

## NOTĂ CĂTRE INVESTITORI

Scopul acestui Document de Prezentare este de a furniza o prezentare generală asupra S.C. ROMBELL SECURITIES S.A. (denumită în continuare Intermediarul), a serviciilor oferite, precum și a perspectivelor sale, având rolul de a informa investitorii și potențialii investitori în legătură cu natura și riscurile serviciilor de investiții financiare și a specificității instrumentelor financiare tranzacționate prin intermediul S.C. ROMBELL SECURITIES S.A. și, în consecință să ia decizii în cunoștință de cauză.

Acest Document de Prezentare nu trebuie interpretat ca o ofertă sau invitație de a investi făcută de S.C. ROMBELL SECURITIES S.A. Atunci când iau decizia de a investi, investitorii trebuie să se bazeze pe propria lor analiză asupra situației macroeconomice generale din România și asupra altor riscuri inerente investiției. De asemenea, operațiunile ce urmează a fi executate depind de fluctuațiile piețelor financiare asupra cărora Intermediarul nu are influență. Intermediarul atenționează clienții proprii sau potențialii Clienți că investițiile ce urmează a fi făcute trebuie să se bazeze exclusiv pe datele financiare publice raportate de societatea emitentă și că investițiile bazate pe informații confidențiale, zvonuri sau informații neverificate sunt ilegale și/sau riscante.

De asemenea, atragem atenția clienților și potențialilor clienți că performanțele trecute ale unui emitent nu reprezintă o garanție a câștigurilor viitoare, iar aprecierea riscului asociat unui emitent trebuie să țină seama de contextul global, regional, național, sectorial și individual al acestuia.

Prezentul Document de Prezentare este întocmit potrivit prevederilor art. 110, art. 168 și art. 172 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 32/2006 privind serviciile de investiții financiare și se completează cu celelalte dispoziții prevăzute de Regulamentul C.N.V.M. nr. 32/2006 și Legea nr. 297/2004 privind piața de capital cu modificările ulterioare.

## DOCUMENT DE PREZENTARE

ROMBELL SECURITIES S.A. este o societate de servicii de investiții financiare (S.S.I.F.) înființată în anul 1995, membru fondator al comunității brokerilor și al instituțiilor pieței de capital din România, fiind autorizată ca societate de valori mobiliare sub denumirea inițială de „ROMBELL INVEST S.A.” prin Decizia C.N.V.M. nr. 149/15.09.1995.

Din anul 1999 societatea funcționează sub denumirea actuală „ROMBELL SECURITIES S.A.”.

Ca urmare a modificării legislației pieței de capital în anul 2002, ROMBELL SECURITIES S.A. a fost autorizată ca societate de servicii de investiții financiare (S.S.I.F.) prin Decizia C.N.V.M. nr. 2332/22.07.2003.

### 1. Date de identificare și contact.

S.S.I.F. ROMBELL SECURITIES S.A. are sediul în București, sector 1, str. Știrbei Vodă nr. 150, Bl. 26C, Sc. 1, etaj 5, ap. 17, este înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/6505/1995, cod unic de înregistrare RO 7614628 și are un capital subscris și vărsat de 2.600.000 lei.

Clienții ne pot contacta la telefon: 021 – 311.00.24, 311.00.27, 311.10.61; fax: 021 – 311.10.38 sau la adresa de e-mail [rombell@rombell.ro](mailto:rombell@rombell.ro).

## 2. Limba de comunicare.

Limba în care clientul poate comunica cu Intermediarul este limba română. Tot aceasta este folosită și pentru documentele sau informațiile pe care clientul le primește de la S.S.I.F. ROMBELL. SECURITIES S.A.

## 3. Modalitățile de comunicare.

Comunicarea cu Clienții și transmiterea sau primirea documentelor aferente, inclusiv preluarea de ordine se poate realiza personal, prin telefon, prin fax sau prin e-mail cu semnătură electronică. Ordinele și tranzacțiile solicitate telefonic sau pe e-mail sunt stocate pe suport magnetic. Documentele sunt transmise clienților de către Intermediar prin una din următoarele metode: personal, prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire, prin fax sau prin e-mail, Intermediarul având semnătură electronică.

Deasemnea, S.S.I.F. ROMBELL. SECURITIES S.A. furnizează permanent informații Clienților prin intermediul paginii de internet [www.rombell.ro](http://www.rombell.ro). Prin accesarea site-ului utilizatorii consimt asupra acestei modalități de informare/comunicare.

## 4. Autorizarea Intermediarului. Denumirea și adresa de contact a autorității competente care a emis autorizația.

Intermediarul este autorizat ca societate de servicii de investiții financiare de Autoritatea de Supraveghere Financiară prin Decizia C.N.V.M. nr. 2332/22.07.2003 și este înscris în Registrul C.N.V.M. la secțiunea Intermediari sub nr. PJR01SSIF/400034.

Adresa de contact a A.S.F. este Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, cod poștal 050092, București România.

