, noile reglementări vor prevala față de prevederile prospectului.

Art. 12. COMISIOANE ȘI CHELTUIELI

12.1 Obligațiile Fondului sunt constituite din comisioanele și cheltuielile pe care trebuie să le plătească pentru buna desfășurare a activității sale. Acestea sunt:

- comisioanele datorate Societății de Administrare a Investițiilor;
- comisioane de custodie și depozitare;
- comisioane datorate intermediarilor;
- comisioane de rulaj și alte servicii bancare;
- cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către fond a unor împrumuturi, în condițiile impuse de reglementările în vigoare;
- comisioane datorate A.S.F.;
- cheltuieli cu auditul financiar, maximum 5.000 EUR/an;
- cheltuieli legate de transmiterea către investitori a documentelor necesare calculării impozitului pe venit;
- cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului;
- cheltuieli de consultanță pe bază de contract în limita sumei de 4.000 EUR/an.

12.2 Cheltuielile de înființare, de distribuție și de publicitate ale Fondului sunt suportate de către Societatea de Administrare.

12.3 Regulile Fondului detaliază toate aceste comisioane și cheltuieli.

Art. 13. FUZIUNEA, DIVIZAREA SAU LICHIDAREA FONDULUI

13.1 Fuziunea între fondurile deschise de investiții se poate realiza prin:

- a) absorbția unuia sau mai multor fonduri de către un alt fond; Fuziunea prin absorbție se realizează prin transferul tuturor activelor care aparțin unuia sau mai multor fonduri deschise de investiții către alt fond, denumit fondul absorbant și atrage dizolvarea fondului/fondurilor încorporate;
- b) crearea unui nou fond prin contopirea a două sau mai multe fonduri. Fuziunea prin contopire are loc prin constituirea unui nou fond deschis de investiții, căruia fondurile care fuzionează îi transferă în întregime activele lor, având loc astfel dizolvarea acestora.

13.2 Inițiativa fuziunii a două sau mai multe fonduri deschise de investiții aparține societății/societăților care administrează respectivele fonduri.

Prin fuziune, societatea/societățile de administrare a investițiilor va/vor urmări exclusiv protejarea intereselor investitorilor fondurilor ce urmează a fuziona.

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

13.4 Decizia de suspendare intră în vigoare la 15 zile de la data comunicării ei către societatea/societățile de administrare a investițiilor implicată/implicate. În termen de cinci zile de la data acestei comunicări, societatea/societățile de administrare a investițiilor este/sunt obligate să publice și să transmită A.S.F. dovada publicării anunțului privind intenția de fuziune și a datei la care este suspendată emisiunea și răscumpărarea titlurilor de participare a fondurilor implicate în fuziune. În vederea protecției investitorilor, în anunțul privind fuziunea se va preciza faptul că, în urma procedurii de fuziune, nu este garantată o valoare a titlului de participare egală cu cea deținută anterior. Societatea/societățile de administrare a investițiilor are/au obligația de a onora toate cererile de răscumpărare depuse în perioada dintre publicarea acestui anunț și data intrării în vigoare a suspendării emisiunii și răscumpărării titlurilor de participare a fondurilor implicate în procesul de fuziune, precum și cererile de răscumpărare integrală depuse în perioada suspendării.

13.5 În situația fuziunii prin absorbție, A.S.F. retrace autorizația fondului absorbit, fondul absorbant continuând să funcționeze în condițiile reglementarilor în vigoare.

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

13.7 Societatea de administrare a fondului rezultat în urma fuziunii depune la A.S.F. un certificat constatator emis de Depozitar din care să reiasă situația noului fond rezultat în urma fuziunii similar celui depus la momentul înregistrării notificării privind fuziunea. Data calculului ratei de conversie a titlurilor de participare corespunde cu data emiterii de către Depozitar a acestui certificat și este considerată data fuziunii. În cazul în care fondurile implicate în procesul de fuziune au depozitari diferiți, acest certificat este însoțit de procesul-verbal de predare primire încheiat cu ocazia transferului activelor fondurilor deschise de investiții implicate la depozitarul fondului rezultat în urma fuziunii.

13.8 Este interzisă divizarea Fondului.

13.9 Societățile implicate în fuziune trebuie să adoptate criterii de evaluare identice pentru același tip de instrumente financiare care constituie active ale fondurilor implicate. Aceste criterii trebuie să fie identice cu cele stabilite pentru fondul rezultat prin fuziune.

13.10 Nici un cost suplimentar nu este imputat investitorilor ca urmare a procesului de fuziune. Caracterul adecvat și rezonabil al criteriilor de evaluare folosite și al ratei de conversie a titlurilor de participare a fondurilor implicate în fuziune trebuie evaluat de către auditori financiari, membri ai CAFR.

13.11 Autoritatea retrace autorizarea Fondului în următoarele condiții:

- a) la cererea SAI, pe baza transmiterii unei fundamentări riguroase, în situația în care se constată că valoarea activelor nu mai justifică din punct de vedere economic operarea aceluși fond;
- b) în situația în care nu se poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizației societății de administrare. În termen de maximum 15 zile lucrătoare de la data comunicării de către A.S.F. a deciziei de retragere a autorizației Fondului, în urma analizării a cel puțin trei oferte astfel încât prețul să fie minim, societatea de administrare a investițiilor încheie un contract cu un auditor financiar, membru al CAFR, care poate fi și altul decât cel cu care are încheiat contract societatea de administrare a investițiilor, în vederea desemnării acestuia ca administrator al lichidării Fondului. Contractul cuprinde obligațiile și responsabilitățile administratorului lichidării, stabilite în conformitate cu reglementările în vigoare. O copie a contractului încheiat, este transmisă la A.S.F.

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

13.13 Plata administratorului lichidării se face din fondurile rezultate prin lichidarea activelor Fondului.

13.14 Administratorul lichidării poate subcontracta persoane fizice sau juridice în scopul obținerii asistenței și expertizei în îndeplinirea îndatoririlor și obligațiilor sale, fiind direct răspunzător pentru modul în care aceștia își execută îndatoririle. Subcontractorii, precum și îndatoririle sau obligațiile lor, trebuie să fie menționate în contractul încheiat între societatea de administrare și administratorul lichidării. Administratorul lichidării este răspunzător pentru plata comisioanelor și a altor cheltuieli către toți subcontractorii, acestea fiind plătite exclusiv din comisionul lichidatorului.

13.15 Administratorul lichidării pune sub sigiliu toate activele și ia măsurile necesare pentru conservarea acestora.

13.16 Administratorul lichidării ia în custodie copiile tuturor înregistrărilor și evidențelor contabile referitoare la Fond, păstrate de către societatea de administrare a investițiilor și de către Depozitar.

13.17 În termen de maximum 20 de zile lucrătoare de la data încheierii contractului, administratorul lichidării întocmește un inventar complet al activelor și obligațiilor Fondului și pregătește un raport privind inventarierea, care cuprinde, fără a se limita la:

- a) o evaluare a tuturor activelor la valoarea lor de piață și a obligațiilor prezente ale Fondului;
- b) o listă a tuturor deținătorilor de unități de fond, numărul și valoarea unităților de fond deținute de fiecare anterior începerii procesului de lichidare;
- c) o eșalonare a datelor la care se face lichidarea activelor și la care are loc distribuirea sumelor rezultate din lichidare.

Acest raport este transmis către societatea de administrare a investițiilor și către A.S.F., în termen de maximum 48 de ore de la data întocmirii și este publicat în Buletinul A.S.F.

13.18 Administratorul lichidării alege o bancă din România sau sucursala din România a unei bănci străine, care se bucura de o bună reputație și de bonitate financiară, în scopul deschiderii unui cont pentru depozitarea exclusivă a tuturor sumelor provenite din lichidare. Administratorul lichidării exercită exclusiv drepturile de operare asupra acestui cont.

13.19 Administratorul lichidării finalizează lichidarea în decurs de maximum 60 de zile lucrătoare de la data publicării raportului privind inventarierea.

13.20 Administratorul lichidării are obligația să lichideze activele fondului deschis de investiții la valoarea maximă oferită de piață.

13.21 Administratorul lichidării poate solicita A.S.F. prelungirea cu maximum 30 de zile lucrătoare a termenului de 60 de zile menționat mai sus, în vederea lichidării activelor.

13.22 După încheierea lichidării tuturor activelor, administratorul lichidării plătește toate cheltuielile legate de lichidare, precum și orice alte costuri și datorii restante ale Fondului, urmând a ține evidența pentru toți banii retrași în acest scop din sumele obținute în urma lichidării. Ulterior acestei etape, administratorul lichidării începe procesul de repartizare către deținătorii de unități de fond a sumelor rezultate din lichidare, în conformitate cu datele eșalonate în cadrul raportului de inventariere, în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la terminarea lichidării. Sumele nete sunt repartizate strict pe baza numărului de unități de fond deținute de fiecare investitor la data începerii lichidării și cu respectarea principiului tratamentului egal, echitabil și nediscriminatoriu al tuturor investitorilor, independent de orice alte criterii.

13.23 Administratorul lichidării întocmește raportul final, cuprinzând rezultatele lichidării și ale distribuirii sumelor rezultate din lichidarea activelor, precum și modalitatea de plată a sumelor convenite investitorilor și face dovada efectuării plăților respective. Raportul final este transmis A.S.F., publicat în ziarul „Bursa”, precum și în Buletinul A.S.F. După efectuarea tuturor plăților, administratorul lichidării procedează la închiderea contului bancar.

Art. 14. REGIMUL FISCAL

14.1 Fondul nu plătește impozite pe creșterile realizate din investiții.

14.2 În cazul persoanelor fizice române și străine, precum și a persoanelor juridice străine, câștigul obținut ca urmare a răscumpărării titlurilor de participare la un preț mai mare decât prețul de cumpărare va fi impozitat conform Codului fiscal și reglementarilor A.S.F. aplicabile la data răscumpărării.

14.3 Declararea și plata impozitelor corespunzătoare veniturilor realizate de investitorii persoane fizice se efectuează conform prevederilor aplicabile din Legea nr. 571/2003 (Cod Fiscal), cu modificările și completările ulterioare, în vigoare.

14.4 Pentru investitorii persoane juridice câștigul determinat ca diferență dintre prețul de răscumpărare și prețul de cumpărare este venit/pierdere financiar/ă și intră sub incidența prevederilor aceleiași legi (Legea nr. 571/2003).

14.5 Investitorii entități fără personalitate juridică se supun regimului fiscal aplicabil conform prevederilor legale specifice.

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

Art. 15. AUDITORUL FINANCIAR AL FONDULUI

Auditorul financiar al Fondului deschis de investiții Zepter Equity este S.C. EXPERT AUDIT S.R.L., cu sediul în România, jud. Tulcea, Mun. Tulcea, str. Dobrogeanu Gherea nr. 1, bl. et. 2, sc. A, ap. 13, Cod fiscal RO14058398, societate membră a Camerei Auditorilor Financiar din România.

Art. 16. GRUPUL FINANCIAR

16.1 Grupul financiar din care face parte Societatea este Zepter Group.

16.2 Societatea este membră a Grupului Zepter, care este format din diferite societăți comerciale și de servicii financiare, asigurări, bănci etc. Societatea mamă este UBA United Business Activities Holding AG cu sediul în Wollerau, Elveția.

16.3 În România, Grupul Zepter include următoarele societăți comerciale:

- S.C. Zepter International Romania Import Export S.R.L.;
- S.C. Marshaly-Zepter Insurance Financial Associated, Broker de Asigurare-Reasigurare S.R.L.;
- S.C. Zepter Finance Broker de Credite S.R.L.;
- S.C. Zepter Finance Training S.R.L.;
- S.C. Zepter Asset Management - SAI S.A.

Art. 17. DISTRIBUTORII

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

- **ZEPTER ASSET MANAGEMENT - SAI S.A.** cu sediul în București, Piața Alba Iulia nr. 2, bl. I1, sc. B, et. 2, ap. 19, CP 031104, sector 3, tel. +4021.539.66.10, fax.: +4021.539.66.12 autorizata de C.N.V.M. prin Decizia nr. 1660/11.09.2007, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/10794/2007, cod unic de înregistrare 21862157, nr. de înregistrare în Registrul C.N.V.M. PJR05SAIR/400022, din data de 11.09.2007;
- **BRD - Groupe Societe Generale** cu sediul în București, bd. Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/608/1991, cod unic de înregistrare 361579, autorizată să funcționeze prin Autorizația BNR seria A nr. 000001 din 01.07.1994, înscrisă în Registrul A.S.F. sub nr. PJR011NCR/400008 și sucursalele sau agențiile acesteia;
- **Banca Comercială Carpatica S.A.** cu sediul social în Sibiu, str. Autogării nr. 1, jud. Sibiu, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J32/80/1999, cod unic de înregistrare RO11447021, număr de înregistrare bancar RB-PJR-32-045/15.07.1999 și sucursalele și agențiile acesteia;
- **Volksbank România S.A.** cu sediul social în București, Șoseaua Mihai Bravu nr. 171, sector 2, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/58/2000, cod unic de înregistrare 12564356, număr de înregistrare în Registrul Bancar RB-PJR-048/10.04.2000 și sucursalele și agențiile acesteia;
- **SSIF IFB Finwest S.A.**, cu sediul social în Arad, str. Dimitrie Bolintineanu nr. 5, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J02/48/1996, cod unic de înregistrare 8099938, înregistrată în Registrul A.S.F. cu nr. PJR01SSIF/020065 din data de 08.06.2006 și sucursalele și agențiile acesteia;
- **Banca Transilvania** cu sediul în Cluj-Napoca, str. G. Barițiu nr. 8, înmatriculată la Registrul Comerțului sub numărul J12/4155/1993, cod unic de înregistrare 1178373, număr de înregistrare în Registrul Bancar RB-PJR-12019/18.02.1999 și sucursalele și agențiile acesteia.

17.2 În vederea distribuirii unităților de fond prin agenții de distribuție, Zepter Asset Management va informa în prealabil A.S.F. începerea activității de distribuție și va publica pe pagina proprie de internet un anunț cu privire la distribuția unităților de fond prin agenții de distribuție. De asemenea, lista agenților de distribuție va fi disponibilă pe site-ul www.zepter-invest.ro.

Art. 18 PROTECȚIA PERSOANELOR PRIVIND PRELUCRAREA DATELOR CU CARACTER PERSONAL

18.1 În conformitate cu prevederile Legii nr. 677/2001 pentru protecția persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal și libera circulație a acestor date, prin aderarea la Fond, investitorul se declară în mod expres și neechivoc de acord cu prelucrarea, de către Societate, în calitate de operator și/sau de către alte persoane lucrând în baza instrucțiunilor SAI, pe teritoriul României și/sau în străinătate, a datelor personale ale investitorului și ale împuterniciților săi, precum și cu transferul acestor date către autoritățile sau instituțiile abilitate, în scopul îndeplinirii de către SAI a obligațiilor legale.

18.2 Investitorul este de asemenea de acord ca datele furnizate Societății să fie supuse, printre altele, înregistrării, organizării, stocării, modificării, utilizării, divulgării către terți, cu condiția ca toate cerințele Legii 677/2001, precum și prevederile legale privind secretul profesional, să fie respectate în decursul acestor operațiuni de prelucrare efectuate de către Societate și/sau de către alte persoane lucrând în baza instrucțiunilor acesteia.

18.3 Investitorul și împuterniciții săi beneficiază de dreptul de acces la datele personale, dreptul de intervenție asupra acestor date, dreptul de opoziție, dreptul de a nu fi supus unei decizii individuale, precum și dreptul de a se adresa justiției. Drepturile de informare și de acces pot fi exercitate (în mod gratuit o solicitare pe an), printr-o cerere scrisă datată și semnată, înaintată către SAI în care pot arăta că doresc ca informațiile să le fie comunicate la o anumită adresă sau printr-un serviciu de corespondență care să asigure că predarea li se va face numai personal.

Art. 19. ALTE DISPOZIȚII

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

19.2 Condițiile care au stat la baza autorizației inițiale emise trebuie menținute pe toată durata de existență a Fondului, orice modificări ale acestor condiții fiind supuse autorizării A.S.F. În vederea protecției investitorilor, A.S.F. poate solicita motivat Societății, cu respectarea prevederilor legale

în vigoare, să adopte modificări ale documentelor ce au stat la baza autorizării Fondului ori de câte ori astfel de modificări sunt considerate necesare.
19.3 Ulterior autorizării Fondului, A.S.F. este singura autoritate care îl poate excepta de la prevederile regulamentelor emise de aceasta, dacă această exceptare este în interesul investitorilor Fondului. Cererea prin care se solicită exceptarea va fi depusă la A.S.F. de către Societate și va specifica motivele întemeiate pentru care se solicită aceasta.

REGULILE
Fondului deschis de investiții ZEPTER EQUITY
administrat de ZEPTER ASSET MANAGEMENT - SAI S.A.

Autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr: **2619/2007**. Rescris la data de

1. ADMINISTRAREA FONDULUI

1.(1) Inițiativa constituirii Fondului deschis de investiții ZEPTER EQUITY, în vederea administrării este ZEPTER ASSET MANAGEMENT - SAI S.A., denumită în continuare și „Societatea” sau „SAI”, autorizată de C.N.V.M. prin Decizia nr. 1660/11.09.2007, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/10794/2007, cod unic de înregistrare 21862157, nr. de înregistrare în Registrul A.S.F. PJR05SAIR/400022, din data de 11.09.2007, cu sediul social în București, Piața Alba Iulia nr. 2. bl. I1, sc. B, et. 2, ap. 19, CP 031104, sector 3, tel. +4021.539.66.10, fax.:+4021.539.66.12, având o durată de funcționare nelimitată, cu un capital social subscris și vărsat de 3.235.200 RON, constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, Codului Civil Român și Codului Comercial, precum și cu dispozițiile Legii nr. 297/2004, Regulamentului nr. 15/2004, OUG nr. 32/2012 și ale reglementărilor în vigoare emise de A.S.F. care reglementează activitatea de administrare a investițiilor.

1.(2) La data autorizării documentelor fondului, ZEPTER ASSET MANAGEMENT - SAI S.A. nu are sedii secundare.

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

1.(4) 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, ale Regulamentului nr. 15/2004 și ale OUG nr. 32/2012.

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

1.1. Obiectul și obiectivul administrării

1.1.(1) Obiectul și obiectivul administrării

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

1.1.(2) Societatea are următoarele atribuții:

- a) îndeplinirea procedurilor de autorizare a Fondului deschis de investiții ZEPTER EQUITY;
- b) evaluarea portofoliului și determinarea valorii unităților de fond, inclusiv aspectele fiscale;
- c) menținerea unui registru al deținătorilor de unități de fond;
- d) emiterea și răscumpărarea unităților de fond;
- e) analiza instrumentelor financiare și piețelor financiare și selecționarea portofoliilor de investiții pentru Fondul deschis de investiții ZEPTER EQUITY;
- f) achiziționarea de valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare și alte instrumente financiare pe contul Fondului deschis de investiții ZEPTER EQUITY, folosind resursele financiare atrase de la deținătorii de unități de fond;
- g) exercitarea drepturilor ce decurg din deținerea de valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare și alte instrumente financiare în contul Fondului deschis de investiții ZEPTER EQUITY;
- h) distribuirea de unități de fond, precum și încheierea de contracte de distribuire cu alte societăți comerciale, stabilind tipul și nivelul comisioanelor pe care Societatea le va plăti distribuitorilor;
- i) încheierea contractului de depozitare a activelor Fondului deschis de investiții ZEPTER EQUITY cu un depozitar autorizat de A.S.F. În condițiile legii, negocierea cheltuielilor de depozitare și virarea acestora către depozitar la sfârșitul fiecărei luni;
- j) contractarea, utilizarea și restituirea de împrumuturi în numele și în contul Fondului deschis de investiții ZEPTER EQUITY, cu respectarea condițiilor impuse de reglementările A.S.F.;
- k) crearea bazei de date, a circuitului informațional și a evidențelor necesare desfășurării activității Fondului deschis de investiții ZEPTER EQUITY;
- l) derularea operațiunilor de publicitate în vederea informării corecte și transparente a investitorilor;
- m) angajarea unui auditor financiar înregistrat la Camera Auditorilor Financiar din România în vederea întocmirii rapoartelor de auditare;
- n) actualizarea zilnică a evidențelor contabile specifice, în colaborare cu depozitarul;
- o) calcularea impozitului datorat de persoanele fizice în conformitate cu Legea nr. 571/2003 și modificările ulterioare;
- p) remiterea investitorului prin fax/email sau prin poștă a unui extras de cont ce constituie Certificatul de investitor care atestă participarea la Fondul deschis de investiții ZEPTER EQUITY;
- q) calcularea și virarea comisionului datorat de Fondul deschis de investiții ZEPTER EQUITY către A.S.F., conform reglementărilor în vigoare;
- r) transmiterea către depozitar a tuturor informațiilor privind operațiunile Fondului deschis de investiții ZEPTER EQUITY, cel mai târziu până la ora 24:00 a zilei următoare celei în care acestea au fost efectuate, cu excepția zilelor nelucrătoare;
- s) publicarea zilnică, pentru fiecare zi lucrătoare, în ziarul „Bursa”, pe www.zepter-invest.ro și afișarea zilnică la sediul Societății, la sediile secundare ale acesteia, precum și la sediile distribuitorilor, a valorii activului net și a activului net unitar ale Fondului deschis de investiții ZEPTER EQUITY, calculate de către Societate și certificate de către Depozitar, în conformitate cu reglementările A.S.F.;
- t) păstrarea și actualizarea evidenței investitorilor Fondului deschis de investiții ZEPTER EQUITY, în colaborare cu depozitarul, precum și publicarea numărului de investitori, în conformitate cu prevederile reglementărilor emise de A.S.F.;
- u) întocmirea, publicarea și transmiterea către A.S.F., în termenele, forma și condițiile prevăzute de reglementările în vigoare, a următoarelor:
 - prospect de emisiune;
 - documentul privind informațiile cheie destinate investitorilor;
 - raportul anual;
 - raportul semestrial;

- rapoartele periodice privind valoarea activului net și valoarea unitară a activului net;
- alte activități calificate ca atare și autorizate de A.S.F.

