



ANEXA 1

DOCUMENT DE PREZENTARE

1) DATE DE IDENTIFICARE

SHARE INVEST S.A. este o societate de servicii de investiții financiare din România, cu sediul în Craiova, str. Dezrobirii nr.124, Complex Parangul, cod poștal: 200009, tel. 0251/466.531, fax. 0251/466.541, e-mail office@shareinvest.ro, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului Dolj sub nr. J16/866/1996, cod unic de identificare 8579448, Cont B.C.R., sucursala Craiova, RO02 RNCB 0139 0180 2760 0001, reprezentată legal prin d-na BARBU Nicoleta-Andreea, director Adjunct.

2) DENUMIREA AUTORITĂȚII COMPETENTE

Share Invest S.A. a fost autorizată ca societate de servicii de investiții financiare de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, cu sediul în București, site web: www.asfromania.ro prin decizia 2765/12.08.2003 și este înscrisă în Registrul A.S.F. sub nr. PJR01SSIF/160061 prin Atestatul nr. 428/08.06.2006.

DEFINIȚII ȘI ABREVIERI

A.S.F. înseamnă Autoritatea de Supraveghere Financiară. Aceasta are în cadrul ei **Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare** ce supraveghează activitatea desfășurată pe piața de capital și care a preluat atribuțiile C.N.V.M. (Comisia Națională a Valorilor Mobiliare);

S.S.I.F., înseamnă Societate de Servicii de Investiții Financiar;

Servicii de Investiții Financiare, înseamnă serviciile principale și conexe ce pot fi prestate de către S.S.I.F., în condițiile legii și ale reglementărilor ASF, în calitate de intermediar autorizat, în numele și în contul **Clientului**;

Contract reprezintă prezentul contract, împreună cu anexele sale și amendamentele survenite, precum și alți termeni și condiții agreeate de către CLIENT și INTERMEDIAR în scris în legătură cu prezentul contract;

Cont CLIENT - contul deschis de **Intermediar**, în numele **Clientului**, pentru evidențierea deținerilor și operațiunilor cu instrumente financiare și numerar ale acestuia;

Piața de capital înseamnă Bursa de Valori București și alte piețe reglementate de tranzacționare a valorilor mobiliare disponibile în România;

Valori mobiliare:

- acțiuni emise de societăți comerciale și alte valori mobiliare echivalente ale acestora, negociate pe piața de capital;
- obligațiuni și alte titluri de creanță, inclusiv titlurile de stat cu scadență mai mare de 12 luni, negociabile pe piața de capital;
- orice alte titluri negociate în mod obișnuit, care dau dreptul de a achiziționa respectivele valori mobiliare prin subscriere sau schimb, dând loc la o decontare în bani, cu excepția instrumentelor de plată.

Ordin - instrucțiunea de a cumpăra sau vinde un anumit instrument financiar;

Instrucțiuni - reprezintă toate Instrucțiunile primite de S.S.I.F. de la CLIENT, direct sau prin intermediul persoanei împuternicite de acesta;

Instrumente financiare, înseamnă oricare dintre instrumentele specifice pieței de capital menționate în Legea nr. 126/2018 privind piața de capital, sau calificate ca Instrumente financiare de către A.S.F. sau cele prevăzute în Secțiunea C a Anexei I din Directiva 30/2004 cu privire la care **Intermediarul** este autorizat și îndeplinește cerințele de adecvare a capitalului social pentru a efectua servicii și activități de investiții financiare în legătură cu respectivele instrumente financiare;

Depozitarul Central - instituția care furnizează servicii de depozitare, registru, compensare și decontare a tranzacțiilor cu instrumente financiare precum și alte operațiuni în legătură cu acestea astfel cum sunt definite în Legea nr. 126/2018 privind piața de capital;

Modificarea poziției din Registru/Depozitarul Central reprezintă executarea de către intermediar în registrul Bursei de Valori București/Registrul independent al acționarilor/Depozitarul Central, pe contul clientului, a instrucțiunilor transmise de acesta privind:

- efectuarea transferului dreptului de proprietate;
- gajarea instrumentelor financiare;
- efectuarea modificărilor în registru a datelor de identificare ale clientului;
- efectuarea oricărui alte modificări privind înregistrarea unui instrument financiar.

Tranzacție reprezintă executarea de către intermediar, în cadrul Bursei de Valori București (BVB) și/sau pe orice alt operator de piață/piață reglementată și autorizată de ASF, a ordinelor de vânzare-cumpărare transmise de client, urmată de efectuarea în numele și pe contul clientului a modificării mențiunilor din registru privitoare la dreptul de proprietate al clientului.