## 5. Agenți delegați.

Intermediarul acționează prin intermediul următorilor agenți delegați autorizați de Autoritatea de Supraveghere Financiară, înregistrați în România:

Nume Prenume	Decizie C.N.V.M. autorizare	Nr. Registru C.N.V.M.
Mihai Radu	Decizia C.N.V.M. nr. 858/04.06.2007	PFR02ADEL/320292

## 6. Raportări către Client.

Intermediarul transmite Clientului următoarele raportări:

- formular de confirmare a executării ordinelor – acesta se transmite Clientului de îndată ce este posibil, cel mai târziu în prima zi lucrătoare ce urmează executării ordinului, cu excepția Clienților care utilizează serviciile unui agent custode, în cazul cărora formularul de confirmare a executării ordinului este transmis Clientului și custodelui acestuia, cel târziu la sfârșitul zilei în care s-a efectuat tranzacția;
- în cazul tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate, Intermediarul transmite Clientului:
  - în ziua executării ordinului, formularul de confirmare a executării ordinelor împreună cu situația contului în marjă al Clientului;
  - la sfârșitul ședinței de tranzacționare, dacă este cazul, apelul în marjă;
  - în ziua executării tranzacțiilor, formularul de confirmare a executării tranzacțiilor împreună cu situația contului în marjă al Clientului, pentru tranzacțiile efectuate în urma închiderii pozițiilor la scadență sau în urma închiderii forțate a pozițiilor deschise ale Clientului în cazul nerespectării apelului în marjă;
- formular de raportare privind activele clientului – acesta se transmite Clientului semestrial, în situația în care acesta a efectuat operațiuni în perioada aferentă raportării, și conține următoarele informații: detalii cu privire la instrumentele financiare sau fondurile deținute de Intermediar pentru client la sfârșitul perioadei de raportare, măsura în care orice instrumente financiare ale clientului sau fondurile clientului au făcut obiectul unor tranzacții de finanțare a valorilor mobiliare și cuantificarea oricărui beneficiu al clientului ca urmare a participării la orice tranzacție de finanțare a valorilor mobiliare.

## 7. Măsuri luate pentru protejarea activelor clientului, Fondul de Compensare a Investitorilor.

- Instrumentele financiare ale Clientului evidențiate în portofoliul Clientului de la Intermediar sunt deținute de Client în contul individual deschis de Intermediar în Secțiunea II a Depozitarului Central, în numele Clientului;
- Instrumentele financiare derivate ale Clientului evidențiate în Contul în marjă al Clientului pentru instrumente financiare derivate tranzacționate în cadrul S.C. SIBEX-Sibiu Stock Exchange S.A. sunt

deținute de Client în contul în marjă deschis de Intermediar la Casa Română de Compensare, în numele Clientului;

- Sumele evidențiate în portofoliul Clientului de la Intermediar sunt deținute de Intermediar în numele Clienților în contul Clienți Rombell Securities IBAN RO65BRDE450SV01042484500, deschis la B.R.D. – G.S.G., S.M.C.C.
- Sumele evidențiate în Contul în marjă al Clientului pentru instrumente financiare derivate tranzacționate în cadrul S.C. SIBEX-Sibiu Stock Exchange S.A. sunt deținute în Contul de marjă Clienți, deschis de Intermediar la Casa Română de Compensare;

Intermediarul – ROMBELL SECURITIES S.A. este acționar și membru fondator al Fondului de Compensare a Investitorilor. Fondul compensează în mod egal și nediscriminatoriu investitorii, în limita unui plafon stabilit anual prin ordin al Președintelui C.N.V.M.

Informații referitoare la plata compensațiilor, procedurile Fondului și plafonul de compensare oferit de Fond se pot obține de la: „Fondul de Compensare a Investitorilor S.A.” (Cod unic de înregistrare: 18005590 din 03.10.2005, Nr. Registrul Comertului: J40/16596/30.09.2005), București, Sect.2, cod poștal 020922, B-dul Carol I nr. 34-36, etj. 3, cam. 1-2, Tel: 40-21-3157348, Fax: 40-21-3157340, [www.fond-fci.ro](http://www.fond-fci.ro).

Fondul de Compensare a Investitorilor S.A. compensează în mod egal și nediscriminatoriu investitorii în limita unui **plafon maxim** reprezentând echivalentul în lei a 20.000 EUR/investitor, plafonul prevăzut de Directiva 97/9/CE privind schemele de compensare a investitorilor. Deoarece pentru atingerea acestui nivel România a negociat perioade de tranziție în procesul de aderare la Uniunea Europeană, **plafonul maxim va fi atins în 2012**, după cum urmează:

1. la data autorizării Fondului: echivalentul în lei a 1.000 EUR/investitor individual;
2. începând cu 01.01.2006: echivalentul în lei a 2.000 EUR/investitor individual;
3. începând cu 01.01.2007: echivalentul în lei a 4.500 EUR/investitor individual;
4. începând cu 01.01.2008: echivalentul în lei a 7.000 EUR/investitor individual;
5. începând cu 01.01.2009: echivalentul în lei a 9.000 EUR/investitor individual;
6. începând cu 01.01.2010: echivalentul în lei a 11.000 EUR/investitor individual;
7. începând cu 01.01.2011: echivalentul în lei a 15.000 EUR/investitor individual;
8. începând cu 01.01.2012: echivalentul în lei a 20.000 EUR/investitor individual.

Fondul compensează investitorii numai în situația în care ROMBELL SECURITIES S.A. este în imposibilitate de a returna fondurile bănești sau instrumentele financiare, încredințate în baza unui contract de prestări servicii de investiții financiare.