1.1.(3) Societatea nu poate efectua tranzacții cu Fondul deschis de investiții ZEPTER EQUITY. Societatea nu poate acorda împrumuturi și nu poate acționa ca garant în numele unui terț. Societatea nu poate efectua vânzări, în lipsă de valori mobiliare sau alte instrumente financiare la care se face referire la art. 82 lit. d), f) și g) din OUG nr. 32/2012.

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

1.1.(5) Societatea poate delega, sub condiția avizării prealabile a A.S.F. și pe bază de contract scris, exercitarea activităților de administrare a investițiilor cu respectarea condițiilor prevăzute la art. 33 din OUG nr. 32/2012.

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

1.1.(7) Societatea poate fi înlocuită în următoarele cazuri:

1. retragerea autorizației de către A.S.F.:

- la solicitarea expresă a Societății;
- prin ordonanță de sancționare;
- în caz de nerespectare a reglementărilor A.S.F. privind adecvarea capitalului;
- încălcarea gravă și/sau sistematică a prevederilor Legii nr. 297/2004, a Regulamentului nr. 15/2004 și a OUG nr. 32/2012;
- alte cazuri prevăzute de reglementările A.S.F.;

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

1.2. Răspunderea societății de administrare

1.2.(1) Societatea răspunde pentru orice prejudiciu produs Fondului deschis de investiții ZEPTER EQUITY prin încălcarea actelor normative și/sau reglementărilor în vigoare, încălcarea Regulilor Fondului, dol, culpă.

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

2. DEPOZITARUL

2.1. Obiectul contractului de depozitare

2.(1) În baza Contractului de depozitare încheiat între Zepter Asset Management - SAI și BANCA COMERCIALA ROMANA S.A., depozitarul Fondului deschis de investiții ZEPTER EQUITY este BANCA COMERCIALA ROMANA S.A., societate administrată în sistem dualist, cu sediul în București, bd. Regina Elisabeta nr. 5, sector 3, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/90/23.01.1991, cod unic de înregistrare 361757, instituție de credit din România, autorizată de Banca Națională a României, înscrisă în Registrul Bancar sub nr. RB-PJR-40-008/1999, avizată în calitate de depozitar de către A.S.F., înscrisă în Registrul A.S.F. sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006, având număr de înregistrare la ANSPDCP 3776.

2.1.(1) Prin contractul de depozitare nr. J561/05.08.2010 încheiat pe o perioadă de 1 an (de la data intrării în vigoare) cu posibilitatea prelungirii tacite, Depozitarul se angajează să:

- (i) păstreze în condiții de siguranță activele Fondului, încredințate Depozitarului spre păstrare, conform contractului de depozitare;
- (ii) asigure un control permanent al legalității operațiunilor Fondului;
- (iii) execute instrucțiunile SAI, cu excepția cazului în care aceste instrucțiuni contravin prevederilor legale aplicabile sau documentelor constitutive ale Fondului;
- (iv) se asigure de faptul că obligațiile care derivă din tranzacțiile având ca obiect activele Fondului sunt executate în termenul stabilit;
- (v) se asigure de faptul că veniturile Fondului, precum și valoarea unităților de fond sunt calculate în conformitate cu prevederile legale aplicabile și documentele constitutive ale Fondului.

2.2. Atribuțiile depozitarului

2.2.(1) Să păstreze în condiții de siguranță toate activele Fondului, cu excepția:

- i. plasamentelor monetare efectuate la alte instituții de credit;
- ii. valorilor mobiliare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată/sistem alternativ de tranzacționare;
- iii. acelor active deținute de subdepozitari, încredințate spre păstrare de către Depozitar, în condițiile legislației aplicabile și ale contractului de depozitare;
- iv. activelor imobiliare și celor de natură contabilă.

2.2.(2) Să păstreze în custodie activele menționate la punctul 2.2.(1). 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.

2.2.(3) Să deschidă conturi distincte în numele Fondului, după cum urmează:

2.2.3.(1) 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;

2.2.3.(2) conturi bancare de decontare a tranzacțiilor cu instrumente 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;

2.2.3.(3) cont de custodie, respectiv cont pentru evidența instrumentelor financiare, în care vor fi înregistrate activele în custodie ale Fondului și operațiunile cu acestea;

2.2.3.(4) pentru conturile bancare ale Fondului deschise la Custode, menționate la pct. 2.2.3.(1) și 2.2.3.(2), 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”.

2.2.(4) 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.

2.2.(5) Să disponibilizeze instrumente financiare din contul de custodie al Fondului numai la primirea instrucțiunilor corespunzătoare de la SAI și numai în următoarele cazuri:

- a) la primirea contravalorii instrumentelor financiare;
- b) la vânzarea unui instrument financiar de către un intermediar autorizat acționând pe piața internă de capital, numai după creditarea contului Fondului, cu suma reprezentând contravaloarea respectivelor instrumente;
- c) ca urmare a recepționării de la custodele global a confirmării executării tranzacției pe piețe externe;
- d) ca urmare a instrucțiunilor primite de la SAI în caz de fuziune și de la administratorul lichidării în caz de lichidare.

2.2.(6) Să disponibilizeze/să primească sumele reprezentând plățile/încasările efectuate din/în contul de decontare a tranzacțiilor cu instrumente financiare (menționat la articolul 2.2.3.(2)) și să transfere instrumentele financiare în/din contul de custodie al Fondului (menționat la articolul 2.2.3.(3)), cu respectarea legislației aplicabile. Pentru orice tranzacție care implică activele Fondului, obligația Depozitarului de decontare este condiționată de primirea atât a Instrucțiunii Corespunzătoare, precum și a fondurilor în moneda de decontare, pe care SAI este obligat să i le furnizeze în timp util, în funcție de orarul de decontare al pieței respective, în cazul tranzacțiilor de cumpărare, respectiv de plata de către contrapartea în tranzacție a contravalorii tranzacțiilor respective, în cazul tranzacțiilor de vânzare. Pentru astfel de operațiuni, Depozitarul este autorizat să debiteze/crediteze contul de disponibil al Fondului și respectiv să crediteze/debiteze contul de decontare a tranzacțiilor cu instrumente financiare al Fondului cu sumele reprezentând contravaloarea tranzacțiilor cu instrumente financiare și să debiteze contul de disponibil/decontare a tranzacțiilor cu instrumente financiare al Fondului cu comisioanele de custodie prevăzute în contractul de depozitare.

2.2.(7) Să întocmească și să transmită SAI, în fiecare zi de decontare, rapoarte cu privire la tranzacțiile realizate cu activele Fondului aflate în custodia Depozitarului.

2.2.(8) Depozitarul va colecta sumele reprezentând venituri (dividende, dobânzi) și/sau distribuiri (acțiuni cu titlu gratuit, drepturi sau alte distribuiri similare) aferente instrumentelor financiare păstrate în custodie și va prezenta la plata instrumentele financiare ajunse la scadență și pe cele supuse clauzei de răscumpărare, numai dacă nu a primit instrucțiuni corespunzătoare contrare și va credita conturile Fondului cu veniturile colectate, notificând SAI cu privire la acestea.

2.2.(9) Să desfășoare evenimente corporative în conformitate cu instrucțiunile SAI.

2.2.(10) Să certifice valoarea activului net, valoarea unitară a activului net, numărul de unități de fond în circulație și numărul deținătorilor de unități de fond, la termenul impus și în forma prevăzută de prevederile legale aplicabile, 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 punctul 2.2.(1) se face pe baza documentelor emise de:

- (i) emitenți, prin registrul acționarilor, pentru valorile mobiliare neadmise la tranzacționare;
- (ii) banca unde s-a efectuat plasamentul, pentru plasamentele monetare;
- (iii) administratorul societății, pentru activele contabile;
- (iv) cartea funciară pentru activele imobiliare;
- (v) entitatea care ține registrul deținătorilor de instrumente financiare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată;
- (vi) orice alte entități îndrituite potrivit normelor incidente să emită astfel de documente, în funcție de tipul de active și de circumstanțele concrete.

2.2.(11) 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 contractul de depozitare.

2.2.(12) Să înregistreze, să verifice, să monitorizeze și să controleze toate activele pe care le deține Fondul, pentru care se desfășoară activitatea de depozitare, în condițiile Contractului de depozitare și ale prevederilor legale aplicabile.

2.2.(13) Să se asigure ca în tranzacțiile având ca obiect activele Fondului, orice sumă este achitată în termenul stabilit.

2.2.(14) 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 unităților de fond;
- d) pentru orice alt scop arătat în instrucțiunile corespunzătoare date de SAI, întocmite cu respectarea documentelor constitutive ale Fondului.

2.2.(15) 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.

2.2.(16) Să se asigure că vânzarea, emiterea, răscumpărarea sau anularea unităților de fond sunt efectuate de către SAI în numele Fondului, în conformitate cu legislația aplicabilă și cu regulile înscrise în documentele constitutive ale Fondului.

2.2.(17) Să se asigure că valoarea unităților de fond este calculată în conformitate cu regulile înscrise în documentele constitutive ale Fondului și cu prevederile legislației aplicabile.

2.2.(18) Să țină evidențe separate pentru fiecare deținător de unități de fond, 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.

2.2.(19) Să îndeplinească instrucțiunile SAI, cu excepția cazului în care acestea sunt contrare legislației în vigoare ori regulilor Fondului.

2.2.(20) 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.

2.2.(21) Să respecte prevederile legale aplicabile și să îndeplinească orice alte activități prevăzute de lege în sarcina sa.

2.2.(22) 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 maximum 24 de ore de la primirea refuzului de la SAI.

2.2.(23) Să înainteze către A.S.F. o cerere, însoțită de documente relevante, prin care solicită punctul de vedere al acesteia cu privire la legalitatea unei operațiuni și aprobarea efectuării ei, în cazul în care, după furnizarea de către SAI a tuturor documentelor și/sau informațiilor relevante solicitate de către Depozitar, există controverse între acesta și SAI.

2.2.(24) Să notifice A.S.F. dacă, în cazul denunțării Contractului de depozitare, nu a fost realizat transferul activelor Fondului către noul depozitar în termen de 90 de zile de la notificarea A.S.F. de către partea care a denunțat Contractul.

2.2.(25) Să arhiveze documentele și datele aferente activității de depozitare a activelor Fondului pe o perioadă de cel puțin 5 ani de la data primirii/emiterii acestora.

2.2.(26) Să informeze în scris SAI despre orice act sau faptă relevantă pentru activitatea Fondului pentru care desfășoară activitatea de depozitare.

2.2.(27) Să asigure confidențialitatea informațiilor și/sau documentelor primite din partea SAI în procesul de evaluare a legalității operațiunilor

efectuate de către acesta în contul Fondului. Depozitarul nu poate să invoce condiția de confidențialitate în cazul controalelor efectuate de către A.S.F. și Banca Națională a României sau de către orice altă autoritate competentă să solicite și să obțină astfel de informații în conformitate cu prevederile legale aplicabile.

2.3. Răspunderea Depozitarului

2.3.(1) Depozitarul va fi ținut responsabil în condițiile prevăzute de art. 54 din OUG nr. 32/2012.

2.3.(2) Depozitarul răspunde față de SAI și față de deținătorii de unități de fond pentru orice pierdere suferită de aceștia ca urmare a îndeplinirii necorespunzătoare sau neîndeplinirii obligațiilor sale.

2.3.(3) Depozitarul nu va transfera, nu va gaja sau garanta și nu va dispune, în niciun mod, 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 deținătorilor de unități de fond. Această interdicție nu se aplică în cazul instituirii de către A.S.F. a unor măsuri speciale.

2.3.(4) Depozitarul poate transfera unui subdepozitar autorizat de A.S.F. păstrarea unei părți din activele Fondului numai cu avizul SAI, în acest caz răspunzând solidar cu subdepozitarul față de SAI și față de deținătorii de unități de fond pentru păstrarea în siguranță a activelor.

2.3.(5) Obligațiile Depozitarului nu vor fi afectate de faptul că a încredințat unui subdepozitar toate sau o parte din activele pe care le are în păstrare. Transferul de active către un subdepozitar se va opera în urma introducerii în prospectul de emisiune/documentele Fondului a informațiilor cu privire la datele de identificare a subdepozitarului și activităților delegate.

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

2.4. Forța majoră

2.4.(1) Depozitarul nu va fi răspunzător pentru neexecutarea la termen și/sau în mod corespunzător, total sau parțial, a oricăreia din obligațiile care îi incumbă prin contractul de depozitare, dacă neexecutarea obligației respective a fost cauzată de un eveniment imprevizibil, insurmontabil, inevitabil, independent de voința sa, care împiedică în mod absolut executarea obligațiilor sale.

2.4.(2) Orice împrejurare independentă de voința părților, intervenită după data semnării contractului de depozitare și care împiedică executarea acestuia este considerată forță majoră și exonerează de răspundere partea care o invocă.

2.4.(3) Sunt considerate forță majoră, în sensul acestei clauze, împrejurări ca: război, revoluție, cutremur, marile inundații, embargo, acte ale autorităților cu incidență în desfășurarea operațiunilor, întreruperi în alimentarea cu energie electrică sau căderi ale sistemului național de comunicații.

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

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

2.5. Încetarea contractului de depozitare

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

- (a) la data expirării duratei contractului sau a oricărei durate ulterioare expirării duratei inițiale, dacă una dintre părți a notificat celeilalte intenția de încetare a contractului;
- (b) denunțarea unilaterală a contractului de către oricare dintre părți, numai ulterior acordării celeilalte părți a unui preaviz de minimum 90 de zile înaintea ca aceasta să producă efecte, termen care 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;
- (c) prin acordul Părților, cu avizul A.S.F. În acest caz, termenul de preaviz prevăzut la lit. b) de mai sus nu se mai aplică;
- (d) în condițiile în care A.S.F. retrage autorizația/avizul de funcționare oricăreia dintre părți și/sau Banca Națională a României retrage autorizația de funcționare a BCR;
- (e) în condițiile în care Banca Națională a României a inițiat procedurile de supraveghere sau administrare specială a BCR ori s-a deschis procedura falimentului.

2.5.(2) Depozitarul poate fi înlocuit în următoarele cazuri:

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

2.5.(3) Retragera autorizației Societății nu produce efecte asupra derulării Contractului de depozitare al Fondului.

2.5.(4) Depozitarul trebuie să-și îndeplinească în continuare atribuțiile până la încheierea unui contract de depozitare cu noua societate de administrare a investițiilor sau până la predarea activelor către un nou depozitar.

2.5.(5) Pentru asigurarea protecției deținătorilor de unități de fond, Societatea va depune toate diligentele în vederea transferării activelor Fondului către un nou depozitar în cele mai bune condiții.

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

2.5.(7) În maximum două zile lucrătoare de la data încheierii noului contract de depozitare acesta este transmis la A.S.F. În vederea avizării. Depozitarul cedent începe transferul complet al activelor deținute pentru Fond către depozitarul primitor care a încheiat contract cu SAI în termen de maximum două zile lucrătoare de la avizarea de către A.S.F. a contractului de depozitare.

2.5.(8) Dacă în perioada de 90 de zile nu se realizează transferul activelor către un nou depozitar, fostul depozitar are obligația de a notifica A.S.F., care procedează la restricționarea conturilor Fondului.

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

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

3. FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ZEPTER EQUITY

3.(1) Fondul deschis de investiții ZEPTER EQUITY, administrat de către ZEPTER ASSET MANAGEMENT - SAI S.A., este autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr. 2619/18.12.2007, este înregistrat în Registrul A.S.F. la nr. CSC06FDIR/400046 și a fost înființat prin contract de societate civilă

încheiat la data de 19.12.2007 pe o durată nedeterminată, în conformitate cu dispozițiile generale ale Codului Civil Român referitoare la societatea civilă particulară (art. 1881 și următoarele). Fondul deschis de investiții ZEPTEr EQUITY funcționează în conformitate cu OUG nr. 32/2012 și reglementările specifice ale A.S.F. Societatea civilă nu are personalitate juridică, urmând a fi legal reprezentată de societatea de administrare.

3.(2) Informații complete despre Fondul deschis de investiții ZEPTEr EQUITY, denumit în continuare și „Fondul”, se pot obține la sediul ZEPTEr ASSET MANAGEMENT - SAI S.A. din București, Piața Alba Iulia nr. 2. bl. 11, sc. B, et. 2, ap. 19, CP 031104, sector 3, tel. +4021.539.66.10, fax: +4021.539.66.12, la sediile distribuitorilor, accesând website-ul www.zep-te-r-invest.ro sau pot fi solicitate printr-un e-mail trimis la adresa: info@zep-te-r-invest.ro sau sai@zep-te-r-invest.ro.

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

4. DURATA SI SCOPUL CONSTITUIRII FONDULUI

4.(1) Fondul deschis de investiții ZEPTEr EQUITY va avea o durată nelimitată.

4.(2) Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și plasarea lor pe piața financiară, preponderent în valori mobiliare, pe principiul diversificării riscului și administrării prudențiale în vederea obținerii unei rentabilități superioare a acestor resurse.

5. PROFILUL INVESTITORULUI IN FOND

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

5.(2) Prin politica sa privind investițiile Fondul se adresează, cu precădere investitorilor potențiali care doresc să își asume riscurile aferente investiției în acțiuni pentru a beneficia de câștigurile pe care acest tip de investiții îl pot aduce, prin aplicarea unui management profesionist.

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

5.(4) Prin aderarea la Prospectul de emisiune, investitorii în unități de fond se supun termenilor contractuali din Contractul de societate civilă și din Prospectul de emisiune al Fondului.

6. UNITĂȚILE DE FOND

6.(1) Unitatea de fond reprezintă o deținere de capital a unei persoane fizice sau juridice în activele nete ale Fondului. Unitățile de fond vor fi de un singur tip, înregistrate, dematerializate și vor conferi deținătorilor lor drepturi egale.

6.(2) Fondul nu va emite alte instrumente financiare în afara unităților de fond. Valoarea unei unități de fond se modifică pe tot parcursul existenței Fondului fiind denumită în RON. Valoarea inițială a unei unități de fond la constituirea Fondului este de 10 RON.

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

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

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

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

6.(7) În situația în care o persoană care intenționează să devină investitor al Fondului depune o sumă mai mică decât suma minimă obligatorie de subscris (contravaloarea unei unități de fond), SAI va face demersurile necesare pentru a o restitui sau pentru a solicita completarea acestei sume în ziua publicării valorii unitare a activului net valabilă la data depunerii sumei inițiale. În situația în care între suma înscrisă în cererea de subscriere și cea intrată în contul colector al fondului există diferențe, dacă:

- investitorul a împuternicit (conform formularului de adeziune) SAI să modifice cererea de adeziune în sensul modificării sumei subscrise; SAI va efectua alocarea unităților de fond pentru suma virată în contul colector și va transmite investitorului noua cerere împreună cu extrasul de cont;
- investitorul NU a împuternicit SAI să modifice cererea de adeziune în sensul modificării sumei subscrise; SAI va face demersurile necesare pentru a:
 - a) restitui suma constituind diferența pozitivă dintre suma menționată pe cererea de subscriere și suma intrată în cont (comisionul de transfer bancar va fi suportat de către investitor);
 - b) solicita completarea sumei de subscris (diferența negativă dintre suma menționată pe cererea de subscriere și suma intrată în cont) în maximum 5 zile lucrătoare și/sau modificarea cererii de adeziune și informează investitorul cu privire la faptul că valoarea unitară a activului net la care se vor emite unitățile de fond va fi cea din ziua creditării contului colector cu diferența de sumă.

Până la completarea sumei de subscris/modificarea cererii, banii vor rămâne în contul colector și nu se vor emite unități de fond. În cazul în care investitorul nu dorește completarea sumei /modificarea cererii sau SAI nu reușește să contacteze investitorul în această perioadă, sumele aflate în conturile colectoare vor fi virate înapoi investitorului ulterior deducerii comisionului de transfer bancar aferent viramentului, iar cererea de adeziune se va anula de drept.

7. DREPTURILE INVESTITORILOR:

- a) să beneficieze de plata prețului de răscumpărare al unităților de fond;
- b) să obțină gratuit, la cerere, înainte de încheierea contractului și după aceea, Prospectul, raportul anual și semestrial al Fondului/Societății;
- c) să primească prin fax/e-mail sau prin poștă un extras de cont ce constituie Certificatul de investitor care atestă participarea la Fond;
- d) să obțină, la cerere, extrasul de cont cu operațiunile efectuate într-o perioadă anterioară;
- e) să beneficieze în condițiile legii de confidențialitatea operațiunilor;
- f) să garanteze, cu unitățile de fond deținute, pentru credite acordate de o bancă cu care Societatea a încheiat un astfel de acord, cu acordul acesteia. SAI va bloca operațiunile de răscumpărare efectuate din contul investitorului în baza contractului de gaj încheiat între titularul contului și banca parteneră. Deblocarea operațiunilor de răscumpărare se face la primirea de către SAI a documentelor care atestă încheierea gajului;
- g) să solicite și să obțină orice informații referitoare la politica de investiții a Fondului și valoarea zilnică a unităților de fond;
- h) să solicite înscrierea în Cererea de adeziune-subscriere ca investitor a unei persoane împuternicite să opereze în numele, pe contul și pe riscul titularului.

8. OBLIGATIILE INVESTITORILOR:

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

9. POLITICA DE INVESTIȚII

9.1. Politica de investiții

9.1.(1) Fondul va efectua plasamente în acțiuni, cu o pondere de maximum 100% din portofoliu și în instrumente ale pieței monetare și instrumente financiare cu venit fix, în scopul obținerii unor randamente superioare ratei inflației.