Investitor calificat:

- entitate autorizată să opereze pe piețe financiare, precum instituțiile de credit, societățile de servicii de investiții financiare, alte instituții financiare autorizate și reglementate, societățile de asigurări, organismele de plasament colectiv, societățile de administrare a investițiilor, fondurile de pensii, precum și alte entități ce nu sunt autorizate ori reglementate și al căror unic obiect de activitate este investiția în valori mobiliare;
- autorități ale administrației publice centrale și locale, instituții de credit centrale, organisme internaționale și regionale, precum: Fondul Monetar Internațional, Banca Centrală Europeană, Banca Europeană de Investiții sau alte organisme similare;
- entități legale care îndeplinesc două din următoarele trei criterii:
 - număr mediu de angajați pe perioada unui exercițiu financiar mai mare de 250;

2. active totale în valoare mai mare de echivalentul sumei de 43.000.000 euro;
 3. cifra de afaceri anuală netă mai mare de echivalentul sumei de 50.000.000 euro;
- d) anumite persoane fizice, subiect al recunoașterii reciproce. ASF poate decide să autorizeze persoane fizice rezidente în România, care solicită în mod expres să fie considerate ca investitori calificați, dacă aceste persoane îndeplinesc cel puțin două din următoarele criterii:
1. investitorul a efectuat tranzacții de o mărime semnificativă pe o piață reglementată cu o frecvență medie de cel puțin 10 tranzacții pe trimestru în ultimele patru trimestre calendaristice;
 2. valoarea portofoliului de valori mobiliare al unui investitor depășește 500.000 euro;
 3. investitorul a lucrat sau lucrează în sectorul financiar de cel puțin de un an, având o poziție care necesită cunoștințe privind investițiile în valori mobiliare;
- e) anumite societăți mici și mijlocii, subiect al recunoașterii reciproce. ASF poate decide să autorizeze societăți mici și mijlocii cu sediul în România, care solicită în mod expres să fie considerate investitori calificați. În înțelesul prezentei legi, societăți mici și mijlocii sunt acele societăți comerciale care, în conformitate cu ultimele situații financiare raportate, nu îndeplinesc două din cele trei criterii prevăzute la lit. c);

legături strânse - situația în care două sau mai multe persoane fizice sau juridice sunt legate prin:

- a) participare, care înseamnă deținerea în mod direct sau indirect a 20% sau mai mult din drepturile de vot sau din capitalul social al unei societăți comerciale;
- b) control, care înseamnă relația dintre societatea-mamă și o filială sau o relație similară între orice persoană fizică sau juridică și o societate comercială; orice filială a unei filiale va fi considerată o filială a societății-mamă, care este în fapt entitatea care controlează aceste filiale; se consideră legătură strânsă și situația în care două sau mai multe persoane fizice sau juridice sunt legate permanent de una și aceeași persoană printr-o relație de control;

persoane implicate:

- a) persoane care controlează sau sunt controlate de către un emitent sau care se găsesc sub un control comun;
- b) persoane care participă direct sau indirect la încheierea unor acorduri în vederea obținerii sau exercitării în comun a drepturilor de vot, dacă acțiunile, obiect al acordului, pot conferi o poziție de control;
- c) persoane fizice din cadrul societății emitente care au atribuții de conducere sau control;
- d) soții, rudele și afinii până la gradul al doilea ale persoanelor fizice menționate la lit.a) - c);
- e) persoane care pot numi majoritatea membrilor consiliului de administrație în cadrul unui emitent;

persoane care acționează în mod concertat - două sau mai multe persoane, legate printr-un acord expres sau tacit, pentru a îndeplini o politică comună în legătură cu un emitent. Până la proba contrară, următoarele persoane sunt prezumate că acționează în mod concertat:

- a) persoanele implicate;
- b) societatea-mamă împreună cu filialele sale, precum și oricare dintre filialele aceleiași societăți-mamă între ele;
- c) o societate comercială cu membrii consiliului său de administrație și cu persoanele implicate, precum și aceste persoane între ele;
- d) o societate comercială cu fondurile ei de pensii și cu societatea de administrare a acestor fonduri;

societate-mamă - persoană juridică, acționar sau asociat al unei societăți comerciale care se află în una din următoarele situații:

- a) deține direct sau indirect majoritatea drepturilor de vot la aceasta;
- b) poate să numească sau să revoce majoritatea membrilor organelor de administrare sau de control ori alte persoane cu putere de decizie în societatea respectivă;
- c) poate exercita o influență semnificativă asupra entității la care este acționar sau asociat, în virtutea unor clauze cuprinse în contracte încheiate cu entitatea respectivă sau a unor prevederi cuprinse în actul constitutiv al acestei entități;
- d) este acționar sau asociat al unei entități și:
 1. a numit singur, ca rezultat al exercitării drepturilor sale de vot, majoritatea membrilor organelor de administrare sau de control ori majoritatea conducătorilor filialei în ultimele două exerciții financiare, sau
 2. controlează singur, în baza unui acord încheiat cu ceilalți acționari sau asociați, majoritatea drepturilor de vot;

3) SERVICII DE INVESTIȚII FINANCIARE AUTORIZATE

SHARE INVEST S.A. desfășoară cu precădere următoarele servicii de investiții financiare:

- a) preluarea, transmiterea și executarea ordinelor clienților;
- c) consultanță acordată clienților cu privire la instrumentele financiare;
- d) plasamentul de instrumente financiare fără un angajament ferm.

Lista actualizată ce cuprinde toate serviciile pe care Share Invest S.A. este autorizată să le presteze poate fi găsită pe site-ul societății sau poate fi pusă la dispoziție gratuit, la cerere, la sediul societății.

4) MODALITĂȚI DE COMUNICARE CU CLIENȚII

Notificările/comunicările dintre S.S.I.F. și client se pot face în scris, prin poștă (scrisoare recomandată cu confirmare de primire), personal, prin fax sau prin orice mijloc de comunicare electronică, în limba română.

Excepție fac ordinele de tranzacționare, pe care clientul este obligat să le dea doar personal, prin telefon/fax sau prin persoanele mandatate.

5) INSTRUMENTE FINANCIARE ȘI STRATEGIILE DE INVESTIȚII AVUTE ÎN VEDERE

Pe piața noastră de capital se tranzacționează în prezent acțiuni, obligațiuni, drepturi de preferință, drepturi de alocare.

Strategia de investiții avută în vedere de Share Invest SA și recomandată clienților săi, la cerere, este aceea de reducere a riscului prin:

- diversificarea portofoliului de valori mobiliare;
- investirea în societăți listate pe piața de capital reglementată, care din punct de vedere al analizei tehnice, cât și fundamentale se consideră că ar avea risc mai scăzut;
- investirea în societăți care au o lichiditate mare;
- investirea în societăți care respectă principiile guvernantei corporative și care sunt transparente în relația cu investitorii.

6) POLITICA PRIVIND CONFLICTELE DE INTERESE

În vederea prevenirii apariției conflictelor de interese, cât și pentru garantarea confidențialității informațiilor obținute în cursul desfășurării diferitelor servicii, organizarea internă a SHARE INVEST SA a fost concepută astfel încât să asigure separarea activităților ce pot genera apariția conflictelor de interese.

În cadrul compartimentelor, atribuțiile fiecărui angajat sunt astfel stabilite încât să se evite îndeplinirea de către aceeași persoană a unor sarcini care pot avea ca rezultat erori greu de detectat sau activități care pot fi susceptibile de abuz și expun la risc societatea sau clienții acesteia.

Totodată este realizată separarea funcțiilor ce implică decizia, execuția și supravegherea activității.

Orice detalii suplimentare referitoare la politica SHAE INVEST SA privind conflictele de interese vor fi puse la dispoziția clientului în orice moment, la solicitarea acestuia, pe suport durabil.

7) INFORMAȚII CU PRIVIRE LA CARACTERISTICILE PRINCIPALE ALE INSTRUMENTELOR FINANCIARE ȘI RISCURILE ASOCIATE INVESTIȚIILOR

Instrumentele financiare ce pot fi tranzacționate prin intermediul SHARE INVEST SA pe piața reglementată și/sau sistemele alternative de tranzacționare sunt acțiunile, obligațiunile și drepturile de preferință.

Acțiunile sunt înscrisuri de valoare egală, care atestă dreptul de proprietate al posesorilor asupra unei părți din capitalul social al firmei emitente. La emisiune, acțiunile au o valoare nominală care rezultă practic din împărțirea capitalului social la numărul total de acțiuni. Ulterior însă, după cotarea și negocierea lor pe piața de capital, ceea ce va conta mai mult va fi valoarea de piață a acțiunilor (cursul acestora), determinată de mecanismele pieței.