## **8. Politica privind conflictele de interese adoptată de Intermediar.**

Departamentele de specialitate din cadrul societății și personalul implicat în activitățile de tranzacționare, sunt obligați să păstreze confidențialitatea oricărei informații de care iau cunoștință în cursul activității, în special informațiile care nu au devenit încă publice și care ar putea influența prețul de tranzacționare pe piață.

Oricare dintre informațiile menționate mai sus nu vor fi folosite în tranzacțiile efectuate de către Intermediar în contul propriu, în contul persoanelor relevante sau în contul unor terți ori clienți interesați.

Totodată, personalul din cadrul societății este obligat să acționeze în mod onest, corect și profesional, în concordanță cu cel mai bun interes al clienților și să respecte cerințele prudențiale și regulile de conduită.

Este interzis administratorilor, conducătorilor, angajaților și colaboratorilor Intermediarului să obțină vreun avantaj din utilizarea informațiilor confidențiale de care iau cunoștință, în special acolo unde poate apărea o situație de conflict de interese între Intermediar și Client.

Este interzis agenților de servicii de investiții financiare din cadrul Departamentului Tranzacționare de a efectua tranzacții în conturile administratorilor, conducătorilor, angajaților și colaboratorilor Intermediarului, dacă au cunoștință că aceste tranzacții se fac pe baza unor informații confidențiale obținute de la Clienți sau a celor ce decurg din activitatea aferentă fiecărei funcții.

Dacă structura organizatorică a Intermediarului și procedura internă privind conflictele de interese nu este suficientă pentru a asigura protejarea intereselor clienților, Intermediarul va notifica clientului în mod clar natura și sursa conflictului de interese, înaintea prestării serviciilor de investiții financiare în numele acestuia.

Dacă conflictele de interese nu pot fi evitate sau gestionate conform politicii interne independente, Intermediarul nu va presta servicii de investiții financiare în calitate de contraparte a clientului sau în numele

clientului față de care se află, direct sau indirect, într-un conflict de interese, luându-se în considerare inclusiv interesele ce derivă din tranzacții în cadrul grupului din care face parte, decât dacă a dezvăluit, în prealabil, clientului natura și întinderea interesului său, în scris sau telefonic și numai în situația în care clientul a fost de acord să încheie o tranzacție în condițiile prezentate.

Orice detalii suplimentare referitoare la politica privind conflictele de interese va fi pusă la dispoziția Clientului la cererea acestuia, pe un suport durabil.

**AVERTIZARE** – orice instrucțiuni specifice ale unui client pot împiedica Intermediarul să respecte criteriile stabilite și implementate în politica internă de executare a ordinelor de a obține cel mai bun rezultat posibil pentru executarea acelor ordine referitoare la elementele acoperite de aceste instrucțiuni.

## **9. Serviciile de investiții și conexe autorizate.**

Serviciile de investiții și conexe autorizate de Autoritatea de Supraveghere Financiară sunt:

### *1. servicii și activități de investiții:*

- a) preluarea și transmiterea ordinelor privind unul sau mai multe instrumente financiare;
- b) executarea ordinelor în numele clienților;
- c) tranzacționarea pe cont propriu;
- d) administrarea portofoliilor;
- e) consultanța de investiții;
- f) subscrierea de instrumente financiare și/sau plasamentul de instrumente financiare în baza unui angajament ferm;
- g) plasamentul de instrumente financiare fără un angajament ferm;
- h) administrarea unui sistem alternativ de tranzacționare.

### *2. servicii conexe:*

- a) păstrarea în siguranță și administrarea instrumentelor financiare în contul clienților, inclusiv custodia și servicii în legătură cu acestea, cum ar fi administrarea fondurilor sau garanțiilor;
- b) acordarea de credite sau împrumuturi unui investitor, pentru ai permite acestuia efectuarea unei tranzacții cu unul sau mai multe instrumente financiare, în cazul în care firma care acordă creditul sau împrumutul este implicată în tranzacție;
- c) consultanță acordată entităților cu privire la structura capitalului, strategia industrială și aspectele conexe acestora, precum și consultanță și servicii privind fuziunile și achizițiile unor entități;
- d) servicii de schimb valutar în legătură cu activitățile de servicii de investiții prestate;
- e) cercetare pentru investiții și analiză financiară sau alte forme de recomandare generală referitoare la tranzacțiile cu instrumente financiare;
- f) servicii în legătură cu subscrierea în baza unui angajament ferm ;
- g) serviciile și activitățile de investiții, precum și serviciile conexe de tipul celor prevăzute la pct. 1 și 2 legate de activul suport al instrumentelor derivate precizate la pct. 141 lit. e), f), g) și j) din Legea nr. 227/2007 pentru aprobarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, în cazul în care acestea sunt în legătură cu prevederile privind serviciile de investiții și conexe.