9.1.(2) Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibilă. În cazul anumitor condiții de piață, SAI poate decide creșterea ponderii instrumentelor cu venit fix și diminuarea ponderii investițiilor în acțiuni, în scopul protecției investitorilor. În astfel de circumstanțe este posibil ca Fondul să nu își atingă obiectivele de investiții.

9.1.(3) Fondul investește preponderent în acțiuni ale societăților cu o situație financiară solidă și o politică de dividende relative stabilă. De asemenea sunt preferate pentru investiții societățile cu un potențial ridicat de creștere a valorii acțiunilor.

9.1.(4) Plasamentele efectuate de fond se vor face pe baza diversificării prudente a portofoliului, în vederea diminuării riscului, cu respectarea prevederilor OUG nr. 32/2012.

9.1.(5) Atingerea obiectivelor de investiții se poate realiza fie prin investiții directe în instrumentele financiare mai jos menționate, fie indirect, prin investiții în titluri de participare ale organismelor de plasament colectiv care investesc preponderent în astfel de instrumente financiare. OPCVM și/sau AOPC în care va investi Fondul, vor avea un comision de administrare de maximum 24% anual din activul total al OPCVM și/sau AOPC.

9.1.(6) Investițiile Fondului se efectuează în următoarele active:

- a) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată, astfel cum este definită la art. 125 din Legea nr. 297/2004, din România sau dintr-un stat membru;
- b) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-o țară terță sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-o țară terță, care operează regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de A.S.F. ori să fie prevăzută în prezentele Reguli;
- c) valori mobiliare nou-emise, cu condiția ca:
 - c-1) condițiile de emisiune să includă un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzacționare pe bursă sau pe o altă piață reglementată care operează regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de A.S.F. ori să fie prevăzută în prezentele Reguli;
 - c-2) această admitere să fie asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune;
- d) titluri de participare ale OPCVM sau AOPC cu caracteristicile prevăzute la art. 2 alin. 1 lit. a) și b) din OUG nr. 32/2012, stabilite sau nu în state membre, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:
 - d-1) AOPC sunt autorizate, conform unei legislații care prevede că acestea sunt subiectul unei supravegheri echivalente de către A.S.F. cu aceea prevăzută în OUG nr. 32/2012, iar între A.S.F. și autoritatea competentă din statul de origine există încheiat un acord de cooperare;
 - d-2) nivelul de protecție a investitorilor în respectivele AOPC este echivalent cu acela al investitorilor în OPCVM și, în special, regulile referitoare la segregare, împrumuturi și vânzări pe poziția descoperită a valorilor mobiliare și instrumentelor pieței monetare sunt similare prevederilor OUG nr. 32/2012;
 - d-3) activitățile AOPC fac obiectul unor rapoarte semestriale și anuale, care permit o evaluare a activului și pasivului, a veniturilor și operațiunilor din perioada de raportare;
 - d-4) maximum 10% din activele totale ale celorlalte OPCVM și/sau AOPC, în care se intenționează să investească, pot, potrivit prezentelor Reguli, să fie investite în titluri de participare emise de alte OPCVM și AOPC;
- e) depozite constituite la instituții de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadență care nu depășește 12 luni, cu condiția ca sediul social al instituției de credit să fie situat în România ori într-un stat membru. În situația în care acesta se află într-o țară terță, instituția de credit trebuie să fie supusă unor reguli prudențiale evaluate de către A.S.F. ca fiind echivalente acelor emise de către Uniunea Europeană;
- f) instrumente financiare derivate, incluzând și pe acelea care implică decontarea finală a unor fonduri bănești, tranzacționate pe o piață reglementată în sensul lit. a) și b) ale prezentului articol, și/sau instrumente financiare derivate, negociate în afara piețelor reglementate, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:
 - f-1) activul suport constă în instrumentele prevăzute în prezentul articol, indici financiari, rata dobânzii și cursul de schimb, în care Fondul poate investi potrivit obiectivelor sale de investiții, așa cum sunt prevăzute în prezentele Reguli;
 - f-2) contrapărțile, în cazul negocierii derulate în afara piețelor reglementate, sunt entități, subiect al supravegherii prudențiale, care aparțin categoriilor aprobate de A.S.F.;
 - f-3) instrumentele financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate fac obiectul unei evaluări zilnice și verificabile și pot fi, la inițiativa Fondului, vândute, lichidate sau poziția poate fi închisă, în orice moment, la valoarea lor justă, printr-o tranzacție de sens contrar;
- g) instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, care sunt lichide și au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment, cu condiția ca emisiunea sau emitentul să fie supuse reglementărilor referitoare la protecția investitorilor și a economiilor acestora, cu condiția ca:
 - g-1) să fie emise sau garantate de o autoritate administrativă, centrală, locală sau regională, de o bancă centrală dintr-un stat membru, de Banca Centrală Europeană, de Uniunea Europeană sau de Banca Europeană de Investiții, de o țară terță sau, în situația statelor federale, de unul dintre membrii componenți ai federației sau de un organism public internațional, din care fac parte unul sau mai multe state membre; sau
 - g-2) să fie emise de un organism ale cărui titluri sunt negociate pe piețele reglementate menționate la lit. a) și b) ale prezentului articol; sau
 - g-3) să fie emise sau garantate de o entitate, subiect al supravegherii prudențiale, potrivit criteriilor definite de legislația europeană, sau de o entitate care este subiect al unor reguli prudențiale și se conformează acestora, reguli validate de A.S.F. ca fiind echivalente cu cele prevăzute în legislația europeană; sau

g-4) să fie emise de alte entități care aparțin categoriilor aprobate de A.S.F., cu condiția ca investițiile în astfel de instrumente să fie subiect al unei protecții a investitorilor, echivalente cu aceea prevăzută la pct. g-1), g-2) și g-3), și ca emitentul să fie o societate ale cărei capital și rezerve să se ridice la cel puțin echivalentul în lei a 10.000.000 de euro, care își prezintă și își publică conturile anuale, conform legislației europene aplicabile, sau o entitate care, în cadrul unui grup de societăți care conține una sau mai multe societăți listate, are rolul de a finanța grupul sau este o entitate dedicată finanțării vehiculelor de securizare care beneficiază de o linie bancară de finanțare.

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

9.1.(8) a) Prin excepție de la prevederile art. 9.1.(6), Fondul poate investi cel mult 10% din activele sale în valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare, altele decât cele menționate la art. 9.1.(6);

b) Fondul nu poate investi în metale prețioase sau în înscrisuri care atestă deținerea acestora;

c) Fondul poate deține lichidități în numerar și în cont curent, temporar și în limitele prevăzute prin reglementările A.S.F.;

d) Fondul nu poate deține mai mult de 5% din activele sale în valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare emise de același emitent;

e) Fondul nu poate deține mai mult de 20% din activele sale în depozite constituite la aceeași entitate;

f) expunerea Fondului la riscul de contraparte într-o tranzacție cu instrumente financiare negociate în afara piețelor reglementate nu poate depăși:

f-1) 10% din activele sale, atunci când contrapartea este o instituție de credit de tipul celor menționate la pct. 9.1.(6) lit. e); sau

f-2) 5% din activele sale, în alte cazuri;

g) limita prevăzută la lit. d) a prezentului articol poate fi depășită până la maximum 10% cu condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare și a instrumentelor pieței monetare deținute de Fond în fiecare dintre emitenții în care deține peste 5% din activele sale să nu depășească, în niciun caz, 40% din valoarea activelor Fondului. Această limită nu se aplică depozitelor și tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate încheiate cu instituții financiare care fac obiectul unei supravegheri prudențiale;

h) în condițiile respectării limitelor individuale stabilite la lit. d), e) și f) ale prezentului articol, Fondul nu poate combina într-o proporție mai mare de 20% din activele sale:

h-1) investițiile în valori mobiliare sau instrumente monetare emise de aceeași entitate;

h-2) depozitele constituite la aceeași entitate; sau

h-3) expunerile care decurg din tranzacțiile cu instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate cu aceeași entitate;

i) limita de 5% prevăzută la lit. d) a prezentului articol poate fi depășită, până la maximum 35%, în situația în care valorile mobiliare sau instrumentele pieței monetare sunt emise ori garantate de un stat membru, autoritățile publice locale ale statului membru, de o țară terță sau de organisme publice internaționale din care fac parte unul ori mai multe state membre;

j) limita de 5% prevăzută la lit. d) a prezentului articol poate fi depășită până la maximum 25% pentru anumite obligațiuni, dacă acestea sunt emise de către o instituție de credit care își are sediul social într-un stat membru și care este supusă unei supravegheri speciale efectuate de către autoritățile publice, cu rolul de a proteja deținătorii de obligațiuni. În particular, sumele rezultate din emisiunea acestor obligațiuni trebuie investite, conform legislației, în active care, pe toată durata de viață a obligațiunilor, vor acoperi creanțele rezultate din obligațiuni și care, în caz de insolabilitate sau de faliment al emitentului, vor fi utilizate cu prioritate pentru rambursarea principalului și plata dobânzilor acumulate;

k) dacă fondul deține mai mult de 5% din activele sale în obligațiunile menționate la pct. j) al prezentului articol și emise de către un singur emitent, valoarea totală a acestor dețineri nu poate depăși 80% din valoarea activelor Fondului;

l) valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare prevăzute la lit. i) și j) ale prezentului articol nu sunt luate în considerare pentru aplicarea limitei de 40% menționate la pct. g) al prezentului articol;

m) limitele prevăzute la pct. d)-k) ale prezentului articol nu pot fi combinate, iar deținerile de valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare emise de aceeași entitate, de depozite sau de instrumente financiare derivate, efectuate cu respectiva entitate conform pct. d)-k) ale prezentului articol nu pot depăși, în niciun caz, totalul de 35% din activele Fondului;

n) societățile incluse în cadrul unui grup în scopul consolidării situațiilor financiare sunt considerate ca fiind o singură entitate în scopul calculării limitelor prevăzute de prezentul articol;

o) fondul poate efectua investiții cumulative în valori mobiliare și în instrumente ale pieței monetare în cadrul aceluiași grup până la o limită de 20%.

9.1. (9) În conformitate cu prevederile art. 87 din OUG nr. 32/2012, Fondul poate fi autorizat să dețină pe principiul dispersiei riscului până la 100% din activele sale în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de un stat membru, de una sau mai multe autorități publice locale ale acestuia, de o țară terță sau de un organism public internațional din care fac parte unul sau mai multe state membre. Fondul trebuie să dețină valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare aferente a cel puțin 6 (șase) emisiuni diferite, cu condiția ca valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare de la oricare dintre emisiuni să nu depășească 30% din totalul activelor sale. Pentru plasamentele în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de un stat nemembru, SAI va solicita, în prealabil, aprobarea A.S.F.

9.1. (10) SAI, individual sau acționând în legătura cu fondurile pe care le administrează, după caz poate deține o participație de maximum 10% din capitalul social al unui emitent sau din drepturile de vot ori o participație care permite exercitarea unei influențe semnificative asupra luării deciziilor în AGA sau în consiliul de administrație. În cazul SAI, această limită se calculează cumulativ pe toate fondurile pe care le administrează.

9.1. (11) Fondul nu poate deține mai mult de:

a) 10% din acțiunile fără drept de vot ale unui emitent;

b) 10% din obligațiunile unui emitent;

c) 25% din titlurile de participare ale unui OPCVM și/sau AOPC menționate la art. 9.1.(6) lit. d);

d) 10% din instrumentele pieței monetare emise de un emitent.

Limitele prevăzute la punctele b), c) și d) pot fi depășite în momentul achiziției numai dacă valoarea brută a obligațiunilor sau a instrumentelor pieței monetare ori valoarea netă a titlurilor emise nu poate fi calculată la momentul achiziției.

9.1.(12) Fondul poate să depășească limitele de investiții stabilite prin reglementările A.S.F. în cazul exercitării drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse în activul său. Depășirea nu se poate întinde pe o perioadă mai mare de 90 de zile.

9.1.(13) Fondul poate investi în titlurile altor OPCVM și/sau AOPC, care sunt administrate, direct sau prin delegare, de același SAI sau de către orice altă societate de care SAI este legată, prin conducere sau control comun, sau printr-o participație substanțială, directă sau indirectă. Cu ocazia acestor investiții SAI sau cealaltă societate nu va percepe comisioane de cumpărare sau răscumpărare în contul investiției Fondului în titlurile altor OPCVM sau AOPC.

9.1.(14) Fondul poate deține titluri de participare ale unui alt OPCVM și/sau AOPC menționate la art. 82 lit.(d) din OUG nr. 32/2012, cu condiția să nu plaseze mai mult de 20% din activele sale în titluri de participare ale aceluiași OPCVM, respectiv 10% în titlurile de participare ale aceluiași AOPC.

9.1.(15) Conturi curente și dețineri de numerar

a) Fondul poate să dețină conturi curente și numerar în lei și în valută în valoare de maximum 5% din activul său. Această limită poate fi depășită, până la maximum 20%, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

- 1) sumele provin din subscrieri de titluri de participare, din plasamente ajunse la scadență sau din vânzarea de instrumente financiare din portofoliu;
- 2) depășirea limitei nu se întinde pe o perioadă mai mare de 30 de zile;
- b) prin excepție, limita de 20% de mai sus poate fi depășită până la maximum 60% cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:
 - 1) sumele sunt determinate de activitatea de constituire, provin din investiții majore în titlurile de participare ale Fondului sau din dezinvestiri majore de instrumente financiare din portofoliu;
 - 2) sumele depășind 20% sunt plasate la depozitar;
 - 3) depășirea limitei de 20% nu se întinde pe mai mult de 30 de zile;
- c) în condițiile punctului a) sumele existente în conturi curente nu sunt luate în calculul limitei de expunere pe o bancă.

9.1.(16) Împrumuturi

a) Fondul poate contracta, cu autorizarea prealabilă a A.S.F., împrumuturi, până la maximum 10% din valoarea activului său. Împrumuturile pot fi contractate numai în scopul asigurării de lichiditate pentru onorarea cererilor de răscumpărare înregistrate. Durata împrumutului nu poate fi mai mare de 30 de zile. Nu este considerat împrumut soldul negativ al contului dacă acesta se produce neintenționat și pentru o perioadă de maximum trei zile lucrătoare;

b) Fondul poate achiziționa monedă străină sau devize, inclusiv în sistemul împrumuturilor reciproce acoperite (back-toback).

9.1.(17) Toate operațiunile Fondului vor respecta regimul operațiunilor valutare.

9.1.(18) Principalele riscuri la care este supusă investiția în Fond sunt următoarele:

- **riscul sistemic**, care este influențat de factori ca: evoluția generală a economiei naționale, europene sau globale, modificarea ratelor dobânzilor din piață, modificarea puterii de cumpărare din cauza inflației, fluctuațiile ratei de schimb valutar etc. Acest risc nu este diversificabil;
- **riscul nesistemic**, care include: riscul de plasament, riscul de management, riscul financiar etc. Societatea de administrare poate controla acest risc prin reglementările proprii, prin procedurile de control intern dar și prin diversificarea portofoliului și prin selectarea corespunzătoare a activelor din portofoliu;
- **riscul legislativ**, care include posibilitatea impozitării rezultatelor pozitive ale Fondului sau apariția unor acte normative care prevăd o modificare a metodologiei de calcul a valorii activului net etc.;
- **riscul de contraparte** reprezintă riscul de pierdere care decurge din posibilitatea ca o contraparte la o tranzacție să nu își îndeplinească obligațiile înainte de decontarea finală a fluxului de numerar aferent tranzacției;
- **riscul de lichiditate** reprezintă riscul ca o poziție din portofoliul Fondului să nu poată fi vândută, lichidată sau închisă cu costuri limitate într-un interval de timp rezonabil de scurt, fiind afectată capacitatea Fondului de a-și respecta în orice moment obligațiile de răscumpărare și plată.

9.2. Persoanele responsabile cu analizarea oportunităților de investiție

9.2.(1) Analizarea oportunităților de investiție și identificarea plasamentelor potrivite cu specificul Fondului și conjuncturii piețelor financiare se va realiza în principal de către membrii Consiliului de Administrație al Societății și Departamentul de Investiții.

10. SUBSCRIEREA UNITĂȚILOR DE FOND

10.(1) Persoanele fizice sau juridice ce doresc să devină membri ai Fondului, vor semna o Cerere de adeziune-subscriere la Fond. Cererea de adeziune-subscriere la Fond odată depusă la sediile distribuitorului/agenții de distribuție, la sediile Societății este irevocabilă. Pentru subscrierile fără plan de investiții investitorul are un termen de maximum 30 de zile libere (prima și ultima zi nu se numără) de la data înregistrării cererii de adeziune de a vira/depune suma pe care dorește să o subscrie; începând cu a 31-a zi cererea se anulează de drept. În cazul în care acesta a efectuat plata incomplet se vor aplica prevederile art. 6.(7).

10.(2) Investitorii pot efectua operațiuni de subscriere/răscumpărare la sediul SAI, la sediile/sucursalele distribuitorilor sau prin intermediul agenților de distribuție. Prima subscriere prin intermediul agenților de distribuție se face numai după confirmarea primirii de către investitor a Prospectului și după transmiterea declarației menționate la art. 93 alin. (3) din OUG nr. 32/2012. Agenții de distribuție nu pot efectua operațiuni de încasări și plăți de la, sau către investitori pentru subscrierea/răscumpărarea de unități de fond.

10.(3) În cazul persoanelor fizice, prima operațiune de subscriere a unităților de fond se va face numai de către titularul investiției.

10.(4) Cererea de adeziune-subscriere la Fond cuprinde mențiunea: „**Prin prezenta certific că am primit, am citit și am înțeles prevederile Prospectului de emisiune al Fondului deschis de investiții Zepter Equity. Prin semnarea acestei Cereri, înțeleg să devin parte a contractului de societate civilă.**”

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

10.(6) Investitorii persoane fizice pot desemna, în cadrul Cererii de adeziune-subscriere sau ulterior, un împuternicit pentru efectuarea operațiunilor de subscriere/răscumpărare, cu respectarea condiției de împuternicire. Cererea de adeziune-subscriere poate fi depusă, în cazul persoanelor fizice începând cu a doua subscriere, atât de către titulari, cât și de către împuterniciții acestora.

10.(7) În cazul persoanelor juridice, Cererea de adeziune-subscriere poate fi depusă de către reprezentanții legali sau de către persoanele împuternicite în acest sens, cu respectarea condiției de împuternicire. Dacă operațiunile cu unități de fond urmează să fie făcute de către reprezentantul legal, pentru investitorii persoane juridice se anexează la Cererea de adeziune-subscriere o declarație pe proprie răspundere care să ateste calitatea de reprezentant legal în vederea semnării Cererii de adeziune-subscriere sau, după caz, numirea de către reprezentantul legal a persoanei împuternicite să semneze Cererea de adeziune-subscriere, precum și a persoanei/persoanelor autorizate să efectueze operațiuni cu unități de fond.

10.(8) În cadrul Cererii de adeziune-subscriere a unităților de fond, investitorul își poate exprima acordul inclusiv pentru cumpărări ulterioare, operațiunile de subscriere ulterioare adeziunii realizându-se în baza Cererii de adeziune-subscriere în cadrul căreia acest acord a fost exprimat. Cererea de adeziune-subscriere este valabilă până la modificarea prevederilor legislative sau modificări majore ale documentelor constitutive ale Fondului. În cazul în care modificările aduse implică obținerea de noi informații despre investitor, modificarea modalității de subscriere, precum și orice alte informații pe care SAI le consideră necesare, semnarea unei noi cereri de adeziune-subscriere devine obligatorie. Informații referitoare la schimbarea formatului cererilor de adeziune-subscriere vor fi făcute publice pe site-ul www.zepter-invest.ro. În situația în care se constată creditarea conturilor colectoare fără semnarea noilor cereri de subscriere SAI va solicita investitorului încadrarea în prevederile documentelor constitutive ale Fondului, iar unitățile de fond aferente sumei depuse vor fi alocate la data semnării formularului. Dacă investitorul nu poate fi contactat sau dacă acesta refuză semnarea unei noi cereri de adeziune-subscriere, SAI va returna suma virată de către investitor în termen de 5 zile lucrătoare de la data creditării contului colector. Comisiunile bancare aferente transferului vor fi suportate de către investitor.

10.(9) La modificarea elementelor semnificative ale Prospectului de emisiune al Fondului, SAI va publica, în termen de două zile lucrătoare de la data comunicării deciziei de autorizare a modificărilor, o notă de informare către deținătorii de unități de fond (autorizată de către A.S.F.). Modificările autorizate intră în vigoare la 10 zile după publicarea notei de informare.

