

# PROSPECT DE CONSULTANT DE INVESTITII AL SC KTD INVEST SA

## I. Date de identificare

Denumire	<b>SC KTD Invest SA</b>
Sediul social	Bucuresti, Str. Nasaud nr. 9, bl. 21, sc. 1, et. 6, ap. 68, sector 5, cod 052061
Birouri	Bucuresti, Splaiul Unirii nr.10, bl. B5, sc. 1, et. 3, ap. 8, sector 4, interfon 08
Telefon / fax:	021 / 319.64.10 ; 077-179.53.12
Web, e-mail	<a href="http://www.ktd.ro">www.ktd.ro</a> ; <a href="mailto:office@ktd.ro">office@ktd.ro</a>
Nr. Registrul Comertului	J40/6207/19.04.2004
Cod unic	RO 16342085
Cont	RO98RZBR0000060004588475 deschis la Raiffeisen Bank Ag. Unirii Bucuresti
Capital social	100.000 lei subscris si varsat integral
Autorizatie CNVM	Decizia 2675/16.06.2004, reatestata prin actul nr.78/13.02.2006
Nr. Registru CNVM	P7RO4CIP7/400001

## II. Administratorii societatii

SC KTD Invest SA este administrata de catre un Consiliu de Administratie format din trei membrii alesi de adunarea generala pentru un mandat de patru ani, cu posibilitatea de a fi realesi. Componenta actuala a Consiliului de Administratie al societatii, conform hotararilor adunarilor generale a actionarilor este urmatoarea:

1. D-l **Panait Iulian** cetatean roman nascut la data de 10.08.1976, in Mun. Constanta, jud. Constanta, cu domiciliul in Bucuresti, Str. Nasaud, nr.9, bl. 21, sc. 1, et. 6, ap. 68, sector 5, posesor al CI seria RT, nr. 122699, eliberata de Sectia 18 Politie la data de 14.09.2000, CNP 1760810131244 – Presedinte al Consiliului de Administratie ;
2. D-l **Ogica Emil**, cetatean roman, nascut la data de 05.08.1971 in mun. Bucuresti, sect. 5, cu domiciliul in Bucuresti, str. Intr. Orastiei, nr. 19, sector 4, posesor al BI seria BR, nr. 718554, eliberata de Circa 16 Politie la data de 31.07.1985, CNP 1710805443019 – Vicepresedinte al Consiliului de Administratie;
3. D-na **Blegu-Duta Violeta**, cetatean roman, nascuta la data de 08.01.1971, in orasul Rosiorii de Vede, jud. Teleorman, cu domiciliul in Bucuresti, str. Motoc, nr.9, bl. P 54, sc. 1, et. 5, ap. 108, sector 5, posesoare al CI seria RR, nr. 142921, CNP 2710108283371, eliberata de Sectia 19 Politie la data de 21.12.2000, CNP 2710108283371

Anterior dobandirii calitatii de Presedinte al Consiliului de Administratie al SC KTD Invest SA, **dl. Iulian Panait** a desfasurat urmatoarele activitati:

- In calitate de reprezentant al Compartimentului de Control Intern al SC Certinvest Societate de Administrare a Investitiilor in perioada septembrie 2003 – februarie 2004:

- prevenirea și solutionarea oricărei situații de încălcare a legilor și reglementărilor aplicabile pieței de capital sau a procedurilor interne de către societate sau de către angajații acesteia;
- informari și activități de training la regimul juridic aplicabil pieței de capital;
- analizarea și avizarea materialelor informative/publicitare;
- elaborarea documentelor de funcționare și de reautorizare a societății și a fondurilor administrate
- In calitate de analist financiar și membru al Consiliului de Administrație al SC Certinvest Societate de Administrare a Investițiilor în perioada aprilie 2000 – septembrie 2003:
  - gestionarea portofoliilor de active a trei fonduri deschise de investiții (cu profil monetar, diversificat și de acțiuni);
  - monitorizarea și gestiunea riscului pentru portofoliile de active ale fondurilor administrate;
  - tranzacții de piață monetară (tranzacții cu titluri de stat și instrumente de depozit pe piața primară și secundară, contracte REPO);
  - tranzacții cu obligațiuni municipale și corporatiste;
  - tranzacții cu acțiuni cotate pe piețele reglementate;
  - întocmirea de rapoarte și analize cu privire la evoluția pieței monetare, pieței valutare, pietelor bursiere și pietelor de instrumente financiare derivate;
  - întocmirea de rapoarte și analize cu privire la instrumentele financiare tranzacționate pe piețele reglementate (acțiuni, obligațiuni, instrumente financiare derivate);
  - rapoarte de evaluare a acțiunilor necotate deținute în portofoliile fondurilor;
  - analiza eficienței investițiilor și întocmirea rapoartelor periodice transmise către investitori și instituțiile pieței (inclusiv CNVM);
  - stabilirea de contacte și menținerea relațiilor cu societăți de servicii de intermediere financiară, bănci, depozitari și custozii, societăți de registru, distribuitori de unități de fond, CNVM, BVB, alte instituții financiare;
  - calculul activelor nete ale fondurilor deschise de investiții;
  - participarea la elaborarea regulamentelor CNVM în aplicarea legilor specifice pieței fondurilor de investiții (ca partener de dialog al CNVM din partea UNOPC);
  - menținerea relațiilor cu presa, inclusiv prezența prin materiale și studii publicate
- In calitate de economist al SC Ghemic Exim SRL în perioada octombrie 1999 – aprilie 2000:
  - întocmirea documentelor și raportărilor contabile;
  - managementul clienților și al furnizorilor;
  - întocmirea documentațiilor de ofertă

Anterior dobândirii calității de Vice-Presedinte al Consiliului de Administrație al SC KTD Invest SA, **dl. Emil Ogica** a desfășurat următoarele activități:

- In calitate de Presedinte – Director General al SC Intercapital Invest SA:
  - coordonarea generală și gestiunea activității societății;
  - stabilirea strategiei societății și urmărirea îndeplinirii acesteia;
  - supervizare și execuție a proiectelor importante;
  - activități de analiză a valorilor mobiliare, fondurilor mutuale și pietelor la termen;
  - păstrarea legăturii cu clienții importanți;
  - asigurarea unei desfășurări a activității societății.
- In calitate de Director SC Intercapital Invest – Sucursala Oltenitei:
  - monitorizarea și aplicarea prevederilor legale incidente activității Societății;
  - efectuarea de analize și studii privind piața de capital în scopul identificării oportunităților investitoriale pentru clienți și societate;
  - elaborarea unor strategii privind politica de investiții a emitentilor de valori mobiliare;
  - colaborarea cu CNVM și cu celelalte instituții ale pieței de capital la elaborarea unor reglementări care privesc activitatea de intermediere de valori mobiliare.
- In calitate de Analist financiar / trader Intercapital Invest:
  - întocmirea de analize și rapoarte de firmă pentru societățile emitente listate în scopul creșterii portofoliului de clienți ai societății;
  - selectarea, după criteriile convenite în prealabil, societățile ale căror acțiuni vor fi achiziționate în contul HOUSE și ale clienților care au deschis conturi individuale;

- transmite recomandari departamentului de Tranzactionare
- intocmirea documentatiei necesare pentru asigurarea asistentei solicitate de catre emitentii care apeleaza la imprumuturi pe piata de capital prin emisiune de obligatiuni si actiuni
- contactare si atragere a investitorilor importanti;
- colaborarea cu societatile emitente si cu clientii instititionali;
- intocmire documentele necesare pentru operatiuni de inscriere la cota Bursei, privatizare, oferte publice.
- In calitate de Trader / Analist financiar
  - preluarea spre executie a ordinelor inregistrate pentru clienti si pentru contul HOUSE;
  - observarea atenta a evolutiei preturilor de piata ale actiunilor in scopul realizarii unor investitii profitabile, atat in contul si pe numele clientilor, cat si in contul si pe numele societatii;
  - verificarea operatiunilor executate, confirmarea rapoartelor zilnice de tranzactionare;
  - transmite rapoartele de tranzactionare si de compensare – decontare catre Back Office si Financiar Contabilitate;
  - gestionarea ordinelor neexecutate total sau partial in functie de tipul si termenul ordinului;
  - intocmirea si transmiterea raportarilor specifice solicitate de cele doua piete si de OEVM ;
  - ofera recomandari clientilor in cazul operatiunilor pe care acestia doresc sa le efectueze, in functie de obiectivele lor investitionale. De asemenea, ofera clientilor informatii cu caracter public despre valorile mobiliare;
  - alegerea si sfatuirea clientului cu privire la cel mai bun tip de investitie posibila luand in considerare pozitia sa financiara.
- Realizari profesionale:
  - coordonarea si intermedierea trei emisiuni de obligatiuni corporatiste (75% din numarul total de emisiuni lansate pe piata): doua pentru International Leasing si una pentru TBI Leasing;
  - listarea la cota Bursei Electronice Rasdaq a SC International Leasing;
  - coordonarea directa a patru oferte publice de preluare a unor societati listate pe piata de capital;
  - coordonarea timp de doi ani a Paginii Pietei de Capital din Romania – cel mai complex serviciu de informare gratuita pentru piata de capital, disponibil pe internet la adresa [www.kmarket.ro](http://www.kmarket.ro). Acesta a fost desemnat in ultimii doi ani cel mai bun website financiar in cadrul Galei premiilor pietei de capital.

Anterior dobandirii calitatii de membra a Consiliului de Administratie al SC KTD Invest SA, **dna. Blegu-Duta Violeta** a desfasurat urmatoarele activitati:

- In calitate de Director Adjunct al SSIF Intercapital Invest SA:
  - supervizare si executie a proiectelor importante;
  - activitati de analiza a valorilor mobiliare, fondurilor mutuale si pietelor la termen;
  - pastrarea legaturii cu clientii importanti;
  - asigurarea bunei desfasurari a activitatii societatii.
- In calitate de Analist financiar al SSIF Intercapital Invest SA:
  - intocmirea de analize si rapoarte de firma pentru societatile emitente listate in scopul cresterii portofoliului de clienti ai societatii;
  - selectarea, dupa criterii convenite in prealabil, societatile ale caror actiuni vor fi achizitionate in contul HOUSE si ale clientilor care au deschis conturi individuale;
  - transmite recomandari departamentului de Tranzactionare
  - contactare si atragere a investitorilor importanti;
  - colaborarea cu societatile emitente si cu clientii instititionali;
- In calitate de Trader al SSIF Intercapital Invest SA
  - preluarea spre executie a ordinelor inregistrate pentru clienti si pentru contul HOUSE;
  - observarea atenta a evolutiei preturilor de piata ale actiunilor in scopul realizarii unor investitii profitabile, atat in contul si pe numele clientilor, cat si in contul si pe

- numele societatii;
- o verificarea operatiunilor executate, confirmarea rapoartelor zilnice de tranzactionare;
- o transmite rapoartele de tranzactionare si de compensare – decontare catre Back Office si Financiar Contabilitate;
- o gestionarea ordinelor neexecutate total sau partial in functie de tipul si termenul ordinului;
- o intocmirea si transmiterea raportarilor specifice solicitate de cele doua piete si de OEVM ;
- o ofera recomandari clientilor in cazul operatiunilor pe care acestia doresc sa le efectueze, in functie de obiectivele lor investitionale. De asemenea, ofera clientilor informatii cu caracter public despre valorile mobiliare;
- o alegerea si sfatuirea clientului cu privire la cel mai bun tip de investitie posibila luand in considerare pozitia sa financiara.

### **III. Activitati desfasurate in calitate de societate de consultanta in investitii**

Conform Legii 297/2004 prestarea cu titlu profesional a serviciilor de consultanta de investitii, cu privire la instrumentele financiare, se efectueaza de catre consultantii de investitii, persoane fizice sau juridice, inscrise in Registrul C.N.V.M.

Prin consultanta de investitii se intelege recomandarea personala data unui client, in legatura cu una sau mai multe tranzactii cu instrumente financiare.

Prestarea de servicii de consultanta de investitii exclude preluarea sau executarea ordinelor investitorilor pentru achizitionarea sau instrainarea de instrumente financiare, administrarea portofoliilor investitorilor, precum si decontarea tranzactiilor, inclusiv detinerea de disponibilitati banesti sau instrumente financiare in contul investitorilor.

#### **A. Analiza caracteristicilor instrumentelor financiare**

Conform definitiilor mentionate de Legea nr. 297 / 2004 privind piata de capital, in categoria instrumentelor financiare sunt incluse:

- a) valorile mobiliare;
- b) titluri de participare la organismele de plasament colectiv;
- c) instrumente ale pietei monetare, inclusiv titluri de stat cu scadenta mai mica de 1 an si certificate de depozit;
- d) contracte futures financiare, inclusiv contracte similare cu decontare finala in fonduri;
- e) contracte forward pe rata dobanzii (FRA);
- f) swap-uri pe rata dobanzii, curs de schimb si actiuni;
- g) optiuni pe orice instrument financiar prevăzut la lit. a) – d), inclusiv contracte similare cu decontare finală in fonduri; aceasta categorie include si optiuni pe curs de schimb si pe rata dobanzii.
- h) instrumente financiare derivate pe mărfuri;
- i) orice alt instrument admis la tranzactionare pe o piata reglementata intr-un stat membru sau pentru care s-a făcut o cerere de admitere la tranzactionare pe o astfel de piata;

Acelasi act normativ precizeaza ca instrumentele financiare derivate sunt reprezentate de:

- a) contracte futures financiare, inclusiv contracte similare cu decontare finala in fonduri;
- b) optiuni pe orice instrument financiar prevazut la paragraful anterior la lit. a) – d), inclusiv contracte similare cu decontare finală in fonduri. Aceasta categorie include si optiuni pe curs de schimb si pe rata dobanzii;
- c) instrumente financiare derivate pe mărfuri;
- d) combinatii ale acestora, precum si alte instrumente calificate astfel prin reglementări C.N.V.M.;

Valorile mobiliare includ:

- a) actiuni emise de societati comerciale si alte valori mobiliare echivalente ale acestora, negociate pe piata de capital;
- b) obligatiuni si alte titluri de creanta, inclusiv titlurile de stat cu scadenta mai mare de 12 luni, negociabile pe piata de capital;

c) orice alte titluri negociate în mod obisnuit care dau dreptul de a achizitiona respectivele valori mobiliare prin subscriere sau schimb dand loc la o decontare în bani, cu exceptia instrumentelor de plată;

Prin analiza caracteristicilor instrumentelor financiare se are în vedere identificarea:

- categoriei, clasei, seriei si emisiunii din care acestea fac parte;
- elementelor definitorii pentru instrumentele financiare respective (care pot fi dupa caz dat emisiunii, a scadentei, valoarea nominala, rata discountului, rata cuponului, randamentul nominal, pretul de exercitiu etc);
- clauzelor atasate acestora (care pot fi, daca este cazul, clause de rascumparare, de vanzare, de preferentialitate, de participare etc);
- avantajelor estimate a fi obtinute din investitia în instrumentele respective, tinand seama de analiza valorii lor fundamentale si compararea acestora cu pretul de cumparare, avand în vedere conjunctura de ansamblu a pietei financiare si utilizand (dupa caz) o serie de instrumente, tehnici si metode de analiza;
- riscurilor asociate investitiei în instrumentele respective;
- altor elemente si informatii importante pentru investitori si necesare luarii unei decizii de investitie de catre acestia.

### **B. Analiza caracteristicilor pietelor reglementate**

Conform definitiilor mentionate de Legea nr. 297 / 2004 privind piata de capital, piata reglementata este un sistem pentru tranzactionarea instrumentelor financiare care:

- a) functioneaza regulat;
- b) este caracterizata de faptul ca reglementarile emise si supuse aprobării C.N.V.M. definesc conditiile de functionare, de acces pe piata, conditiile de admitere la tranzactionare a unui instrument financiar;
- c) respecta cerintele de raportare si transparenta în vederea asigurării protectiei investitorilor stabilite de lege, precum si reglementarile emise de C.N.V.M. în conformitate cu legislatia comunitara.

Prin analiza caracteristicilor pietelor reglementate se are în vedere identificarea:

- tipului de piata în care se încadreaza;
- elementelor definitorii ale pietelor respective, incluzand dar fara a se limita la: conditii de admitere si mentinere la cota pe aceste piete a diferitelor tipuri de instrumente financiare, reguli de tranzactionare, decontare si transfer a instrumentelor financiare înscrise la cota pietelor analizate, orarul de desfasurare a tranzactiilor, institutiile implicate în functionarea acestor piete;
- evolutia indicilor oficiali ai pietelor analizate precum si nivelul general al lichiditatii si capitalizarii;
- accesibilitatii si calitatii informatiilor disponibile cu privire la evenimente ce pot influenta pretul instrumentelor financiare tranzactionate pe aceste piete;
- riscurilor sistemice asociate mecanismelor de functionare a pietelor analizate;
- altor elemente si informatii importante pentru investitori si necesare luarii unei decizii de investitie de catre acestia.

### **C. Analiza eficientei investitiilor în anumite instrumente financiare**

Pentru analiza eficientei investitiilor în anumite instrumente elementele avute în vedere includ:

- randamentul total realizat din detinere;
- costurile implicate de tranzactionarea si detinerea instrumentelor avute în vedere;
- durata detinerii;
- alte avantaje colaterale determinate de detinerea instrumentelor respective (drepturi de atribuire, de subscriere, de convesie, etc);
- riscul implicat de detinerea instrumentelor analizate (atat risc sistemic cat si risc individual);
- comparatia cu alte oportunitati similare oferite de piata.

### **D. Recomandari pentru selectarea si administrarea de catre investitor a unui portofoliului de investitii**

Oferirea de recomandari care sa vina in sprijinul investitorilor in demersul acestora de a-si selecta si administra un portofoliu de instrumente de investitii dintre cele definite la art. 2 alin. (1) pct. 11 din Legea 297/2004 presupune in primul rand o construirea unei imagini de ansamblu a profilului investitional al detinatorului portofoliului sub aspectul:

- cunostintelor in domeniul pietei financiare;
- gradului de independenta financiara de sumele investite in portofoliu si de potentialele venituri periodice generate de acesta;
- gradului de aversiune la risc;
- alte elemente necesare pentru o cat mai potrivita administrare a portofoliului detinut de client, in conformitate cu nevoile si obiectivele acestuia.

Prin recomandari in vederea selectarii si administrarii de catre investitor a unui portofoliu de instrumente financiare se au in vedere activitati ca:

- identificarea tipurilor de instrumente care se recomanda a fi incluse in portofoliu;
- analiza si alegerea pietelor reglementate pe care se recomanda a se efectua plasamente;
- selectarea sectoarelor de activitate, a emitentilor si instrumentelor potrivite pentru a fi incluse de catre investitor in portofoliul sau;
- determinarea si sugestii pentru gestionarea riscului portofoliului administrat de catre investitor;
- identificarea si recomandarea catre investitor a momentelor oportune de cumparare si vanzare a instrumentelor financiare utilizate de catre acesta in administrarea portofoliului sau;
- intocmirea de rapoarte periodice, la cererea investitorului cu privire la evolutia si rezultatele obtinute de catre toate instrumentele financiare continute in portofoliul acestuia;
- alte activitati in conformitate cu prevederile legale;

#### **E. Servicii de evaluare**

Serviciile de evaluare a emitentilor sau a instrumentelor financiare emise de acestia au la baza variate instrumente, tehnici, metode de analiza tehnica si fundamentala. Prin evaluare se intentioneaza determinarea celei mai corecte valori a emitentului analizat sau a unui pret cat mai apropiat de cel real pentru un anumit instrument financiar. Pentru aceasta se va tine seama, dupa caz, de o mare varietate de elemente si informatii, printre care:

- tipul de activitate a emitentului;
- cadrul legislative si institutional in care acesta activeaza;
- dimensiunea activitatii (cifra de afaceri, profit, active etc.)
- durata activitatii;
- pozitia pe piata, good-will - ul, principalii competitori si categoria de clienti carora se adreseaza;
- relatia cu clientii si creditorii;
- calitatea, experienta si pregatirea profesionala a echipei de management;
- pregatirea profesionala a salariatilor si productivitatea medie a acestora;
- calitatea si bonitatea financiara a celorlalti actionari;
- istoricul rezultatelor obtinute si a beneficiilor platite actionarilor;
- planul de afaceri si proiectiile privind rezultatele viitoare;
- valoarea patrimoniului net;
- ratele actuale si istorice de lichiditate, de grad de indatorare, de eficienta a utilizarii activelor;
- raportul dintre pret si indicatorii de activitate ai emitentului (cifra de afaceri, vanzari nete, profit etc);
- raportul dintre pret si valoarea patrimoniului net sau valoarea de lichidare a companiei;
- alte elemente si informatii necesare determinarii unei valori corecte a emitentului analizat sau a instrumentelor financiare emise de acesta.

#### **F. Activitati de publicare, furnizare de opinii si recomandari de investitii in instrumente financiare**

Pe baza analizelor si studiilor efectuate precum si a cunostintelor, pregatirii profesionale si experientei acumulate in timp pe un anumit segment al pietei financiare, consultantul de investitii poate publica sau poate furniza clientilor sai opinii si recomandari de investitii in instrumente financiare.

## IV. Reguli de conduita si integritate profesionala

In activitatea desfasurata, societatea de consultanta prin intreg personalul sau, inclusiv prin consultantii de investitii angajati ai acesteia au obligatia respectarii regulilor de conduita prevazute la Titlul III, capitolul II din cadrul Legii 297 / 2004 aplicabile serviciilor de consultanta de investitii, precum si urmatoarele cerintele :

- Consultantul de investitii trebuie sa presteze serviciile de consultanta cu profesionalism, sa manifeste competenta si obiectivitate în rapoartele întocmite si aprecierile formulate;
- Consultantul de investitii va mentine un standard ridicat al cunostintelor sale profesionale si va respecta legile, regulamentele, normele care privesc domeniul sau de activitate;
- Consultantul de investitii va da dovada de constiinciozitate si seriozitate in prestarea serviciilor de consultanta;
- Consultantul de investitii va utiliza surse de informatii adecvate analizelor si recomandarilor elaborate, fiind interzisa folosirea unor informatii nereale, eronate, in rapoartele sau recomandarile sale;
- Consultantul de investitii va pastra evidenta materialelor, a surselor de informare utilizate, pentru ca in orice moment sa faca dovada bunei sale credinte;
- Consultantul de investitii va prezenta clientului trasaturile generale ale procesului de investire in instrumente financiare, precum si criteriile care stau la baza crearii, analizarii si selectarii unui portofoliu de instrumente financiare;
- Consultantul de investitii va folosi cel mai potrivit rationament cu privire la includerea unor factori importanti in activitatea de analiza a domeniului, in scopul elaborarii studiilor si recomandarilor sale;
- Consultantul de investitii va face distinctia intre faptele si opiniile personale in rapoartele si recomandarile sale, abordând cu maxima obiectivitate domeniul analizat;
- Consultantul de investitii va indica caracteristicile de baza ale investitiei in cazul publicarii unor studii de analiza, fara a implica direct prin exemplificare un portofoliu specific sau un anumit client;
- Consultantul de investitii va tine seama de caracteristicile de baza ale investitiei, ale portofoliului specific, precum si de particularitatile clientului la intocmirea rapoartelor de analiza, de selectare sau la transmiterea recomandarilor si opiniilor sale care privesc un portofoliu specific sau un anumit client;
- Consultantul de investitii nu va prelua materiale din studiile elaborate si publicate de alti specialisti fara a indica sursa si autorul respectivului material in prezentarea rapoartelor sale;
- Consultantul de investitii nu va face nici o declaratie care sa induca in eroare clientul, privitoare la serviciile pe care consultantul le poate presta, la calificarea si calitatile sale profesionale sau la performantele viitoare ale instrumentelor financiare analizate;
- Consultantul de investitii nu va da, oral sau in scris, explicit sau implicit, nici o garantie asupra calitatii sau profitului investitiei analizate, ci doar va transmite cu acuratete informatii, va elabora studii si analize cu privire la instrumentele financiare implicate;
- Consultantul de investitii are obligatia sa pastreze confidentialitatea informatiilor privitoare la clientii sai;

De asemenea, in intreaga activitate desfasurata, societatea de consultanta are obligatia sa mentioneze clientilor sai daca se afla in situatie de conflict de interese cu acestia. Potentialele conflicte de interese pot apare atunci cand KTD Invest, reprezentantii acesteia (angajatii sau alte persoane implicate), inclusiv alti clienti ai societatii, detin (in limitele permise de lege) sau sunt interesati in efectuarea de tranzactii avand ca obiect instrumente de investitie care sunt in acelasi timp recomandate unor clienti sau la care se face referire in rapoartele redactate. In plus, situatii de conflicte de interese pot apare in eventualitatea in care KTD Invest SA presteaza servicii de consultanta in investitii pentru oricare dintre companiile si persoanele mentionate in recomandarile adresate clientilor sau in rapoartele redactate, sau este beneficiar direct al unor relatii de natura comerciala cu aceste institutii sau persoane.

Prin redactarea si semnarea acestui prospect de catre reprezentantul sau legal, societatea se angajeaza sa respecte toate regulile de conduita si integritate profesionala enuntate mai sus si enumerate in cuprinsul Legii 297 / 2004 si Regulamentului Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare numarul 12 din 2004.

## V. Lista consultantilor de investitii angajati ai societatii

SC KTD Invest SA beneficiaza de serviciile unui singur consultant de investitii angajat al societatii, ale carui date de identificare si experienta profesionala sunt prezentate mai jos:

Prenume, Nume: **IULIAN PANAIT**  
Data si locul nasterii: 10 august 1976, Constanta - judetul Constanta  
Telefon: 077-179.53.12 sau 021 / 319.64.10  
E-mail [iulian.panait@ktd.ro](mailto:iulian.panait@ktd.ro)  
Adresa: Bucuresti, Str. Nasaud nr. 9, bl. 21, sc. 1, et. 6, ap. 68, sector 5, cod 052061  
Pregatire profesionala: Absolvent al Academiei de Studii Economice Bucuresti, Facultatea de Finante, Asigurari, Banci si Burse de Valori, sectia Banci si Burse de Valori.  
Tema lucrarii de diploma: "Studiu de fezabilitate pentru un proiect de dezvoltare a infrastructurii publice finantat prin credit bancar.  
Medodologia Bancii Modiale"  
Experienta profesionala: Peste 8 ani de activitate neintrerupta (incepand cu luna octombrie 1999)

Anterior dobandirii calitatii de consultant de investitii al SC KTD Invest SA, **dl. Iulian Panait** a desfasurat urmatoarele activitati:

- In calitate de reprezentant al Compartimentului de Control Intern al SC Certinvest Societate de Administrare a Investitiilor in perioada septembrie 2003 – februarie 2004:
  - prevenirea si solutionarea oricarei situatii de incalcare a legilor si reglementarilor aplicabile pietei de capital sau a procedurilor interne de catre societate sau de catre angajatii acesteia;
  - informari si activitati de training la regimul juridic aplicabil pietei de capital;
  - analizarea si avizarea materialelor informative/publicitare;
  - elaborarea documentelor de functionare si de reautorizare a societatii si a fondurilor administrate
- In calitate de analist financiar si membru al Consiliului de Administratie al SC Certinvest Societate de Administrare a Investitiilor in perioada aprilie 2000 – septembrie 2003:
  - gestionarea portofoliilor de active a trei fonduri deschise de investitii (cu profil monetar, diversificat si de actiuni);
  - monitorizarea si gestiunea riscului pentru portofoliile de active ale fondurilor administrate;
  - tranzactii de piata monetara (tranzactii cu titluri de stat si instrumente de depozit pe piata primara si secundara, contracte REPO);
  - tranzactii cu obligatiuni municipale si corporatiste;
  - tranzactii cu actiuni cotate pe pietele reglementate;
  - intocmirea de rapoarte si analize cu privire la evolutia pietei monetare, pietei valutare, pietelor bursiere si pietelor de instrumente financiare derivate;
  - intocmirea de rapoarte si analize cu privire la instrumentele financiare tranzactionate pe pietele reglementate (actiuni, obligatiuni, instrumente financiare derivate);
  - rapoarte de evaluare a actiunilor necotate detinute in portofoliile fondurilor;
  - analiza eficientei investitiilor si intocmirea rapoartelor periodice transmise catre investitori si institutiile pietei (inclusiv CNVM);
  - stabilirea de contacte si mentinerea relatiilor cu societati de servicii de intermediere financiara, banci, depozitari si custozi, societati de registru, distribuitori de unitati de fond, CNVM, BVB, alte institutii financiare;
  - calculul activelor nete ale fondurilor deschise de investitii;
  - participarea la elaborarea regulamentelor CNVM in aplicarea legilor specifice pietei fondurilor de investitii (ca partener de dialog al CNVM din partea UNOPC);

- mentinerea relatiilor cu presa, inclusiv prezenta prin materiale si studii publicate
- In calitate de economist al SC Ghemic Exim SRL in perioada octombrie 1999 – aprilie 2000:
  - intocmirea documentelor si raportarilor contabile;
  - managementul clientilor si al furnizorilor;
  - intocmirea documentatiilor de oferta

## **VI. Tarife percepute pe categorii de activitati**

Tarifele maximale percepute sunt stabilite in EUR pe ora de consultanta pentru fiecare tip de activitate prestata pentru client si vor fi platite de catre acesta in lei la cursul comunicat de Banca Nationala a Romaniei si valabil la data efectuarii platii.

*Analiza caracteristicilor instrumentelor financiare si a pietelor reglementate:*  
25 EUR pe ora

*Analiza eficientei investitiilor in anumite instrumente financiare:*  
15 EUR pe ora

*Recomandari pentru selectarea si administrarea de catre investitor a unui portofoliului de investitii:*  
Intre 0,5% si 1% pe luna din valoarea medie zilnica a portofoliului clientului pentru care se ofera recomandari in vederea selectarii si administrarii de catre investitor a portofoliului respectiv sau alta varianta stabilita prin contractul de consultanta, de comun acord cu investitorul.

*Servicii de evaluare:*  
15 EUR pe ora

*Activitati de furnizare de opinii si recomandari de investitii in instrumente financiare catre clienti:*  
25 EUR pe ora

*Alte activitati permise de legislatia cu privire la activitatea de consultanta de investitii si calificate ca atare de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare:*  
15 EUR pe ora

## **VII. Angajament**

Acesta este prospectul de consultanta in investitii al SC KTD Invest SA, pe care societatea, prin reprezentantul sau legal dl. Iulian Panait in calitate de Presedinte al Consiliului de Administratie, se obliga in conformitate cu prevederile legale in vigoare sa il inmaneze clientilor anterior prestarii serviciilor de consultanta.

Prezentul prospect a fost redactat la Bucuresti in data de 15 august 2004 si reactualizat in data de 19 februarie 2010.

**Iulian Panait**

**Presedinte al Consiliului de Administratie**