## **10. Instrumentele financiare și strategiile de investiții avute în vedere.**

Rombell Securities S.A. prestează servicii de investiții financiare în legătură cu următoarele tipuri de **instrumente financiare:**

- Instrumentele financiare tranzacționate în cadrul pieței reglementate la vedere și sistemului alternativ de tranzacționare operate de S.C. Bursa de Valori București S.A. (B.V.B.), precum și în cadrul pieței organizate și operate de Bursa Electronică RASDAQ, care utilizează pentru tranzacționare sistemul informatic al B.V.B. Aceste instrumente financiare cuprind următoarele: valori mobiliare de tipul acțiunilor, drepturilor de preferință la subscrierea de acțiuni în cadrul majorărilor de capital, drepturilor de alocare, instrumentelor financiare cu venit fix: obligațiuni, precum și orice alte instrumente financiare calificate de Autoritatea de Supraveghere Financiară ca valori mobiliare, care sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată);
- Instrumentele financiare derivate tranzacționate în cadrul pieței reglementate organizată de S.C. SIBEX-Sibiu Stock Exchange S.A., de tipul contractelor futures fără livrare fizică (cu decontare finală în fonduri) și contractelor cu opțiuni;
- Titlurile de participare la organisme de plasament colectiv.

**Strategiile de investiții** avute în vedere pornesc de la obiectivele investiționale ale Clientului. Alegerea unei strategii de investiții se face în funcție de profilul și interesele Clientului. La stabilirea profilului Clientului se ține cont de experiența și cunoștințele Clientului în domeniul pieței de capital, nivelul de risc asumat de acesta, obiectivele sale investiționale, situația financiară etc.

Strategiile de investiții pot fi pe termen scurt, mediu sau lung:

- strategia pe termen scurt are ca obiectiv obținerea unui profit maxim într-un termen scurt, dar cu asumarea unui risc investițional ridicat;
- strategia pe termen mediu sau lung are ca obiectiv realizarea unei investiții din care să rezulte obținerea unui profit, prin asumarea unui risc minim.

De asemenea, în realizarea unei strategii de investiții, pentru diminuarea riscurilor, se iau în vedere elemente precum:

- lichiditatea mare a investiției individuale, astfel încât clienții își pot lichida oricând, parțial sau total, investiția, transformând-o în bani la valoarea curentă a instrumentelor financiare;
- diversificarea portofoliului de investiții prin alegerea mai multor instrumente financiare emise de companii din diferite sectoare de activitate, reducând astfel, dar nu eliminând, riscurile aferente unor anumite categorii de investiții;
- administrarea profesionistă a portofoliului de către Clienți – sprijiniți de un grup de analiști financiari care studiază și monitorizează piețele financiare și companiile în mod individual și pe sectoare de activitate – șansele Clienților de a alege cea mai bună strategie de investiții sunt mai ridicate.

## **11. Informații cu privire la caracteristicile principale ale fiecărui instrument financiar. Avertismente cu privire la riscurile asociate investițiilor în respectivele instrumente financiare sau cu privire la anumite strategii de investiții.**

**Caracteristicile principalelor instrumente financiare** tranzacționabile în acest moment pe piața de capital din România sunt:

**Acțiunile** – instrumente financiare emise de societăți comerciale, reprezentând fracțiuni din capitalul social al societății, conferind deținătorului un drept de proprietate asupra emitentului, și implicit dreptul la dividende și la vot în cadrul Adunării Generale a Acționarilor, proporțional cu cota de participare la capitalul social subscris și vărsat al societății.

**Drepturile de Preferință** - reprezintă o valoare mobilă negociabilă, transmisibilă prin înscriere în cont, care încorporează dreptul titularului său de a subscrie cu prioritate la majorarea capitalului social, proporțional cu numărul de drepturi deținute la data subscrierii, într-o **perioadă de timp determinată**, la un **preț special** diferit de prețul comun la care se oferă public acțiunile noi (prețul acțiunilor oferite public).

**Obligațiunile municipale și corporative** - instrumente financiare emise de organisme publice (stat, organism public al administrației centrale sau locale) sau private (societăți comerciale), reprezentând fracțiuni dintr-un împrumut contractat de către emitent, conferind deținătorului dreptul la încasarea unei dobânzii și emitentului obligația răscumpărării la scadență, în condițiile specifice de emisiune a obligațiunilor.

**Titlurile de participare la organismele de plasament colectiv** - instrumente financiare emise de organisme de plasament colectiv, în care un număr mare de investitori dețin câte o parte relativ mică și limitată prin lege și care investesc în diverse instrumente ale piețelor financiar-bancare și de capital, pentru a-și atinge obiectivele investiționale (creșterea agresivă a valorii unității, asigurarea unor venituri regulate și cu risc mic pentru investitori, etc.).

**Instrumentele financiare derivate** - sunt contracte de tip futures sau options, care au ca activ suport valori mobiliare sau alte active financiare.

Contractul futures este o obligație asumată într-o piață organizată, de a cumpăra/vinde un anumit activ (monetar, financiar, marfă), la o anumită dată în viitor, la prețul stabilit în momentul încheierii tranzacției. Specific contractelor futures este faptul că toate elementele contractului, cu excepția prețului, sunt standardizate. Elementele standardizate ale contractului futures sunt: unitatea de tranzacționare, cotația, pasul, limita de oscilație zilnică, marjele de risc, scadența, lichidarea la scadență. Pentru a tranzacționa contracte futures, un client trebuie, mai întâi, să depună la ROMBELL SECURITIES S.A. o sumă de bani numită marjă. Aceasta marjă este o garanție că cel care câștiga își va încasa banii, iar cel care pierde îi va plăti. Tranzacțiile futures nu se finalizează cu livrarea activului suport de la baza contractului. Aproape toate tranzacțiile futures se lichidează prin plata în lei a diferențelor dintre prețul la care a fost realizat

contractul și prețul activului suport la scadență. O altă variantă este lichidarea contractului înainte de scadență, printr-o operațiune de sens contrar (vânzare în cazul în care s-a început cu o cumpărare).