- 10.(10)** Distribuitorii/agenții de distribuție au obligația de a transmite Cererile de adeziune-subscriere înregistrate în cursul fiecărei zile SAI, care la rândul său le va transmite Depozitarului, în vederea evidențierii acestora în contul Fondului.
- 10.(11)** O persoană care subscrie unități de fond devine investitor al Fondului în ziua emiterii acestora. Emiterea se face în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului/conturilor colectoare al/ale Fondului.
- 10.(12)** Investitorul primește un Certificat de investitor în maximum 3 zile lucrătoare de la data emiterii unităților de fond la ghișeul distribuitorului sau la sediul SAI unde a efectuat operațiunea sau prin fax/postă/e-mail în cazul în care subscrierea se face prin virament bancar/agenții de distribuție.
- 10.(13)** Investitorul poate achiziționa oricâte unități de fond, participarea inițială făcându-se prin achiziționarea a cel puțin unei unități de fond.
- 10.(14)** Investitorii plătesc comision de subscriere la fiecare operațiune de subscriere.
- 10.(15)** La fiecare subscriere investitorului(lor) i/li se percepe un comision de subscriere de maximum 2%, astfel:
- la o investiție mai mică de 100.000 RON se percepe un comision de 2%;
- la o investiție egală sau mai mare de 100.000 RON se percepe un comision de 1%.
- 10.(16)** Comisionul de subscriere poate fi modificat de către Societatea de administrare, în sensul creșterii sau scăderii sale, fără a depăși valoarea maximală, cu notificarea A.S.F. și după două zile de la publicarea unei note de informare a investitorilor. Societatea de administrare poate crește valoarea maximală numai cu autorizarea A.S.F. și este obligată să facă publică noua valoare maximală, cu cel puțin zece zile înaintea intrării în vigoare.
- 10.(17)** Societățile de asigurări, fondurile de pensii obligatorii și facultative, OPC-urile, AOPC-urile, precum și alte entități care au produse similare sunt scutite de plata comisionului de subscriere pentru aceste investiții.
- 10.(18)** Atunci când un alt fond administrat, direct sau prin delegare, de către Societate sau de către orice altă societate de care aceasta este legată, prin conducere sau control comun, sau printr-o deținere substanțială, directă sau indirectă, investește în unități ale Fondului, Societatea nu percepe comisioane de cumpărare sau răscumpărare în contul acestor investiții.
- 10.(19)** Sumele rezultate din aplicarea comisionului de subscriere sunt încasate de către Societate.
- 10.(20)** Investitorul este de acord cu faptul că prețul de subscriere la care va achiziționa unitățile de fond este format din valoarea unitară a activului net calculată de SAI și certificată de către depozitar pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector/conturilor colectoare al/ale Fondului pentru unităților de fond la care se adaugă comisionul de subscriere.
- 10.(21)** Comisionul de subscriere nu se aplică în mod direct sumei investite acesta fiind luat în calcul în modul următor:

$$\text{Preț de cumpărare final} = \text{VUAN} \times (1 + C\%)$$

unde C% este comisionul de subscriere exprimat procentual, având valorile conform grilei sus-menționate, în funcție de valoarea sumei investite (suma recepționată de la investitor într-unul din contul/conturile colectoare al/ale Fondului).
Numărul de unități de fond achiziționate de investitor se calculează astfel:

$$\text{Număr unități de fond} = \frac{\text{Suma plătită de investitor din care se scad comisioanele bancare}}{\text{Prețul de cumpărare în ziua intrării banilor în contul colector/conturile colectoare}}$$

Numărul de unități de fond se calculează cu 4 zecimale, prin metoda rotunjirii la cel mai apropiat întreg. VUAN-ul se calculează cu 4 zecimale.
La intrarea banilor în contul colector/conturile colectoare ale Fondului se reține comision de către banca/băncile unde este/sunt deschis/e contul colector/conturile colectoare. Acest comision va fi suportat de către investitor.
Suma plătită de investitor cu titlul de comision de subscriere se poate determina astfel:

$$\text{Comision subscriere (RON)} = \text{Suma plătită de investitor din care se scad comisioanele bancare} \times [C\% / (1 + C\%)]$$

- 10.(22)** Plata unităților de fond subscribe se poate face în lei prin ordin de plată sau prin depunere de numerar în contul colector/conturile colectoare al/ale Fondului deschise la bănci în acest scop. Evidențierea operațiunii de subscriere în contul investitorului se face a doua zi lucrătoare ulterioară datei intrării în contul/conturile colectoare al/ale Fondului a sumei investite, odată cu calcularea numărului de unități de fond achiziționate.
- 10.(23) Investitorii pot subscrie în lei sau în alte valute. În cazul în care:**
- se efectuează subscrieri în altă valută decât RON prin transfer în contul colector de RON se consideră ca dată a subscrierii data creditării contului colector/conturilor colectoare al/ale Fondului cu contravaloarea în RON a sumei subscribe. SAI va instrui banca la care este deschis contul colector/conturile colectoare ale Fondului, ca la momentul intrării banilor în cont să efectueze conversia valutară;
- fondul deține conturi colectoare în EUR. Dacă investitorul dorește să subscrie în euro, acesta poate transfera banii în contul colector de EUR. Emiterea unităților de fond se va realiza din contul colector în EUR, suma inițială subscrișă fiind calculată prin conversia în RON a sumei din contul colector de referință comunicat de BNR pentru ziua în care s-a făcut creditarea contului colector.
- 10.(24)** Dobânda aferentă sumelor tranzitate prin conturile colectoare constituie venit al Fondului.
- 10.(25)** În cazul în care în contul colector se regăsesc sume pentru care nu există cerere de subscriere anterior intrării banilor în contul colector, în maximum a 2-a zi lucrătoare de la data creditării contului colector acestea vor fi returnate persoanelor care au efectuat viramentul, ulterior deducerii de către Fond a comisioanelor de transfer bancar aferente viramentelor.
- 10.(26)** În zilele de sâmbătă, duminică, sărbători legale și în situațiile menționate la art. 13 din prezentele Reguli, nu se înregistrează operațiuni de subscriere și răscumpărare a unităților de fond. În situația în care sumele virate de către investitori intră în contul colector/conturile colectoare în zilele în care nu se înregistrează operațiuni de subscriere și răscumpărare, pentru calcularea prețului de cumpărare se va considera că momentul intrării banilor în cont este ziua lucrătoare imediat următoare datei în care au intrat banii în cont. În cazul în care se înregistrează cereri de subscriere/răscumpărare în această perioadă prin intermediul distribuitorilor/agenților de distribuție, acestea vor fi luate în considerare în prima zi lucrătoare imediat următoare datei în care au intrat banii în cont/a fost înregistrată cererea de răscumpărare.

11. Planul de investiții periodice

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

11.(2) Caracteristicile Planului de investiții:

- perioada de investiții: 5, 10 sau 15 ani, stabilită față de data primei plăți;
- suma lunară de investit: minimum 100 RON (valoarea va fi decisă de către investitor) + comision bancar perceput de bancă la intrarea sumei lunare de investit în contul/conturile colector/colectoare;
- valoarea Planului: suma lunară de plată x perioada de investiții x 12;
- prima plată: suma lunară de investit + valoare comision subscriere;
- plăți ulterioare conform Planului: suma lunară de investit (începând cu luna următoare primei plăți);
- comisionul de subscriere: se va determina în funcție de valoarea Planului aplicând grila de comisioane prezentată la pct. 10(15) și va fi plătit într-o singură tranșă odată cu prima plată;

• investitorii au dreptul de a solicita o singură răscumpărare pe an fără ca aceasta să determine renunțarea la Planul de investiții, cu condiția ca suma solicitată spre răscumpărare să fie reinvestită ulterior, până la sfârșitul anului, pentru a asigura derularea corectă a Planului, plătiind Societății cu această ocazie (a reinvestirii) un comision de 35 RON ce va fi dedus din prima plată efectuată în urma răscumpărării.

11.(3) Se va considera că investitorul renunță la Planul de investiții dacă:

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

11.(4) Dacă investitorul efectuează o plată de o valoare mai mică decât suma lunară de investit aceasta nu va fi considerată ca plată în cadrul Planului ci ca o investiție obișnuită (care nu se desfășoară în baza unui Plan de investiții) și va fi comisionată aplicând grila de comisioane prezentată la punctul 10.(15).

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

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

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

12. RĂSCUMPĂRAREA UNITĂȚILOR DE FOND

12.(1) Investitorii au dreptul de a răscumpăra oricând, integral sau parțial, unitățile de fond deținute de aceștia. Valoarea răscumpărării va fi plătită în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la data înregistrării cererii de răscumpărare. Răscumpărarea unui număr de unități de fond din cele deținute de către un investitor al Fondului nu duce la pierderea acestei calități, atâta timp cât mai deține cel puțin una.

12.(2) În cazul răscumpărării în totalitate a unităților de fond deținute, numărul contului de investitor va rămâne înregistrat în baza de date, în vederea utilizării pentru operațiuni de subscriere și răscumpărare ulterioare.

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

12.(4) Răscumpărarea unităților de fond poate fi efectuată de către titulari sau de către împuterniciții acestora, cu respectarea OBLIGATORIE a condiției de împuternicire, în baza unei Cereri de răscumpărare. Cererea de răscumpărare, odată depusă la distribuitor/agentul de distribuție/sediul Societății, după caz, este irevocabilă. Titularii sau împuterniciții acestora sunt obligați să se legitimeze cu documentele de identitate, reținându-se o copie după acestea.

12.(5) Distribuitorii/agenții de distribuție au obligația de a transmite Cererile de răscumpărare înregistrate în cursul fiecărei zile Societății, care la rândul său le va transmite depozitarului. În baza datelor primite, Societatea va calcula sumele convenite investitorilor care și-au manifestat opțiunea de a răscumpăra unitățile de fond.

12.(6) Plata unităților de fond răscumpărate se face doar în contul titularului în baza Cererii de răscumpărare și în baza instrucțiunilor Societății numai prin virament (transfer) bancar în contul bancar indicat de investitor (indicat în cadrul formularului de subscriere completat la momentul subscrierii inițiale sau în contul notificat de investitori în scris SAI, în cazul modificării acestuia) sau, în cazul în care este stabilit prin contractul de distribuție, în numerar la casieria Distribuitorului instituție de credit (bancă) la care cererea a fost depusă.

12.(7) La răscumpărare, eventualele speze bancare ocazionate de transferul bancar al contravalorii unităților de fond răscumpărate în contul indicat de investitor, precum și comisionul încasat de bancă la plata răscumpărării în numerar, cad în sarcina investitorului.

12.(8) În cazul unor neconcordanțe sau erori în datele personale transmise de investitori în vederea transferării sumelor convenite, comisioanele suplimentare aferente operațiunilor efectuate în plus se recuperează integral de la investitor.

12.(9) În urma operației de răscumpărare investitorul va primi un certificat de investitor care atestă operațiunile efectuate. Acesta va fi disponibil la ghișeu/sediul SAI unde a avut loc operațiunea de înregistrare a cererii de răscumpărare în maximum 3 zile lucrătoare de la data anulării unităților de fond răscumpărate.

12.(10) În cazul dizolvării unor persoane juridice care sunt investitori ai Fondului și a neprezentării împuterniciților, răscumpărarea unităților de fond o pot solicita doar lichidatorii răspunzători de executarea dizolvării investitorilor persoane juridice. Lichidatorii trebuie să prezinte toate documentele care să ateste această calitate. În cazul moștenitorilor și succesorilor legali, răscumpărarea poate fi solicitată numai cu prezentarea documentelor din care să rezulte această calitate.

12.(11) Fondul percepe comision de răscumpărare la data anulării unităților de fond.

12.(11).1 Investitorii vor plăti un comision de răscumpărare după cum urmează:

- **1,5%** pentru unitățile răscumpărate în primele de 60 de zile de la data emiterii unităților de fond la data anularii;
- **0%** pentru unitățile răscumpărate după 60 de zile de la data emiterii unităților de fond la data anularii.

12.(11).2 Comisionul de răscumpărare este negociabil pentru răscumpărările mai mari de 20.000 RON, făcute în intervalul prevăzut la art. 12.(11).1, limita maximă fiind de 1,5%. Pentru negocierea comisionului cererile de răscumpărare vor fi depuse la sediile SAI.

12.(11).3 Nu se percepe comision de răscumpărare, respectiv comision de subscriere în cazul în care răscumpărarea este făcută în scopul subscrierii de unități de fond sau transfer la un alt fond de investiții administrat de Zepter Asset Management - SAI.

12.(11).4 Sumele rezultate din aplicarea comisioanelor de răscumpărare intră în activul Fondului, constituind venit pentru acesta, ele nefiind încasate de către SAI.

12.(12) Valoarea răscumpărării (suma plătită investitorului) se stabilește astfel:

Valoarea răscumpărării = Valoarea răscumpărată - Comisionul de răscumpărare - Comisionul bancar - Alte taxe legale

unde:

Valoarea răscumpărată = (Preț răscumpărare * Nr. unități răscumpărate)

Prețul de răscumpărare este format din valoarea unitară a activului net calculat de SAI și certificat de depozitar pe baza activelor din ziua în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare.

Comisionul de răscumpărare este comisionul perceput de Fond pentru acoperirea costurilor de răscumpărare. Comisioanele de răscumpărare pot fi modificate de SAI cu autorizarea A.S.F. SAI este obligată să facă public noul nivel al comisioanelor de răscumpărare cu cel puțin 10 zile înaintea

intrării lor în vigoare. Pentru informarea investitorilor, nivelul comisioanelor va fi prezentat și în rapoartele periodice.
Comisionul bancar se aplică răscumpărilor de unități de fond pentru care se solicită ca plata să se facă prin virament într-un cont bancar. Costul operațiilor bancare ocazionate de plata de către Fond a sumei răscumpărate cade în sarcina investitorului.

Alte taxe legale - reprezintă taxele legale reglementate prin dispoziții legale.

12.(13) Răscumpărarea unităților de fond se face obligatoriu în ordinea achiziționării acestora (FIFO), astfel încât investitorii Fondului să plătească cele mai mici comisioane.

13. Suspendarea subscrierii și răscumpărării titlurilor de participare

13.(1) De către A.S.F.

13.(1).1 Pentru protecția interesului public și a investitorilor, A.S.F. poate decide temporar suspendarea sau limitarea emisiunii și/sau răscumpărării unităților de fond. Actul de suspendare va specifica termenul suspendării. Suspendarea se poate prelungi și după expirarea termenului inițial stabilit, în situația în care motivul de suspendare se menține.

13.(1).2 A.S.F. decide suspendarea subscrierii și răscumpărării de unități de fond în cazul fuziunii Fondului cu unul sau mai multe fonduri până la finalizarea procesului de fuziune.

13.(1).3 Dacă Depozitarul informează A.S.F. cu privire la refuzul SAI de a furniza informații și/sau documente, A.S.F. poate suspenda emisiunea și răscumpărarea de unități de fond până la clarificarea situației pentru o perioadă de cel mult două zile lucrătoare. 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.

13.(2). De către Societatea de Administrare a Investițiilor

13.(2).1 În situații excepționale și numai pentru protejarea interesului investitorilor, SAI poate suspenda temporar subscrierea și răscumpărarea unităților de fond, cu respectarea prevederilor legale.

13.(2).2 Emisiunea și/sau răscumpărarea unităților de fond poate fi suspendată de SAI în următoarele situații, fără ca acestea să fie limitative: întreruperi ale activității sistemului bancar, sărbători legale, consolidări/splītări ale unităților de fond, existența unui diferend privind evaluarea valorii unitare a activului net între Depozitar și SAI; suspendarea tranzacțiilor pe piețele reglementate în care investește Fondul; suspendarea emisiunii sau răscumpărării titlurilor de participare emise de organisme de plasament colectiv în care investește Fondul; evenimente politice, în caz de forță majoră etc.

13.(2).3 În situațiile prevăzute la pct. 13.(2).1 și 13.(2).2, SAI va comunica, fără întârziere, decizia sa către A.S.F., menționând motivele suspendării și perioada de suspendare. Suspendarea poate fi prelungită și după ce termenul stabilit inițial a expirat, în cazul în care motivele suspendării se mențin. În cazul în care apreciază că suspendarea dispusă de SAI nu s-a făcut cu respectarea prevederilor aplicabile sau că prelungirea acesteia afectează interesele investitorilor, A.S.F. este în drept să dispună ridicarea suspendării.

14. VENITURILE FONDULUI

14.(1) Veniturile Fondului sunt constituite din:

- a) dobânzi bancare aferente plasamentelor pe piața monetară la termen sau în conturi curente;
- b) venituri aferente creșterilor instrumentelor financiare din portofoliu;
- c) dividende cuvenite pentru valorile mobiliare deținute;
- d) venituri din tranzacții cu instrumentele financiare din portofoliu;
- e) alte venituri din plasamente;
- f) venituri din comisioane de răscumpărare plătite de investitori;

14.(2) Fondul nu-si propune să repartizeze periodic veniturile, acestea reflectându-se în valoarea unitară a activului net calculată conform reglementarilor în vigoare.

15. OBLIGAȚIILE (CHELTUIELILE) FONDULUI

15.(1) Cheltuielile de administrare

15.(1).1 Societatea de administrare primește din partea Fondului un comision de administrare care este proporțional cu valoarea medie a activului total administrat în luna respectivă.

15.(1).2 Comisionul de administrare are valoarea maximală de 1% pe lună. La data autorizării modificării prezentului document, valoarea comisionului de administrare este de 0,75% pe lună.

15.(1).3 Comisionul de administrare poate fi modificat de către Societatea de administrare, în sensul creșterii sau scăderii sub valoarea maximală, cu notificarea A.S.F. și după două zile de la publicarea unei note de informare a investitorilor. Societatea de administrare poate crește valoarea maximală numai cu autorizarea A.S.F. și este obligată să facă publică noua valoare maximală, cu cel puțin zece zile înaintea intrării în vigoare.

15.(1).4 Comisionul de administrare se calculează zilnic și se încasează lunar, în primele 5 zile lucrătoare din luna următoare celei pentru care s-a făcut administrarea, fiind suportat de către Fond.

15.(2) Cheltuielile pentru plata comisioanelor datorate Depozitarului cuprind: cheltuielile de depozitare și cheltuielile de custodie.

15.(2).1 Prin contractul de depozitare s-a stabilit un comision de depozitare de **0,030%/lună** aplicat ANCC definit astfel:

**ANCC = Valoarea actualizată a activelor totale - 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) - Comisioane de subscriere (dacă este cazul)

15.(2).2 Comisioanele de custodie se percep pentru următoarele activități:

1. comisioane maxime aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare tranzacționate **pe piața locală de capital:**
 - a. Comision pentru păstrarea în siguranță a instrumentelor financiare - 0,15% pe an, perceput lunar, aplicat la valoarea medie lunară a portofoliului de instrumente financiare aflat în custodia Depozitarului;
 - b. Comision decontare fonduri în cazul tranzacțiilor cu instrumente financiare: este plătit zilnic pentru fiecare zi de decontare și este format din **comision fix de maximum 8,00 RON**, aplicat la Suma decontată + **comisioanele percepute de DC** pentru serviciile de compensare și decontare și registru, aplicat la valoarea tranzacției;
 - c. Comision procesare transferuri: **comision fix de maximum 15,00 RON + Comisioanele percepute de DC**, plătit lunar, aplicat la Valoarea instrumentelor financiare decontate/ transferate;
 - d. Comision evenimente corporative, la cerere
 - d.1. notificare în legătura cu hotărârile AGA pentru valori mobiliare cotate - 20 RON, plătit lunar, aplicat la număr de notificări;
 - d.2. colectare venituri - dividende, cupoane - pentru valori mobiliare cotate - 20 RON, plătit lunar, aplicat la număr de colectări;

- d.3. colectare venituri - dividende, cupoane - pentru valori mobiliare cotate - 200 RON, plătit lunar, aplicat la număr de adunări;
d.4. exercitare vot în AGA prin participare pentru valori mobiliare cotate - 200 RON plus cheltuieli de participare, plătit lunar, aplicat la număr de adunări;

2. comisioanele maxime aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare **emise pe piețe externe:**

a. păstrarea în siguranță a instrumentelor financiare:

I. pentru valori mobiliare emise de Erste Group Bank:

- a) obligațiuni depozitate în Austria - 0,009%/anual;
b) obligațiuni depozitate în alte state decât Austria - 0,072%/anual;
c) fonduri ESPA - 0,018%/anual;
d) acțiuni - gratuit;

II. valori mobiliare emise de alți emitenți din Austria:

- a) obligațiuni depozitate în Austria - 0,014%/anual;
b) acțiuni, fonduri depozitate în Austria - 0,029%/anual;

III. valori mobiliare emise de emitenți din alte state - maximum 0,58% pe an aplicat la valoarea medie lunară a portofoliului, în funcție de statul în care este înregistrată respectiva valoare mobilă.

Comision minim pentru un simbol - 4,00 Euro p.a.

Comision minim pentru un cont de custodie - 17,00 Euro p.a.;

b. decontarea tranzacțiilor cu valori mobiliare ale emitenților din alte state decât Austria:

- a) livrare/primire contra plată - maximum 209 EUR/tranzacție în funcție de locul decontării;
b) livrare/primire fără plată - EUR/tranzacție - maximum 130 EUR/tranzacție în funcție de locul decontării;

c. decontarea tranzacțiilor cu valori mobiliare ale emitenților Austria:

- a) decontare tranzacții (inclusiv plățile externe aferente) - 35,00 Euro/tranzacție;
b) livrare fără schimbarea proprietății - 15,00 Euro/tranzacție;
c) primire fără schimbarea proprietății - gratuit;
d) decontare pentru tranzacții executate prin Erste Bank Trading Desk, cu contraparte Erste Bank - gratuit;

d. servicii de corporate actions pentru instrumente financiare ale emitenților externi:

- a) încasare cupoane și dividende emitenți externi: 10 Euro/încasare.

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

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

15.(5) Cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor în condițiile prevăzute la art. 103 din OUG nr. 32/2012;

15.(6) Cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului (Prospect de emisiune, DICI, Regulile Fondului);

15.(7) Cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate A.S.F.

15.(8) Cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond, în cuantum de maximum 5.000 EUR/an.

15.(9) Fondul poate beneficia de consultanță pe bază de contract în limita sumei de 4.000 EUR/an.

15.(10) Cheltuielile de înființare, de distribuție, de publicitate ale Fondului sunt suportate de către SAI.

15.(11) Cheltuielile se înregistrează zilnic având în vedere următoarele:

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

16. PROTECȚIA PERSOANELOR PRIVIND PRELUCRAREA DATELOR CU CARACTER PERSONAL

16.(1) În conformitate cu prevederile Legii nr. 677/2001 pentru protecția persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal și libera circulație a acestor date, prin aderarea la Fond, investitorul se declară în mod expres și neechivoc de acord cu prelucrarea, de către Societate, în calitate de operator și/sau de către alte persoane lucrând în baza instrucțiunilor SAI, pe teritoriul României și/sau în străinătate, a datelor personale ale investitorului și ale împuterniciților săi, precum și cu transferul acestor date către autoritățile sau instituțiile abilitate, în scopul îndeplinirii de către SAI a obligațiilor legale.