Posesorul acțiunilor are mai multe drepturi în funcție de tipul de acțiuni pe care le posedă. Principalele drepturi pe care aproape toate tipurile de acțiuni le oferă (cu unele nuanțe de la caz la caz) sunt cele prezentate mai jos:

- 1. Dreptul la dividende**, adică asupra unei cote părți din profitul societății în funcție de numărul de acțiuni pe care-l deține, cota parte numită dividend. Mărimea acestuia nu este fixă, ea depinzând de hotărârile conducerii societății, mai precis ale AGA în ceea ce privește acumularea profitului sau/și repartizarea acestuia ca dividend, și în ultimă instanță dacă firma a obținut sau nu profit și care este mărimea acestuia. Pentru aceste motive spunem că acțiunile reprezintă valori mobiliare cu venituri variabile.
- 2. Un alt drept important pe care-l conferă acțiunile este participarea la conducerea societății, fiecare acțiune reprezentând în general un drept de vot în AGA firmei** pentru posesorul ei.
- 3. Dreptul de preempțiune**, adică posibilitatea păstrării procentului inițial deținut de acționar. Dacă acționarul nu este interesat, în unele cazuri acest drept poate fi vândut;
- 4. Dreptul la informații** care poate să înseamne: rapoarte periodice trimise către acționari privind situația financiară, informări directe din partea Consiliului de administrație sau a compartimentului special pentru relațiile cu acționarii etc. ;
- 5. Dreptul la recuperarea capitalului investit**, adică în cazul unui faliment sau al lichidării, acționarii își pot recupera teoretic capitalul investit (practic însă rezultatele exercitării acestui drept sunt de multe ori nule, deoarece într-o asemenea situație, ordinea de onorare a obligațiilor firmei este: salariați, statul, ceilalți creditori și ceea ce mai rămâne se împarte la acționari).

Există o mare varietate de acțiuni în funcție de drepturile pe care conferă posesorului și alte caracteristici, însă cele mai importante sunt acțiunile *ordinare* și cele *preferențiale*.

Acestea din urmă dau dreptul în general la un dividend fix și prestabilit, indiferent de mărimea profitului care va fi realizat de societate, dar nu dau drept de vot posesorului. Acțiunile preferențiale se emit pentru perioade limitate de timp și sunt adresate mai ales investitorilor care nu sunt dispuși să riște prea mult și preferă un venit stabil, chiar dacă acesta este mai mic

În ceea ce privește valoarea unei acțiuni aceasta se poate exprima sub mai multe forme astfel:

- **Valoarea nominală** a unei acțiuni se obține prin raportarea capitalului social la numărul total de acțiuni. Această valoare nu furnizează prea multe informații pentru investitor și are un caracter cel mult orientativ.
- **Valoarea de emisiune** reprezintă prețul la care se vând acțiunile în momentul emisiunii. Aceasta valoare este de regulă mai mare decât cea nominală, deoarece include și cheltuielile de emisiune, dar poate fi și egală sau în anumite cazuri particulare, chiar mai mică.
- **Valoarea contabilă** este dată de raportul dintre capitalul propriu și numărul de acțiuni în circulație.
- **Valoarea de piață** reprezintă prețul la care se tranzacționează acea acțiune pe o piață bursieră. Aceasta este valoarea la care investitorii pot să își procure respectivul titlu financiar de pe piața secundară

Obligațiunile sunt valori mobiliare emise cu dobândă (sau discount, în cazul obligațiunilor cu cupon zero) prin care emitentul se obligă să plătească deținătorului, la anumite intervale de timp, o anumită sumă de bani, numită „cupon“, precum și să restituie „principalul“ la maturitate.

Cupon - plată a dobânzii efectuată către deținătorii de obligațiuni pe parcursul duratei de viață a obligațiunii respective.

Cuponul reprezintă rata dobânzii.

Principal - valoarea nominală a obligațiunii care trebuie restituită deținătorului unei obligațiuni

Maturitate - data scadenței, adică data la care obligațiunea va fi răscumpărată.

Obligațiunile reprezintă titluri de credit ce exprimă un raport de împrumut între creditor (posesorul obligațiunii) și debitor (emitentul obligațiunii). Obligațiunea este o creanță ce da dreptul celui care o posedă să primească un venit fix anual sub forma de dobândă.

Datorită acestui fapt ele reprezintă valori mobiliare cu venit fix. Emisiunea de obligațiuni trebuie să fie însoțită, ca și în cazul acțiunilor, de un *prospect de emisiune* unde să se ofere informații care să atragă interesul și mai ales să îi asigure pe potențialii creditori că societatea este serioasă și solvabilă. Obligațiunile nu dau dreptul de participare la AGA, și nici de a alege sau de a fi aleși în conducerea societății emitente. Astfel, deosebirea principală între posesorii de acțiuni și cei de obligațiuni este aceea că dacă primii sunt în fapt proprietarii firmei, ceilalți sunt doar creditorii ei.

Emitenții de obligațiuni sunt nu numai societățile comerciale dar și statul sau diverse organisme administrativ teritoriale ale acestuia (în acest caz vorbim de obligațiuni de stat sau bonuri și bilete de trezorie cum mai sunt cunoscute). Acestea sunt instrumente prin care statul mobilizează fonduri disponibile atât din interiorul țării cât și de pe piețele financiare internaționale.

Obligațiunile au câteva elemente caracteristice care unele sunt precizate înca de la emisiune:

- valoarea nominală, reprezintă suma pe care emitentul trebuie să o ramburseze posesorului obligațiunii;

- volumul total al emisiunii;
- dobânda (cuponul);
- scadența;
- durata de viață a obligațiunii, adică perioada dintre emitere și scadență;
- prețul de emisiune, adică valoarea la care se pune în circulație efectiv obligațiunea; acesta poate fi mai mare decât valoarea nominală (supra pari), egal cu aceasta (ad pari) sau mai mic (sub pari) lucru stabilit în funcție de condițiile pieței și de urgența obținerii fondurilor;
- modalitățile de rambursare;
- randamentul obligațiunii, indicator calculat în funcție de prețul de emisiune și dobânda anunțată.

Obligațiunile pot fi nominale sau la purtător. Ca și în cazul acțiunilor, majoritatea sunt la purtător și sunt dematerializate, toate acestea în scopul facilitării tranzacționării lor.

Investițiile în obligațiuni impun asumarea anumitor riscuri rezultând din tranzacțiile cu acest tip de valoare mobilă, astfel:

- emitentul obligațiunii are posibilitatea ca în eventualitatea scăderii ratelor din piață să înlocuiască emisiunea curentă cu o nouă emisiune cu o rată a cuponului mai mică decât cea precedentă;
- emitentul poate răscumpăra obligațiunile emise în cazul în care dispune în mod neașteptat de niveluri ridicate de lichidități sau pentru restructurarea bilanțului;
- în cazul scăderii ratelor în piață, investitorii suportă riscul de a pierde avantajele conferite de deținerea unei obligațiuni cu cupon mare;
- dreptul de a converti obligațiunile în acțiuni poate fi acordat pe toată durata sau numai pe o anumită parte a duratei de viață a obligațiunii;
- rata de conversie poate să scadă de-a lungul timpului și este ajustată proporțional în cazul splitării acțiunilor sau acordării de dividende.

De remarcat faptul că unele emisiuni de obligațiuni pot avea atașată clauza de protecție împotriva răscumpărării titlurilor de către emitent înainte de o anumită dată.

Drepturile de preferință sunt cele mai noi instrumente oferite de Bursă. Acestea se tranzacționează atunci când un emitent de valori mobiliare anunță că își va majora capitalul social, iar acționarii își pot exercita dreptul de preferință, cumpărând acțiuni la prețuri mai mici decât cele oferite în piață. Cei care nu vor să își exercite acest drept pot să îl vândă altui investitor care va participa la majorarea de capital.

Riscul definește probabilitatea ca un eveniment să provoace pierderi sau pagube unei entități sau economiei în general, respectiv contextul de împrejurări în care un eveniment nedorit are o anumită probabilitate de a se produce.

Riscurile asociate investițiilor financiare sunt multiple și includ: riscul pieței, riscul momentului, riscul politic și de țară, riscul juridic, riscul de lichiditate, riscul cursului de schimb, riscul ratei dobânzii, riscul vandabilității, riscul agregării, riscul concentrării/al diversificării, riscul operațional.

Riscul pieței derivă din modificarea nefavorabilă a prețului sau a valorii activului tranzacționat/deținut ca investiție de portofoliu, ca urmare a unor factori obiectivi (performanțele economice) sau subiectivi (optimismul/pesimismul investitorilor).

Riscul momentului decurge din alegerea momentului pentru efectuarea unei tranzacții.

Riscul politic și de țară este dat de gradul de stabilitate economică și politică a țării, politicile sale comerciale, tradiții și etică, securitate națională, eventuale conflicte militare sau sociale. De asemenea, poate să reflecte impactul negativ al deciziilor luate de autoritățile naționale / regionale în al căror arsenal de intervenție se află: impozite, taxe, restricții de capital, contingentări, naționalizări, exproprieri, etc.

Riscul juridic este generat de probabilitatea modificării cadrului legislativ, cu impact asupra valorii diverselor titluri.