Contractul options este un contract standardizat, care dă cumpărătorului dreptul dar nu și obligația de a cumpăra/vinde un anumit activ suport (monetar, financiar, marfă), la o dată viitoare, la prețul stabilit în momentul încheierii tranzacției. În schimbul acestui drept, cumpărătorul opțiunii, va plăti o sumă, numită primă, vânzătorului acesteia. Prima este singurul element negociabil, în cazul opțiunilor, restul elementelor fiind standardizate, chiar și prețul la care se va realiza tranzacția, numit preț de exercitare. Opțiunile tranzacționate la S.C. SIBEX-Sibiu Stock Exchange S.A. au ca activ suport contracte futures, deci dau cumpărătorului dreptul de a cumpăra/vinde contracte futures. Atunci când cumpărătorul decide să își exercite dreptul de a cumpăra/vinde conferit de opțiune, vânzătorul este obligat să se constituie în contraparte. Opțiunile CALL dau cumpărătorului lor dreptul, dar nu și obligația, de a cumpăra activul de la baza contractului. Opțiunile PUT dau cumpărătorului (deținătorului) lor dreptul, dar nu și obligația, de a vinde activul de la baza contractului. Piețele CALL și PUT sunt practic două piețe distincte.

#### **Avertismente:**

- Investițiile în instrumente financiare comportă un anumit grad de risc (fluctuația prețurilor acțiunilor, incertitudinea dividendelor, a randamentelor și/sau a profiturilor, fluctuația cursului de schimb, etc.). Capitalul investit nu este garantat, câștigurile obținute din investiții fiind, de regulă, proporționale cu riscul asumat, iar performanțele din trecut ale valorilor mobiliare nu constituie o garanție pentru performanțele ulterioare.
- Investitorul poate dobândi, ca urmare a tranzacțiilor cu asemenea instrumente financiare, angajamente financiare sau alte obligații suplimentare, inclusiv cele contingente, suplimentare față de costul dobândirii instrumentelor financiare.

Riscul asociat investiției pe piața de capital poate fi definit ca fiind dat de probabilitatea de a pierde o parte din suma investită inițial sau întreaga sumă. Riscul este perceput diferit de la individ la individ, din acest motiv el reprezentând un factor important luat în considerare de investitori, în momentul deciziei de a investi pe piața de capital. În funcție de nivelul de risc asumat, investitorul poate decide alegerea unei strategii prudențiale prin selectarea unor instrumente financiare cu risc scăzut (depozite bancare, titluri de stat, fonduri mutuale sau obligațiuni de stat/corporative), sau strategii moderate/agresive prin includerea în portofoliu a unor instrumente financiare cu grad de risc mai ridicat (acțiuni, contracte futures, opțiuni) care poate fi recompensat prin obținerea unor randamente superioare.

Riscurile asociate instrumentelor financiare comportă trei elemente: risc de emitent (societate), risc sectorial și risc de piață.

**Riscul de societate** reprezintă posibilitatea ca un eveniment major să afecteze activitatea unei societăți comerciale, de natură să ducă la declinul sau chiar falimentul acesteia. Pe piața de capital sunt societăți cu un nivel de risc investițional scăzut (societăți mari și stabile ale căror acțiuni au o lichiditate ridicată) și societăți cu un nivel de risc mai ridicat, dat de pierderile înregistrate, lichiditatea mai scăzută sau de activarea în cadrul unui sector economic instabil. Reducerea acestui tip de risc se poate face prin diversificare portofoliului de investiții - instrumente financiare ale diferiților emitenți.

**Riscul sectorial** este dat de investiția în societăți care aparțin aceleiași ramuri economice, sau dependente de o singură ramură. În situația unei instabilități economice aferentă sectorului respectiv, toate aceste societăți vor fi afectate într-un mod negativ. Reducerea acestui tip de risc se poate face prin diversificare portofoliului de investiții – instrumente financiare ale unor emitenți ce activează în ramuri diferite ale economiei.

**Riscul de piață** este dat de conjunctura politică și economică existentă la nivel de țară. Este un risc care nu poate fi evitat, deoarece poate afecta toți emitenții, indiferent de sectorul de activitate.

ROMBELL SECURITIES S.A. atenționează clienții sau potențialii clienți că investițiile financiare implică anumite riscuri specifice, caracteristice instrumentelor financiare, așa cum sunt prezentate mai sus. Operațiunile ce urmează a fi executate depind de fluctuațiile piețelor financiare asupra cărora societatea ROMBELL SECURITIES S.A. nu are influență. De asemenea, atragem atenția clienților sau potențialilor clienți că performanțele statistice realizate ale unui emitent, nu sunt indicatori pentru performanțele viitoare. Investitorul își asumă în totalitate riscul unor pierderi ca urmare a naturii operațiunilor de investiții financiare, a evoluției prețurilor instrumentelor financiare sau volumului tranzacțiilor, a volatilității excesive a pieței sau a altor asemenea cauze care nu implică în nici un fel culpă ROMBELL SECURITIES S.A.