16.(2) Investitorul este de asemenea de acord ca datele furnizate SAI să fie supuse, printre altele, înregistrării, organizării, stocării, modificării, utilizării, divulgării către terți, cu condiția ca toate cerințele Legii nr. 677/2001, precum și prevederile legale privind secretul profesional, să fie respectate în decursul acestor operațiuni de prelucrare efectuate de către SAI și/sau de către alte persoane lucrând în baza instrucțiunilor acesteia.

16.(3) Investitorul și împuterniciții săi beneficiază de dreptul de acces la datele personale, dreptul de intervenție asupra acestor date, dreptul de opoziție, dreptul de a nu fi supus unei decizii individuale, precum și dreptul de a se adresa justiției. Drepturile de informare și de acces pot fi exercitate (în mod gratuit o solicitare pe an), printr-o cerere scrisă datată și semnată, înaintată către Zepter Asset Management - SAI în care pot arăta că doresc ca informațiile să le fie comunicate la o anumită adresă sau printr-un serviciu de corespondență care să asigure că predarea li se va face numai personal.

17. DISTRIBUITORII

17.(1) Activitatea de distribuție unități de fond se face de către:

- **ZEPTER ASSET MANAGEMENT - SAI S.A.** cu sediul în București, Piața Alba Iulia nr. 2. bl. 11, sc. B, et. 2, ap. 19, CP 031104, sector 3, tel. +4.021.539.66.10, fax: +4.021.539.66.12 autorizată de C.N.V.M. prin Decizia nr. 1660/11.09.2007, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/10794/2007, cod unic de înregistrare 21862157, nr. de înregistrare în Registrul A.S.F. PJR05SAIR/400022 din data de 11.09.2007;
- **BRD - Groupe Societe Generale** cu sediul în București, bd. Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/608/1991, cod unic de înregistrare 361579, autorizată să funcționeze prin autorizația BNR seria A nr. 000001 din 01.07.1994, înscrisă în Registrul A.S.F. sub nr. PJR01INCR/400008 și sucursalele sau agențiile acesteia;
- **Banca Comercială Carpatica S.A.** cu sediul social în Sibiu, str. Autogării nr. 1, jud. Sibiu, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J32/80/1999, cod unic de înregistrare 11447021, număr de înregistrare bancar RB-PJR-32-045/15.07.1999 și sucursalele și agențiile acesteia;
- **Volksbank România S.A.** cu sediul social în București, Șoseaua Mihai Bravu nr. 171, sector 2, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/58/2000, cod unic de înregistrare 12564356, număr de înregistrare în Registrul Bancar RB-PJR-048/10.04.2000 și sucursalele și agențiile acesteia;

- **SSIF IFB Finwest S.A.** cu sediul social în Arad, str. Dimitrie Bolintineanu nr. 5, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J02/48/1996, cod unic de înregistrare 8099938, înregistrat în Registrul A.S.F. cu nr. PJR01SSIF/020065 din data de 08.06.2006 și sucursalele și agențiile acesteia;
 - **Banca Transilvania** cu sediul în Cluj-Napoca, str. G. Barițiu nr. 8, înmatriculată la Registrul Comerțului sub numărul J12/4155/1993, cod unic de înregistrare 1178373, număr de înregistrare în Registrul Bancar RB-PJR-12019/18.02.1999 și sucursalele și agențiile acesteia.
- 17.(2)** În vederea distribuirii unităților de fond prin agenții de distribuție, Zepter Asset Management va informa în prealabil A.S.F. începerea activității de distribuție și va publica pe pagina proprie de internet un anunț cu privire la distribuția unităților de fond prin agenții de distribuție. De asemenea, lista agenților de distribuție va fi disponibilă pe site-ul www.zepter-invest.ro.

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

18.(1) Valoarea totală a activelor Fondului se calculează zilnic, prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliul acestuia, evaluate în conformitate cu prevederile dispozițiilor legale în vigoare.

18.(2). Evaluarea activelor se face după cum urmează:

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

- a) acțiunile, la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare aferent zilei pentru care se efectuează calculul;
- b) instrumentele financiare cu venit fix, prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
- c) instrumentele pieței monetare, similar prevederilor de la lit. b);
- d) instrumente financiare derivate, similar prevederilor de la lit. a);
- e) titlurile de participare emise de OPC, similar prevederilor de la lit. a).

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

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

- a) acțiunile vor fi evaluate la valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală (întocmită în conformitate cu Reglementările contabile naționale aplicabile emitentului sau întocmită în conformitate cu IFRS) a entității respective. În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la BNR;
- b) instrumentele financiare cu venit fix se vor evalua conform prevederilor art. 16 (2). (1) lit. b);
- c) instrumentele pieței monetare vor fi evaluate similar prevederilor de la lit. b);
- d) instrumentele financiare derivate vor fi evaluate la valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (raportarea la instrumente financiare similare, formula de evaluare Black-Scholes, analiza fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor) în care este utilizat principiul valorii juste și aprobate de către consiliul de administrație;
- e) titlurile de participare emise de OPC vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată.

(4) Instrumente financiare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor de la alin. (3).

(5) Instrumentele financiare menționate la alin. (3) și alin. (4), emise de aceeași entitate dar achiziționate în transe diferite vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor de la alin. (3).

(6) 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.

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

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

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

(10) Acțiunile suspendate de la tranzacționare pentru o perioadă de cel puțin 30 de zile de tranzacționare, în cazul apariției unor evenimente de natura celor prevăzute la art. 224 alin. (5) din Legea nr. 297/2004 vor fi evaluate la prețul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile, calculat până la data apariției unui asemenea eveniment. În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare, se va considera ca prima zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune a fost suspendată.

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

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

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

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

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.

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

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

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

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

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

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

(19) Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social înregistrată în activ conform prevederilor alin. (18) lit. a) se evaluează la valoarea de subscriere.

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

(21) Evaluarea acțiunilor deținute de Fond ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani înregistrate în activ conform prevederilor alin. (18) lit. a) se realizează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare, de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

(22)

a) în cazul în care majorarea de capital se realizează cu emiterea de drepturi de preferință, acestea vor fi înregistrate în activul fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital;

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

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

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

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

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

e) la momentul exercitării drepturilor de preferință vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul Fondului acțiunile convenite;

f) dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani, precum și cele distribuite cu contraprestație în bani și sumele convenite Fondului se evidențiază în cadrul unei poziții distincte „Dividende și alte drepturi de încasat” în cadrul activelor Fondului;

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

(23) 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.

(24) În cazul în care unele elemente de activ sunt denumite în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referință comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul, iar în situația în care elementele de activ sunt denumite în valute pentru care BNR nu comunică curs de referință se utilizează cursul de referință al monedei respective față de euro, comunicat de Banca Centrală a țării în moneda căreia este denumit elementul de activ, și cursul EURO/RON comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul.

19. FUZIUNEA, DIVIZAREA SAU LICHIDAREA FONDULUI

19.(1). Fuziunea Fondului

19.(1).1 Fondul deschis de investiții ZEPTER EQUITY poate fuziona cu alt fond deschis de investiții fie prin absorbție fie prin contopire în condițiile prevăzute de legislația în vigoare.

19.(1).2 Inițiativa fuziunii a două sau mai multe fonduri deschise de investiții aparține societății/societăților de administrare a investițiilor care administrează respectivele fonduri. Prin fuziune, societatea/societățile de administrare a investițiilor va/vor urmări exclusiv protejarea intereselor investitorilor fondurilor ce urmează a fuziona.

19.(1).3 Fuziunea prin absorbție se realizează prin transferul tuturor activelor care aparțin unuia sau mai multor fonduri deschise de investiții către alt fond, fondul absorbant și atrage dizolvarea fondului/fondurilor incorporate.

19.(1).4 Fuziunea prin contopire are loc prin constituirea unui nou fond deschis de investiții, căruia fondurile care fuzionează îi transferă în întregime activele lor, având loc astfel dizolvarea acestora.

19.(1).5 Prin fuziune, Societatea trebuie să urmărească exclusiv protejarea intereselor investitorilor Fondului.

19.(1).6 Societatea va transmite la A.S.F. notificarea privind intenția de fuziune a fondurilor însoțită de proiectul pe baza căruia se realizează fuziunea și de un certificat constatator emis de Depozitar privind numărul investitorilor și valoarea activului net ale fondurilor implicate în fuziune. În termen de maximum 15 zile de la data depunerii acestor documente, A.S.F. emite o decizie de suspendare a emisiunii și răscumpărării titlurilor de participare ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, cu excepția răscumpărărilor integrale de titluri de participare, până la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendării.

19.(1).7 Decizia de suspendare intră în vigoare la 15 zile de la data comunicării ei către SAI implicată. În termen de cinci zile de la data acestei comunicări, Societatea este obligată să publice și să transmită la A.S.F. dovada publicării anunțului privind intenția de fuziune și a datei la care este suspendată emisiunea și răscumpărarea titlurilor de participare.

19.(1).8 În vederea protecției investitorilor, societatea/societățile de administrare a investițiilor are/au obligația de a preciza în anunțul privind fuziunea faptul că, în urma procedurii de fuziune, nu este garantată o valoare a titlurilor de participare egală cu cea deținută anterior.

19.(1).9 Societatea/societățile de administrare a investițiilor are/au obligația de a onora toate cererile de răscumpărare depuse în perioada dintre publicarea anunțului privind fuziunea și data intrării în vigoare a suspendării emisiunii și răscumpărării titlurilor de participare ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, precum și cererile de răscumpărare integrală depuse în perioada suspendării.

19.(1).10 În situația fuziunii prin absorbție, A.S.F. va retrage autorizația fondului absorbit, fondul absorbant continuând să funcționeze în condițiile OUG nr. 32/2012.

19.(1).11 În cazul în care fuziunea se realizează prin contopirea mai multor fonduri autorizate, A.S.F. retrage autorizația de funcționare a fondurilor implicate în procesul de fuziune și autorizează fondul rezultat. Fondurile astfel fuzionate sunt administrate de o singură societate de administrare a investițiilor.

19.(1).12 Nici un cost suplimentar nu este imputat investitorilor, ca urmare a procesului de fuziune.

19.(2). Divizarea Fondului

Este interzisă divizarea unui fond deschis de investiții.

19.(3). Lichidarea Fondului

19.(3).1 Lichidarea Fondului are loc în cazul retragerii de către A.S.F. a autorizației Fondului. A.S.F. poate retrage autorizația Fondului în următoarele situații:

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

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

19.(3).2 În termen de maximum 15 zile lucrătoare de la data comunicării de către A.S.F. a deciziei de retragere a autorizației Fondului, Societatea va încheia un contract cu un auditor financiar, membru al CAFR, în vederea desemnării acestuia ca administrator al lichidării Fondului.

19.(3).3 Obligația fundamentală a administratorului lichidării este de a acționa în interesul deținătorilor de titluri de participare. Administratorul lichidării pune sub sigiliu toate activele și ia măsurile necesare pentru conservarea acestora. Ia în custodie copiile tuturor înregistrărilor și evidențelor contabile referitoare la Fondul supus lichidării, păstrate de către Societate și de către depozitar.

19.(3).4 Administratorul lichidării are obligația să lichideze activele Fondului la valoarea maximă oferită de piață.

19.(3).5 După încheierea lichidării tuturor activelor, administratorul lichidării plătește toate cheltuielile legate de lichidare, precum și orice alte costuri și datorii restante ale Fondului, urmând a ține evidența pentru toți banii retrași în acest scop din sumele obținute în urma lichidării.

19.(3).6 Ulterior, administratorul lichidării începe procesul de repartizare a sumelor rezultate din lichidare, în conformitate cu datele eșalonate în cadrul raportului de inventariere.

19.(3).7 Administratorul lichidării repartizează sumele rezultate din vânzarea activelor deținătorilor de titluri de participare, în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la terminarea lichidării. Sumele nete sunt repartizate strict pe baza numărului de titluri de participare deținute de fiecare investitor la data începerii lichidării și cu respectarea principiului tratamentului egal, echitabil și nediscriminatoriu al tuturor investitorilor, independent de orice alte criterii.

20. AUDITORUL FINANCIAR AL FONDULUI

20.(1). Auditorul financiar al Fondului deschis de investiții ZEPTER EQUITY începând cu anul fiscal 2010 este S.C. EXPERT AUDIT S.R.L. cu sediul în România, jud. Tulcea, str. Dobrogeanu Gherea nr. 1, bl. et. 2, sc. A, ap. 13, Cod fiscal RO14058398 societate membră a Camerei Auditorilor Financiari din România.

21. DISPOZIȚII FINALE

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

21.(2) Societatea va publica în ziarul „Bursa”, în termen de 3 zile de la transmiterea la A.S.F., un anunț destinat investitorilor în care se va menționa apariția rapoartelor anuale și semestriale privind activitatea Fondului, precum și modalitatea în care se pot obține aceste rapoarte, la cerere, în mod gratuit.

21.(3) Regulile Fondului se pot obține la sediul Zepter Asset Management - SAI din București, Piața Alba Iulia nr. 2. bl. I1, sc. B, et. 2, ap. 19, CP 031104, sector 3, tel. +4.021.539.66.10, fax.:+4.021.539.66.12, pot fi consultate pe website-ul www.zepter-invest.ro sau pot fi solicitate printr-un e-mail transmis la adresa: info@zepter-invest.ro.

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

AUTORIZAȚIA NR. A/216 / 19.12.2013

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

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

în temeiul art. 1 alin. (3) și art. 9 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art. 13 alin. (1) lit. a) și alin. (2) și art. 15 alin. (1) lit. a), b), c), d) și l) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 32/2006 privind serviciile de investiții financiare, cu modificările și completările ulterioare, și cele ale Anexei nr. 2 la Regulamentul C.N.V.M. nr. 2/2009 privind regulile de procedură și criteriile aplicabile evaluării prudentiale a achizițiilor și majorărilor participațiilor la o societate de servicii de investiții financiare,

analizând adresa societății de servicii de investiții financiare IEBA TRUST S.A. înregistrată la A.S.F. cu nr. A/19799/11.12.2013,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 19.12.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a hotărât emiterea următorului act individual:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează modificarea autorizației de funcționare a societății de servicii de investiții financiare IEBA TRUST S.A. ca urmare a majorării capitalului social de la 6.281.225 de lei la 6.414.725 de lei, în conformitate cu prevederile Hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor S.S.I.F. IEBA TRUST S.A. nr. 10/28.11.2013.

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

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

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

AUTORIZAȚIA NR. A/217 / 19.12.2013

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

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și al Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013 privind delegarea de competențe, în baza prevederilor art. 16 și art. 17 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, potrivit prevederilor art. 67 alin. (1), art. 68 alin. (2), art. 71 și art. 72 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 32/2006 privind serviciile de investiții financiare, precum și ale art. 2 și art. 5 alin. (1) secțiunea 13 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 4/2009, având în vedere adresa transmisă de SSIF IEBA TRUST S.A. înregistrată la A.S.F. cu nr. A 17978/11.12.2013,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 19.12.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a hotărât emiterea următorului act individual:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează doamna Alina Gabriela VASILE în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern al societății de servicii de investiții financiare IEBA TRUST S.A. cu sediul social în București, bd. Mircea Eliade nr. 18, sector 1.

Art. 2. Se atestă înscrierea doamnei Alina Gabriela VASILE în Registrul A.S.F. cu nr. PFR13RCCI/400566 în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern.

Art. 3. Societatea de servicii de investiții financiare IEBA TRUST S.A. 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 IEBA TRUST S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

AUTORIZAȚIA NR. A/218 / 19.12.2013

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 **DORINVEST S.A.** înregistrată la A.S.F. cu nr. A/15161/31.10.2013, completată prin adresele nr. A/17241/27.11.2013 și nr. A/18131/12.12.2013,

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și al Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013, în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 19.12.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează modificarea autorizației de funcționare a societății de servicii de investiții financiare **DORINVEST S.A.**, ca urmare a desființării următoarelor sedii secundare (agenții):

Nr. crt.	Sediu secundar
1.	București, bd. Carol I nr. 37, et. 1, ap. 4, sector 2
2.	Sighișoara, str. Mihai Viteazul nr. 96, jud. Mureș

Art. 2. Societatea de servicii de investiții financiare DORINVEST S.A. are obligația să transmită la A.S.F. copia certificatului de înregistrare de menționat în termen de maximum 5 zile de la data înregistrării la O.R.C. 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 **DORINVEST S.A.** și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSAȘCHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

AUTORIZAȚIA NR. A/219 / 19.12.2013

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3) și art. 27 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare, ținând cont de prevederile art. 4 alin. (1) și (2) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, având în vedere prevederile Dispunerii de măsuri nr. 21/13.12.2012, în conformitate cu dispozițiile art. 2 și art. 5 alin. (1) pct. 2 lit. a) din Regulamentul nr. 4/2009, analizând cererile societății de servicii de investiții financiare **DORINVEST S.A.**, înregistrate la A.S.F. cu nr. A/17242/27.11.2013 și nr. A/17341/29.11.2013, completate prin adresele nr. A/17363/29.11.2013, nr. A/17813/09.12.2013 și nr. A/18131/12.12.2013, în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și al Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013, în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 19.12.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează în calitatea de agenți pentru servicii de investiții financiare, în numele societății de servicii de investiții financiare **DORINVEST S.A.**, cu sediul social situat în **București**, Calea Dorobanților nr. 16, încăperile nr. 8, 9 și 10 situate la mansardă și încăperile nr. 3 și 4 situate la parterul imobilului, sector 1, următoarele persoane:

Nr. crt.	Nume	Nr. Atestat profesional
1.	Nițu Adrian	85/17.12.2013
2.	Badea Alexandru Gabriel	77/17.12.2013
3.	Betiu Andrei Cătălin	78/17.12.2013

Art. 2. Se atestă înscrierea în Registrul A.S.F. a următoarelor persoane, în calitate de agenți pentru servicii de investiții financiare:

Nr. crt.	Nume	Nr. de înregistrare în Registrul A.S.F.
1.	Nițu Adrian	PFR02ASIF/232628
2.	Badea Alexandru Gabriel	PFR02ASIF/402629
3.	Betiu Andrei Cătălin	PFR02ASIF/402630

Art. 3. Societatea de servicii de investiții financiare **DORINVEST S.A.** are obligația să solicite A.S.F. retragerea autorizațiilor acordate persoanelor menționate la art. 1 și radierea acestora din Registrul A.S.F. cel târziu la data încetării raporturilor de muncă dintre acestea și societate.

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

VICEPREȘEDINTE
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSAȘCHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

AUTORIZAȚIA NR. A/220 / 19.12.2013

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[^] 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, analizând cererile societății de servicii de investiții financiare **DORINVEST S.A.**, înregistrate la A.S.F. cu nr. A/17242/27.11.2013, nr. A/17341/29.11.2013 și nr. A/17814/09.12.2013, completate prin adresele nr. A/17363/29.11.2013, nr. A/17813/09.12.2013 și nr. A/17815/09.12.2013, în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și al Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013, în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 19.12.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează în calitate de agenți delegați, în numele societății de servicii de investiții financiare **DORINVEST S.A.** cu sediul social situat în **București**, Calea Dorobanților nr. 16, încăperile nr. 8, 9 și 10 situate la mansardă și încăperile nr. 3 și 4 situate la parterul imobilului, sector 1, următoarele persoane:

Nr. crt.	Nume	Nr. Atestat profesional
1.	Chicioroagă Cătălin	76/17.12.2013
2.	Păcurar Horia Andrei	84/17.12.2013
3.	Gordilă Sergiu	79/17.12.2013
4.	Sârbu Florin-Dan	80/17.12.2013
5.	Constantin Cristian-Dănuț	81/17.12.2013
6.	Cirtog Mihai Cristian	582/15.10.2008 82/17.12.2013
7.	Alexe Iulian	83/17.12.2013

Art. 2. Se atestă înscrierea în Registrul A.S.F., în calitate de agenți delegați, a următoarelor persoane:

Nr. crt.	Nume	Nr. de înregistrare în Registrul A.S.F.
1.	Chicioroagă Cătălin	PFR02ADEL/171005
2.	Păcurar Horia Andrei	PFR02ADEL/401006
3.	Gordilă Sergiu	PFR02ADEL/401007
4.	Sârbu Florin-Dan	PFR02ADEL/271008
5.	Constantin Cristian-Dănuț	PFR02ADEL/401009
6.	Cirtog Mihai Cristian	PFR02ADEL/161010
7.	Alexe Iulian	PFR02ADEL/341011

Art. 3. Societatea de servicii de investiții financiare **DORINVEST S.A.** are obligația să solicite A.S.F. retragerea autorizațiilor acordate persoanelor menționate la art. 1 și radierea acestora din Registrul A.S.F. cel târziu la data încetării raporturilor de muncă dintre acestea și societate.

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

VICEPREȘEDINTE
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

AUTORIZAȚIA NR. A/221 / 19.12.2013

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[^]1 și art. 4 alin. (1[^]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, analizând cererea societății de servicii de investiții financiare **TRADEVILLE S.A.** înregistrată la A.S.F. cu nr. A-17382/29.11.2013, în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și al Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013, în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 19.12.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează domnul **Perpelea Ioan-Călin**, având Atestatul profesional nr. 70/19.11.2013, în calitate de agent delegat în numele societății de servicii de investiții financiare **TRADEVILLE S.A.** cu sediul social situat în București, bd. Carol I nr. 34-36, clădirea International Business Center Modern, etaj 10, sector 2.

