



„Cel mai mare lucru pe care-l poți face pentru un prieten
nu este să-i dai din bogățiile tale,
ci să i le scoți la iveală pe cele care sunt ascunse în el însuși.”
... *Benjamin Disraeli*

CONTACT.....	3
FORMARE ACADEMICĂ ȘI PROFESIONALĂ.....	4
EXPERIENȚA PROFESIONALĂ PERTINENTĂ.....	5
CADRUL LEGAL	7
Prevederi legale	7
Autorizare	7
SERVICIILE DE CONSULTANȚĂ DE INVESTIȚII	8
I. Analiza piețelor reglementate și a instrumentelor financiare în vederea determinării oportunităților de investiții	8
II. Evaluarea ex-post a portofoliului de investiții	9
III. Recomandări pentru selectarea și administrarea de către investitor a unui portofoliului de investiții.....	9
IV. Analiza corporativă prin furnizarea de analize, opinii și recomandări	10
V. Activități de publicare, furnizare de opinii și recomandări de investiții în instrumente financiare	10
TIPUL DE INSTRUMENTE FINANCIARE PENTRU CARE SE ACORDA CONSULTANTA	11
REGULI PRIVIND CONDUITA ȘI DEONTOLOGIA PROFESIONALĂ	12
PROCEDURI PENTRU EVITAREA CONFLICTULUI DE INTERESE...	14
ONORARIILE	16

CONTACT

ADRESA : **540035, Targu-Mureș**
Str. Bartók Béla nr. 11 / 3
jud. Mureș

TELEFON:

Fix/Fax : **0365- 430.982**

Mobile Orange : **0756.026.756**

Mobile Vodafone : **07222.65556**

E-MAIL :

dan.harsan@hdl.ro

IDENTIFICARE FISCALA

Hărșan Dan P.F.A.

Cod unic de înregistrare fiscală: **26007711**

Nr. înregistrare ORC: **F26-1259 / 2009**

Cont IBAN: **RO67BRDE270SV46274842700**

Deschis la **BRD-GSG Suc. Tg-Mureș**

FORMARE ACADEMICĂ ȘI PROFESIONALĂ

- Masterand al Facultății de Științe Economice Juridice și Administrative în specializarea „**Managementul afacerilor**”, din cadrul Universității „Petru Maior” Târgu-Mureș;
- Absolvent al Facultății de **Drept** în cadrul Universității „Spiru Haret” București;
- Absolvent al Facultății de Construcții de Mașini din cadrul **Universității Tehnice** din Cluj-Napoca;
- Atestat în calitate de **Consultant de investiții** de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare;
- Absolvent al examenului de atestare a **brokerilor pe piața reglementată de instrumente financiare derivate** administrată de SC BMFMS SA Sibiu;
- Atestat ca **agent pentru servicii de investiții financiare** de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare;
- Atestat ca **Agent de Valori Mobiliare Autorizat de Bursa** de Bursa de Valori București;
- Atestat ca **Agent de compensare decontare și depozitare** de Societatea Națională de Compensare Decontare și Depozitare;
- Absolvent al cursului de **Evaluator ANEVAR** - Asociația Națională a Evaluatorilor din România;

EXPERIENȚA PROFESIONALĂ PERTINENTĂ

- **septembrie 2008 - prezent**

Director general al SC Consilium Broker de Asigurare SRL
(Broker de Asigurare – Autorizat de CSA)

- coordonarea generală și gestiunea activității societății;
- stabilirea strategiei societății și urmărirea îndeplinirii acesteia;
- supervizare și execuție a proiectelor importante de management al riscului;
- păstrarea legăturii cu clienții importanți;
- asigurarea bunei desfășurări a activității societății.

- **mai 2008 - aprilie 2009**

Membru în Consiliul de Administrație al SSIF GOLDRING SA;
(Societate de servicii de investiții financiare – Autorizată CNVM)

- Gestionarea resurselor financiare;
- Coordonarea, conducerea și controlul activității personalului;
- Stabilirea, optimizarea și reglementarea funcționării societății;
- Stabilirea necesarului și a priorităților de investiții și dezvoltare;
- Dezvoltarea de noi activități și structuri în conformitate cu prevederile legale și cu normele CNVM.

- **august 1999 - mai 2009**

Director General al SSIF GOLDRING SA;
(Societate de servicii de investiții financiare – Autorizată CNVM)

- monitorizarea și aplicarea prevederilor legale incidente activității societății;
- efectuarea de analize și studii privind piața de capital în scopul identificării oportunităților investiționale pentru clienți și societate;
- elaborarea unor strategii privind politica de investiții a emitenților 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;

- asigurarea asistenței solicitate de către emitenții care apelează la împrumuturi pe piața de capital prin emisiune de obligațiuni și acțiuni;
- întocmirea documentelor necesare pentru operațiuni de înscriere la cota Bursei, privatizare, oferte publice.

- **decembrie 1998 - august 1999**

Director Tranzacționare SSIF GOLDRING SA

(Societate de servicii de investiții financiare – Autorizată CNVM)

- întocmirea de analize și rapoarte de firmă pentru societățile emittente listate în scopul creșterii portofoliului de clienți ai societății;
- selectarea, după criterii convenite în prealabil, a societăților ale căror acțiuni vor fi achiziționate în contul HOUSE și ale clienților care au deschis conturi individuale;
- transmiterea de recomandări departamentului de Tranzacționare;
- contactarea și atragerea investitorilor importanți;

- **1997 - august 1999**

Agent de Bursă - SVM Romaxa S.A.

(Societate de servicii de investiții financiare – Autorizată CNVM)

- preluarea spre execuție a ordinelor înregistrate pentru clienți și pentru contul HOUSE;
- observarea atentă a evoluției prețurilor de piață ale acțiunilor în scopul realizării unor investiții profitabile, atât în contul și pe numele clienților, cât și în contul și pe numele societății;
- verificarea operațiunilor executate, confirmarea rapoartelor zilnice de tranzacționare;
- întocmirea și transmiterea raportărilor specifice solicitate de instituțiile pieței de capital;
- oferirea de recomandări clienților în cazul operațiunilor pe care aceștia doresc să le efectueze, în funcție de obiectivele lor investiționale. De asemenea, oferirea clienților de informații cu caracter public despre valorile mobiliare;
- alegerea și sfătuirea clientului cu privire la cel mai bun tip de investiție posibilă luând în considerare poziția sa financiară.

CADRUL LEGAL

Prevederi legale

În conformitate cu Legea 297/2004 art. 35 (1) - prestarea cu titlul profesional a serviciilor de consultanță de investiții, cu privire la instrumentele financiare, se efectuează de către consultanții de investiții, persoane fizice sau juridice, înscrise în Registrul C.N.V.M.

Prin consultanță de investiții se înțelege recomandarea personală dată unui client în legătură cu una sau mai multe tranzacții cu instrumente financiare.

Conform art. 39, alin. (2) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 32/2006 privind serviciile de investiții financiare, recomandarea personală dată unui client fie la solicitarea acestuia, fie din inițiativa consultantului de investiții, în legătură cu una sau mai multe tranzacții cu instrumente financiare, constă în servicii de analiză a instrumentelor financiare, de selectare a portofoliului, precum și de furnizare de opinii în legătură cu vânzarea și cumpărarea de instrumente financiare.

Prestarea de servicii de consultanță de investiții exclude preluarea sau executarea ordinelor investitorilor pentru achiziționarea sau înstrăinarea de instrumente financiare, administrarea portofoliilor investitorilor, precum și decontarea tranzacțiilor, inclusiv deținerea de disponibilități bănești sau instrumente financiare în contul investitorilor.

Autorizare

Autorizat de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare prin Decizia nr. 13 din data de 05.01.2010

Înregistrat în Registrul C.N.V.M. la secțiunea „Consultanți de Investiții”, sub numărul : PFR04CIPF/260023

Registru poate fi consultat la adresa : www.asfromania.ro

SERVICIILE DE CONSULTANȚĂ DE INVESTIȚII

I. Analiza piețelor reglementate și a instrumentelor financiare în vederea determinării oportunităților de investiții

Analiza caracteristicilor piețelor reglementate are în vedere identificarea:

- Pieței și localizarea ei geografică și temporală;
- Reglementărilor de tranzacționare, decontare și transfer;
- Riscurilor sistematice asociate mecanismelor de funcționare a piețelor analizate;
- Indicilor de performanță ai piețelor, capitalizarea și volumul titlurilor tranzacționate;
- Informațiilor disponibile cu privire la evenimente ce pot influența prețul titlurilor tranzacționate pe aceste piețe;

Analiza caracteristicilor instrumentelor financiare are în vedere identificarea:

- Drepturilor și avantajelor decurgând din deținerea instrumentelor financiare;
- Riscurilor asociate investiției în instrumentele respective;
- Elementelor definitorii pentru fiecare dintre instrumentele financiare respective;
- Descrierea și identificarea clauzelor atașate titlurilor (clauze de răscumpărare, de vânzare, de participare, de transformare, de preferențialitate, etc.)
- Randamentele estimate a fi obținute pe o anumită perioadă de timp din investiția efectuată în instrumentele respective având în vedere conjunctura de ansamblu a piețelor financiare utilizând tehnici și metode de analiză specifice.

Analiza oricăror altor informații pertinente și necesare luării unei decizii de investiție.

II. Evaluarea ex-post a portofoliului de investiții

Pentru analiza retroactivă a rezultatelor efective obținute în urma selectării unui anumit portofoliu, elementele avute în vedere includ:

- randamentul total realizat din deținere;
- avantaje colaterale determinate de deținerea instrumentelor respective;
- riscul implicat de deținerea instrumentelor analizate (atât risc sistemic cât și risc individual);
- comparația cu alte oportunități similare oferite de piață.

III. Recomandări pentru selectarea și administrarea de către investitor a unui portofoliului de investiții

Oferirea de recomandări investitorilor în demersul acestora de a-și selecta și administra un portofoliu de instrumente financiare presupune în primul rând construirea unei imagini de ansamblu a profilului investițional al deținătorului portofoliului sub aspectul:

- cunoștințelor în domeniul pieței financiare;
- gradului de independență financiară de sumele investite în portofoliu și de potențialele venituri periodice generate de acesta;
- gradului de aversiune la risc;
- alte elemente necesare pentru o cât mai potrivită administrare a portofoliului deținut de client, în conformitate cu nevoile și obiectivele acestuia.

În al doilea rând, în funcție de profilul investițional al deținătorului se vor selecta instrumentele financiare care să intre în componența portofoliului, astfel:

- analizarea și alegerea piețelor reglementate pe care se recomandă a se efectua plasamente;
- selectarea sectoarelor de activitate, a emitenților și instrumentelor potrivite pentru a fi incluse de către investitor în portofoliul său;
- identificarea și evaluarea riscului portofoliului administrat de către investitor;

- identificarea și recomandarea către investitor a momentelor oportune de cumpărare și vânzare a instrumentelor financiare utilizate de către acesta în administrarea portofoliului sau;
- întocmirea de rapoarte periodice, la cererea investitorului cu privire la evoluția și rezultatele obținute de către toate instrumentele financiare conținute în portofoliul acestuia;

IV. Analiza corporativă prin furnizarea de analize, opinii și recomandări

Analiza la cerere asupra unuia sau mai multor emitenți, folosind următoarele elemente :

Identificarea mediului economic, legislativ, instituțional și concurențial în care emitentul își desfășoară activitatea;

Identificarea și analiza factorilor ce comportă o influență semnificativă asupra evoluției cotației pe piața de capital;

Determinarea celei mai corecte valori a emitentului analizat;

Analiza instrumentelor financiare emise, prin prisma drepturilor și avantajelor decurgând din deținerea lor;

Analiza și informarea continuă asupra evoluției cotației pe piața de capital;

Exprimarea unei opinii și recomandări cu privire la efectul strategiilor elaborate de emitent asupra evoluției viitoare a cotațiilor instrumentelor financiare;

Asistență în elaborarea și publicarea de analize, studii și recomandări privind evoluția trecută și prognoza viitoare a instrumentelor financiare;

În grupa acestor documente se cuprind :

- rapoartele ocazionale, lunare, semestriale și anuale;
- informări și comunicate de presă, asupra evenimentelor importante din societate.

V. Activități de publicare, furnizare de opinii și recomandări de investiții în instrumente financiare

Pe baza analizelor și studiilor efectuate precum și a cunoștințelor, pregătirii profesionale și experienței acumulate în timp, consultantul de investiții poate publica sau poate furniza clienților săi opinii și recomandări de investiții în instrumente financiare.

TIPUL DE INSTRUMENTE FINANCIARE PENTRU CARE SE ACORDA CONSULTANTA

- valori mobiliare, astfel :
 - o acțiuni emise de societăți comerciale și alte valori mobiliare echivalente ale acestora, negociate pe piața de capital;
 - o obligațiuni și alte titluri de creanță, inclusiv titlurile de stat cu scadență mai mare de 12 luni, negociabile pe piața de capital;
 - o 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;
- titluri de participare la organisme de plasament colectiv;

REGULI PRIVIND CONDUITA ȘI DEONTOLOGIA PROFESIONALĂ

Consultantul de investiții are obligația respectării regulilor de conduită prevăzute la Titlul III, capitolul II, din cadrul Legii 297/2004 aplicabile serviciilor de consultanță de investiții, precum și următoarele cerințe:

- Consultantul de investiții trebuie să presteze serviciile de consultanță cu profesionalism, să manifeste competență și obiectivitate în rapoartele întocmite și aprecierile formulate;
- Consultantul de investiții va menține un standard ridicat al cunoștințelor sale profesionale și va respecta legile, regulamentele, normele care privesc domeniul său de activitate;
- Consultantul de investiții va da dovadă de conștiinciozitate și seriozitate în prestarea serviciilor de consultanță;
- Consultantul de investiții va utiliza surse de informații adecvate analizelor și recomandărilor elaborate, fiind interzisă folosirea unor informații nereale, eronate, în rapoartele sau recomandările sale;
- Consultantul de investiții va face distincția între faptele și opiniile personale în rapoartele și recomandările sale abordând cu maximă obiectivitate domeniul analizat;
- Consultantul de investiții va păstra evidența materialelor, a surselor de informare utilizate, pentru ca în orice moment să facă dovada bunei sale credințe;
- Consultantul de investiții va prezenta clientului trăsăturile generale ale procesului de investire în instrumente financiare, precum și criteriile care stau la baza creării, analizării și selectării unui portofoliu;
- Consultantul de investiții va folosi cel mai potrivit raționament cu privire la includerea unor factori importanți în activitatea de analizare a domeniului în scopul elaborării studiilor și recomandărilor sale;
- Consultantul de investiții va indica caracteristicile de bază ale investiției în cazul publicării unor studii de analiză fără a implica direct prin exemplificare un portofoliu specific sau un anumit client;

- Consultantul de investiții nu va prelua materiale din studiile elaborate și publicate de alți specialiști fără a indica sursa și autorul respectivului material în prezentarea rapoartelor sale;
- Consultantul de investiții nu va face nici o declarație care să inducă în eroare clientul, privitoare la serviciile pe care consultantul le poate presta, la calificarea și calitățile sale profesionale, sau la performanțele viitoare ale instrumentelor financiare analizate;
- Consultantul de investiții are obligația să păstreze confidențialitatea informațiilor privitoare la clienții săi;
- Consultantul de investiții va ține seama de caracteristicile de bază ale investiției, ale portofoliului specific, precum și de particularitățile clientului la întocmirea rapoartelor de analiză, de selectare sau la transmiterea recomandărilor și opiniilor sale care privesc un portofoliu specific sau un anumit client.
- Consultantul de investiții nu va da, oral sau în scris, explicit sau implicit, nici o garanție asupra calității sau profilului investiției analizate, ci doar va transmite cu acuratețe informații, va elabora studii și analize cu privire la instrumentele financiare implicate.

În conformitate cu cerințele menționate mai sus , voi exercita activitatea de consultanță cu integritate.

Față de client voi acționa cu probitate, furnizând toate informațiile necesare, suficiente și utile pentru luarea unei decizii corecte la momentul dat.

Voi prezenta clientului, într-o manieră completă și obiectivă, natura, avantajele și dezavantajele produsului sau serviciului recomandat.

Voi furniza clientului explicațiile necesare și suficiente pentru o bună comprehensiune a produsului sau serviciului propus.

Voi da dovadă de obiectivitate și independență în formularea recomandărilor.

PROCEDURI PENTRU EVITAREA CONFLICTULUI DE INTERESE

În calitate de CONSULTANT înțeleg să desfășor activități de consultanță cu dumneavoastră într-o manieră onestă și profesională în conformitate cu cele mai bune interese ale dumneavoastră. Una dintre modalitățile de a realiza acest lucru este să gestionăm conflictele de interese care pot apărea în activitatea noastră de afaceri, în cazul în care aceste conflicte v-ar putea afecta.

În acest sens conflictul de interese se manifesta astfel:

- Conflictul de interese apare când persoana ce exercită o funcție de autoritate, are un interes material personal, direct sau indirect, ce ar putea influența îndeplinirea cu obiectivitate a atribuțiilor ce îi revin.
- Un interes material este considerat personal, dacă se referă la averea, afacerea sau interesele familiei (soțului/soției, rudelor și afinilor până la gradul al II-lea inclusiv) persoanei care are autoritatea.
- Se consideră conflict de interese, și situația recomandării unei investiții, în cazul în care CONSULTANTUL are dețineri semnificative din instrumentul financiar recomandat, ori deține opțiuni, drepturi sau warrante pentru a cumpăra același procent din instrumentul financiar recomandat;

În vederea identificării tipurilor de conflict de interese care apar în cursul furnizării serviciilor de consultanță în investiții și a căror existență ar putea prejudicia interesele unui client, CONSULTANTUL va lua în considerare următoarele situații:

- CONSULTANTUL ar putea obține un câștig financiar sau ar putea evita o pierdere financiară, pe cheltuiala clientului;
- CONSULTANTUL are un interes în legătură cu rezultatele serviciului furnizat clientului care este diferit de interesul clientului cu privire la acel rezultat;
- CONSULTANTUL beneficiază de un stimulent financiar sau de un altfel de stimulent pentru a favoriza interesul unui alt client sau grup de clienți în detrimentul intereselor clientului;

- CONSULTANTUL este implicat în aceeași activitate ca și clientul;
- CONSULTANTUL primește sau va primi de la o altă persoană decât clientul o recompensă aferentă unui serviciu furnizat clientului sub forma bănească sau a unor bunuri sau servicii, alta decât tariful stabilit pentru acel serviciu.

În cazul apariției unui conflict de interese sau a oricărei situații care ar putea afecta interesul clientului, CONSULTANTUL îi va notifica acestuia în mod clar natura și sursa conflictului de interese.

CONSULTANTUL nu va efectua nici o activitate în calitate de contra-parte a 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, fie în scris, fie telefonic și numai în situația în care clientul a fost de acord cu condițiile prezentate.

Informarea clientului și acordul acestuia se va face fie în scris, fie telefonic, caz în care trebuie înregistrate de către CONSULTANT, inclusiv pe suport magnetic. Aceste comunicări vor fi păstrate și depuse la dosar ca dovadă a informării clientului și acordului scris al acestuia.

ONORARI I

Onorariile vor fi stabilite în baza unui contract și exprimate în euro/ora de consultanță, plătibile în lei la cursul comunicat de BNR valabil în data plății.

Pentru activitatea sa profesională consultantul are dreptul și la acoperirea tuturor cheltuielilor făcute în interesul clientului sau.

Tarifele sunt stabilite pentru fiecare tip de activitate prestată pentru client și încep de la:

Tarif	Servicii
10 euro/oră	Analiza caracteristicilor piețelor reglementate și a instrumentelor financiare;
15 euro/oră	Evaluarea ex-post a portofoliului de investiții;
200 euro/simbol	Recomandări pentru selectarea și administrarea de către investitor a unui portofoliului de investiții
400 euro/luna 20 euro/oră	Analiza corporatistă prin furnizarea de analize, opinii și recomandări;
15 euro/oră	Furnizarea de opinii și recomandări de investiții în instrumente financiare;

Stabilirea onorariilor consultantului depinde de fiecare dintre următoarele principii:

- timpul și volumul de muncă necesar pentru executarea mandatului primit sau activității solicitate de client;
- natura, noutatea și dificultatea cazului;
- împrejurarea în acceptarea mandatului acordat de client îl împiedica pe consultant sa accepte un alt mandat, din partea unui alt client, daca aceasta împrejurare poate fi constatată de client fără investigații suplimentare;
- conlucrarea cu experți sau alți specialiști impusă de natura, obiectul, complexitatea și dificultatea serviciului solicitat;
- avantajele și rezultatele obținute pentru profitul clientului, ca urmare a muncii depuse de consultant;
- constrângerile de timp în care consultantul este obligat de împrejurările cauzei sa acționeze pentru a asigura servicii legale performante.