Riscul de lichiditate reflectă incapacitatea unei piețe de a converti în lichidități anumite active în cantitatea dorită și la momentul dorit.

Riscul cursului de schimb are o incidență puternică asupra portofoliilor diversificate extern, în momentul în care se dorește conversia în moneda națională a dividendelor, dobânzilor sau a diferențelor favorabile obținute în străinătate.

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

Riscul vandabilității porneste de la ușurința/dificultatea cu care un titlu poate fi vândut pe piață și de la modul în care o astfel de operațiune afectează cursul titlului.

Riscul agregării vizează tranzacții care se derulează pe mai multe piețe, eventual din țări diferite, care pot cauza probleme diferite.

Riscul concentrării/diversificării este asociat cu deținerea unei singure valori mobiliare sau a unor instrumente financiare dintr-un singur sector economic.

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

8) LOCURILE UNDE SUNT EXECUTATE TRANZACȚIILE

Vânzarea și cumpărarea de valori mobiliare sunt executate la sediul social al SHARE INVEST SA din Craiova, str. Mihai Viteazu nr. 4, de către agenții de servicii de investiții financiare autorizați de ASF să presteze servicii de investiții financiare pe piețele reglementate și/sau sistemele alternative de tranzacționare.

Tranzacțiile sunt executate pe platformele tehnice ale BVB.

Bursa de Valori București este un operator de piață care administrează două piețe: piața reglementată și ATS .

Piața reglementată cuprinde acțiunile companiilor de prim rang, împărțite pe mai multe categorii:

- **categoria I** unde sunt cotate cele mai lichide acțiuni, ale societăților cele mai performante și care au o valoare a capitalurilor proprii din ultimul exercițiu financiar de minim 8 milioane de euro (aprox. 20 societăți);

- categoria II care cuprinde acțiunile societăților cu o valoare a capitalurilor proprii din ultimul exercițiu financiar de minim 2 milioane de euro (aprox. 40 societăți);
- categoria nelistate - societățile din această categorie îndeplinesc condițiile minimale pentru a fi tranzacționate, iar riscurile investițiilor în acțiunile acestora sunt mult mai ridicate; de regulă acest grup include acțiuni care din diferite motive (faliment, performanțe reduse, interes slab din partea investitorilor și uneori, la cerere) au fost retrase de la cota BVB. Multe dintre ele se tranzacționează sporadic sau sunt suspendate de la tranzacționare.

Din 01.06.2005 a devenit funcțională prima piață de tip ATS, pe sistemul BVB, care are scopul de a găzdui tranzacționarea emitenților cu o lichiditate redusă. Scopul creării acestui segment de piață este de a evita orice risc de suprasolicitare a sistemului BVB datorat translătării unui număr foarte mare de emitenți ai BER. Societățile listate pe ATS au obligații mai reduse de raportare decât cele listate pe piața reglementată.

În scopul protecției investitorilor, societățile listate la cota Bursei sunt obligate să raporteze periodic orice eveniment care are loc în cadrul societății (AGA, fuziuni, divizări, achiziționarea, vânzarea, închirierea sau ipotecarea de active, schimbarea membrilor din conducerea societății, primirea sau acordarea de împrumuturi, modificări semnificative în structura acționariatului, faliment etc.). Trimestrial, societățile emittente de acțiuni, listate la cota BVB sunt obligate să transmită situațiile financiare și rapoarte de activitate ale administratorilor. În plus, situațiile anuale trebuie auditate de o societate independentă. Pentru menținerea unei piețe ordonate, atunci când BVB are motive întemeiate, poate să suspende de la tranzacționare acțiunile unui emittent.

9) TRANZACȚIONAREA VALORILOR MOBILIARE

Acțiunile tranzacționate la bursa pot fi cumpărate/vândute numai prin societățile de servicii de investiții financiare și societăți de credit autorizate în acest sens de ASF. Sistemul de tranzacționare al BVB este un sistem electronic prin care se asigură cumpărarea/vânzarea de acțiuni/obligațiuni, conform unor reguli precise. Ca urmare a efectuării operațiunii de cumpărare/vânzare are loc operațiunea de compensare/decontare. Decontarea tranzacțiilor are loc în a treia zi lucrătoare de la data tranzacției, pe baza principiului livrare contra plată. Transferul dreptului de proprietate are loc tot atunci.

Pentru *efectuarea tranzacțiilor bursiere* ca urmare a ordinelor emise de către clienți, sunt necesare cel puțin următoarele:

1. Încheierea unui contract;
2. Completarea cererii de deschidere de cont;
3. Copia după documentul de identitate pentru titularul contului în cazul persoanelor fizice și după certificatul de înmatriculare pentru persoanele juridice. Imputernicire pentru reprezentantul persoanei juridice;
4. În cazul ordinelor de cumpărare, clientul trebuie să crediteze contul bancar de clienți al societății cu o sumă care să acopere contravaloarea valorilor mobiliare ce urmează a fi cumpărate, comisionul și taxele datorate.
5. În cazul ordinelor de vânzare, clientul trebuie să dispună de valorile mobiliare care fac obiectul ordinului. De asemenea, clientul este obligat să prezinte un document din care să rezulte valoarea la care au fost achiziționate acțiunile respective, în vederea calculării impozitului pe câștigul din transferul titlurilor de valoare, conform Codului fiscal.

Ordinul de cumpărare sau de vânzare se dă la sediul social sau prin telefon sau fax, în cazul în care există acordul scris al clientului pentru această modalitate, convorbirea fiind înregistrată pentru opozabilitate. Clientul are obligația să semneze ulterior ordinul dat.

Decontarea tranzacțiilor se face, conform regulamentului Bursei, în termen de două zile lucrătoare de la data tranzacției. Data decontării este momentul la care are loc schimbul valorii mobiliare contra bani.

Plata contravalorii valorilor mobiliare vândute se efectuează la cererea clientului exclusiv prin mandat poștal sau virament bancar, banii fiind livrați titularului contului.

10) NATURA, FRECVENȚA ȘI PERIOADA AFERENTĂ RAPOARTELOR REFERITOARE LA PRESTĂRILE DE SERVICII

SHARE INVEST SA notifică clientul asupra executării ordinului prin formularul de confirmare a executării ordinului, de îndată ce este posibil și cel mai târziu în prima zi lucrătoare ce urmează executării acestuia.

Totodată informează clientul cu privire la portofoliul de instrumente financiare și disponibilul existent în cont, printr-un formular de raportare lunară ce cuprinde portofoliul Clientului și disponibilul existent în contul acestuia precum și detaliile operațiunilor efectuate, în prima săptămână a lunii ulterioare celei care face obiectul raportării.

Notificarea se face prin orice mijloc de comunicare aflat la dispoziția părților, în conformitate cu înțelegerea dintre părți. Orice notificare, sau confirmare a tranzacției, transmitere a extrasului de cont, a soldurilor de valori mobiliare sau de numerar, se consideră a fi îndeplinită la momentul comunicării ei, fie prin luare de semnătură la sediu, fie prin primirea recipisei în cazul scrisorilor cu confirmare de primire, fie prin primirea confirmării transmișiei în cazul transmișiei prin fax, fie prin transmișierea ei în cazul comunicațiilor electronice.

S.S.I.F. pune la dispoziția clientului, la cererea și pe cheltuiuala acestuia, toate documentele relevante privind executarea contractului de prestări servicii, care se va încheia între cele două părți.

Confirmările tranzacțiilor, extrasele de cont și formularele de raportare lunară, se transmit gratuit clienților, conform reglementărilor ASF.

11) MĂSURI LUATE PENTRU PROTEJAREA ACTIVELOR CLIENȚILOR

Se asigură, prin organizarea evidenței privind activitatea specifică desfășurată în numele clienților și în nume propriu, o separare clară a fondurilor ce aparțin clienților și instrumentelor financiare deținute de aceștia, față de cele deținute de societate în nume propriu;

Se evidențiază tranzacțiile care se afla în curs de decontare, în mod distinct;

În banca de decontare, SHARE INVEST SA dispune de un cont în nume propriu și de un cont în numele clienților.

Pentru evidențierea separată a fondurilor și instrumentelor financiare aparținând clienților, în contabilitatea SHARE INVEST SA se utilizează contul *Clienți creditori (simbol 419)*, cu ajutorul căruia se ține evidența obligațiilor bănești pe care societatea le are față de clienții săi. Acest cont este dezvoltat în analitice corespunzător categoriilor de clienți (investitori, vânzatori unici etc.);

12) COMISIOANE ȘI TARIFE

SHARE INVEST SA practică următoarele comisioane și taxe pentru investitorii persoane fizice și juridice :

- comisionul de tranzacționare, aferent fiecărei tranzacții de vânzare sau de cumpărare. Acest comision va fi negociat la încheierea contractului de prestări servicii de investiții financiare, în funcție de suma investită și de solicitările clientului;
- comision fix pentru ordinele introduse în piață în cazul acestora sunt executate (chiar parțial);
- comisionul pentru efectuarea tranzacțiilor *intraday*;
- **cota datorată ASF** conform Reglementărilor emise de aceasta, **suportată de către cumparator**;
- impozitul pe câștigul din transferul titlurilor de valoare, conform Codului Fiscal, în vigoare la momentul respectiv;

Comisionul de tranzacționare este reținut de SHARE INVEST SA cu titlu de preț al serviciilor prestate clienților. Cotele și impozitele sunt reținute și virate în numele clienților către beneficiarii acestora, în conformitate cu dispozițiile legale.

13) COMPARTIMENTUL DE CONTROL INTERN

SHARE INVEST SA dispune de un Compartiment de Control Intern, specializat în supravegherea respectării de către societate și personalul acesteia a legislației în vigoare, a reglementărilor entităților pieței de capital, precum și a regulamentelor și procedurilor interne. Pentru orice sesizări sau reclamații referitoare la activitatea societății SHARE INVEST SA, vă puteți adresa de luni până vineri între orele 9 și 16 Compartimentului de Control Intern, la sediul societății, compartiment care va analiza, investiga și va răspunde la sesizarea clienților în maximum 30 de zile de la data solicitării. Reclamațiile sau sesizările pot fi transmise către Compartimentul de control intern și prin fax, la numărul 0251/466.541, prin telefon la numărul 0251/466.531 sau prin e-mail la adresa office@shareinvest.ro. **Vă rugăm să verificați înscrierea reclamațiilor sau sesizărilor dumneavoastră în Registrul de reclamații și sesizări aflat la sediul societății.**

14) INFORMAȚII DESPRE FONDUL DE COMPENSARE AL INVESTITORILOR

În conformitate cu prevederile legislative, a fost înființat **Fondul de Compensare al Investitorilor**.

Fondul are ca obiect exclusiv de activitate colectarea contribuțiilor membrilor și compensarea creanțelor investitorilor provenind din incapacitatea unui membru de a restitui fondurile bănești și/sau instrumentele financiare datorate sau aparținând investitorilor, care sunt deținute și/sau administrate în numele acestora în cadrul prestării de servicii de investiții financiare, în limita plafoanelor stabilite.

Compensația este asigurată de Fond, pentru clienții unei instituții de credit, membră a Fondului, numai pentru fondurile bănești și instrumentele financiare încredințate în baza unui contract de prestare de servicii de investiții financiare.

Fondul compensează în mod egal și nediscriminatoriu investitorii în limita unui plafon maxim reprezentând echivalentul în lei a 20.000 Euro.

Echivalentul în lei al plafonului de compensare se calculează la cursul de referință comunicat de B.N.R. la data constatării situațiilor menționate la art. 5 din Legea nr. 88/2021 privind Fondul de compensare a investitorilor.

AVERTIZARE

În cazul în care un agent pentru servicii de investiții financiare recomandă cumpărarea/vânzarea unei valori mobiliare la un moment dat, aceasta recomandare nu trebuie înțeleasă ca o garanție de câștiguri viitoare, iar societatea SHARE INVEST SA, cât și agenții ei avertizează în mod explicit că recomandarea poate fi sau poate să se dovedească eronată, din motive independente de voința lor, respectiv preluarea și transmiterea de informații despre emitent din comunicatele oficiale ale emitenților care ulterior se dovedesc a nu fi fost complete sau corecte, menționarea de perspective cuprinse în planurile de afaceri/bugetele de venituri și cheltuieli ale emitenților, care nu se realizează, etc.

În nici un caz, decizia de a cumpăra sau vinde valori mobiliare nu trebuie să se bazeze exclusiv pe o eventuală recomandare a agenților pentru servicii de investiții financiare.

Decizia de a cumpăra sau vinde valori mobiliare ale unui emitent îi aparține în exclusivitate clientului investitor, care trebuie să-și facă propria evaluare, luând în considerare cât mai multe informații oficiale și credibile și să analizeze cu atenție perspectivele și în special riscurile, în conformitate cu tipul de investiție – orizont de timp, randament, riscuri asociate – potrivit profilului investițional.

Atât societatea de servicii de investiții financiare SHARE INVEST SA cât și agenții autorizați ai săi nu vor răspunde pentru pierderile suferite de investitori, ca urmare a scăderii ulterioare a prețului valorilor mobiliare pe piața bursieră, chiar și în cazul unei eventuale recomandări, deoarece aceasta este pur orientativă și nu poate fi considerată o bază pentru decizia de a cumpăra/vinde valori mobiliare.