Art. 2. Se atestă înscrierea domnului **Perpelea Ioan-Călin** în Registrul A.S.F. cu nr. PFR02ADEL/401004 în calitate de agent delegat.

Art. 3. Societatea de servicii de investiții financiare **TRADEVILLE 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 **TRADEVILLE 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/222 / 19.12.2013

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

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

în conformitate cu prevederile art. 27 alin. (1) lit. a) și alin. (2), respectiv art. 29 alin. (1) lit. a), b), c) 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 cererea **SAI BROKER S.A.** înregistrată la A.S.F. cu nr. A/13366/09.10.2013, completată prin adresele nr. A/14996/30.10.2013, nr. A/16300/15.11.2013, nr. A/17179/27.11.2013 și nr. A/18168/13.12.2013,

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

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 19.12.2013, 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. BROKER S.A. ca urmare a majorării capitalului social de la 906.000 de lei la 1.306.080 de lei în conformitate cu Hotărârea A.G.E.A. nr. 1/07.10.2013 și cu actul constitutiv al societății, în original, din data de 12.11.2013.

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

Art. 3. Prezenta autorizație intră în vigoare la data comunicării acesteia **SAI BROKER 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/223 / 19.12.2013

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

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

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

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

analizând cererea societății de servicii de investiții financiare TRANSILVANIA CAPITAL S.A., înregistrată la A.S.F. cu nr. A-16992/25.11.2013,

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

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 19.12.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează domnul **ELIAN ALEXANDRU NICOLAE**, având Atestatul profesional nr. 3/20.05.2013, în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare în numele societății de servicii de investiții financiare TRANSILVANIA CAPITAL S.A. cu sediul social situat în București, str. dr. Iacob Felix nr. 28, et. 4, sector 1.

Art. 2. Se atestă înscrierea domnului **ELIAN ALEXANDRU NICOLAE** în Registrul A.S.F. cu nr. PFR02ASIF/402627 în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare.

Art. 3. Societatea de servicii de investiții financiare TRANSILVANIA CAPITAL 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 TRANSILVANIA CAPITAL 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/224 / 19.12.2013

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

în baza prevederilor art. 9 și art. 14 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în conformitate cu prevederile art. 13 alin. (1) lit. d) 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. 17557/03.12.2013,

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

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 19.12.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează modificarea autorizației de funcționare a societății de servicii de investiții financiare CARPATICA INVEST S.A. ca urmare a modificării componenței conducerii societății, prin numirea în calitate de conducător a doamnei ORZA DORINA IOANA în conformitate cu prevederile Hotărârii C.A. nr. 117/26.11.2013.

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 modificării intervenite în modul de organizare și funcționare ca urmare a modificării componenței conducerii, precizată 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 CARPATICA INVEST S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/664 / 16.12.2013

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 privind piața de capital, cu completările și modificările ulterioare, coroborate cu cele ale art. 9 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, cu completările și modificările ulterioare,

ca urmare a adresei Banca Comercială Română S.A. înregistrată la A.S.F. cu nr. A/18305/16.12.2013,

având în vedere prevederile din cadrul prospectului de admitere la tranzacționare a obligațiunilor emise de Compania Națională de Transport al Energiei Electrice TRANSELECTRICA S.A. București adresate exclusiv investitorilor calificați, aprobat prin Decizia A.S.F. nr. A/657/10.12.2013, potrivit cărora rata finală fixă a dobânzii va fi publicată cu două zile înainte de data de închidere a ofertei,

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 16.12.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se aprobă amendamentul la prospectul de admitere la tranzacționare a obligațiunilor emise de Compania Națională de Transport al Energiei Electrice TRANSELECTRICA S.A. București adresate exclusiv investitorilor calificați (Decizia A.S.F. nr. A/657/10.12.2013), constând în stabilirea ratei finale a dobânzii de 6,1% pe an. Celelalte caracteristici ale prospectului rămân neschimbate.

Art. 2. Prezenta decizie se va publica în Buletinul A.S.F.

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/665 / 17.12.2013

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

în baza prevederilor art. 17 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art. 73 alin. (1) lit. a) și alin. (3) din Regulamentul nr. 32/2006 privind serviciile de investiții financiare,
având în vedere prevederile art. 6 alin. (1) din Regulamentul nr. 4/2009, cu modificările și completările ulterioare,
analizând cererea Societății de Servicii de Investiții Financiare ROMINTRADE S.A. înregistrată la A.S.F. cu nr. A-17217/27.11.2013,
în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și al Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013,
în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 17.12.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrage autorizația de reprezentant al Compartimentului de control intern acordată domnișoarei **PĂDURARIU MIHAELA** prin Decizia nr. 781/13.09.2012, în numele Societății de Servicii de Investiții Financiare ROMINTRADE S.A. cu sediul social situat în Brașov, bd. Victoriei nr. 12, jud. Brașov.

Art. 2. Se radiază din Registrul A.S.F. nr. **PFR13RCCI/040528** reprezentând înregistrarea domnișoarei **PĂDURARIU MIHAELA** în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern.

Art. 3. După retragerea autorizației acordate persoanei menționate la art. 1 al prezentei decizii, aceasta nu va putea fi încadrată și autorizată în cadrul Compartimentului de control intern al unei alte societăți de servicii de investiții financiare pentru o perioadă de 15 zile de la data retragerii autorizației.

Art. 4. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către Societatea de Servicii de Investiții Financiare ROMINTRADE S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/666 / 17.12.2013

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 cererile Societății de servicii de investiții financiare FAIRWIND SECURITIES S.A., înregistrate la A.S.F. cu nr. A-16516/18.11.2013, nr. A-16517/18.11.2013, nr. A-16518/18.11.2013, nr. A-16519/18.11.2013 și nr. A-16520/18.11.2013,
în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și al Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013,
în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 17.12.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrage autorizația de agent pentru servicii de investiții financiare acordată de A.S.F. în numele Societății de servicii de investiții financiare **FAIRWIND SECURITIES S.A.** cu sediul social situat în București, str. Muzeul Zambaccian nr. 22B, et. 1, ap. 5, sector 1, următoarelor persoane:

Nr. crt.	Nume și prenume	Decizie de autorizare
1.	Costan Eduard	73/18.01.2010
2.	Dragomir Manole	1614/25.03.2004
3.	Livanov Virgil	112/31.01.2012
4.	Simulescu Claudiu	2118/02.11.2007
5.	Triboi Radu	534/03.04.2009

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

Nr. crt.	Nume și prenume	Nr. de înscriere în Registrul A.S.F.
1.	Costan Eduard	PFR02ASIF/402290
2.	Dragomir Manole	PFR02ASIF/400366
3.	Livanov Virgil	PFR02ASIF/362490
4.	Simulescu Claudiu	PFR02ASIF/401672
5.	Triboi Radu	PFR02ASIF/222195

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

VICEPREȘEDINTE
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

DECIZIA NR. A/667 / 17.12.2013

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3) și art. 27 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,
în baza art. 12 alin. (2) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,
în temeiul prevederilor art. 9 lit. a), art. 10 alin. (1) și (4) și art. 11 din Regulamentul nr. 32/2006 privind serviciile de investiții financiare,
în conformitate cu prevederile art. 6 alin. (1) din Regulamentul nr. 4/2009, cu modificările și completările ulterioare,
având în vedere cererea societății de servicii de investiții financiare AVANTGARDE FINANCE S.A. înregistrată la A.S.F. cu nr. A-14161/18.10.2013, completată prin adresele nr. A-14208/18.10.2013, nr. A-16046/13.11.2013, nr. A-16404/18.11.2013 și nr. A-18127/12.12.2013,
în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și al Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013,
în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 17.12.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

- Art. 1.** Se retrage, la cerere, autorizația de funcționare a societății de servicii de investiții financiare **AVANTGARDE FINANCE S.A.** cu sediul social în Cluj-Napoca, str. Constantin Brâncuși nr. 133, et. 2, jud. Cluj, acordată prin **Decizia nr. 2328/22.07.2003**.
- Art. 2.** Se radiază din Registrul A.S.F. înregistrarea cu nr. **PJR01SSIF/120056** care atestă înscrierea societății de servicii de investiții financiare **AVANTGARDE FINANCE S.A.** în Secțiunea INTERMEDIARI - Subsecțiunea societăți de servicii de investiții financiare.
- Art. 3.** În termen de maximum 30 de zile de la data intrării în vigoare a prezentei societatea are obligația de a convoca Adunarea Generală a Acționarilor, în vederea lichidării societății sau a modificării obiectului de activitate.
- Art. 4.** În termen de maximum 5 zile de la data înregistrării la oficiul registrului comerțului a modificărilor menționate la art. 3, dar nu mai târziu de 90 de zile de la data intrării în vigoare a prezentului act individual, societatea are obligația de a transmite la A.S.F. Certificatul de înregistrare menționat corespunzător.
- Art. 5.** Societatea are obligația de a păstra pentru o perioadă de cel puțin 5 ani, atât în format fizic, cât și în format electronic, toate evidențele și înregistrările referitoare la serviciile și activitățile de investiții, precum și serviciile conexe prestate. Persoana responsabilă cu administrarea arhivei societății AVANTGARDE FINANCE S.A. este domnul Pinte Mircea Gheorghe.
- Art. 6.** Prezenta decizie va fi comunicată societății de servicii de investiții financiare AVANTGARDE FINANCE S.A., S.C. BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A., S.C. DEPOZITARUL CENTRAL S.A. și S.C. FONDUL DE COMPENSARE A INVESTITORILOR S.A.
- Art. 7.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării societății de servicii de investiții financiare AVANTGARDE FINANCE S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSAȘCHE

DECIZIA NR. A/668 / 17.12.2013

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3) și art. 27 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,
în conformitate cu prevederile art. 17 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,
ținând cont de prevederile art. 73 alin. (1) lit. a) și alin. (3) din Regulamentul nr. 32/2006 privind serviciile de investiții financiare,
în conformitate cu prevederile art. 6 alin. (1) din Regulamentul nr. 4/2009, cu modificările și completările ulterioare,
având în vedere cererea societății de servicii de investiții financiare AVANTGARDE FINANCE S.A. înregistrată la A.S.F. cu nr. A-14160/18.10.2013 și nr. 14207/18.10.2013, precum și Decizia nr. A/667/17.12.2013,
în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și al Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013,
în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 17.12.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

- Art. 1.** Se retrage autorizația de reprezentant al Compartimentului de control intern a doamnei **LUNG CRISTINA OTILIA**, acordată prin Decizia nr. 1306/07.06.2006, în numele societății de servicii de investiții financiare **AVANTGARDE FINANCE S.A.** cu sediul social în Cluj-Napoca, str. Constantin Brâncuși nr. 133, et. 2, jud. Cluj.
- Art. 2.** Se radiază înregistrarea cu nr. **PFR13RCCI/120147** care atestă înscrierea în Registrul A.S.F. în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern a doamnei **LUNG CRISTINA OTILIA**.
- Art. 3.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia societății de servicii de investiții financiare AVANTGARDE FINANCE S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSAȘCHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/669 / 17.12.2013

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 Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013 privind delegarea de competențe, 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 C.N.V.M. nr. 4/2009, cu modificările și completările ulterioare, în conformitate cu prevederile Dispunerii de măsuri nr. 21/2012,

analizând cererile societății de servicii de investiții financiare INTERCAPITAL INVEST S.A. înregistrate la A.S.F. cu nr. A 17044/25.11.2013 și nr. A 17045/25.11.2013, precum și adresa nr. A 17484/02.12.2013,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 17.12.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrage autorizația de agent pentru servicii de investiții financiare acordată doamnei Adriana Enache prin Decizia C.N.V.M. nr. 749/05.09.2012 și autorizația de agent pentru servicii de investiții financiare acordată doamnei Daniela Ropotă prin Decizia C.N.V.M. nr. 749/05.09.2012, în numele SSIF INTERCAPITAL INVEST S.A.

Art. 2. Se radiază din Registrul A.S.F. înregistrarea cu numărul PFR02ASIF/522540 care atestă înscrierea în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare a doamnei Adriana Enache și înregistrarea cu numărul PFR02ASIF/402539 care atestă înscrierea în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare a doamnei Daniela Ropotă.

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

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/670 / 17.12.2013

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

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

în temeiul art. 6 și art. 10 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 12/2010 privind formarea profesională a operatorilor și specialiștilor pentru piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere adresele transmise de către C.P.F. „Millenium” înregistrate la A.S.F. cu nr. A 16224/14.11.2013, nr. A 17694/05.12.2013 și nr. A 17695/05.12.2013,

având în vedere Atestatul C.N.V.M. nr. 36/9 aprilie 2013,

în baza analizei direcțiilor de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 17.12.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Articolul 1 al Atestatului C.N.V.M. nr. 36/9 aprilie 2013 se modifică și va avea următorul cuprins:

Se atestă Centrul de Pregătire Financiară „Millenium” (C.P.F. „Millenium”), cu sediul în municipiul București, Splaiul Unirii, nr. 4, tronson 3, etaj 6, birou 6.2, sector 4, în calitate de organism de formare profesională.

Art. 2. Articolul 4 al Atestatului C.N.V.M. nr. 36/9 aprilie 2013 se modifică și va avea următorul cuprins:

La cursurile organizate de C.P.F. „Millenium” pot activa ca lectori următoarele persoane:

- Vergil Popescu
- Mihail Ioan Mircea Radu
- Septimiu Stoica
- Doru Puiu Tiberiu
- Adrian Mitroi
- Dragoș Simion
- Daniel Stoicescu
- Mirela Dascălu
- Bogdan Nicolae Roșu
- Paul Laurențiu Barangă
- Alice Mădălina Oprea
- Adrian Simionescu
- Lucian Ioan Fulea

- Mihaela Jeni Miu
- Cristina Mihaela Pavel
- Leontin Ionuț Mihai
- Andi Constantin Lăstun.

Art. 3. Prezenta decizie intră în vigoare la data publicării acesteia în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/671 / 17.12.2013

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

având în vedere faptul că:

- tranzacțiile cu acțiuni emise de S.C. COMPANIA DE INFORMATICĂ APLICATĂ S.A. Cluj-Napoca derulate de S.C. ASSIX ARCHITECTURE S.R.L. Cluj-Napoca (fosta S.C. BAUCOM S.R.L. Cluj-Napoca), Paskany Arpad și Feher Anamaria în datele de 07.07.2011 și 21.07.2011 au fost tranzacții negociate în prealabil;
 - în cadrul Adunărilor Generale ale Acționarilor S.C. COMPANIA DE INFORMATICĂ APLICATĂ S.A. din datele de 10.12.2011, 25.05.2012, 26.10.2012, 28.03.2013 și 28.05.2013 au fost prezenți, prin mandatar, S.C. ASSIX ARCHITECTURE S.R.L. Cluj-Napoca (fosta S.C. BAUCOM S.R.L. Cluj-Napoca), Paskany Arpad și Feher Anamaria care au votat identic la toate punctele de pe ordinea de zi a respectivelor ședințe,
 - în cadrul S.C. WUC INVEST S.R.L. asociați sunt domnul Paskany Arpad (20%) și Mentor Development LTD (80%), acesta din urmă deținând 50% din capitalul social al S.C. ASSIX ARCHITECTURE S.R.L. Cluj-Napoca (fosta S.C. BAUCOM S.R.L. Cluj-Napoca);
 - S.C. ASSIX ARCHITECTURE S.R.L. Cluj-Napoca (fosta S.C. BAUCOM S.R.L. Cluj-Napoca) și Paskany Arpad dețin împreună 36% din capitalul social al S.C. FORTUNE INTEL S.R.L. Cluj-Napoca;
 - acționarii S.C. ASSIX ARCHITECTURE S.R.L. Cluj-Napoca (fosta S.C. BAUCOM S.R.L. Cluj-Napoca), Paskany Arpad și Feher Anamaria dețin împreună 276.538 de acțiuni reprezentând 93,73% din capitalul social al emitentului,
- în baza prevederilor art. 2 alin. (1) pct. 22 lit. a) și e) și pct. 23 lit. a) din Legea nr. 297/2004 și ale art. 2 alin. (3) lit. d), e), f), i) și j) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006, acționarii S.C. ASSIX ARCHITECTURE S.R.L. Cluj-Napoca, Paskany Arpad și Feher Anamaria au fost prezumați că acționează în mod concertat în ceea ce privește S.C. COMPANIA DE INFORMATICĂ APLICATĂ S.A. Cluj-Napoca.

Având în vedere următoarele:

- domnul Paskany Arpad împreună cu S.C. ASSIX ARCHITECTURE S.R.L. Cluj-Napoca și doamna Feher Anamaria dețin peste 33% din drepturile de vot asupra S.C. COMPANIA DE INFORMATICĂ APLICATĂ S.A. Cluj-Napoca;
- dispozițiile Deciziei A.S.F. nr. 421/19.09.2013 completate prin Decizia A.S.F. nr. 634/28.11.2013;
- dispozițiile art. 203 din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare;
- art. 273² alin. (1) pct. (i) lit. c) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în baza Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și a Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013, în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 17.12.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se sancționează domnul Paskany Arpad cu amendă în cuantum de 51.000 de lei în calitate de acționar al S.C. COMPANIA DE INFORMATICĂ APLICATĂ S.A. Cluj-Napoca (CUI:201527).

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

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

Art. 4. Paskany Arpad, S.C. ASSIX ARCHITECTURE S.R.L. Cluj-Napoca și Feher Anamaria, împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, au obligația să depună la A.S.F., în termen de cel mult 15 zile de la emiterea prezentei decizii, documentația aferentă ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. COMPANIA DE INFORMATICĂ APLICATĂ S.A. Cluj-Napoca.

Art. 5. În situația în care obligația prevăzută la art. 4 din prezenta decizie nu este îndeplinită, persoanele responsabile vor fi sancționate de către A.S.F. în conformitate cu prevederile legale în vigoare

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

Art. 7. Prezenta decizie va fi comunicată domnului Paskany Arpad prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire, precum și S.C. COMPANIA DE INFORMATICĂ APLICATĂ S.A. cu sediul în str. Republicii nr. 107, Cluj-Napoca, jud. Cluj.

Art. 8. Prezenta decizie va fi publicată în Buletinul A.S.F.

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSACHE

DECIZIA NR. A/672 / 17.12.2013

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

- tranzacțiile cu acțiuni emise de S.C. COMPANIA DE INFORMATICĂ APLICATĂ S.A. Cluj-Napoca derulate de S.C. ASSIX ARCHITECTURE S.R.L. Cluj-Napoca (fosta S.C. BAUCOM S.R.L. Cluj-Napoca), Paszkany Arpad și Feher Anamaria în datele de 07.07.2011 și 21.07.2011 au fost tranzacții negociate în prealabil;
- în cadrul Adunărilor Generale ale Acționarilor S.C. COMPANIA DE INFORMATICĂ APLICATĂ S.A. din datele de 10.12.2011, 25.05.2012, 26.10.2012, 28.03.2013 și 28.05.2013 au fost prezenți, prin mandatar, S.C. ASSIX ARCHITECTURE S.R.L. Cluj-Napoca (fosta S.C. BAUCOM S.R.L. Cluj-Napoca), Paszkany Arpad și Feher Anamaria care au votat identic la toate punctele de pe ordinea de zi a respectivelor ședințe;
- în cadrul S.C. WUC INVEST S.R.L. asociați sunt domnul Paskany Arpad (20%) și Mentor Development LTD (80%), acesta din urmă deținând 50% din capitalul social al S.C. ASSIX ARCHITECTURE S.R.L. Cluj-Napoca (fosta S.C. BAUCOM S.R.L. Cluj-Napoca);
- S.C. ASSIX ARCHITECTURE S.R.L. Cluj-Napoca (fosta S.C. BAUCOM S.R.L. Cluj-Napoca) și Paskany Arpad dețin împreună 36% din capitalul social al S.C. FORTUNE INTEL S.R.L. Cluj-Napoca;
- acționarii S.C. ASSIX ARCHITECTURE S.R.L. Cluj-Napoca (fosta S.C. BAUCOM S.R.L. Cluj-Napoca), Paszkany Arpad și Feher Anamaria dețin împreună 276.538 de acțiuni reprezentând 93,73% din capitalul social al emitentului, în baza prevederilor art. 2 alin. (1) pct. 22 lit. a) și e) și pct. 23 lit. a) din Legea nr. 297/2004 și ale art. 2 alin. (3) lit. d), e), f), i) și j) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006, acționarii S.C. ASSIX ARCHITECTURE S.R.L. Cluj-Napoca, Paszkany Arpad și Feher Anamaria au fost prezumați că acționează în mod concertat în ceea ce privește S.C. COMPANIA DE INFORMATICĂ APLICATĂ S.A. Cluj-Napoca.

Având în vedere următoarele:

- doamna Feher Anamaria împreună cu domnul Paszkany Arpad și S.C. ASSIX ARCHITECTURE S.R.L. Cluj-Napoca dețin peste 33% din drepturile de vot asupra S.C. COMPANIA DE INFORMATICĂ APLICATĂ S.A. Cluj-Napoca;
- dispozițiile Deciziei A.S.F. nr. 421/19.09.2013 completate prin Decizia A.S.F. nr. 634/28.11.2013;
- dispozițiile art. 203 din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare;
- art. 273² alin. (1) pct. (i) lit. c) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în baza Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și a Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013, în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 17.12.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se sancționează doamna Feher Ana Maria cu amendă în cuantum de 51.000 de lei în calitate de acționar al S.C. COMPANIA DE INFORMATICĂ APLICATĂ S.A. Cluj-Napoca (CUI:201527).

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

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

Art. 4. Feher Anamaria, Paszkany Arpad și S.C. ASSIX ARCHITECTURE S.R.L. Cluj-Napoca, împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, au obligația să depună la A.S.F., în termen de cel mult 15 zile de la emiterea prezentei decizii, documentația aferentă ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. COMPANIA DE INFORMATICĂ APLICATĂ S.A. Cluj-Napoca.