## **12. Locul („trading venues”) unde sunt executate tranzacțiile.**

Intermediarul execută tranzacții pe următoarele piețe supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară:

- în calitate de participant la sistemul de tranzacționare al S.C. Bursa de Valori București S.A. (B.V.B.):
  - pe piața reglementată la vedere organizată de B.V.B. – operator de piață;
  - în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare operat de B.V.B. – operator de sistem;
  - pe piața organizată și operată de Bursa Electronică RASDAQ, care utilizează pentru tranzacționare sistemul informatic al B.V.B.;
- în calitate de participant pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de S.C. SIBEX-Sibiu Stock Exchange S.A. și de membru compensator pentru sistemul de compensare – decontare administrat de C.R.C., pe piața reglementată de instrumente financiare derivate organizată și administrată de S.C. SIBEX-Sibiu Stock Exchange S.A.

Totodată Intermediarul a fost autorizat și ca participant la piața reglementată la termen organizată și administrată de Bursa de Valori București în calitate de operator de piață, calitate prin care poate efectua tranzacții cu instrumentele financiare derivate tranzacționate în cadrul acestei piețe.

## **13. Comisioanele și tarifele, taxele și impozitele asociate tranzacțiilor cu instrumente financiare realizate pe piața de capital:**

### 13.1 Tranzacții cu instrumente financiare

(A) Pentru intermedierea tranzacțiilor cu instrumente financiare de tipul acțiunilor, drepturilor sau instrumentelor financiare cu venit fix, Clientul dăruiește Intermediarului un comision de tranzacționare calculat ca procent din valoarea tranzacției efectuate și stabilit prin negociere directă între părți la încheierea contractului de servicii de investiții financiare.

Comisionul de tranzacționare perceput de Intermediar include următoarele comisioane, tarife și speze asociate, datorate instituțiilor pieței de capital, stabilite în funcție de tipul instrumentului financiar tranzacționat și de piața de tranzacționare a acestuia:

- comisionul de tranzacționare perceput de B.V.B. Intermediarului pentru tranzacționarea instrumentelor financiare pe piața reglementată administrată de B.V.B.;
- tariful tranzacției normale perceput de B.V.B. Intermediarului pentru tranzacționarea instrumentelor financiare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare;
- comisionul pentru serviciile de compensare și decontare a tranzacțiilor perceput de Depozitarul Central;
- cotă din valoarea tranzacțiilor derulate pe orice piață reglementată sau în cadrul sistemelor alternative de tranzacționare, cu excepția piețelor reglementate de instrumente financiare derivate, suportată de către cumpărător și datorată Autoritatea de Supraveghere Financiară, în conformitate cu prevederile Regulamentului C.N.V.M. nr. 7/2006 privind veniturile C.N.V.M., cu modificările ulterioare.

(B) Pentru operațiunile solicitate Intermediarului în relația cu Depozitarul Central, tarifele percepute sunt următoarele:

(1) pentru transferul instrumentelor financiare:

- pentru transferul instrumentelor financiare deținute de Client între conturile individuale ale Clientului deschise în Secțiunea I, respectiv contul Clientului deschis de Intermediar în Secțiunea II de la Depozitarul Central, tariful pentru transfer este inclus în comisionul de tranzacționare prevăzut la alin. (1);
- pentru transferul instrumentelor financiare deținute de Client între contul individual al Clientului deschis de Intermediar în Secțiunea II de la Depozitarul Central și contul Clientului deschis la alt Intermediar, tariful pentru transferul deținerilor de instrumente financiare fără schimbarea proprietarului, perceput de Depozitarul Central, se suportă de către Client (se percepe pe transfer).

(2) pentru modificarea datelor de identificare ale titularilor de cont – deținător persoană fizică, Clientul suportă tariful perceput de Depozitarul Central, în vigoare la data solicitării operațiunii.

(3) pentru eliberarea, la cererea Clientului, de extrase de cont (titular persoană fizică) și coduri confidențiale, Clientul suportă tariful perceput de Depozitarul Central, în vigoare la data solicitării operațiunii.

În situația în care, pentru operațiunile executate de Intermediar în numele Clientului, comisioanele, taxele și tarifele practicate de instituțiile pieței de capital înregistrează majorări, Intermediarul își rezervă dreptul de a modifica unilateral comisioanele specificate în contract, după notificarea în prealabil a Clientului. Noile comisioane și taxe urmează a fi aplicabile de la data notificării Clientului sau de la o altă dată indicată de către Intermediar, Clientul având opțiunea de a denunța în scris contractul în termen de 5 zile de la data primirii notificării.

