**actinvest**

S.C. ACTINVEST S.A. 995
INTRARE / IESIRE NR.....
Ziua 20 luna 12 an 12

ACTINVEST S.A.

Societate de servicii de investitii financiare fondata in 1994
Membru fondator al Bursei de Valori Bucuresti

Str. N. Iorga nr. 2, 2200 Brasov, ROMÂNIA ,

C.U.I.: 6487496 Nr. O.R.C.: J08 \ 3051 \ 1994

Capital social subscris și varsat: 500.000 RON

Decizia CNVM nr.1968/2005 și 1201/2006

Tel: (40)-268-470.938 (40)-268-470.967 Fax (40)-268-411.387

e-mail: office@actinvest.ro

Catre: BURSA DE VALORI BUCURESTI

Referitor la: Aprobare prospect simplificat pentru emisiunea de obligatiuni
oferite exclusiv actionarilor SC TUSNAD SA Baile Tusnad

Prin prezenta va transmitem prospectul simplificat pentru emisiunea
de obligatiuni oferite exclusiv actionarilor SC TUSNAD SA Baile Tusnad
si decizia CNVM de aprobare nr.1167/19.12.2012.

Cu stima,
Directia Generala
DANIELA BOERIU



COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE

DECIZIA NR. 1167/19 DEC 2012

În temeiul articolelor 2, 7 și 9 alin. (1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin Ordonanța de Urgență a Guvernului nr.25/2002 aprobată prin Legea nr. 514/2002 modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului nr. 2/14.01.2010, nr.18/27.09.2011 și nr.10/27.03.2012,

în conformitate cu prevederile art. 173 alin. (1) și art. 183 alin. (3) lit. c) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu art. 1 din Dispunerea de Măsuri C.N.V.M. nr. 8/2005,

având în vedere prevederile Dispunerii de măsuri nr.17/21.08.2012,

urmare a hotărârilor Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor S.C. TUȘNAD S.A. Băile Tușnad din data de 11.06.2012 și 15.10.2012, publicate în Monitorul Oficial al României nr. 2562/11.07.2012 și nr.4403/08.11.2012 înregistrate la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Harghita prin CIM nr. 504433/22.06.2012 și nr.507093/19.10.2012,

urmare adresei SSIF ACTINVEST S.A. Brașov înregistrată la CNVM cu nr. 33132/11.12.2012,

în baza analizei efectuată de către direcția de specialitate și ca urmare a deliberărilor în cadrul ședinței din data de 19.12.2012 Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual

DECIZIE:

Art. 1. Se aprobă prospectul simplificat privind emisiunea de obligațiuni adresate exclusiv acționarilor S.C. TUȘNAD S.A. Băile Tușnad, având următoarele caracteristici:

- Obiectul emisiunii: 3.200.000 obligațiuni
- Valoare nominală: 2,5 lei/obligațiune
- Prețul de vânzare: 2,5 lei/obligațiune
- Maturitatea obligațiunilor: 60 luni
- Dobânda: ROBOR_{3M} + 2%
- Perioada de derulare: 21.12.2012 – 18.02.2013
- Intermediar: SSIF ACTINVEST S.A. Brașov.

Art. 2. Alocarea obligațiunilor, modalitatea de rambursare a împrumutului obligatar și de plată a dobânzii sunt cele prevăzute în cadrul prospectului simplificat.

Art. 3. Prezenta decizie se va publica în buletinul C.N.V.M.

p.PREȘEDINTE,

Gheorghe MARCU

(baza Deciziei de delegare nr 1149/12.2012)





Intermediar:
S.S.I.F. ACTINVEST S.A.

**Prospectul simplificat pentru emisiunea de obligatiuni
oferite exclusiv actionarilor societatii**

Viza de aprobare aplicata pe prospectul de oferta publica nu are valoare de garantie si nici nu reprezinta o alta forma de apreciere a C.N.V.M. cu privire la oportunitatea, avantajele sau dezavantajele, profitul ori riscurile pe care le-ar putea prezenta tranzactiile de incheiat prin acceptarea ofertei publice obiect al deciziei de autorizare. Decizia de aprobare certifică numai regularitatea ofertei in privința exigențelor legii și ale normelor adoptate in aplicarea acesteia.

1. Persoane responsabile

S.C. TUȘNAD S.A. cu sediul social în Băile Tușnad, Aleea . Sfânta Ana nr 18, reprezentată de DANIELA TIBEICĂ – director, conform Deciziei nr.1/10.08.2012

Verificand informatiile SC TUȘNAD SA reprezentata de DANIELA TIBEICĂ – Director accepta responsabilitatea pentru continutul acestuia si confirma ca informatiile furnizate sunt in conformitate cu realitatea si ca nu contin omisiuni sau declaratii neadevarate de natura sa afecteze semnificativ continutul acesteia.

2. Informatii generale despre emitent

S.C. TUȘNAD S.A. Băile Tușnad, Aleea Sfânta Ana nr 18, Jud Harghita, codul fiscal RO 4241753 număr înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului J 19 / 610 /1993.

3.Date privind oferta publica si perioada de derulare a acesteia

3.1. Tipul, clasa, numărul și caracteristicile valorilor mobiliare oferite sau propuse să fi admise la tranzacționare pe o piață reglementată; dacă numărul de valori mobiliare nu este stabilit, modalitatea de determinare a acestuia.

Se vor emite 3 200 000 obligatiuni cu valoarea nominala de 2,5 lei, nominative dematerializate, garantate si neconvertibile in actiuni. Obligatiunile sunt oferite spre subscriere exclusiv actionarilor societatii. Obligatiunile emise sunt garantate cu ipoteca de ranguri inferioare si gajuri fara deposedare asupra bunurilor din patrimoniul societatii. Decizia CA nr.2/15.06.2012 prevede ca garantarea obligatiunilor va fi asigurata prin:

- constituirea in favoarea obligatiunilor a unei ipoteci de rang inferior in valoare de 4.350.000 lei asupra terenului si constructiei aferente hotelului Tusnad, intabulata in CF 50111 Baile Tusnad, nr.cadastral 296;
- constituirea in favoarea obligatiunilor a unui drept de gaj fara deposedare asupra bunurilor mobile corporale din patrimoniul societatii, indicate conform propunerii conducerii executive, in valoare de 3.650.000 lei.

3.2. Prețul la care sunt oferite valorile mobiliare și valoarea totală a ofertei; dacă prețul nu este stabilit, modalitatea de determinare a acestuia.

Pretul de subscriere este de 2,5 lei/obligatiune. Valoarea totala a obligatiunilor emise este 8 000 000 lei.

3.3. Perioada de derulare a ofertei. Condițiile în care oferta poate fi închisă mai devreme.

Perioada de derulare este de 60 zile, din data de 21.12.2012 pana in data de 18.02.2013.

Oferta poate fi inchisa mai devreme, cu conditia subscrierii integrale a obligatiunilor emise, numai la cererea emitentului.

3.4. . Locurile de subscriere și programul de lucru.

Locul de subscriere este la sediul S.C. ACTINVEST S.A. Programul de lucru este in fiecare zi de luni pana vineri (in perioada de derulare) intre orele 9:00 – 16:00, iar in ultima zi intre orele 9.00 – 12.00.

3.5. Indicarea condițiilor în care un investitor își poate retrage subscrierile.

In cazul in care prospectul face obiectul unui amendament, subscrierile pot fi retrase in termen de maximum trei zile lucratoare de la data publicarii respectivului amandament la prospectul de oferta.

3.6. Se va indica dacă oferta este făcută simultan pe piețe din două sau mai multe țări.

Nu este cazul

3.7. Numele și adresa intermediarului, a agenților de plată și a agenților de depozitare. Metoda de intermediere, comisionul de intermediere.

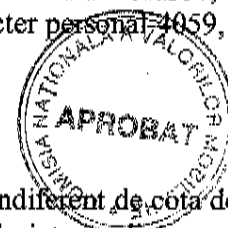
Date privind intermediarul :

S.C. ACTINVEST S.A. cu sediul în Braşov, str. Nicolae Iorga nr. 2, avand autorizatia CNVM nr. 1968/30.06.2005 si 1201/24.05.2006, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului Brasov, sub nr. J08/3051/1994, Cod Unic de Înregistrare 6487496, nr.operator de date cu caracter personal 4059, telefon: 0268/470.967 sau 470.938 si fax:0268/411.387.

Numele agentului de plata: SC TUSNAD SA prin OP.

Numele agentului de depozitare: Depozitarul Central SA Bucuresti.

Obligatiunile emise sunt oferite spre subscriere integral actionarilor societatii, indiferent de cota de capital detinuta de acestia la data de inregistrare a hotararii A.G.A iar comisionul de intermediere variabil nu exista.



4. Motivele pentru care este initiata oferta publica si modul de utilizare a fondurilor obtinute in urma ofertei

Obținerea unor surse necesare pentru achitarea lucrărilor executate precum si pentru finalizarea lucrarilor de modernizare a Complexului Hotelier O3ZONE (fostul Complex hotelier Olt).

5. Capitalul social, actionarii semnificativi si tranzactii cu persoane implicate

5.1. Capitalul social scris și vărsat

Tipul, clasa, numărul și caracteristicile valorilor mobiliare emise și aflate în circulație. Valoarea oricăror valori mobiliare convertibile, cu indicarea procedurilor de conversie.

S.C. TUȘNAD S.A. dispune de un capital social și vărsat de 22.298.102,00 lei, împărțit în 222.981.020 acțiuni ordinare, nominative, emise în formă dematerializată, cu valoarea nominală de 0,1 lei.

5.2. Numele, prenumele sau denumirea acționarilor semnificativi, domiciliul/sediul și cetățenia/naționalitatea acestora, precum și participarea acestora la capitalul social.

Actionarii semnificativi:

S.I.F. TRANSILVANIA loc. BRASOV jud. BRASOV	179.871.906	80,6669
S.I.F. OLTENIA loc. CRAIOVA jud. DOLJ	26.296.078	11,7930
Pers.Fizice	16.391.773	7,3512
Pers.Juridice	421.263	0,1889
Total actiuni emise	222.981.020	100,0000

SIF TRANSILVANIA persoană juridică română, are sediul în Brașov, jud. Brașov, str. Nicolae Iorga nr. 2.

SIF OLTENIA persoană juridică română, are sediul în Craiova, Jud. Dolj Str. Tufanele, nr. 1.

5.3. O descriere a acordurilor cunoscute de emitent a căror aplicare pot genera, la o dată ulterioară, o schimbare a controlului asupra emitentului.

Nu este cazul

6. Detalii cu privire la oferta

6.1. Modalități de subscriere și alocare în cadrul ofertei. Modalitatea de notificare a subscriitorilor cu privire la volumul de valori mobiliare ce le-a fost alocat. Modalitatea de rambursare a eventualelor fonduri plătite în exces de subscriitori.

Obligațiunile emise sunt oferite spre subscriere integral acționarilor societății înregistrați în Registrul Acționarilor la data de 01.11.2012, putând fi subscribe de acționari indiferent de cota de capital deținută. În caz de subprasinscriere alocarea se face pe baza principiului pro-rata.

6.2. Metoda și limita de timp pentru plata, respectiv livrarea valorilor mobiliare.

Obligațiunile subscribe vor fi achitate integral la data subscrierii.

6.3. Piața/piețele reglementate pe care sunt admise sau se intenționează admiterea la tranzacționare a valorile mobiliare ce fac obiectul ofertei.

Nu este cazul

6.4. Cheltuieli ocazionate de oferta publică.

Comisionul intermediarului pentru efectuarea ofertei publice este stabilit conform contractului de intermediere. Comisionul intermediarului nu include cheltuielile ocazionate de desfășurarea ofertei (ex. taxa care se plătește către CNVM, publicitate, altele).

7. Informații cu privire la valorile mobiliare oferite sau propuse a fi admise la tranzacționare pe o piață reglementată

7.1. În cazul unor emisiuni noi, se vor preciza toate actele decizionale în baza cărora valorile mobiliare au fost sau vor fi emise.

Emisiunea de obligațiuni are la baza hotărârea A.G.E.A nr 1/11.06.2012 modificată și completată de AGEA nr 1/15.10.2012 cu următoarele :

- subscrierea obligațiunilor emise se va face exclusiv catre actionarii societatii, indiferent de cota de capital detinuta de acestia ;
- perioada de derulare va fi 21.02.2012 - 18.02.2013 ;
- obligațiunile ramase nesubscrise la expirarea termenului de subscriere se anuleaza;
- emitentul are dreptul dar nu si obligatia de a rascumpara anticipat obligațiunile din prezenta emisiune.
- Decizia de a rascumpara anticipat obligațiunile va fi anuntata de catre emitent CNVM-ului , facand obiectul unui Raport curent, si tuturor detinatorilor de obligațiuni, prin scrisoare recomandata cu confirmare de primire.
- Decizia de rascumparare va contine , cel putin urmatoarele:
 - a) data la care se face rambursarea anticipata;
 - b) cuantumul sumei principalului si al dobanzii datorate, calculata de la data platii ultimului cupon pana la data rascumpararii.
- In termen de 5 (cinci) zile de la data instiintarii, detinatorii de obligațiuni isi pot exprima acordul , comunicand modalitatea prin care doresc sa intre in posesia platii anticipate.
- Rascumpararea anticipata nu se poate face fara acordul scris al detinatorilor de obligațiuni.

7.2. Se vor descrie drepturilor atașate valorilor mobiliare obiect al ofertei/pentru care se solicită admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată, incluzând orice limitări ale acestor drepturi.
Nu este cazul

7.3. În cazul obligațiunilor sau altor titluri de natura acestora, se vor preciza:

7.3.1. Rata nominală a dobânzii și prevederi privind dobânda de plătit respectiv:

a) data de la care dobânda este datorată precum și datele de scadență a dobânzii:

- ✓ Data la care dobânda este datorata: T+365 zile, T+730 zile, T+1095 zile, T+1460 zile, T+1825 zile ; plata se va face in maximum 3 zile lucratoare de la data la care dobânda este datorata;
- ✓ Data de la care se calculeaza dobânda : T+1;

b) data limită de valabilitate a cererilor privind acordarea dobânzii și rambursarea principalului:

- 60 luni de la inchiderea ofertei.

T=data la care contravaloarea obligațiunilor subscrise este consemnata in contul societatii.

Dacă rata dobânzii nu este fixă, se va descrie elementul/indicatorul pe care se fundamentează metoda de calcul al acesteia.

Numele agentului de calculare a acestui element/indicator.

Rata dobanzii anuale este dobanda ROBOR3M+2%. Rata dobanzii ROBOR3M este cea stabilita pentru momentul T si se modifica , conform nivelului de pe piata interbancara, la expirarea fiecarei perioade de calcul si plata dobanzii.

Plata dobanzii se face anual, cu perioada de gratie de 1 an. Principalul se ramburseaza integral la maturitatea obligațiunilor.

7.3.2. Data maturității împrumutului și aranjamentele pentru amortizarea împrumutului inclusiv procedurile de rambursare. Dacă se intenționează o rambursare anticipată, la inițiativa emitentului sau a deținătorului de obligațiuni, se vor descrie termenii și condițiile acesteia.