Art. 5. În situația în care obligația prevăzută la art. 4 din prezenta decizie nu este îndeplinită, persoanele responsabile vor fi sancționate de către A.S.F. în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

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

Art. 7. Prezenta decizie va fi comunicată doamnei Feher Anamaria prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire, precum și S.C. COMPANIA DE INFORMATICĂ APLICATĂ S.A. cu sediul în str. Republicii nr. 107, Cluj-Napoca, jud. Cluj.

Art. 8. Prezenta decizie va fi publicată în Buletinul A.S.F.

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSACHE

DECIZIA NR. A/673 / 17.12.2013

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

- tranzacțiile cu acțiuni emise de S.C. COMPANIA DE INFORMATICĂ APLICATĂ S.A. Cluj-Napoca derulate de S.C. ASSIX ARCHITECTURE S.R.L. Cluj-Napoca, Paszkany Arpad și Feher Anamaria în datele de 07.07.2011 și 21.07.2011 au fost tranzacții negociate în prealabil;

- în cadrul Adunărilor Generale ale Acționarilor S.C. COMPANIA DE INFORMATICĂ APLICATĂ S.A. din datele de 10.12.2011, 25.05.2012, 26.10.2012, 28.03.2013 și 28.05.2013 au fost prezenți, prin mandatar, S.C. ASSIX ARCHITECTURE S.R.L. Cluj-Napoca (fosta S.C. BAUCOM S.R.L. Cluj-Napoca), Paskany Arpad și Feher Anamaria care au votat identic la toate punctele de pe ordinea de zi a respectivelor ședințe;
- în cadrul S.C. WUC INVEST S.R.L., asociați sunt domnul Paskany Arpad (20%) și Mentor Development LTD (80%), acesta din urmă deținând 50% din capitalul social al S.C. ASSIX ARCHITECTURE S.R.L. Cluj-Napoca (fosta S.C. BAUCOM S.R.L. Cluj-Napoca);
- S.C. ASSIX ARCHITECTURE S.R.L. Cluj-Napoca (fosta S.C. BAUCOM S.R.L. Cluj-Napoca) și Paskany Arpad dețin împreună 36% din capitalul social al S.C. FORTUNE INTEL S.R.L. Cluj-Napoca;
- acționarii S.C. ASSIX ARCHITECTURE S.R.L. Cluj-Napoca (fosta S.C. BAUCOM S.R.L. Cluj-Napoca), Paskany Arpad și Feher Anamaria dețin împreună 276.538 de acțiuni reprezentând 93,73% din capitalul social al emitentului, în baza prevederilor art. 2 alin. (1) pct. 22 lit. a) și e) și pct. 23 lit. a) din Legea nr. 297/2004 și ale art. 2 alin. (3) lit. d), e), f), i) și j) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006, acționarii S.C. ASSIX ARCHITECTURE S.R.L. Cluj-Napoca, Paskany Arpad și Feher Anamaria au fost prezumați că acționează în mod concertat în ceea ce privește S.C. COMPANIA DE INFORMATICĂ APLICATĂ S.A. Cluj-Napoca.

Având în vedere următoarele:

- S.C. ASSIX ARCHITECTURE S.R.L. Cluj-Napoca împreună cu domnul Paskany Arpad și doamna Feher Anamaria dețin peste 33% din drepturile de vot asupra S.C. COMPANIA DE INFORMATICĂ APLICATĂ S.A. Cluj-Napoca;
- dispozițiile Deciziei A.S.F. nr. 421/19.09.2013 completate prin Decizia A.S.F. nr. 634/28.11.2013;
- dispozițiile art. 203 din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare;
- dispozițiile art. 273² alin. (1) pct. (ii) lit. c) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în baza Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și a Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013, în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 17.12.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se sancționează S.C. ASSIX ARCHITECTURES S.R.L. Cluj-Napoca (fosta S.C. BAUCOM S.R.L. Cluj-Napoca), (CUI:14938139) cu amendă în cuantum de 9.900 de lei (reprezentând 10% din cifra de afaceri), în calitate de acționar al S.C. COMPANIA DE INFORMATICĂ APLICATĂ S.A. Cluj-Napoca (CUI:201527).

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

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

Art. 4. S.C. ASSIX ARCHITECTURE S.R.L. Cluj-Napoca, Paskany Arpad și Feher Anamaria, împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, au obligația să depună la A.S.F., în termen de cel mult 15 zile de la emiterea prezentei decizii, documentația aferentă ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. COMPANIA DE INFORMATICĂ APLICATĂ S.A. Cluj-Napoca.

Art. 5. În situația în care obligația prevăzută la art. 4 din prezenta decizie nu este îndeplinită, persoanele responsabile vor fi sancționate de către A.S.F. în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

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

Art. 7. Prezenta decizie va fi comunicată S.C. ASSIX ARCHITECTURE S.R.L. Cluj-Napoca prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire, precum și S.C. COMPANIA DE INFORMATICĂ APLICATĂ S.A. cu sediul în str. Republicii nr. 107, Cluj-Napoca, jud. Cluj.

Art. 8. Prezenta decizie va fi publicată în Buletinul A.S.F.

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/674 / 17.12.2013

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 aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare, având în vedere faptul că:

- acționarul KALATSE INVESTMENTS LIMITED a depășit pragul de 33% din drepturile de vot asupra S.C. RAFINĂRIA ASTRA ROMÂNĂ S.A. Ploiești ca urmare a tranzacției din data de 04.06.2008;
- acționarul KALATSE INVESTMENTS LIMITED a fost notificat cu privire la obligația ce îi revine potrivit dispozițiilor art. 203 din Legea nr. 297/2004;
- KALATSE INVESTMENTS LIMITED nu a respectat prevederile Deciziei nr. A/275/30.07.2013, în conformitate cu art. 273² alin. (4) lit. c) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în baza Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și a Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013, în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 17.12.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se sancționează cu amendă în cuantum de 300.000 de lei KALATSE INVESTMENTS LIMITED (HE191277) cu sediul în Arsinoi 55, Akropolis 12, Nicosia, Cipru, acționar al S.C. RAFINĂRIA ASTRA ROMÂNĂ S.A. Ploiești.

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

Art. 3. KALATSE INVESTMENTS LIMITED are obligația ca, singură sau împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, să depună la A.S.F., în cel mult 15 zile de la emiterea prezentei decizii, documentația aferentă ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. RAFINĂRIA ASTRA ROMÂNĂ S.A. Ploiești.

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

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

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

Art. 7. Prezenta decizie va fi comunicată KALATSE INVESTMENTS LIMITED prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire, precum și S.C. RAFINĂRIA ASTRA ROMÂNĂ S.A. cu sediul în bd. Petrolului nr. 59, Ploiești, jud. Prahova.

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

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSAȘCHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/675 / 17.12.2013

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 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. 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 nr. 1269/F/12.09.2013 pronunțată de Tribunalul Satu Mare în dosarul nr. 13904/83/2010, publicată în BPI nr. 15530/25.09.2013, prin care s-a dispus deschiderea procedurii falimentului împotriva S.C. SAMCAR S.A. Satu Mare (CUI:643103) 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 analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 17.12.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrag de la tranzacționarea pe piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. SAMCAR S.A. Satu Mare (CUI:643103) începând cu data de 20.12.2013.

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

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSAȘCHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/676 / 17.12.2013

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 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. 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 nr. 1269/F/12.09.2013 pronunțată de Tribunalul Satu Mare în dosarul nr. 13904/83/2010, publicată în BPI nr. 15530/25.09.2013, prin care s-a dispus deschiderea procedurii falimentului împotriva S.C. SAMCAR S.A. Satu Mare (CUI:643103) și a fost numit lichidatorul judiciar al acestei societăți comerciale,

având în vedere Decizia nr. A/675/17.12.2013 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. SAMCAR S.A. Satu Mare,

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

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 17.12.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se radiază din evidența A.S.F. acțiunile emise de S.C. SAMCAR S.A. Satu Mare (CUI:643103) începând cu data de 20.12.2013.

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

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSAȘCHE

DECIZIA NR. A/677 / 17.12.2013

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 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. 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;
- Notificarea nr. 3640 din 15.05.2013 pronunțată de Tribunalul Alba Iulia în dosarul nr. 2/107/2011, publicată în BPI nr. 9257/28.05.2013, prin care s-a dispus intrarea în faliment a S.C. TRANSALBA S.A. Alba Iulia (CUI:1754762) 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 analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 17.12.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrag de la tranzacționarea pe piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. TRANSALBA S.A. Alba Iulia (CUI:1754762) începând cu data de 20.12.2013.

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

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSACHE

DECIZIA NR. A/678 / 17.12.2013

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 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. 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;
- Notificarea nr. 3640 din 15.05.2013 pronunțată de Tribunalul Alba Iulia în dosarul nr. 2/107/2011, publicată în BPI nr. 9257/28.05.2013, prin care s-a dispus intrarea în faliment a S.C. TRANSALBA S.A. Alba Iulia (CUI:1754762) și a fost numit lichidatorul judiciar al acestei societăți comerciale,
 având în vedere Decizia nr. A/677/17.12.2013 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. TRANSALBA S.A. Alba Iulia,
 în baza Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și a Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013,
 în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 17.12.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se radiază din evidența A.S.F. acțiunile emise de S.C. TRANSALBA S.A. Alba Iulia (CUI:1754762) începând cu data de 20.12.2013.

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

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSACHE

DECIZIA NR. A/679 / 17.12.2013

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 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. 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;
- Încheierea din 10.04.2013 pronunțată de Tribunalul Dolj în dosarul nr. 7263/63/2013, publicată în BPI nr. 7199/19.04.2013, prin care s-a dispus deschiderea procedurii simplificate a insolvenței împotriva S.C. TURNSEV S.A. Craiova (CUI:6023348)

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 analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 17.12.2013, Vicepreședintele A.S.F. -
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrag de la tranzacționarea pe piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. TURNSEV S.A. Craiova (CUI:6023348) începând cu data de 20.12.2013.

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/680 / 17.12.2013

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 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. 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;
- Încheierea din 10.04.2013 pronunțată de Tribunalul Dolj în dosarul nr. 7263/63/2013, publicată în BPI nr. 7199/19.04.2013, prin care s-a dispus deschiderea procedurii simplificate a insolvenței împotriva S.C. TURNSEV S.A. Craiova (CUI:6023348) și a fost numit lichidatorul judiciar al acestei societăți comerciale,

având în vedere Decizia nr. A/679/17.12.2013 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. TURNSEV S.A. Craiova,

în baza Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și a Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013,
în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 17.12.2013, Vicepreședintele A.S.F. -
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se radiază din evidența A.S.F. acțiunile emise de S.C. TURNSEV S.A. Craiova (CUI:6023348) începând cu data de 20.12.2013.

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/681 / 17.12.2013

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 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. 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;
- Încheierea din data de 08.11.2012, pronunțată de Tribunalul Dolj în dosarul nr. 19833/63/2012, publicată în BPI nr. 17573/05.12.2012, prin care s-a dispus deschiderea procedurii simplificate a insolvenței împotriva S.C. MORĂRIT SERVICE S.A. Craiova 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 analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 17.12.2013, Vicepreședintele A.S.F. -
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrag de la tranzacționarea pe piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. MORĂRIT SERVICE S.A. Craiova (CUI:2302919) începând cu data de 20.12.2013.

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

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSACHE

DECIZIA NR. A/682 / 17.12.2013

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 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. 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;
- Încheierea din data de 08.11.2012, pronunțată de Tribunalul Dolj în dosarul nr. 19833/63/2012, publicată în BPI nr. 17573/05.12.2012, prin care s-a dispus deschiderea procedurii simplificate a insolvenței împotriva S.C. MORĂRIT SERVICE S.A. Craiova și a fost numit lichidatorul judiciar al acestei societăți comerciale, având în vedere Decizia nr. A/681/17.12.2013 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. MORĂRIT SERVICE S.A. Craiova, în baza Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și a Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013, în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 17.12.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se radiază din evidența A.S.F. acțiunile emise de S.C. MORĂRIT SERVICE S.A. Craiova (CUI:2302919) începând cu data de 20.12.2013.

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

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSACHE

DECIZIA NR. A/683 / 17.12.2013

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 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. 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. 1229/21.03.2013, pronunțată de Tribunalul ARAD în dosarul nr. 3316/108/2012, publicată în BPI nr. 7101/18.04.2013, prin care s-a dispus deschiderea procedurii falimentului împotriva S.C. ARĂDEANCA S.A. Arad 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 analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 17.12.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrag de la tranzacționarea pe piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. ARĂDEANCA S.A. Arad (CUI:1703521) începând cu data de 20.12.2013.

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

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSACHE

DECIZIA NR. A/684 / 17.12.2013

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 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. 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. 1229/21.03.2013, pronunțată de Tribunalul ARAD în dosarul nr. 3316/108/2012, publicată în BPI nr. 7101/18.04.2013, prin care s-a dispus deschiderea procedurii falimentului împotriva S.C. ARĂDEANCA S.A. Arad și a fost numit lichidatorul judiciar al acestei societăți comerciale,

având în vedere Decizia nr. de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. ARĂDEANCA S.A. Arad, în baza Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și a Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013, în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 17.12.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se radiază din evidența A.S.F. acțiunile emise de S.C. ARĂDEANCA S.A. Arad (CUI:1703521) începând cu data de 20.12.2013.

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/685 / 17.12.2013

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 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. 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;
- Încheierea din data de 14.06.2013, pronunțată de Tribunalul Dâmbovița în dosarul nr. 3891/120/2013, publicată în BPI nr. 11250/28.06.2013, prin care s-a dispus deschiderea procedurii simplificate de insolvență împotriva S.C. CORINT S.A. Târgoviște 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 analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 17.12.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrag de la tranzacționarea pe piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. CORINT S.A. Târgoviște (CUI:918620) începând cu data de 20.12.2013.

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/686 / 17.12.2013

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 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. 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;
- Încheierea din data de 14.06.2013, pronunțată de Tribunalul Dâmbovița în dosarul nr. 3891/120/2013, publicată în BPI nr. 11250/28.06.2013, prin care s-a dispus deschiderea procedurii simplificate de insolvență împotriva S.C. CORINT S.A. Târgoviște și a fost numit lichidatorul judiciar al acestei societăți comerciale, având în vedere Decizia nr. 685/17.12.2013 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. CORINT S.A. Târgoviște, în baza Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și a Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013, în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 17.12.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se radiază din evidența A.S.F. acțiunile emise de S.C. CORINT S.A. Târgoviște (CUI:918620) începând cu data de 20.12.2013.

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

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSACHE

DECIZIA NR. A/687 / 17.12.2013

Având în vedere următoarele:

- prevederile art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. d), art. 6 alin. (1) și alin. (3), art. 27 și art. 28 din OUG nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/20013, cu modificările și completările ulterioare;
- prevederile art. 17 alin. (1) din OUG nr. 25/2002 privind aprobarea Statutului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, cu modificările și completările ulterioare;
- prevederile art. 137 alin. (1) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare;
- litigiile în instanță care au ca obiect anularea Hotărârilor adoptate de adunarea generală extraordinară a acționarilor nr. 81/14.01.2012 de majorare a capitalului social al S.C. ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș, publicată în Monitorul Oficial al României nr. 449/09.02.2012 și înregistrată la ORC prin CIM nr. 508070/22.03.2012 și a Deciziei Consiliului de Administrație nr. 46 din 09.03.2012,
 în baza Hotărârii Parlamentului nr. 60/2013 și a Deciziei A.S.F. nr. 1040/2013,
 în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 17.12.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se blochează, ca măsură asiguratorie în vederea protecției proprietarilor, precum și a potențialilor cumpărători de bună credință care ar intenționa să deruleze operațiuni cu acțiuni care fac obiectul unui litigiu în cadrul căruia instanța nu s-a pronunțat în mod definitiv și irevocabil, pe o perioadă de două săptămâni, transferul pachetului de 18.874.931 de acțiuni ale S.C. ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș, acțiuni emise ca urmare a Hotărârilor adunării generale extraordinare a acționarilor nr. 81/14.01.2012 și a Hotărârii C.A. nr. 46 din 09.03.2012 de majorare a capitalului social al S.C. ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș, începând cu data de 25.12.2013.

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

VICEPREȘEDINTE
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

DECIZIA NR. A/688 / 17.12.2013

Având în vedere următoarele:

- prevederile art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. d), art. 6 alin. (1) și alin. (3), art. 27 și art. 28 din OUG nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/20013, cu modificările și completările ulterioare;
- prevederile art. 17 alin. (1) din OUG nr. 25/2002 privind aprobarea Statutului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, cu modificările și completările ulterioare;
- prevederile art. 137 alin. (1) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare;
- litigiile în instanță care au ca obiect anularea Hotărârilor adoptate de adunarea generală extraordinară a acționarilor nr. 81/14.01.2012 de majorare a capitalului social al S.C. ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș, publicată în Monitorul Oficial al României nr. 449/09.02.2012 și înregistrată la ORC prin CIM nr. 508070/22.03.2012 și a Deciziei Consiliului de Administrație nr. 46 din 09.03.2012,
 în baza Hotărârii Parlamentului nr. 60/2013 și a Deciziei A.S.F. nr. 1040/2013,
 în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 17.12.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se blochează, ca măsură asiguratorie în vederea protecției proprietarilor, precum și a potențialilor cumpărători de bună credință care ar intenționa să deruleze operațiuni cu acțiuni care fac obiectul unui litigiu în cadrul căruia instanța nu s-a pronunțat în mod definitiv și irevocabil, pe o perioadă de două săptămâni, transferul pachetului de 18.874.931 de acțiuni ale S.C. ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș, acțiuni emise ca urmare a Hotărârilor adunării generale extraordinare a acționarilor nr. 81/14.01.2012 și a Hotărârii C.A. nr. 46 din 09.03.2012 de majorare a capitalului social al S.C. ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș, începând cu data de 08.01.2014.

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

VICEPREȘEDINTE
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

DECIZIA NR. A/695 / 19.12.2013

În temeiul competenței conferite de art. 1 alin. (1) și (2), art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 6 alin. (1) și (3) și art. 7 alin. (2) din OUG nr. 93/2012 privind organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, modificată prin OUG nr. 12/2013, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013,

în baza dispozițiilor art. 7 alin. (1) din Legea nr. 554/2004 privind contenciosul administrativ,

s-a examinat plângerea prealabilă formulată de domnul Tibor Tincău împotriva Deciziei A.S.F. nr. A/601/12.11.2013.

Prin adresa înregistrată la A.S.F. cu nr. A/17473/02.12.2013, domnul Tibor Tincău, în calitate de administrator și asociat al Chempark Invest S.R.L. Oradea - acționar al Sinteza S.A. Oradea a formulat în termen legal plângere prealabilă împotriva Deciziei A.S.F. nr. A/601/12.11.2013.

În fapt, prin Decizia A.S.F. nr. A/601/12.11.2013, domnul Tincău Tibor a fost sancționat cu amendă în cuantum de 100.000 de lei, în calitate de asociat al Chempark Invest S.R.L. Oradea - acționar al Sinteza S.A. Oradea, având în vedere următoarele:

- Chempark Invest S.R.L. Oradea, împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, nu a derulat în termenul legal oferta publică de preluare obligatorie a Sinteza S.A. Oradea, încălcând astfel prevederile art. 203 alin. (1) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital;
- domnul Tibor Tincău deține 50% din capitalul social al Chempark Invest S.R.L. Oradea;
- dispozițiile Instrucțiunii C.N.V.M. nr. 3/2009 privind deținerile directe și indirecte;
- dispozițiile Deciziei A.S.F. nr. A/61/04.06.2013;
- prevederile art. 271 și art. 273² alin. (1) pct. i) lit. c) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în baza Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și a Deciziei 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 19.12.2013, Vicepreședintele A.S.F.-Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se respinge plângerea prealabilă formulată de domnul Tibor Tincău împotriva Deciziei A.S.F. nr. A/601/12.11.2013.

Art. 2. Se menține Decizia A.S.F. nr. A/601/12.11.2013 ca temeinică și legală.

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSACHE

DECIZIA NR. A/601 / 12.11.2013

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

având în vedere următoarele:

- S.C. CHEMPARK INVEST S.R.L. Oradea, împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, nu a derulat în termenul legal oferta publică de preluare obligatorie a S.C. SINTEZA S.A. Oradea, încălcând astfel prevederile art. 203 alin. (1) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital;
- domnul Tibor Tincău deține 50% din capitalul social al S.C. CHEMPARK INVEST S.R.L. Oradea;
- dispozițiile Instrucțiunii C.N.V.M. nr. 3/2009 privind deținerile directe și indirecte;
- dispozițiile Deciziei A.S.F. nr. A/61/04.06.2013;
- prevederile art. 271 și art. 273² alin. (1) pct. i) lit. c) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în baza Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și a Deciziei A.S.F. nr. 33/2013,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 12.11.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se sancționează domnul Tincău Tibor, în calitate de asociat al S.C. CHEMPARK INVEST S.R.L. Oradea acționar al S.C. SINTEZA S.A. Oradea (CU:67329), cu amendă în cuantum de 100.000 de lei.

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

Art. 3. S.C. CHEMPARK INVEST S.R.L. are obligația să depună la A.S.F., în cel mult 15 zile de la data emiterii prezentei decizii, singură sau împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, documentația aferentă ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. SINTEZA S.A. Oradea.

Art. 4. În situația în care obligația prevăzută la art. 3 din prezenta decizie nu este îndeplinită, A.S.F. va aplica sancțiuni în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

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

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

Art. 7. Prezenta decizie va fi comunicată domnului Tibor Tincău și S.C. CHEMPARK INVEST S.R.L. Oradea prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire, precum și S.C. SINTEZA S.A. cu sediul în str. Borșului nr. 35, Oradea, jud. Bihor.