13.2 Tranzacții cu instrumente financiare derivate pe piața organizată de S.C. SIBEX-Sibiu Stock Exchange S.A.

Pentru efectuarea tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate pe piața reglementată administrată de S.C. SIBEX-Sibiu Stock Exchange S.A., Clientul datorează Intermediarului următoarele comisioane:

- a) un comision de intermediere convenit Intermediarului în sumă fixă pe contract tranzacționat; și
- b) un comision de tranzacționare, stabilit în funcție de tipul de contract și comunicat de S.C. SIBEX-Sibiu Stock Exchange S.A. și C.R.C. Acest comision include și comisionul perceput de

**Autoritatea de Supraveghere Financiară** conform reglementărilor în vigoare.

Comisionul de intermediere de la lit. a) este stabilit prin negociere directă între părți, la semnarea contractului de servicii de investiții financiare pe piața S.C. SIBEX-Sibiu Stock Exchange S.A. și poate fi modificat numai prin acordul scris al părților. Comisionul prevăzut la lit. b) poate suferi modificări, în funcție de comisioanele percepute de piața reglementată.

13.3 Pentru operațiunile efectuate în contul de numerar al Clientului deschis la Intermediar, comisioanele percepute sunt:

- (1) Clientul poate alimenta contul de numerar al Clientului deschis la Intermediar prin următoarele modalități,:

- depunere de numerar în lei: la **casieria societății**, fără perceperea de comisioane;
- depunere de numerar în lei: în contul Clientului al Rombell Securities S.A. deschis la **B.R.D. – G.S.G., S.M.C.C., IBAN RO65BRDE450SV01042484500**;
- depunere de numerar în **EURO**: în contul Clientului al Rombell Securities S.A. deschis la **B.R.D. – G.S.G., S.M.C.C., IBAN RO44BRDE450SV05440884500**;
- depunere de numerar în **USD** în contul Clientului al Rombell Securities S.A. deschis la **B.R.D. – G.S.G., S.M.C.C., IBAN RO84BRDE450SV03404054500**.

Pentru alimentarea contului de Clientului al Rombell Securities S.A. deschis la B.R.D. – S.M.C.C., banca percepe comisioanele în vigoare la data efectuării operațiunii.

- (2) Clientul poate efectua retrageri de numerar din contul de numerar al Clientului deschis la Intermediar prin următoarele modalități, indicate de Client în cererea de retragere de numerar:
  - prin mandat poștal cu confirmare de primire, situație în care Intermediarul deduce din suma platită taxele poștale aferente;
  - prin virament în contul bancar al Clientului, situație în care Intermediarul deduce din suma virată comisionul de transfer perceput de B.R.D. pentru efectuarea transferului, în vigoare la data efectuării operațiunii.

13.4 Impozitarea câștigurilor obținute pe piața de capital:

(A) persoane fizice rezidente:

Conform Ordonanței de Urgență nr. 24/2012 pentru modificarea și completarea Legii 571/2003 privind Codul Fiscal, calculul, reținerea și virarea impozitului pe veniturile din tranzacțiile cu titlurile de valoare se efectuează astfel:

Câștigul net anual/Pierdere netă anuală din transferul titlurilor de valoare, altele decât părțile sociale și valorile mobiliare în cazul societăților închise, se determină ca diferență între câștigurile și pierderile înregistrate în cursul anului respectiv. Câștigul net anual/Pierdere netă anuală se determină de către contribuabil, pe baza declarației privind venitul realizat. Câștigul net anual impozabil se determină de organul fiscal competent.

Pentru tranzacțiile cu titlurile de valoare, altele decât părțile sociale și valorile mobiliare în cazul societăților închise, efectuate în cursul anului fiscal, fiecare intermediar, societate de administrare a investițiilor în cazul răscumpărării de titluri de participare la fondurile deschise de investiții sau alt plătitor de venit, după caz, are următoarele obligații:

- a) calcularea câștigului/pierderii la fiecare tranzacție, efectuată pentru contribuabil;



b) calcularea totalului câștigurilor/pierderilor pentru tranzacțiile efectuate în cursul anului pentru fiecare contribuabil;

c) transmiterea în formă scrisă către fiecare contribuabil a informațiilor privind totalul câștigurilor/pierderilor, pentru tranzacțiile efectuate în cursul anului, până în ultima zi a lunii februarie a anului curent, pentru anul expirat;

d) depunerea la organul fiscal competent a declarației informative privind totalul câștigurilor/pierderilor, pentru fiecare contribuabil, până în ultima zi a lunii februarie a anului curent, pentru anul expirat.

Calculul, reținerea și virarea impozitului pe veniturile din investiții se efectuează astfel:

Impozitul anual datorat de contribuabil pentru câștigul net anual impozabil se stabilește de organul fiscal competent pe baza declarației privind venitul realizat. Pentru câștigurile/pierderile din transferul titlurilor de valoare, altele decât părțile sociale și valorile mobiliare în cazul societăților închise, realizate începând cu data de 1 ianuarie 2013 inclusiv, nu se efectuează plăți anticipate în cursul anului fiscal, în contul impozitului anual datorat.

(B) persoane juridice rezidente: câștigul obținut de către persoanele juridice române în urma valorificării acțiunilor fac parte din venitul impozabil al acestora, fiind aplicabilă rata obișnuită a impozitului pe profit de 16%. Acest impozit va trebui achitat de către persoanele juridice în cauză, nefăcându-se nici o reținere de către Intermediar.

(C) Impozitarea câștigurilor obținute pe piața de capital de către persoanele nerezidente se face conform dispozițiilor Legii nr. 571/2003 privind Codul Fiscal, cu modificările și completările ulterioare și a Tratatului de Evitare a Dublei Impuneri din țara de origine a fiecărei persoane nerezidente.

#### **14. Informații cu privire la existența compartimentului de control intern, a reprezentantului acestuia și a posibilității transmiterii eventualelor reclamații**

În conformitate cu legislația în vigoare și pentru supravegherea respectării de către Intermediar și personalul acestuia a legislației în vigoare incidente pieței de capital, precum și a normelor interne ale societății, Intermediarul a organizat un Compartiment de Control Intern.

Reprezentanții Compartimentului de Control Intern autorizați de C.N.V.M. sunt:

Matei George Mircea	Decizia C.N.V.M. nr. 1915/01.10.2008	<a href="mailto:george.matei@rombell.ro">george.matei@rombell.ro</a>
Coroian Septimiu Aurelian	Decizia C.N.V.M. nr. 50/19.01.2012	<a href="mailto:septimiu.coroian@rombell.ro">septimiu.coroian@rombell.ro</a>

În situația în care aveți de formulat reclamații cu privire serviciile prestate în baza contractului de intermediere, sau aveți de semnalat alte divergențe în relație cu activitatea Intermediarului pe piața de capital, puteți formula în scris o sesizare adresată reprezentantului Compartimentului de Control Intern.

Raspunsul la reclamație urmează să vă fie comunicat în scris, în termen de maxim 30 zile de la data înregistrării acesteia.

#### **15. Elemente minime necesare derulării tranzacțiilor cu instrumente financiare.**

Pot deveni Clienți ai ROMBELL SECURITIES S.A. persoane fizice sau juridice, rezidente sau nerezidente.

În scopul derulării tranzacțiilor cu instrumente financiare pe piața de capital prin intermediul Rombell Securities S.A., Clientul trebuie să încheie cu Intermediarul un contract de prestări servicii de investiții financiare și să completeze un formular de deschidere de cont.

Încheierea contractului se poate realiza la sediul Intermediarului sau prin deschiderea unui cont prin intermediul site-ului (Cont la SSIF).

În vederea încheierii contractului clientul trebuie să depună în copie următoarele documente:

- (1) Persoana fizică:
  - copie după actul de identitate;
  - procura și copie după actul de identitate pentru reprezentantul clientului (dacă este cazul).
- (2) Persoana juridică:
  - copie după certificatul de înregistrare la Oficiul Registrul Comerțului;
  - actul constitutiv al societății;
  - copie după actul de identitate al reprezentantului societății;
  - copie după actul de identitate al delegatului împuternicit, în cazul în care acesta este altul decât reprezentantul societății.
  - împuternicirea pentru persoana care reprezintă clientul, dacă aceasta nu este reprezentantul legal;
  - certificatul constatator eliberat de Oficiul Național al Registrului Comerțului (pentru societățile comerciale) sau de autorități similare din statul de origine și documentele echivalente pentru celelalte tipuri de persoane juridice sau entități fără personalitate juridică, care să ateste informațiile care țin de identificarea clientului;

- declarație semnată de către reprezentanții legali cu privire la activitatea desfășurată de client și la funcționarea legală a acestuia.

Clientul are obligația să alimenteze contul Clienti al Intermediarului prin transferul lichidităților necesare.

În scopul derulării tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate prin intermediul Rombell Securities S.A., Clientul trebuie să încheie cu Intermediarul un contract de prestări servicii de investiții financiare la S.C. SIBEX-Sibiu Stock Exchange S.A. și să completeze un formular de deschidere de cont. Clientul are obligația să alimenteze contul de marjă Clienti al Intermediarului cu sumele necesare.

#### **16. Informații privind prelucrarea datelor cu caracter personal :**

ROMBELL SECURITIES S.A. informează clienții sau potențialii clienți/persoane vizate că datele cu caracter personal colectate nu vor fi utilizate fără consimțământul lor expres decât în scopul exclusiv al prestării serviciilor de investiții financiare în numele și pe seama clientului/persoanei vizate.

Datele colectate vor fi folosite în scop legitim numai în relațiile cu instituțiile implicate în procesul de tranzacționare – compensare – decontare a tranzacțiilor cu instrumente financiare în scopul executării și decontării ordinelor introduse de persoana vizată.

În conformitate cu prevederile Legii nr. 677/2001 cu completările și modificările ulterioare, ROMBELL SECURITIES S.A. este OPERATOR DE DATE CU CARACTER PERSONAL (O.D.C.P.) înregistrată în Registrul de Evidență la Autoritatea Națională de Supraveghere a Prelucrării Datelor cu Caracter Personal sub nr. 4092.

Primirea, investigarea și soluționarea plângerilor și a celorlalte cereri ale persoanelor vizate se va realiza de către reprezentantul Compartimentului de control intern.

**Informațiile din prezentul document de prezentare sunt valabile până la modificarea acestora de către conducătorii societății în baza implementării unei noi strategii de dezvoltare a ROMBELL SECURITIES S.A. sau datorită legislației care poate impune modificări, fapt care va fi adus de îndată la cunoștința clienților sau potențialilor clienți ai ROMBELL SECURITIES S.A.**

Semnătura \_\_\_\_\_