Data maturitatii împrumutului este de 60 luni de la data incheierii subscriptiei.

Termenii si conditiile rambursarii anticipate: din initiativa emitentului; conditiile de rambursare sunt ca se va restitui integral principalul si dobanda datorata pana la data rambursarii. Decizia de rambursare anticipata va fi anuntata de catre emitent si va face obiectul unui raport curent. Acesta se va comunica CNVM si va fi publicat intr-un ziar de circulatie nationala.

7.3.3. Data de referință - data la care sunt identificați obligatii care vor încasa principalul rambursat și dobânda aferentă.

Data ultimei zile din semestru anterior datei la care dobanda este datorata.

7.3.4.Indicarea randamentului obligațiunii. Descrierea sumară a modului de calcul al randamentului.

Randamentul obligațiunii este dat de dobanda acestuia calculata in functie de dobanda ROBOR3M+2%

7.4. Cu privire la țara unde își are sediul emitentul sau țara unde are loc oferta sau este intenționată admiterea:

- a) informații cu privire la nivelul impozitului pe venitul din valori mobiliare cu reținere la sursă;
- b) indicații cu privire la faptul dacă emitentul își asumă responsabilitatea pentru reținerea la sursă și vărsarea acestui impozit.

Tara de origine a emitentului este Romania si se vor aplica normele legislatiei in vigoare privind impozitarea, iar emitentul isi asuma responsabilitatea pentru retinerea la sursa si varsarea impozitului pe respectivele valori mobiliare.

8. Ofertantul

8.1. Numele/denumirea și domiciliul/sediul persoanelor ce oferă spre vânzare valorile mobiliare.

Ofertantul acestei emisiuni de obligațiuni este S.C. TUȘNAD S.A. Băile Tușnad, Aleea Sfânta Ana nr 18, codul fiscal RO 4241753 număr înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului J 19 / 610 / 1993.

8.2. Numărul și clasa valorilor mobiliare ce sunt oferite de ofertant.

Se vor emite 3 200 000 obligațiuni cu valoarea nominala de 2,5 lei/obligatiune si pretul de subscriere de 2,5 lei/obligatiune.

Obligațiunile emise sunt garantate cu ipoteca de rang inferior si gaj fara deposedare asupra bunurilor societatii TUSNAD SA .

Actionarii societatii vor fi informati cu privire la oferta de obligatiuni prin publicitate intr-un cotidian central. Actionarii se vor prezenta la subscriere cu documental care le atesta identitatea, procura autentificată cand subscrierea se face in numele unei persoane fizice sau imputernicirea reprezentantului legal cand subscrierea se face in numele unei persoane juridice. Toate subscrierile trebuie sa fie insotite de dovada platii prin transfer bancar.

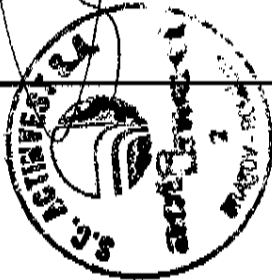
Subscriitorii pot depune sumele aferente obligatiunilor subscribe in urmatorul cont , in lei al societatii de SC TUSNAD SA deschis la:

RO74BPOS21003808527ROL01 deschis la Banc Post Mirecurea Ciuc

2

8.3. Contracte privind restricții de revânzare a valorilor mobiliare obiect al ofertei:**a) Părțile implicate;****b) Conținutul și excepțiile prevăzute în aceste contracte;****c) Indicarea perioadei în care funcționează restricția de revânzare a acțiunilor**

Nu este cazul.

**INTERMEDIAR
S.C. ACTINVEST S.A.****Director General
Daniela Boeriu****OFERTANT
SC TUSNAD SA****Prin mandat
Director Daniela TIBEIC**

Handwritten signature of Daniela Tibeic.