Art. 8. Prezenta decizie va fi publicată în Buletinul A.S.F.

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSACHE

DECIZIA NR. A/696 / 19.12.2013

În temeiul competenței conferite de art. 1 alin. (1) și (2), art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 6 alin. (1) și (3) și art. 7 alin. (2) din OUG nr. 93/2012 privind organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, modificată prin OUG nr. 12/2013, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013,

în baza dispozițiilor art. 7 alin. (1) din Legea nr. 554/2004 privind contenciosul administrativ,

s-a examinat plângerea prealabilă formulată de domnul Pascu Radu împotriva Deciziei A.S.F. nr. A/602/12.11.2013.

Prin adresa înregistrată la A.S.F. cu nr. A/17708/06.12.2013, domnul Pascu Radu, în calitate de asociat al Chempark Invest S.R.L. Oradea - acționar al Sinteza S.A. Oradea a formulat în termen legal plângere prealabilă împotriva Deciziei A.S.F. nr. A/602/12.11.2013.

În fapt, prin Decizia A.S.F. nr. A/602/12.11.2013, domnul Pascu Radu a fost sancționat cu amendă în cuantum de 51.000 de lei, în calitate de asociat al Chempark Invest S.R.L. Oradea - acționar al Sinteza S.A. Oradea, având în vedere următoarele:

- Chempark Invest S.R.L. Oradea, împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, nu a derulat în termenul legal oferta publică de preluare obligatorie a Sinteza S.A. Oradea, încălcând astfel prevederile art. 203 alin. (1) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital;
- domnul Pascu Radu deține 50% din capitalul social al Chempark Invest S.R.L. Oradea;
- dispozițiile Instrucțiunii C.N.V.M. nr. 3/2009 privind deținerile directe și indirecte;
- dispozițiile Deciziei A.S.F. nr. A/61/04.06.2013;
- prevederile art. 271 și art. 273² alin. (1) pct. i) lit. c) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în baza Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și a Deciziei 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 19.12.2013, Vicepreședintele A.S.F.-Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se respinge plângerea prealabilă formulată de domnul Pascu Radu împotriva Deciziei A.S.F. nr. A/602/12.11.2013.

Art. 2. Se menține Decizia A.S.F. nr. A/602/12.11.2013 ca temeinică și legală.

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSACHE

DECIZIA NR. A/602 / 12.11.2013

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

având în vedere următoarele:

- S.C. CHEMPARK INVEST S.R.L. Oradea, împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, nu a derulat în termenul legal oferta publică de preluare obligatorie a S.C. SINTEZA S.A. Oradea, încălcând astfel prevederile art. 203 alin. (1) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital;
- domnul Pascu Radu deține 50% din capitalul social al S.C. CHEMPARK INVEST S.R.L. Oradea;
- dispozițiile Instrucțiunii C.N.V.M. nr. 3/2009 privind deținerile directe și indirecte;
- dispozițiile Deciziei A.S.F. nr. A/61/04.06.2013;
- prevederile art. 271 și art. 273² alin. (1) pct. i) lit. c) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în baza Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și a Deciziei A.S.F. nr. 33/2013,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 12.11.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se sancționează domnul Pascu Radu, în calitate de asociat al S.C. CHEMPARK INVEST S.R.L. Oradea acționar al S.C. SINTEZA S.A. Oradea (CU:67329), cu amendă în cuantum de 51.000 de lei.

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

Art. 3. S.C. CHEMPARK INVEST S.R.L. are obligația să depună la A.S.F., în cel mult 15 zile de la data emiterii prezentei decizii, singură sau împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, documentația aferentă ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. SINTEZA S.A. Oradea.

Art. 4. În situația în care obligația prevăzută la art. 3 din prezenta decizie nu este îndeplinită, A.S.F. va aplica sancțiuni în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

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

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

Art. 7. Prezenta decizie va fi comunicată domnului Pascu Radu și S.C. CHEMPARK INVEST S.R.L. Oradea prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire, precum și S.C. SINTEZA S.A. cu sediul în str. Borșului nr. 35, Oradea, jud. Bihor.

Art. 8. Prezenta decizie va fi publicată în Buletinul A.S.F.

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/697 / 19.12.2013

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) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, și ale art. 57 alin. (1) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006, cu modificările și completările ulterioare, ca urmare a adreselor SSIF BROKER S.A. înregistrate la A.S.F. cu nr. A-16397/18.11.2013 și nr. A-17810/09.12.2013, 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 19.12.2013, 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 cumpărare de acțiuni emise de S.C. BETA S.A. Buzău inițiată de S.C. Aira Properties S.R.L., Feralpi Siderurgica SPA, Aiello Giuseppe, Papa Mauro și Salvatore Rapicavoli, ofertă cu următoarele caracteristici:

- numărul de acțiuni care fac obiectul ofertei este 51.565 de acțiuni, reprezentând 3,7626% din capitalul social;
- valoare nominală: 2,5 lei/acțiune;
- prețul de cumpărare este de 12,25 lei/acțiune;
- perioada de derulare: 30.12.2013-21.01.2014;
- intermediarul ofertei: SSIF BROKER 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 cumpărare se va derula cu utilizarea exclusivă a sistemelor pieței pe care se tranzacționează acțiunile S.C. BETA S.A. Buzău 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 URSAȘCHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/698 / 19.12.2013

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 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. 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. VINIFICAȚIE ȘI BĂUTURI S.A. Târgu Jiu a documentelor referitoare la Hotărârea AGEA din data de 27.07.2009 privind retragerea de la tranzacționare a acțiunilor emise de societate, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr. 5109/01.10.2013 și înregistrată la ORC prin CIM nr. 32435/12.08.2009, 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 19.12.2013, 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. VINIFICAȚIE ȘI BĂUTURI S.A. Târgu Jiu (CUI:2165722) începând cu data de 23.12.2013.

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

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSAȘCHE

DECIZIA NR. A/699 / 19.12.2013

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 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. 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 transmiterii de către S.C. VINIFICAȚIE ȘI BĂUTURI S.A. Târgu Jiu a documentelor referitoare la Hotărârea AGEA din data de 27.07.2009 privind retragerea de la tranzacționare a acțiunilor emise de societate, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr. 5109/01.10.2013 și înregistrată la ORC prin CIM nr. 32435/12.08.2009, având în vedere Decizia nr. A/698 / 19.12.2013 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. VINIFICAȚIE ȘI BĂUTURI S.A. Târgu Jiu,

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 19.12.2013, 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. VINIFICAȚIE ȘI BĂUTURI S.A. Târgu Jiu (CUI:2165722) începând cu data de 23.12.2013.

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

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSACHE

DECIZIA NR. A/700 / 19.12.2013

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

în baza prevederilor art. 1 alin. (3) și art. 149 alin. (3) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art. 23 alin. (1) și art. 32 alin. (2) din art. Regulamentul nr. 13/2005 privind autorizarea și funcționarea depozitarului central, caselor de compensare și contrapărților centrale, cu modificările și completările ulterioare,

analizând cererea formulată de S.C. Depozitarul Sibex S.A. prin adresa nr. 571/21.10.2013 înregistrată la A.S.F. cu nr. 14765/28.10.2013, completată prin documentația depusă prin adresele nr. 15181/01.11.2013, nr. 16837/21.11.2013 și nr. 17084/26.11.2013,

ținând cont de Hotărârea AGOA S.C. Depozitarul Sibex S.A. nr. 2/15.10.2013,

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

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 19.12.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se validează domnul **Isac Ovidiu-Lucian** în funcția de administrator al **S.C. Depozitarul Sibex S.A.**

Art. 2. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării către **S.C. Depozitarul Sibex S.A.** și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

DECIZIA NR. A/701 / 19.12.2013

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

în baza prevederilor art. 1 alin. (3) și art. 149 alin. (3) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art. 23 alin. (1) și art. 32 alin. (2) din Regulamentul nr. 13/2005 privind autorizarea și funcționarea depozitarului central, caselor de compensare și contrapărților centrale, cu modificările și completările ulterioare,

analizând cererea formulată de S.C. Depozitarul Sibex S.A. prin adresa nr. 571/21.10.2013, înregistrată la A.S.F.

cu nr. 14765/28.10.2013, completată prin documentația depusă prin adresele nr. 15181/01.11.2013, nr. 16837/21.11.2013 și nr. 17084/26.11.2013,

ținând cont de Hotărârea AGOA S.C. Depozitarul Sibex S.A. nr. 2/15.10.2013,

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

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 19.12.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se validează domnul Costea Ciprian-Dan în funcția de administrator al **S.C. Depozitarul Sibex S.A.**

Art. 2. Prezentă decizie intră în vigoare la data comunicării către **S.C. Depozitarul Sibex S.A.** și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE

Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/702 / 19.12.2013

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

în baza prevederilor art. 1 alin. (3) și art. 149 alin. (3) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art. 23 alin. (1) și art. 32 alin. (2) din Regulamentul nr. 13/2005 privind autorizarea și funcționarea depozitarului central, caselor de compensare și contrapărților centrale, cu modificările și completările ulterioare,

analizând cererea formulată de S.C. Depozitarul Sibex S.A. prin adresa nr. 571/21.10.2013, înregistrată la A.S.F. cu nr. 14765/28.10.2013, completată prin documentația depusă prin adresele nr. 15181/01.11.2013, nr. 16837/21.11.2013 și nr. 17084/26.11.2013,

ținând cont de Hotărârea AGOA S.C. Depozitarul Sibex S.A. nr. 2/15.10.2013,

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

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 19.12.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se validează doamna **Calițoiu Elena** în funcția de administrator al **S.C. Depozitarul Sibex S.A.**

Art. 2. Prezentă decizie intră în vigoare la data comunicării către **S.C. Depozitarul Sibex S.A.** și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE

Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/703 / 19.12.2013

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

în baza prevederilor art. 1 alin. (3) și art. 149 alin. (3) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art. 23 alin. (1) și art. 32 alin. (2) din Regulamentul nr. 13/2005 privind autorizarea și funcționarea depozitarului central, caselor de compensare și contrapărților centrale, cu modificările și completările ulterioare,

analizând cererea formulată de S.C. Depozitarul Sibex S.A. prin adresa nr. 571/21.10.2013, înregistrată la A.S.F. cu nr. 14765/28.10.2013, completată prin documentația depusă prin adresele nr. 15181/01.11.2013, nr. 16837/21.11.2013 și nr. 17084/26.11.2013,

ținând cont de Hotărârea AGOA S.C. Depozitarul Sibex S.A. nr. 2/15.10.2013,

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

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 19.12.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se validează domnul **Rusu Septimiu-Ștefan** în funcția de administrator al **S.C. Depozitarul Sibex S.A.**

Art. 2. Prezentă decizie intră în vigoare la data comunicării către **S.C. Depozitarul Sibex S.A.** și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE

Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

DECIZIA NR. A/704 / 19.12.2013

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, 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 C.N.V.M. 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 IEBA TRUST S.A. înregistrată la A.S.F. cu nr. A17978/11.12.2013,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 19.12.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrage autorizația de agent pentru servicii de investiții financiare acordată doamnei Alina Gabriela Vasile prin Decizia C.N.V.M. nr. 334/11.04.2013, în numele S.S.I.F. IEBA TRUST S.A.

Art. 2. Se radiază din Registrul A.S.F. înregistrarea cu numărul PFR02ASIF/402576 care atestă înscrierea în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare a doamnei Alina Gabriela Vasile.

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

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSACHE

DECIZIA NR. A/705 / 19.12.2013

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 Regulamentului 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 OLTENIA GRUP INVEST S.A. înregistrată la A.S.F. cu nr. A-15686/08.11.2013, completată prin adresele nr. A-15974/12.11.2013 și nr. A-17361/29.11.2013,

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

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 19.12.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrage autorizația de agent pentru servicii de investiții financiare acordată în numele societății de servicii de investiții financiare **OLTENIA GRUP INVEST S.A.** cu sediul social situat în Craiova, str. Mihai Viteazu nr. 4, jud. Dolj, următoarei persoane:

Nr. crt.	Nume și prenume	Decizia de autorizare
1.	Giotoiu Luminița Mădălina	867/09.09.2011

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.	Giotoiu Luminița Mădălina	PFR02ASIF/162470

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

VICEPREȘEDINTE
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

DECIZIA NR. A/706 / 19.12.2013

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 Regulamentului 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 RAFFEISEN CAPITAL & INVESTMENT S.A. înregistrată la A.S.F. cu nr. A-17471/02.12.2013,

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

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 19.12.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrage autorizația de agent pentru servicii de investiții financiare acordată în numele societății de servicii de investiții financiare **RAFFEISEN CAPITAL & INVESTMENT S.A.** cu sediul social situat în București, Calea Floreasca nr. 246D, et. II, camera 1, et. II „zona B”, et. II „zona C”, et. II „zona D”, et. III „zona E” și et. IV „zona F”, sector 1, următoarei persoane:

Nr. crt.	Nume și prenume	Decizia de autorizare
1.	Achimescu Gulian Livia Doina	2352/18.05.2004, poz. 1

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.	Achimescu Gulian Livia Doina	PFR02ASIF/400547

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

VICEPREȘEDINTE

Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,

Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară

Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/707 / 19.12.2013

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 **BT SECURITIES S.A.** înregistrată la A.S.F. cu nr. A/17619/04.12.2013, completată prin adresa nr. A/17722/06.12.2013,

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

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 19.12.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrage autorizația de agent pentru servicii de investiții financiare acordată în numele societății de servicii de investiții financiare **BT SECURITIES S.A.** cu sediul social situat în Cluj-Napoca, bd. 21 Decembrie 1989 nr. 104, jud. Cluj, următoarei persoane:

Nr. crt.	Nume și prenume	Decizie de autorizare
1.	Ilie Niculescu Horia	583/04.07.2012

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.	Ilie Niculescu Horia	PFR02ASIF/402528

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

VICEPREȘEDINTE

Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,

Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară

Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/708 / 19.12.2013

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 **BT SECURITIES S.A.** înregistrată la A.S.F. cu nr. A/14171/18.10.2013, completată prin adresele nr. A/14628/25.10.2013, nr. A/14867/29.10.2013, nr. A/15669/08.11.2013 și nr. A/17514/03.12.2013,
în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și al Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013,
în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 19.12.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrage autorizația de agent pentru servicii de investiții financiare acordată în numele societății de servicii de investiții financiare **BT SECURITIES S.A.** cu sediul social situat în Cluj-Napoca, bd. 21 Decembrie 1989 nr. 104, jud. Cluj, următoarei persoane:

Nr. crt.	Nume și prenume	Decizie de autorizare
1.	Bocean Ioana Nicoleta	424/06.03.2008 poz. 3

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.	Bocean Ioana Nicoleta	PFR02ASIF/121894

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

VICEPREȘEDINTE
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/709 / 19.12.2013

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3) și art. 27 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,
ținând cont de prevederile art. 2 alin. (1) pct. 1¹ și art. 4 alin. (1¹), alin. (2) și alin. (3) 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 **BT SECURITIES S.A.** înregistrată la A.S.F. cu nr. A/16343/15.11.2013, completată prin adresa nr. A/16870/22.11.2013,
în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și al Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013,
în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 19.12.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrage autorizația de agent delegat acordată în numele societății de servicii de investiții financiare **BT SECURITIES S.A.** cu sediul social situat în Cluj-Napoca, bd. 21 Decembrie 1989 nr. 104, jud. Cluj, următoarei persoane:

Nr. crt.	Nume și prenume	Decizie de autorizare
1.	Livezeanu Cosmin	1110/15.05.2006

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

Nr. crt.	Nume și prenume	Nr. de înregistrare în Registrul A.S.F.
1.	Livezeanu Cosmin	PFR02ADEL/400926

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

VICEPREȘEDINTE
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/710 / 19.12.2013

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 **ACTINVEST S.A.** înregistrată la A.S.F. cu nr. A/17439/02.12.2013, completată prin adresa nr. A/17569/03.12.2013,
în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și al Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013,
în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 19.12.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrage autorizația de agent pentru servicii de investiții financiare acordată în numele societății de servicii de investiții financiare **ACTINVEST S.A.** cu sediul social situat în Brașov, str. Nicolae Iorga nr. 2, jud. Brașov, următoarei persoane:

Nr. crt.	Nume și prenume	Autorizația A.S.F.
1.	Iliescu Tatiana Luminița	A/63/16.07.2013

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

Nr. crt.	Nume și prenume	Nr. de înregistrare în Registrul A.S.F.
1.	Iliescu Tatiana Luminița	PFR02ASIF/132586

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

VICEPREȘEDINTE
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/711 / 19.12.2013

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 BROKER S.A.** înregistrată la A.S.F. cu nr. A/17608/04.12.2013,
în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și al Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013,
în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 19.12.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrage autorizația de agent pentru servicii de investiții financiare acordată în numele **SOCIETĂȚII DE SERVICII DE INVESTIȚII FINANCIARE BROKER S.A.** cu sediul social situat în Cluj-Napoca, str. Moșilor nr. 119, județul Cluj, următoarei persoane:

Nr. crt.	Nume și prenume	Autorizația A.S.F.
1.	Tamas Simona	A/126/26.09.2013

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

Nr. crt.	Nume și prenume	Nr. de înregistrare în Registrul A.S.F.
1.	Tamas Simona	PFR02ASIF/242596

Art. 3. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia **SOCIETĂȚII DE SERVICII DE INVESTIȚII FINANCIARE BROKER S.A.** și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/712 / 19.12.2013

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3) și art. 27 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare, ținând cont de prevederile art. 2 alin. (1) pct. 1¹ și art. 4 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, având în vedere prevederile art. 6 alin. (1) 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 TRANSILVANIA CAPITAL S.A., înregistrată la A.S.F. cu nr. A-16992/25.11.2013, în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și al Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013, în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 19.12.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrage autorizația de agent delegat a domnului Elian Alexandru Nicolae, acordată prin Autorizația nr. 26/10.06.2013, în numele societății de servicii de investiții financiare TRANSILVANIA CAPITAL S.A. cu sediul social situat în București, str. Dr. Iacob Felix nr. 28, etaj 4, sector 1.

Art. 2. Se radiază înregistrarea cu nr. **PFR02ADEL/400987** care atestă înscrierea în Registrul A.S.F. în calitate de agent delegat a domnului Elian Alexandru Nicolae.

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

VICEPREȘEDINTE
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/713 / 19.12.2013

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) 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-16979/25.11.2013, în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și al Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013, în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 19.12.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrage autorizația de agent pentru servicii de investiții financiare a domnului *BOTEZ NICUȘOR*, acordată prin Decizia nr. 895/07.06.2007, 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.

Art. 2. Se radiază înregistrarea cu nr. **PFR02ASIF/221615** care atestă înscrierea în Registrul A.S.F. în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare a domnului *BOTEZ NICUȘOR*.

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.

VICEPREȘEDINTE
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/714 / 19.12.2013

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) 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 TRANSILVANIA CAPITAL S.A., înregistrată la A.S.F. cu nr. A-16961/25.11.2013, completată prin adresa nr. A-16991/25.11.2013, în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și al Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013, în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 19.12.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrage autorizația de agent pentru servicii de investiții financiare a domnului *Petrache Ștefan*, acordată prin Autorizația nr. 170/31.10.2013, în numele societății de servicii de investiții financiare **TRANSILVANIA CAPITAL S.A.** cu sediul social situat în București, str. Dr. Iacob Felix nr. 28, etaj 4, sector 1.

Art. 2. Se radiază înregistrarea cu nr. **PFR02ASIF/402605** care atestă înscrierea în Registrul A.S.F. în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare a domnului *Petrache Ștefan*.

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

VICEPREȘEDINTE

Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/717 / 20.12.2013

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,

având în vedere Decizia A.S.F. nr. A/626/26.11.2013 prin care s-a aprobat documentul de ofertă publică de preluare obligatorie a S.C. HEBE S.A. Sângeorz Băi inițiată de S.C. PHOENICIA EXPRESS S.R.L. București,

având în vedere adresa ANEVAR înregistrată la A.S.F. cu nr. A-18814/20.12.2013 potrivit căreia, raportul de evaluare întocmit de S.C. SMART CONSULT S.A. prezintă neconformități majore care au viciat valorile estimate,

având în vedere prevederile art. 203, art. 204 alin. (4) și art. 204 alin. (6) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art. 180 lit. f) pct. 1 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

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

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 20.12.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se revocă Decizia A.S.F. nr. A/626/26.11.2013 prin care s-a aprobat documentul de ofertă publică de preluare obligatorie a S.C. HEBE S.A. Sângeorz Băi inițiată de S.C. PHOENICIA EXPRESS S.R.L. București și intermediată de SSIF IFB FINWEST S.A.

Art. 2. S.C. PHOENICIA EXPRESS S.R.L. București împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat au obligația desemnării unui alt evaluator autorizat, potrivit legii pentru a determina prețul în cadrul ofertei publice de preluare obligatorie, cu respectarea prevederilor art. 204 alin. (4) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare.

Art. 3. Raportul de evaluare, împreună cu documentul de ofertă și cu plicul aferent prețului oferit, urmează a fi depuse în termen de 30 de zile de la data primirii prezentului act individual sau de la data publicării acestuia în Buletinul A.S.F.

Art. 4. În situația în care obligația prevăzută la art. 3 din prezenta decizie nu este îndeplinită, S.C. PHOENICIA EXPRESS S.R.L. București împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat vor fi sancționate de către A.S.F. în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

Art. 5. Prezenta decizie intră în vigoare la data emiterii și va fi comunicată B.V.B., SSIF IFB FINWEST S.A., S.C. PHOENICIA EXPRESS S.R.L. București, precum și S.C. HEBE S.A. cu sediul în str. Trandafirilor nr. 10, Sângeorz Băi, jud. Bistrița-Năsăud.

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

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSACHE