

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare



BULETINUL A.S.F.

Activitatea în perioada 03.06.2013 - 07.06.2013

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

AUTORIZAȚIA NR. A/5 / 04.06.2013

În baza prevederilor art.1 alin.(2), art.2 alin.(1) lit. a) și lit. d), art.3 lit. a), art.6 alin.(1) și alin.(3) și art.27 din OUG nr.93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare, aprobată prin Legea nr.113/2013,

având în vedere prevederile art.13 alin.(1) lit. f) și art.15 din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

analizând cererile societății de servicii de investiții financiare **BT SECURITIES S.A.** înregistrate la C.N.V.M. (A.S.F.) cu nr.8999/05.04.2013, completată prin adresele nr.11366/24.04.2013 și nr.A-719/08.05.2013, respectiv nr.A-2471/22.05.2013,

în temeiul Hotărârii Parlamentului României nr.45/24.04.2013 și al prerogativelor conferite prin Decizia Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară nr.33/10.05.2013,

având în vedere analiza efectuată de direcția de specialitate,
se emite următorul act individual:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează modificarea autorizației de funcționare a societății de servicii de investiții financiare **BT SECURITIES S.A.**, ca urmare a desființării următoarelor sedii secundare (agenții):

Nr. crt.	Sediu secundar
1.	Craiova, str. Alexandru Ioan Cuza, bl.M14, parter, jud. Dolj
2.	Pitești, str. Victoriei, Complex Fortuna, jud. Argeș

Art. 2. Societatea de servicii de investiții financiare **BT SECURITIES S.A.** are obligația să transmită la A.S.F. copia certificatului de înregistrare de mențiuni în termen de maximum 5 zile de la data înregistrării la ORC a modificărilor în modul de organizare și funcționare menționate la art.1, dar nu mai târziu de 90 de zile de la data autorizației emise de către A.S.F.

Art. 3. Prezenta autorizație intră în vigoare la data comunicării acesteia către societatea de servicii de investiții financiare **BT SECURITIES S.A.** și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

AUTORIZAȚIA NR. A/6 / 06.06.2013

În baza prevederilor art.1 alin.(2), art.2 alin.(1) lit. a) și lit. d), art.3 lit. a), art.6 alin.(1) și (3) și art.27 din OUG nr.93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare, aprobată prin Legea nr.113/2013,

ținând cont de prevederile art.63 și art.65 din OUG nr.32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr.297/2004 privind piața de capital,

în baza prevederilor art.131 din Regulamentul nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,

în conformitate cu prevederile art.12 din Dispunerea de măsuri nr.23/2012,

analizând solicitarea societății S.A.I. CERTINVEST S.A., înregistrată cu nr.7144/20.03.2013, completată prin adresa nr.7778/26.03.2013, nr.11150/22.04.2013, nr.12020/29.04.2013 și nr.A-1865/16.05.2013,

în temeiul Hotărârii Parlamentului României nr.45/24.04.2013 și al prerogativelor conferite prin Decizia Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară nr.33/10.05.2013,

având în vedere analiza efectuată de direcția de specialitate,
se emite următorul act individual:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează modificările documentelor **Fondului Deschis de Investiții CERTINVEST DINAMIC**, în conformitate cu

prospectul de emisiune și regulile fondului, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei autorizații.

Art. 2. Ca urmare a modificărilor intervenite în cadrul documentelor Fondului Deschis de Investiții CERTINVEST DINAMIC, în baza Dispunerii de măsuri nr.23/2012, nu se vor aplica prevederile art.133 alin.(1) din Regulamentul nr.15/2004 cu privire la retragerea investitorilor din OPC.

Art. 3. Prezenta autorizație se comunică S.A.I. CERTINVEST S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

Anexă la Autorizația A.S.F. nr.A/6/06.06.2013

Art. 6.6. Titlul „Evaluarea activelor enumerate mai sus se face după următoarele reguli:” din Prospectul de emisiune al Fondului Deschis de Investiții Certinvest Dinamic va avea următorul conținut:

„A) Instrumentele financiare admise la tranzacționare sau tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru, sunt evaluate conform uneia din următoarele metode, este menținută cel puțin un an:

- a) acțiunile, la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare aferent zilei pentru care se efectuează calculul;
- b) instrumentele financiare cu venit fix, conform următoarei metode:
 - metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
- c) instrumentele pieței monetare, similar prevederilor de la lit. b) lit. A din prezentul capitol;
- d) instrumente financiare derivate, similar prevederilor de la lit. a) lit. A din prezentul capitol;
- e) titlurile de participare emise de OPC, similar prevederilor de la lit. a) lit. A din prezentul capitol.

B) Instrumentele financiare menționate la lit. A) admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate sau în cadrul mai multor sisteme, altele decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru, se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării aceluia instrument financiar determinată conform art.9 din Regulamentul CE nr.1287/2006 al Comisiei din 10 august 2006 de punere în aplicare a Directivei 2004/39/CE, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

C) (1) Instrumentele financiare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau nemembru, vor fi evaluate astfel:

- a) acțiunile, conform următoarelor metode:
 1. valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală (întocmită în conformitate cu Reglementările contabile naționale aplicabile emitentului sau întocmită în conformitate cu IFRS) a entității respective. În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la BNR;
 - sau
 2. determinarea valorii juste, care va fi efectuată prin metodele prezentate mai jos, aprobate de către conducerea SAI:
 - metoda actualizării fluxurilor de numerar (discounted cash flow). Metoda se bazează pe ideea estimării câștigurilor viitoare pe care compania poate să le genereze, actualizate la momentul prezent în baza unei rate de actualizare determinate;
 - metoda comparației cu prețul acțiunilor unor companii similare. Valoarea societății se determină prin raportarea la prețul acțiunilor unor companii similare listate, pe baza comparației unor indicatori ai societății cu cei ai companiilor selectate și eventual cu media indicatorilor din domeniul de activitate în care activează societatea;
 - b) instrumentele financiare cu venit fix se vor evalua conform următoarelor metode:
 1. metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
 - sau
 2. metoda bazată pe utilizarea unor cotații de piață, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante publicate de instituții oficiale sau firme private recunoscute la nivel internațional (ex. BNR, Bloomberg, Reuters);
 - c) instrumentele pieței monetare vor fi evaluate conform următoarelor metode:
 1. metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
 - sau
 2. metoda bazată pe utilizarea unor cotații de piață, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante publicate de instituții oficiale sau firme private recunoscute la nivel internațional (ex. BNR, Bloomberg, Reuters);
 - d) instrumentele financiare derivate vor fi evaluate la valoarea obținută prin aplicarea unor metode de evaluare recunoscute la scară largă pentru determinarea valorii juste a swap-urilor pe rata dobânzii, swap-urilor valutare și a contractelor forward pe cursul de schimb pe piețele nereglementate (over-the-counter - OTC). Tehnicile de evaluare cel mai frecvent aplicate includ modele de stabilire a prețurilor forward și swap pe baza calculului valorii prezente. Modelele includ diferite intrări, inclusiv calitatea creditului contrapartidelor, cursurile de schimb valutare spot și forward și curbele ratei dobânzii. Pentru aceste instrumente financiare, intrările în cadrul modelului sunt observabile pe piață și, astfel, sunt incluse în nivelul 2, aprobate de către conducerea SAI. Având în vedere faptul că activele financiare și datoriile financiare înregistrate la cost amortizat sunt pe termen scurt, se presupune că valoarea contabilă a acestor instrumente aproximează valoarea justă a lor;
 - e) titlurile de participare emise de OPC vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată.
- (2) Instrumentele financiare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare, vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor de la lit. C alin.(1) din prezentul capitol.
- (3) Instrumentele financiare menționate la alin.(1) și alin.(2), emise de aceeași entitate dar achiziționate în tranșe diferite, vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor de la lit. C alin.(1) din prezentul capitol.
- (4) Deținerile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul. Sumele

existente în conturile curente ale Fondului la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea zero.
(5) Depozitele bancare și certificatele de depozit sunt evaluate folosind metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

(6) Depozitele structurate sunt evaluate pe baza principiului de recunoaștere zilnică a dobânzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificată de bancă. În situația negarantării unei dobânzi minime evaluarea se va face la dobânda minimă de cont curent. La scadență, dacă evoluția activului suport s-a încadrat în condițiile constituirii depozitului, se va recunoaște diferența pozitivă de dobândă pentru toată perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi menționată pe toată durata depozitului.

(7) Depozitele cu plata dobânzii în avans, indiferent de durata depozitului, se evaluează la valoarea sumei inițiale constituite ca depozit pe toată perioada depozitului.

(8) În cazul în care pentru depozitele prevăzute la lit. C alin.(5) din cadrul prezentului capitol s-au efectuat încasări de dobândă înainte de scadență, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată conform lit. C alin.(5) din prezentul capitol.

D) (1) Acțiunile suspendate de la tranzacționare pentru o perioadă de cel puțin 30 de zile de tranzacționare, în cazul apariției unor evenimente de natura celor prevăzute la art.224 alin.(5) din Legea nr.297/2004, vor fi evaluate la prețul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile, calculat până la data apariției unui asemenea eveniment sau la valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de către conducerea SAI (conform lit. C, alin.(1) lit. a) pct.2 din prezentul capitol). În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare se va considera ca primă zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune a fost suspendată.

(2) Acțiunile netranzacționate sau admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile lucrătoare, ale căror situații financiare nu sunt disponibile în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere, sunt incluse în activ astfel:

1. la valoarea zero; sau

2. la valoarea stabilită prin utilizarea informațiilor din raportările financiare trimestriale/semestriale publicate pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare, în cazul în care aceste informații sunt disponibile;

sau

3. la valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de către conducerea SAI (conform lit. C, alin.(1) lit. a) pct.2 din prezentul capitol).

În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare se va considera ca primă zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune nu a mai înregistrat tranzacții.

(3) Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare sunt incluse în activul net al Fondului de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează, fie la valoarea zero, fie la valoarea stabilită de un evaluator independent prin utilizarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare (conforme principiului valorii juste), conform opțiunii SAI (lit. C, alin.(1) lit. a) pct.2 din prezentul capitol). În cazul în care SAI alege utilizarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare (conforme principiului valorii juste), în calculul activului net al Fondului va fi luată în considerare, în mod obligatoriu, valoarea menționată în raportul de evaluare al evaluatorului independent.

(4) Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de lichidare judiciară sau alte forme de lichidare și ale celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt incluse în activul net al Fondului la valoarea zero, de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează.

(5) În cazul societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare, ale căror acțiuni au fost readmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare ca urmare a emiterii unei hotărâri judecătorești definitive și irevocabile privind confirmarea de către judecătorul sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent, evaluarea respectivelor acțiuni se va face cu respectarea prevederilor punctului A) lit. a).

(6) Acțiunile societăților comerciale din portofoliul Fondului neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative sau admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative dar netranzacționate în ultimele 30 de zile, cu valori negative ale capitalului propriu, sunt incluse în calculul activului net la valoarea zero.

E) În situația splitării/consolidării valorii nominale a unor acțiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, acțiunile rezultate prin splitare se evaluează, anterior introducerii la tranzacționare a acestora, prin împărțirea prețului anterior splitării la coeficientul de splitare, respectiv prin înmulțirea cu coeficientul de consolidare.

F) (1) Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital sunt înregistrate în activul Fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

(2) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, fără emiteria de drepturi de preferință, acțiunile cuvenite și suma datorată de Fond ca urmare a participării la majorarea capitalului social sunt înregistrate în activul Fondului, astfel:

a) în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situația în care prețul de piață este mai mare decât prețul de subscriere, iar SAI decide să participe la majorarea de capital social a emitentului;

b) la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social, în situația în care nu sunt întrunite condițiile menționate la lit. a).

(3) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, cu emiteria de drepturi de preferință, acțiunile cuvenite sunt înregistrate în activul Fondului la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social.

G) (1) Evaluarea acțiunilor deținute de Fond ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani înregistrate în activ conform prevederilor lit. F alin.(2) lit. a) din prezentul capitol, se realizează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare, de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

(2) Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social înregistrată în activ conform prevederilor lit. F alin.(2) lit. a) din prezentul capitol se evaluează la valoarea de subscriere.

H) (1) În cazul în care majorarea de capital se realizează cu emiteria de drepturi de preferință, acestea vor fi înregistrate în activul fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

(2) Până la momentul primei zile de tranzacționare evaluarea drepturilor de preferință se realizează la valoarea teoretică. Valoarea teoretică a dreptului de preferință se calculează conform formulei:

Valoarea teoretică a dreptului de preferință = (prețul de piață al acțiunilor vechi - prețul de subscriere de acțiuni noi pe baza drepturilor de preferință) * [număr de acțiuni noi / (număr de acțiuni vechi + număr de acțiuni noi)] * [număr de acțiuni vechi / număr de drepturi de preferință emise] unde prețul de piață al acțiunilor vechi este reprezentat de prețul de închidere din ultima zi în care cei care cumpără acțiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.

(3) Ulterior admiterii la tranzacționare, drepturile de preferință vor fi evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective, din ziua pentru care se efectuează calculul. În cazul în care nu se vor înregistra tranzacții, se va menține evaluarea la valoarea teoretică.

(4) Ulterior perioadei de tranzacționare a drepturilor de preferință și până la momentul exercitării acestora, drepturile de preferință vor fi evaluate la ultimul preț de închidere din perioada de tranzacționare și evidențiate în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat”.

(5) La momentul exercitării drepturilor de preferință vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul Fondului acțiunile cuvenite.

(6) Dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani, precum și cele distribuite cu contraprestație în bani și sumele cuvenite Fondului se evidențiază în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat” în cadrul activelor Fondului.

(7) În situația în care dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani nu sunt încasate în termenul legal, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

(8) În situația în care cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt încasate în termen de 10 zile lucrătoare de la data menționată în prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

I) Valoarea activului total, valoarea activului net, prețul de emisiune și prețul de răscumpărare se exprimă în lei.

J) În situația în care unele elemente de activ sunt denumite în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referință comunicat de BNR în ziua efectuării calculului. În celelalte situații se utilizează cursul de referință al monedei respective față de euro, comunicat de banca națională a țării în moneda căreia este denumit elementul de activ, și cursul euro/ron comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul.

Publicarea valorii unitare a activului net se face zilnic de către S.A.I. CERTINVEST S.A., într-un cotidian de largă circulație, cu respectarea prevederilor Regulamentului nr.15/2004 și a Disunerii de măsuri nr.2/2009.”

Art.3.4. Titlul „Evaluarea activelor enumerate mai sus se face după următoarele reguli:” din Regulile fondului va avea următorul conținut:

„A) Instrumentele financiare admise la tranzacționare sau tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru, sunt evaluate conform uneia din următoarele metode, este menținută cel puțin un an:

a) acțiunile, la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare aferent zilei pentru care se efectuează calculul;

b) instrumentele financiare cu venit fix, conform următoarei metode:

- metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;

c) instrumentele pieței monetare, similar prevederilor de la lit. b) lit. A din prezentul capitol;

d) instrumente financiare derivate, similar prevederilor de la lit. a) lit. A din prezentul capitol;

e) titlurile de participare emise de OPC, similar prevederilor de la lit. a) lit. A din prezentul capitol.

B) Instrumentele financiare menționate la lit. A) admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate sau în cadrul mai multor sisteme, altele decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru, se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării aceluși instrument financiar determinată conform art.9 din Regulamentul CE nr.1287/2006 al Comisiei din 10 august 2006 de punere în aplicare a Directivei 2004/39/CE, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

C) (1) Instrumentele financiare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau nemembru, vor fi evaluate astfel:

a) acțiunile, conform următoarei metode:

1. valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală (întocmită în conformitate cu Reglementările contabile naționale aplicabile emitentului sau întocmită în conformitate cu IFRS) a entității respective. În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la BNR;

sau

2. determinarea valorii juste, care va fi efectuată prin metodele prezentate mai jos, aprobate de către conducerea SAI:

- metoda actualizării fluxurilor de numerar (discounted cash flow). Metoda se bazează pe ideea estimării câștigurilor viitoare pe care compania poate să le genereze, actualizate la momentul prezent în baza unei rate de actualizare determinate;

- metoda comparației cu prețul acțiunilor unor companii similare. Valoarea societății se determină prin raportarea la prețul acțiunilor unor companii similare listate, pe baza comparației unor indicatori ai societății cu cei ai companiilor selectate și eventual cu media indicatorilor din domeniul de activitate în care activează societatea;

b) instrumentele financiare cu venit fix se vor evalua conform următoarelor metode:

1. metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului; sau

2. metoda bazată pe utilizarea unor cotații de piață, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante publicate de instituții oficiale sau firme private recunoscute la nivel internațional (ex. BNR, Bloomberg, Reuters);

c) instrumentele pieței monetare vor fi evaluate conform următoarelor metode:

1. metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului; sau

2. metoda bazată pe utilizarea unor cotații de piață, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante publicate de instituții oficiale sau firme private recunoscute la nivel internațional (ex. BNR, Bloomberg, Reuters);

d) instrumentele financiare derivate vor fi evaluate la valoarea obținută prin aplicarea unor metode de evaluare recunoscute la scară largă pentru determinarea valorii juste a swap-urilor pe rata dobânzii, swap-urilor valutare și a contractelor forward pe cursul de schimb pe piețele nereglementate (over-the-counter - OTC). Tehnicile de evaluare cel mai frecvent aplicate includ modele de stabilire a prețurilor forward și swap

pe baza calculelor valorii prezente. Modelele includ diferite intrări, inclusiv calitatea creditului contrapartidelor, cursurile de schimb valutar spot și forward și curbele ratei dobânzii. Pentru aceste instrumente financiare, intrările în cadrul modelului sunt observabile pe piața și, astfel, sunt incluse în nivelul 2, aprobate de către conducerea SAI. Având în vedere faptul că activele financiare și datorile financiare înregistrate la cost amortizat sunt pe termen scurt, se presupune că valoarea contabilă a acestor instrumente aproximează valoarea justă a lor;

- e) titlurile de participare emise de OPC vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată.
- (2) Instrumentele financiare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare, vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor de la lit. C alin.(1) din prezentul capitol.
- (3) Instrumentele financiare menționate la alin.(1) și alin.(2), emise de aceeași entitate dar achiziționate în tranșe diferite, vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor de la lit. C alin.(1) din prezentul capitol.
- (4) Deținerile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul. Sumele existente în conturile curente ale Fondului la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea zero.
- (5) Depozitele bancare și certificatele de depozit sunt evaluate folosind metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.
- (6) Depozitele structurate sunt evaluate pe baza principiului de recunoaștere zilnică a dobânzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificată de bancă. În situația negaranțării unei dobânzi minime evaluarea se va face la dobânda minimă de cont curent. La scadență, dacă evoluția activului suport s-a încadrat în condițiile constituirii depozitului, se va recunoaște diferența pozitivă de dobândă pentru toată perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi menționată pe toată durata depozitului.
- (7) Depozitele cu plata dobânzii în avans, indiferent de durata depozitului, se evaluează la valoarea sumei inițiale constituite ca depozit pe toată perioada depozitului.
- (8) În cazul în care pentru depozitele prevăzute la lit. C) alin.(5) din cadrul prezentului capitol s-au efectuat încasări de dobândă înainte de scadență, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată conform. lit. C) alin.(5) din prezentul capitol.

D) (1) Acțiunile suspendate de la tranzacționare pentru o perioadă de cel puțin 30 de zile de tranzacționare, în cazul apariției unor evenimente de natura celor prevăzute la art.224 alin.(5) din Legea nr.297/2004, vor fi evaluate la prețul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile, calculat până la data apariției unui asemenea eveniment sau la valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de către conducerea SAI (conform lit. C, alin.(1) lit. a) pct.2 din prezentul capitol). În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare se va considera ca primă zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune a fost suspendată.

(2) Acțiunile netranzacționate sau admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile lucrătoare, ale căror situații financiare nu sunt disponibile în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere, sunt incluse în activ astfel:

1. la valoarea zero; sau
 2. la valoarea stabilită prin utilizarea informațiilor din raportările financiare trimestriale/semestriale publicate pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare, în cazul în care aceste informații sunt disponibile;
- sau
3. la valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de către conducerea SAI (conform lit. C, alin.(1) lit. a) pct.2 din prezentul capitol).

În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare se va considera ca primă zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune nu a mai înregistrat tranzacții.

(3) Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare sunt incluse în activul net al Fondului de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează, fie la valoarea zero, fie la valoarea stabilită de un evaluator independent prin utilizarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare (conforme principiului valorii juste), conform opțiunii SAI (lit. C, alin.(1) lit. a) pct.2 din prezentul capitol). În cazul în care SAI alege utilizarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare (conforme principiului valorii juste), în calculul activului net al Fondului va fi luată în considerare, în mod obligatoriu, valoarea menționată în raportul de evaluare al evaluatorului independent.

(4) Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de lichidare judiciară sau alte forme de lichidare și ale celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt incluse în activul net al Fondului la valoarea zero, de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează.

(5) În cazul societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare, ale căror acțiuni au fost readmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare ca urmare a emiterii unei hotărâri judecătorești definitive și irevocabile privind confirmarea de către judecătorul sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent, evaluarea respectivelor acțiuni se va face cu respectarea prevederilor punctului A) lit. a).

(6) Acțiunile societăților comerciale din portofoliul Fondului neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative sau admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative dar netranzacționate în ultimele 30 de zile, cu valori negative ale capitalului propriu, sunt incluse în calculul activului net la valoarea zero.

E) În situația splitării/consolidării valorii nominale a unor acțiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, acțiunile rezultate prin splitare se evaluează, anterior introducerii la tranzacționare a acestora, prin împărțirea prețului anterior splitării la coeficientul de splitare, respectiv prin înmulțirea cu coeficientul de consolidare.

F) (1) Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital sunt înregistrate în activul Fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

(2) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, fără emiteria de drepturi de preferință, acțiunile cuvenite și suma datorată de Fond ca urmare a participării la majorarea capitalului social sunt înregistrate în activul Fondului, astfel:

- a) în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situația în care prețul de piață este mai mare decât prețul de subscriere, iar SAI decide să participe la majorarea de capital social a emitentului;
- b) la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social, în situația în care nu sunt întrunite condițiile menționate la lit. a).

(3) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, cu emiteria de drepturi de preferință, acțiunile cuvenite sunt înregistrate în activul Fondului la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social.

G) (1) Evaluarea acțiunilor deținute de Fond ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani înregistrate în activ conform prevederilor lit. F alin.(2) lit. a) din prezentul capitol, se realizează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare, de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

(2) Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social înregistrată în activ conform prevederilor lit. F alin.(2) lit. a) din prezentul capitol se evaluează la valoarea de subscriere.

H) (1) În cazul în care majorarea de capital se realizează cu emiterea de drepturi de preferință, acestea vor fi înregistrate în activul fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

(2) Până la momentul primei zile de tranzacționare evaluarea drepturilor de preferință se realizează la valoarea teoretică. Valoarea teoretică a dreptului de preferință se calculează conform formulei:

Valoarea teoretică a dreptului de preferință = (prețul de piață al acțiunilor vechi - prețul de subscriere de acțiuni noi pe baza drepturilor de preferință) * [număr de acțiuni noi / (număr de acțiuni vechi + număr de acțiuni noi)] * [număr de acțiuni vechi / număr de drepturi de preferință emise]

unde prețul de piață al acțiunilor vechi este reprezentat de prețul de închidere din ultima zi în care cei care cumpără acțiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.

(3) Ulterior admiterii la tranzacționare, drepturile de preferință vor fi evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective, din ziua pentru care se efectuează calculul. În cazul în care nu se vor înregistra tranzacții, se va menține evaluarea la valoarea teoretică.

(4) Ulterior perioadei de tranzacționare a drepturilor de preferință și până la momentul exercitării acestora, drepturile de preferință vor fi evaluate la ultimul preț de închidere din perioada de tranzacționare și evidențiate în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat”.

(5) La momentul exercitării drepturilor de preferință vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul Fondului acțiunile cuvenite.

(6) Dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani, precum și cele distribuite cu contraprestație în bani și sumele cuvenite Fondului se evidențiază în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat” în cadrul activelor Fondului.

(7) În situația în care dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani nu sunt încasate în termenul legal, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

(8) În situația în care cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt încasate în termen de 10 zile lucrătoare de la data menționată în prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

I) Valoarea activului total, valoarea activului net, prețul de emisiune și prețul de răscumpărare se exprimă în lei.

J) În situația în care unele elemente de activ sunt denumite în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referință comunicat de BNR în ziua efectuării calculului. În celelalte situații se utilizează cursul de referință al monedei respective față de euro, comunicat de banca națională a țării în moneda căreia este denumit elementul de activ, și cursul euro/ron comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul.

Valoarea activului net se calculează zilnic de către S.A.I. CERTINVEST S.A. și se certifică de către depozitar.

Publicarea valorii unitare a activului net se face zilnic de către S.A.I. CERTINVEST S.A., într-un cotidian de largă circulație, cu respectarea prevederilor Regulamentului nr.15/2004 și a Dispunerii de măsuri nr.2/2009.”

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

AUTORIZAȚIA NR. A/7 / 06.06.2013

În baza prevederilor art.1 alin.(2), art.2 alin.(1) lit. a) și lit. d), art.3 lit. a), art.6 alin.(1) și (3) și art.27 din OUG nr.93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare, aprobată prin Legea nr.113/2013,

ținând cont de prevederile art.63 și art.65 din OUG nr.32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr.297/2004 privind piața de capital,

în baza prevederilor art.131 din Regulamentul nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,

în conformitate cu prevederile art.12 din Dispunerea de măsuri nr.23/2012,

analizând solicitarea societății S.A.I. CERTINVEST S.A., înregistrată cu nr.7144/20.03.2013, completată prin adresa nr.7778/26.03.2013, nr.11150/22.04.2013, nr.12020/29.04.2013 și nr.A-1865/16.05.2013,

în temeiul Hotărârii Parlamentului României nr.45/24.04.2013 și al prerogativelor conferite prin Decizia Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară nr.33/10.05.2013,

având în vedere analiza efectuată de direcția de specialitate,
se emite următorul act individual:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează modificările documentelor **Fondului Deschis de Investiții CERTINVEST TEZAUR**, în conformitate cu prospectul de emisiune și regulile fondului, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei autorizații.

Art. 2. Ca urmare a modificărilor intervenite în cadrul documentelor Fondului Deschis de Investiții CERTINVEST TEZAUR, în baza Dispunerii de măsuri nr.23/2012, nu se vor aplica prevederile art.133 alin.(1) din Regulamentul nr.15/2004 cu privire la retragerea investitorilor din OPC.

Art. 3. Prezenta autorizație se comunică S.A.I. CERTINVEST S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

Art.6.6. Titlul „Evaluarea activelor enumerate mai sus se face după următoarele reguli:” din Prospectul de emisiune al Fondului Deschis de Investiții Certinvest Tezaur va avea următorul conținut:

„A) Instrumentele financiare admise la tranzacționare sau tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru, sunt evaluate conform uneia din următoarele metode, este menținută cel puțin un an:

- a) acțiunile, la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare aferent zilei pentru care se efectuează calculul;
- b) instrumentele financiare cu venit fix, conform următoarei metode:
 - metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
- c) instrumentele pieței monetare, similar prevederilor de la lit. b) lit. A din prezentul capitol;
- d) instrumente financiare derivate, similar prevederilor de la lit. a) lit. A din prezentul capitol;
- e) titlurile de participare emise de OPC, similar prevederilor de la lit. a) lit. A din prezentul capitol.

B) Instrumentele financiare menționate la lit. A) admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate sau în cadrul mai multor sisteme, altele decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru, se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelui instrument financiar determinată conform art.9 din Regulamentul CE nr.1287/2006 al Comisiei din 10 august 2006 de punere în aplicare a Directivei 2004/39/CE, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

C) (1) Instrumentele financiare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau nemembru, vor fi evaluate astfel:

a) acțiunile, conform următoarei metode:

1. valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală (întocmită în conformitate cu Reglementările contabile naționale aplicabile emitentului sau întocmită în conformitate cu IFRS) a entității respective. În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la BNR;

sau

2. determinarea valorii juste, care va fi efectuată prin metodele prezentate mai jos, aprobate de către conducerea SAI:

- metoda actualizării fluxurilor de numerar (discounted cash flow). Metoda se bazează pe ideea estimării câștigurilor viitoare pe care compania poate să le genereze, actualizate la momentul prezent în baza unei rate de actualizare determinate;
- metoda comparației cu prețul acțiunilor unor companii similare. Valoarea societății se determină prin raportarea la prețul acțiunilor unor companii similare listate, pe baza comparației unor indicatori ai societății cu cei ai companiilor selectate și eventual cu media indicatorilor din domeniul de activitate în care activează societatea;

b) instrumentele financiare cu venit fix se vor evalua conform următoarelor metode:

1. metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;

sau

2. metoda bazată pe utilizarea unor cotații de piață, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante publicate de instituții oficiale sau firme private recunoscute la nivel internațional (ex. BNR, Bloomberg, Reuters);

c) instrumentele pieței monetare vor fi evaluate conform următoarelor metode:

1. metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;

sau

2. metoda bazată pe utilizarea unor cotații de piață, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante publicate de instituții oficiale sau firme private recunoscute la nivel internațional (ex. BNR, Bloomberg, Reuters);

d) instrumentele financiare derivate vor fi evaluate la valoarea obținută prin aplicarea unor metode de evaluare recunoscute la scară largă pentru determinarea valorii juste a swap-urilor pe rata dobânzii, swap-urilor valutare și a contractelor forward pe cursul de schimb pe piețele nereglementate (over-the-counter - OTC). Tehnicile de evaluare cel mai frecvent aplicate includ modele de stabilire a prețurilor forward și swap pe baza calculelor valorii prezente. Modelele includ diferite intrări, inclusiv calitatea creditului contrapartidelor, cursurile de schimb valutar spot și forward și curbele ratei dobânzii. Pentru aceste instrumente financiare, intrările în cadrul modelului sunt observabile pe piață și, astfel, sunt incluse în nivelul 2, aprobate de către conducerea SAI. Având în vedere faptul că activele financiare și datoriile financiare înregistrate la cost amortizat sunt pe termen scurt, se presupune că valoarea contabilă a acestor instrumente aproximează valoarea justă a lor;

e) titlurile de participare emise de OPC vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată.

(2) Instrumentele financiare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare, vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor de la lit. C alin.(1) din prezentul capitol.

(3) Instrumentele financiare menționate la alin.(1) și alin.(2), emise de aceeași entitate dar achiziționate în tranșe diferite, vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor de la lit. C alin.(1) din prezentul capitol.

(4) Deținerile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul. Sumele existente în conturile curente ale Fondului la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea zero.

(5) Depozitele bancare și certificatele de depozit sunt evaluate folosind metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

(6) Depozitele structurate sunt evaluate pe baza principiului de recunoaștere zilnică a dobânzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificată de bancă. În situația negarantării unei dobânzi minime evaluarea se va face la dobânda minimă de cont curent. La scadență, dacă evoluția activului suport s-a încadrat în condițiile constituirii depozitului, se va recunoaște diferența pozitivă de dobândă pentru toată perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi menționată pe toată durata depozitului.

(7) Depozitele cu plata dobânzii în avans, indiferent de durata depozitului, se evaluează la valoarea sumei inițiale constituite ca depozit pe toată perioada depozitului.

(8) În cazul în care pentru depozitele prevăzute la lit. C alin.(5) din cadrul prezentului capitol s-au efectuat încasări de dobândă înainte de scadență,

sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată conform lit. C alin.(5) din prezentul capitol.

D) (1) Acțiunile suspendate de la tranzacționare pentru o perioadă de cel puțin 30 de zile de tranzacționare, în cazul apariției unor evenimente de natura celor prevăzute la art.224 alin.(5) din Legea nr.297/2004, vor fi evaluate la prețul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile, calculat până la data apariției unui asemenea eveniment sau la valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de către conducerea SAI (conform lit. C, alin.(1) lit. a) pct.2 din prezentul capitol). În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare se va considera ca primă zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune a fost suspendată.

(2) Acțiunile netranzacționate sau admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile lucrătoare, ale căror situații financiare nu sunt disponibile în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere, sunt incluse în activ astfel:

1. la valoarea zero; sau

2. la valoarea stabilită prin utilizarea informațiilor din raportările financiare trimestriale/semestriale publicate pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare, în cazul în care aceste informații sunt disponibile;

sau

3. la valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de către conducerea SAI (conform lit. C, alin.(1) lit. a) pct.2 din prezentul capitol).

În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare se va considera ca primă zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune nu a mai înregistrat tranzacții.

(3) Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare sunt incluse în activul net al Fondului de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează, fie la valoarea zero, fie la valoarea stabilită de un evaluator independent prin utilizarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare (conforme principiului valorii juste), conform opțiunii SAI (lit. C, alin.(1) lit. a) pct.2 din prezentul capitol). În cazul în care SAI alege utilizarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare (conforme principiului valorii juste), în calculul activului net al Fondului va fi luată în considerare, în mod obligatoriu, valoarea menționată în raportul de evaluare al evaluatorului independent.

(4) Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de lichidare judiciară sau alte forme de lichidare și ale celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt incluse în activul net al Fondului la valoarea zero, de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează.

(5) În cazul societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare, ale căror acțiuni au fost readmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare ca urmare a emiterii unei hotărâri judecătorești definitive și irevocabile privind confirmarea de către judecătorul sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent, evaluarea respectivelor acțiuni se va face cu respectarea prevederilor punctului A) lit. a).

(6) Acțiunile societăților comerciale din portofoliul Fondului neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative sau admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative dar netranzacționate în ultimele 30 de zile, cu valori negative ale capitalului propriu, sunt incluse în calculul activului net la valoarea zero.

E) În situația splitării/consolidării valorii nominale a unor acțiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, acțiunile rezultate prin splitare se evaluează, anterior introducerii la tranzacționare a acestora, prin împărțirea prețului anterior splitării la coeficientul de splitare, respectiv prin înmulțirea cu coeficientul de consolidare.

F) (1) Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital sunt înregistrate în activul Fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

(2) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, fără emiteria de drepturi de preferință, acțiunile convenite și suma datorată de Fond ca urmare a participării la majorarea capitalului social sunt înregistrate în activul Fondului, astfel:

a) în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situația în care prețul de piață este mai mare decât prețul de subscriere, iar SAI decide să participe la majorarea de capital social a emitentului;

b) la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social, în situația în care nu sunt întrunite condițiile menționate la lit. a).

(3) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, cu emiteria de drepturi de preferință, acțiunile convenite sunt înregistrate în activul Fondului la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social.

G) (1) Evaluarea acțiunilor deținute de Fond ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani înregistrate în activ conform prevederilor lit. F alin.(2) lit. a) din prezentul capitol, se realizează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare, de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

(2) Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social înregistrată în activ conform prevederilor lit. F alin.(2) lit. a) din prezentul capitol se evaluează la valoarea de subscriere.

H) (1) În cazul în care majorarea de capital se realizează cu emiteria de drepturi de preferință, acestea vor fi înregistrate în activul fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

(2) Până la momentul primei zile de tranzacționare evaluarea drepturilor de preferință se realizează la valoarea teoretică. Valoarea teoretică a dreptului de preferință se calculează conform formulei:

Valoarea teoretică a dreptului de preferință = (prețul de piață al acțiunilor vechi - prețul de subscriere de acțiuni noi pe baza drepturilor de preferință) * [număr de acțiuni noi / (număr de acțiuni vechi + număr de acțiuni noi)] * [număr de acțiuni vechi / număr de drepturi de preferință emise] unde prețul de piață al acțiunilor vechi este reprezentat de prețul de închidere din ultima zi în care cei care cumpără acțiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.

(3) Ulterior admiterii la tranzacționare, drepturile de preferință vor fi evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective, din ziua pentru care se efectuează calculul. În cazul în care nu se vor înregistra tranzacții, se va menține evaluarea la valoarea teoretică.

(4) Ulterior perioadei de tranzacționare a drepturilor de preferință și până la momentul exercitării acestora, drepturile de preferință vor fi evaluate la ultimul preț de închidere din perioada de tranzacționare și evidențiate în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat”.

(5) La momentul exercitării drepturilor de preferință vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul Fondului acțiunile convenite.

(6) Dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani, precum și cele distribuite în bani și sumele convenite Fondului

se evidențiază în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat” în cadrul activelor Fondului.

(7) În situația în care dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani nu sunt încasate în termenul legal, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

(8) În situația în care cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt încasate în termen de 10 zile lucrătoare de la data menționată în prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

I) Valoarea activului total, valoarea activului net, prețul de emisiune și prețul de răscumpărare se exprimă în lei.

J) În situația în care unele elemente de activ sunt denumite în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referință comunicat de BNR în ziua efectuării calculului. În celelalte situații se utilizează cursul de referință al monedei respective față de euro, comunicat de banca națională a țării în moneda căreia este denumit elementul de activ, și cursul euro/ron comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul.

Publicarea valorii unitare a activului net se face zilnic de către SAI CERTINVEST S.A., într-un cotidian de largă circulație cu respectarea prevederilor Regulamentului nr.15/2004 și a Dispunerii de măsuri nr.2/2009.”

Art.3.4. Titlul „Evaluarea activelor enumerate mai sus se face după următoarele reguli:” din Regulile fondului va avea următorul conținut:

A) Instrumentele financiare admise la tranzacționare sau tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru, sunt evaluate conform uneia din următoarele metode, este menținută cel puțin un an:

a) acțiunile, la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare aferent zilei pentru care se efectuează calculul;

b) instrumentele financiare cu venit fix, conform următoarei metode:

- metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;

c) instrumentele pieței monetare, similar prevederilor de la lit. b) lit. A din prezentul capitol;

d) instrumente financiare derivate, similar prevederilor de la lit. a) lit. A din prezentul capitol;

e) titlurile de participare emise de OPC, similar prevederilor de la lit. a) lit. A din prezentul capitol.

B) Instrumentele financiare menționate la lit. A) admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate sau în cadrul mai multor sisteme, altele decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru, se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelui instrument financiar determinată conform art.9 din Regulamentul CE nr.1287/2006 al Comisiei din 10 august 2006 de punere în aplicare a Directivei 2004/39/CE, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

C) (1) Instrumentele financiare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau nemembru, vor fi evaluate astfel:

a) acțiunile, conform următoarei metode:

1. valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală (întocmită în conformitate cu Reglementările contabile naționale aplicabile emitentului sau întocmită în conformitate cu IFRS) a entității respective. În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la BNR;

sau

2. determinarea valorii juste, care va fi efectuată prin metodele prezentate mai jos, aprobate de către conducerea SAI:

- metoda actualizării fluxurilor de numerar (discounted cash flow). Metoda se bazează pe ideea estimării câștigurilor viitoare pe care compania poate să le genereze, actualizate la momentul prezent în baza unei rate de actualizare determinate;

- metoda comparației cu prețul acțiunilor unor companii similare. Valoarea societății se determină prin raportarea la prețul acțiunilor unor companii similare listate, pe baza comparației unor indicatori ai societății cu cei ai companiilor selectate și eventual cu media indicatorilor din domeniul de activitate în care activează societatea;

b) instrumentele financiare cu venit fix se vor evalua conform următoarelor metode:

1. metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;

sau

2. metoda bazată pe utilizarea unor cotații de piață, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante publicate de instituții oficiale sau firme private recunoscute la nivel internațional (ex. BNR, Bloomberg, Reuters);

c) instrumentele pieței monetare vor fi evaluate conform următoarelor metode:

1. metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;

sau

2. metoda bazată pe utilizarea unor cotații de piață, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante publicate de instituții oficiale sau firme private recunoscute la nivel internațional (ex. BNR, Bloomberg, Reuters);

d) instrumentele financiare derivate vor fi evaluate la valoarea obținută prin aplicarea unor metode de evaluare recunoscute la scară largă pentru determinarea valorii juste a swap-urilor pe rata dobânzii, swap-urilor valutare și a contractelor forward pe cursul de schimb pe piețele nereglementate (over-the-counter - OTC). Tehnicile de evaluare cel mai frecvent aplicate includ modele de stabilire a prețurilor forward și swap pe baza calculului valorii prezente. Modelele includ diferite intrări, inclusiv calitatea creditului contrapartidelor, cursurile de schimb valutar spot și forward și curbele ratei dobânzii. Pentru aceste instrumente financiare, intrările în cadrul modelului sunt observabile pe piața și, astfel, sunt incluse în nivelul 2, aprobate de către conducerea SAI. Având în vedere faptul că activele financiare și datoriile financiare înregistrate la cost amortizat sunt pe termen scurt, se presupune că valoarea contabilă a acestor instrumente aproximează valoarea justă a lor;

e) titlurile de participare emise de OPC vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată.

(2) Instrumentele financiare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare, vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor de la lit. C alin.(1) din prezentul capitol.

(3) Instrumentele financiare menționate la alin.(1) și alin.(2), emise de aceeași entitate dar achiziționate în tranșe diferite, vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor de la lit. C alin.(1) din prezentul capitol.

(4) Deținerile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul. Sumele

existente în conturile curente ale Fondului la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea zero.
(5) Depozitele bancare și certificatele de depozit sunt evaluate folosind metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

(6) Depozitele structurate sunt evaluate pe baza principiului de recunoaștere zilnică a dobânzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificată de bancă. În situația negarantării unei dobânzi minime evaluarea se va face la dobânda minimă de cont curent. La scadență, dacă evoluția activului suport s-a încadrat în condițiile constituirii depozitului, se va recunoaște diferența pozitivă de dobândă pentru toată perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi menționată pe toată durata depozitului.

(7) Depozitele cu plata dobânzii în avans, indiferent de durata depozitului, se evaluează la valoarea sumei inițiale constituite ca depozit pe toată perioada depozitului.

(8) În cazul în care pentru depozitele prevăzute la lit. C alin.(5) din cadrul prezentului capitol s-au efectuat încasări de dobândă înainte de scadență, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată conform lit. C alin.(5) din prezentul capitol.

D) (1) Acțiunile suspendate de la tranzacționare pentru o perioadă de cel puțin 30 de zile de tranzacționare, în cazul apariției unor evenimente de natura celor prevăzute la art.224 alin.(5) din Legea nr.297/2004, vor fi evaluate la prețul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile, calculat până la data apariției unui asemenea eveniment sau la valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de către conducerea SAI (conform lit. C, alin.(1) lit. a) pct.2 din prezentul capitol). În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare se va considera ca primă zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune a fost suspendată.

(2) Acțiunile netranzacționate sau admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile lucrătoare, ale căror situații financiare nu sunt disponibile în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere, sunt incluse în activ astfel:

1. la valoarea zero; sau

2. la valoarea stabilită prin utilizarea informațiilor din raportările financiare trimestriale/semestriale publicate pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare, în cazul în care aceste informații sunt disponibile;

sau

3. la valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de către conducerea SAI (conform lit. C, alin.(1) lit. a) pct.2 din prezentul capitol).

În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare se va considera ca primă zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune nu a mai înregistrat tranzacții.

(3) Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare sunt incluse în activul net al Fondului de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează, fie la valoarea zero, fie la valoarea stabilită de un evaluator independent prin utilizarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare (conforme principiului valorii juste), conform opțiunii SAI (lit. C, alin.(1) lit. a) pct.2 din prezentul capitol). În cazul în care SAI alege utilizarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare (conforme principiului valorii juste), în calculul activului net al Fondului va fi luată în considerare, în mod obligatoriu, valoarea menționată în raportul de evaluare al evaluatorului independent.

(4) Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de lichidare judiciară sau alte forme de lichidare și ale celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt incluse în activul net al Fondului la valoarea zero, de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează.

(5) În cazul societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare, ale căror acțiuni au fost readmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare ca urmare a emiterii unei hotărâri judecătorești definitive și irevocabile privind confirmarea de către judecătorul sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent, evaluarea respectivelor acțiuni se va face cu respectarea prevederilor punctului A) lit. a).

(6) Acțiunile societăților comerciale din portofoliul Fondului neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative sau admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative dar netranzacționate în ultimele 30 de zile, cu valori negative ale capitalului propriu, sunt incluse în calculul activului net la valoarea zero.

E) În situația splitării/consolidării valorii nominale a unor acțiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, acțiunile rezultate prin splitare se evaluează, anterior introducerii la tranzacționare a acestora, prin împărțirea prețului anterior splitării la coeficientul de splitare, respectiv prin înmulțirea cu coeficientul de consolidare.

F) (1) Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital sunt înregistrate în activul Fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

(2) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, fără emiteria de drepturi de preferință, acțiunile cuvenite și suma datorată de Fond ca urmare a participării la majorarea capitalului social sunt înregistrate în activul Fondului, astfel:

a) în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situația în care prețul de piață este mai mare decât prețul de subscriere, iar SAI decide să participe la majorarea de capital social a emitentului;

b) la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social, în situația în care nu sunt întrunite condițiile menționate la lit. a).

(3) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, cu emiteria de drepturi de preferință, acțiunile cuvenite sunt înregistrate în activul Fondului la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social.

G) (1) Evaluarea acțiunilor deținute de Fond ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani înregistrate în activ conform prevederilor lit. F alin.(2) lit. a) din prezentul capitol, se realizează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare, de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

(2) Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social înregistrată în activ conform prevederilor lit. F alin.(2) lit. a) din prezentul capitol se evaluează la valoarea de subscriere.

H) (1) În cazul în care majorarea de capital se realizează cu emiteria de drepturi de preferință, acestea vor fi înregistrate în activul fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

(2) Până la momentul primei zile de tranzacționare evaluarea drepturilor de preferință se realizează la valoarea teoretică. Valoarea teoretică a dreptului de preferință se calculează conform formulei:

Valoarea teoretică a dreptului de preferință = (prețul de piață al acțiunilor vechi - prețul de subscriere de acțiuni noi pe baza drepturilor de preferință) * [număr de acțiuni noi / (număr de acțiuni vechi + număr de acțiuni noi)] * [număr de acțiuni vechi / număr de drepturi de preferință emise] unde prețul de piață al acțiunilor vechi este reprezentat de prețul de închidere din ultima zi în care cei care cumpără acțiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.

(3) Ulterior admiterii la tranzacționare, drepturile de preferință vor fi evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective, din ziua pentru care se efectuează calculul. În cazul în care nu se vor înregistra tranzacții, se va menține evaluarea la valoarea teoretică.

(4) Ulterior perioadei de tranzacționare a drepturilor de preferință și până la momentul exercitării acestora, drepturile de preferință vor fi evaluate la ultimul preț de închidere din perioada de tranzacționare și evidențiate în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat”.

(5) La momentul exercitării drepturilor de preferință vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul Fondului acțiunile cuvenite.

(6) Dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani, precum și cele distribuite cu contraprestație în bani și sumele cuvenite Fondului se evidențiază în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat” în cadrul activelor Fondului.

(7) În situația în care dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani nu sunt încasate în termenul legal, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

(8) În situația în care cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt încasate în termen de 10 zile lucrătoare de la data menționată în prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

I) Valoarea activului total, valoarea activului net, prețul de emisiune și prețul de răscumpărare se exprimă în lei.

J) În situația în care unele elemente de activ sunt denumite în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referință comunicat de BNR în ziua efectuării calculului. În celelalte situații se utilizează cursul de referință al monedei respective față de euro, comunicat de banca națională a țării în moneda căreia este denumit elementul de activ, și cursul euro/ron comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul.

Publicarea valorii unitare a activului net se face zilnic de către S.A.I. CERTINVEST S.A., într-un cotidian de largă circulație cu respectarea prevederilor Regulamentului nr.15/2004 și a Dispunerii de măsuri nr.2/2009.

Valoarea activului net se calculează zilnic de către S.A.I. CERTINVEST S.A. și se certifică de către depozitar.

Valoarea inițială a unei unități de fond emisă de către Fond a fost de 100.000 de lei (10 RON).

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

AUTORIZAȚIA NR. A/8 / 06.06.2013

În baza prevederilor art.1 alin.(2), art.2 alin.(1) lit. a) și lit. d), art.3 lit. a), art.6 alin.(1) și (3) și art.27 din OUG nr.93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare, aprobată prin Legea nr.113/2013,

ținând cont de prevederile art.63 și art.65 din OUG nr.32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr.297/2004 privind piața de capital,

în baza prevederilor art.131 din Regulamentul nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,

în conformitate cu prevederile art.12 din Dispunerea de măsuri nr.23/2012,

analizând solicitarea societății S.A.I. CERTINVEST S.A., înregistrată cu nr.7144/20.03.2013, completată prin adresa nr.7778/26.03.2013, nr.11150/22.04.2013, nr.12020/29.04.2013 și nr.A-1865/16.05.2013,

în temeiul Hotărârii Parlamentului României nr.45/24.04.2013 și al prerogativelor conferite prin Decizia Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară nr.33/10.05.2013,

având în vedere analiza efectuată de direcția de specialitate,

se emite următorul act individual:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează modificările documentelor **Fondului Deschis de Investiții CERTINVEST OBLIGAȚIUNI**, în conformitate cu prospectul de emisiune și regulile fondului, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei autorizații.

Art. 2. Ca urmare a modificărilor intervenite în cadrul documentelor Fondului Deschis de Investiții CERTINVEST OBLIGAȚIUNI, în baza Dispunerii de măsuri nr.23/2012, nu se vor aplica prevederile art.133 alin.(1) din Regulamentul nr.15/2004 cu privire la retragerea investitorilor din OPC.

Art. 3. Prezenta autorizație se comunică S.A.I. CERTINVEST S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE

Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSAȘCHE

Anexă la Autorizația A.S.F. nr.A/8/06.06.2013

Art.6.6. Titlul „Evaluarea activelor enumerate mai sus se face după următoarele reguli:” din Prospectul de emisiune al Fondului Deschis de Investiții Certinvest Obligațiuni va avea următorul conținut:

„A) Instrumentele financiare admise la tranzacționare sau tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru, sunt evaluate conform uneia din următoarele metode, este menținută cel puțin un an:

a) acțiunile, la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau la prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul;

b) instrumentele financiare cu venit fix, conform următoarei metode:

- metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
- c) instrumentele pieței monetare, similar prevederilor de la lit. b) lit. A din prezentul capitol;
- d) instrumente financiare derivate, similar prevederilor de la lit. a) lit. A din prezentul capitol;
- e) titlurile de participare emise de OPC, similar prevederilor de la lit. a) lit. A din prezentul capitol.

B) Instrumentele financiare menționate la lit. A) admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate sau în cadrul mai multor sisteme, altele decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru, se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelui instrument financiar determinată conform art.9 din Regulamentul CE nr.1287/2006 al Comisiei din 10 august 2006 de punere în aplicare a Directivei 2004/39/CE, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

C) (1) Instrumentele financiare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau nemembru, vor fi evaluate astfel:

a) acțiunile, conform următoarei metode:

1. valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală (întocmită în conformitate cu Reglementările contabile naționale aplicabile emitentului sau întocmită în conformitate cu IFRS) a entității respective. În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la BNR;

sau

2. determinarea valorii juste, care va fi efectuată prin metodele prezentate mai jos, aprobate de către conducerea SAI:

- metoda actualizării fluxurilor de numerar (discounted cash flow). Metoda se bazează pe ideea estimării câștigurilor viitoare pe care compania poate să le genereze, actualizate la momentul prezent în baza unei rate de actualizare determinate;
- metoda comparației cu prețul acțiunilor unor companii similare. Valoarea societății se determină prin raportarea la prețul acțiunilor unor companii similare listate, pe baza comparației unor indicatori ai societății cu cei ai companiilor selectate și eventual cu media indicatorilor din domeniul de activitate în care activează societatea;

b) instrumentele financiare cu venit fix se vor evalua conform următoarelor metode:

1. metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;

sau

2. metoda bazată pe utilizarea unor cotații de piață, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante publicate de instituții oficiale sau firme private recunoscute la nivel internațional (ex. BNR, Bloomberg, Reuters);

c) instrumentele pieței monetare vor fi evaluate conform următoarelor metode:

1. metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;

sau

2. metoda bazată pe utilizarea unor cotații de piață, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante publicate de instituții oficiale sau firme private recunoscute la nivel internațional (ex. BNR, Bloomberg, Reuters);

d) Instrumentele financiare derivate vor fi evaluate la valoarea obținută prin aplicarea unor metode de evaluare recunoscute la scară largă pentru determinarea valorii juste a swap-urilor pe rata dobânzii, swap-urilor valutare și a contractelor forward pe cursul de schimb pe piețele nereglementate (over-the-counter - OTC). Tehnicile de evaluare cel mai frecvent aplicate includ modele de stabilire a prețurilor forward și swap pe baza calculelor valorii prezente. Modelele includ diferite intrări, inclusiv calitatea creditului contrapartidelor, cursurile de schimb valutar spot și forward și curbele ratei dobânzii. Pentru aceste instrumente financiare, intrările în cadrul modelului sunt observabile pe piață și, astfel, sunt incluse în nivelul 2, aprobate de către conducerea SAI. Având în vedere faptul că activele financiare și datoriile financiare înregistrate la cost amortizat sunt pe termen scurt, se presupune că valoarea contabilă a acestor instrumente aproximează valoarea justă a lor;

e) titlurile de participare emise de OPC vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată.

(2) Instrumentele financiare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare, vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor de la lit. C alin.(1) din prezentul capitol.

(3) Instrumentele financiare menționate la alin.(1) și alin.(2), emise de aceeași entitate dar achiziționate în tranșe diferite, vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor de la lit. C alin.(1) din prezentul capitol.

(4) Deținerile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul. Sumele existente în conturile curente ale Fondului la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea zero.

(5) Depozitele bancare și certificatele de depozit sunt evaluate folosind metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

(6) Depozitele structurate sunt evaluate pe baza principiului de recunoaștere zilnică a dobânzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificată de bancă. În situația negarantării unei dobânzi minime evaluarea se va face la dobânda minimă de cont curent. La scadență, dacă evoluția activului suport s-a încadrat în condițiile constituirii depozitului, se va recunoaște diferența pozitivă de dobândă pentru toată perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi menționată pe toată durata depozitului.

(7) Depozitele cu plata dobânzii în avans, indiferent de durata depozitului, se evaluează la valoarea sumei inițiale constituite ca depozit pe toată perioada depozitului.

(8) În cazul în care pentru depozitele prevăzute la lit. C alin.(5) din cadrul prezentului capitol s-au efectuat încasări de dobândă înainte de scadență, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată conform lit. C alin.(5) din prezentul capitol.

D) (1) Acțiunile suspendate de la tranzacționare pentru o perioadă de cel puțin 30 de zile de tranzacționare, în cazul apariției unor evenimente de natura celor prevăzute la art.224 alin.(5) din Legea nr.297/2004, vor fi evaluate la prețul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile, calculat până la data apariției unui asemenea eveniment sau la valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de către conducerea SAI (conform lit. C, alin.(1) lit. a) pct.2 din prezentul capitol). În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare se va considera ca primă zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune a fost suspendată.

(2) Acțiunile netranzacționate sau admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile lucrătoare, ale căror situații financiare nu sunt disponibile în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere, sunt incluse în activ astfel:

1. la valoarea zero; sau

2. la valoarea stabilită prin utilizarea informațiilor din raportările financiare trimestriale/semestriale publicate pe site-ul web al pieței reglementate

sau sistemului alternativ de tranzacționare, în cazul în care aceste informații sunt disponibile;

sau

3. la valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de către conducerea SAI (conform lit. C, alin.(1) lit. a) pct.2 din prezentul capitol).

În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare se va considera ca primă zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune nu a mai înregistrat tranzacții.

(3) Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare sunt incluse în activul net al Fondului de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează, fie la valoarea zero, fie la valoarea stabilită de un evaluator independent prin utilizarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare (conforme principiului valorii juste), conform opțiunii SAI (lit. C, alin.(1) lit. a) pct.2 din prezentul capitol). În cazul în care SAI alege utilizarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare (conforme principiului valorii juste), în calculul activului net al Fondului va fi luată în considerare, în mod obligatoriu, valoarea menționată în raportul de evaluare al evaluatorului independent.

(4) Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de lichidare judiciară sau alte forme de lichidare și ale celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt incluse în activul net al Fondului la valoarea zero, de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează.

(5) În cazul societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare, ale căror acțiuni au fost readmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare ca urmare a emiterii unei hotărâri judecătorești definitive și irevocabile privind confirmarea de către judecătorul sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent, evaluarea respectivelor acțiuni se va face cu respectarea prevederilor punctului A) lit. a).

(6) Acțiunile societăților comerciale din portofoliul Fondului neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative sau admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative dar netranzacționate în ultimele 30 de zile, cu valori negative ale capitalului propriu, sunt incluse în calculul activului net la valoarea zero.

E) În situația splitării/consolidării valorii nominale a unor acțiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, acțiunile rezultate prin splitare se evaluează, anterior introducerii la tranzacționare a acestora, prin împărțirea prețului anterior splitării la coeficientul de splitare, respectiv prin înmulțirea cu coeficientul de consolidare.

F) (1) Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital sunt înregistrate în activul Fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

(2) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, fără emiteria de drepturi de preferință, acțiunile convenite și suma datorată de Fond ca urmare a participării la majorarea capitalului social sunt înregistrate în activul Fondului, astfel:

a) în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situația în care prețul de piață este mai mare decât prețul de subscriere, iar SAI decide să participe la majorarea de capital social a emitentului;

b) la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social, în situația în care nu sunt întrunite condițiile menționate la lit. a).

(3) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, cu emiteria de drepturi de preferință, acțiunile convenite sunt înregistrate în activul Fondului la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social.

G) (1) Evaluarea acțiunilor deținute de Fond ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani înregistrate în activ conform prevederilor lit. F alin.(2) lit. a) din prezentul capitol, se realizează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare, de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

(2) Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social înregistrată în activ conform prevederilor lit. F alin.(2) lit. a) din prezentul capitol se evaluează la valoarea de subscriere.

H) (1) În cazul în care majorarea de capital se realizează cu emiteria de drepturi de preferință, acestea vor fi înregistrate în activul fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

(2) Până la momentul primei zile de tranzacționare evaluarea drepturilor de preferință se realizează la valoarea teoretică. Valoarea teoretică a dreptului de preferință se calculează conform formulei:

Valoarea teoretică a dreptului de preferință = (prețul de piață al acțiunilor vechi - prețul de subscriere de acțiuni noi pe baza drepturilor de preferință) * [număr de acțiuni noi / (număr de acțiuni vechi + număr de acțiuni noi)] * [număr de acțiuni vechi / număr de drepturi de preferință emise] unde prețul de piață al acțiunilor vechi este reprezentat de prețul de închidere din ultima zi în care cei care cumpără acțiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.

(3) Ulterior admiterii la tranzacționare, drepturile de preferință vor fi evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective, din ziua pentru care se efectuează calculul. În cazul în care nu se vor înregistra tranzacții, se va menține evaluarea la valoarea teoretică.

(4) Ulterior perioadei de tranzacționare a drepturilor de preferință și până la momentul exercitării acestora, drepturile de preferință vor fi evaluate la ultimul preț de închidere din perioada de tranzacționare și evidențiate în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat”.

(5) La momentul exercitării drepturilor de preferință vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul Fondului acțiunile convenite.

(6) Dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani, precum și cele distribuite cu contraprestație în bani și sumele convenite Fondului se evidențiază în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat” în cadrul activelor Fondului.

(7) În situația în care dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani nu sunt încasate în termenul legal, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

(8) În situația în care cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt încasate în termen de 10 zile lucrătoare de la data menționată în prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

I) Valoarea activului total, valoarea activului net, prețul de emisiune și prețul de răscumpărare se exprimă în lei.

J) În situația în care unele elemente de activ sunt denumite în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referință comunicat de BNR în ziua efectuării calcului. În celelalte situații se utilizează cursul de referință al monedei respective față de euro, comunicat de banca națională a țării în moneda căreia este denumit elementul de activ, și cursul euro/ron comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul.

Publicarea valorii unitare a activului net se face zilnic de către S.A.I. CERTINVEST S.A., într-un cotidian de largă circulație, cu respectarea prevederilor Regulamentului nr.15/2004 și a Dispunerii de măsură nr.2/2009.”

Art.3.4. Titlul „Evaluarea activelor enumerate mai sus se face după următoarele reguli:” din Regulile fondului va avea următorul conținut:

A) Instrumentele financiare admise la tranzacționare sau tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru, sunt evaluate conform uneia din următoarele metode, este menținută cel puțin un an:

- a) acțiunile, la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau la prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul;
- b) instrumentele financiare cu venit fix, conform următoarei metode:
 - metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
- c) instrumentele pieței monetare, similar prevederilor de la lit. b) lit. A din prezentul capitol;
- d) instrumente financiare derivate, similar prevederilor de la lit. a) lit. A din prezentul capitol;
- e) titlurile de participare emise de OPC, similar prevederilor de la lit. a) lit. A din prezentul capitol.

B) Instrumentele financiare menționate la lit. A) admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate sau în cadrul mai multor sisteme, altele decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru, se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării aceluși instrument financiar determinată conform art.9 din Regulamentul CE nr.1287/2006 al Comisiei din 10 august 2006 de punere în aplicare a Directivei 2004/39/CE, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

C) (1) Instrumentele financiare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau nemembru, vor fi evaluate astfel:

- a) acțiunile, conform următoarei metode:
 1. valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală (întocmită în conformitate cu Reglementările contabile naționale aplicabile emitentului sau întocmită în conformitate cu IFRS) a entității respective. În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la BNR;sau
 2. determinarea valorii juste, care va fi efectuată prin metodele prezentate mai jos, aprobate de către conducerea SAI:
 - metoda actualizării fluxurilor de numerar (discounted cash flow). Metoda se bazează pe ideea estimării câștigurilor viitoare pe care compania poate să le genereze, actualizate la momentul prezent în baza unei rate de actualizare determinate;
 - metoda comparației cu prețul acțiunilor unor companii similare. Valoarea societății se determină prin raportarea la prețul acțiunilor unor companii similare listate, pe baza comparației unor indicatori ai societății cu cei ai companiilor selectate și eventual cu media indicatorilor din domeniul de activitate în care activează societatea;
- b) instrumentele financiare cu venit fix se vor evalua conform următoarelor metode:
 1. metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;sau
 2. metoda bazată pe utilizarea unor cotații de piață, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante publicate de instituții oficiale sau firme private recunoscute la nivel internațional (ex. BNR, Bloomberg, Reuters);
- c) instrumentele pieței monetare vor fi evaluate conform următoarelor metode:
 1. metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;sau
 2. metoda bazată pe utilizarea unor cotații de piață, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante publicate de instituții oficiale sau firme private recunoscute la nivel internațional (ex. BNR, Bloomberg, Reuters);
- d) instrumentele financiare derivate vor fi evaluate la valoarea obținută prin aplicarea unor metode de evaluare recunoscute la scară largă pentru determinarea valorii juste a swap-urilor pe rata dobânzii, swap-urilor valutare și a contractelor forward pe cursul de schimb pe piețele nereglementate (over-the-counter - OTC). Tehnicile de evaluare cel mai frecvent aplicate includ modele de stabilire a prețurilor forward și swap pe baza calculului valorii prezente. Modelele includ diferite intrări, inclusiv calitatea creditului contrapartidelor, cursurile de schimb valutare spot și forward și curbele ratei dobânzii. Pentru aceste instrumente financiare, intrările în cadrul modelului sunt observabile pe piață și, astfel, sunt incluse în nivelul 2, aprobate de către conducerea SAI. Având în vedere faptul că activele financiare și datoriile financiare înregistrate la cost amortizat sunt pe termen scurt, se presupune că valoarea contabilă a acestor instrumente aproximează valoarea justă a lor;
- e) titlurile de participare emise de OPC vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată.

(2) Instrumentele financiare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare, vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor de la lit. C alin.(1) din prezentul capitol.

(3) Instrumentele financiare menționate la alin.(1) și alin.(2), emise de aceeași entitate dar achiziționate în tranșe diferite, vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor de la lit. C alin.(1) din prezentul capitol.

(4) Deținerile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul. Sumele existente în conturile curente ale Fondului la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea zero.

(5) Depozitele bancare și certificatele de depozit sunt evaluate folosind metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

(6) Depozitele structurate sunt evaluate pe baza principiului de recunoaștere zilnică a dobânzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificată de bancă. În situația negaranțării unei dobânzi minime evaluarea se va face la dobânda minimă de cont curent. La scadență, dacă evoluția activului suport s-a încadrat în condițiile constituirii depozitului, se va recunoaște diferența pozitivă de dobândă pentru toată perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi menționată pe toată durata depozitului.

(7) Depozitele cu plata dobânzii în avans, indiferent de durata depozitului, se evaluează la valoarea sumei inițiale constituite ca depozit pe toată perioada depozitului.

(8) În cazul în care pentru depozitele prevăzute la lit. C alin.(5) din cadrul prezentului capitol s-au efectuat încasări de dobândă înainte de scadență,

sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată conform lit. C alin.(5) din prezentul capitol.

D) (1) Acțiunile suspendate de la tranzacționare pentru o perioadă de cel puțin 30 de zile de tranzacționare, în cazul apariției unor evenimente de natura celor prevăzute la art.224 alin.(5) din Legea nr.297/2004, vor fi evaluate la prețul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile, calculat până la data apariției unui asemenea eveniment sau la valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de către conducerea SAI (conform lit. C, alin.(1) lit. a) pct.2 din prezentul capitol). În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare se va considera ca primă zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune a fost suspendată.

(2) Acțiunile netranzacționate sau admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile lucrătoare, ale căror situații financiare nu sunt disponibile în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere, sunt incluse în activ astfel:

1. la valoarea zero; sau

2. la valoarea stabilită prin utilizarea informațiilor din raportările financiare trimestriale/semestriale publicate pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare, în cazul în care aceste informații sunt disponibile;

sau

3. la valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de către conducerea SAI (conform lit. C, alin.(1) lit. a) pct.2 din prezentul capitol).

În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare se va considera ca primă zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune nu a mai înregistrat tranzacții.

(3) Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare sunt incluse în activul net al Fondului de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează, fie la valoarea zero, fie la valoarea stabilită de un evaluator independent prin utilizarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare (conforme principiului valorii juste), conform opțiunii SAI (lit. C, alin.(1) lit. a) pct.2 din prezentul capitol). În cazul în care SAI alege utilizarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare (conforme principiului valorii juste), în calculul activului net al Fondului va fi luată în considerare, în mod obligatoriu, valoarea menționată în raportul de evaluare al evaluatorului independent.

(4) Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de lichidare judiciară sau alte forme de lichidare și ale celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt incluse în activul net al Fondului la valoarea zero, de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează.

(5) În cazul societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare, ale căror acțiuni au fost readmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare ca urmare a emiterii unei hotărâri judecătorești definitive și irevocabile privind confirmarea de către judecătorul sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent, evaluarea respectivelor acțiuni se va face cu respectarea prevederilor punctului A) lit. a).

(6) Acțiunile societăților comerciale din portofoliul Fondului neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative sau admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative dar netranzacționate în ultimele 30 de zile, cu valori negative ale capitalului propriu, sunt incluse în calculul activului net la valoarea zero.

E) În situația splitării/consolidării valorii nominale a unor acțiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, acțiunile rezultate prin splitare se evaluează, anterior introducerii la tranzacționare a acestora, prin împărțirea prețului anterior splitării la coeficientul de splitare, respectiv prin înmulțirea cu coeficientul de consolidare.

F) (1) Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital sunt înregistrate în activul Fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

(2) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, fără emiteria de drepturi de preferință, acțiunile cuvenite și suma datorată de Fond ca urmare a participării la majorarea capitalului social sunt înregistrate în activul Fondului, astfel:

a) în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situația în care prețul de piață este mai mare decât prețul de subscriere, iar SAI decide să participe la majorarea de capital social a emitentului;

b) la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social, în situația în care nu sunt întrunite condițiile menționate la lit. a).

(3) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, cu emiteria de drepturi de preferință, acțiunile cuvenite sunt înregistrate în activul Fondului la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social.

G) (1) Evaluarea acțiunilor deținute de Fond ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani înregistrate în activ conform prevederilor lit. F alin.(2) lit. a) din prezentul capitol, se realizează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare, de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

(2) Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social înregistrată în activ conform prevederilor lit. F alin.(2) lit. a) din prezentul capitol se evaluează la valoarea de subscriere.

H) (1) În cazul în care majorarea de capital se realizează cu emiteria de drepturi de preferință, acestea vor fi înregistrate în activul fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

(2) Până la momentul primei zile de tranzacționare evaluarea drepturilor de preferință se realizează la valoarea teoretică. Valoarea teoretică a dreptului de preferință se calculează conform formulei:

Valoarea teoretică a dreptului de preferință = (prețul de piață al acțiunilor vechi - prețul de subscriere de acțiuni noi pe baza drepturilor de preferință) * [număr de acțiuni noi / (număr de acțiuni vechi + număr de acțiuni noi)] * [număr de acțiuni vechi / număr de drepturi de preferință emise] unde prețul de piață al acțiunilor vechi este reprezentat de prețul de închidere din ultima zi în care cei care cumpără acțiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.

(3) Ulterior admiterii la tranzacționare, drepturile de preferință vor fi evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective, din ziua pentru care se efectuează calculul. În cazul în care nu se vor înregistra tranzacții, se va menține evaluarea la valoarea teoretică.

(4) Ulterior perioadei de tranzacționare a drepturilor de preferință și până la momentul exercitării acestora, drepturile de preferință vor fi evaluate la ultimul preț de închidere din perioada de tranzacționare și evidențiate în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat”.

(5) La momentul exercitării drepturilor de preferință vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul Fondului acțiunile cuvenite.

(6) Dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani, precum și cele distribuite cu contraprestație în bani și sumele cuvenite Fondului se evidențiază în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat” în cadrul activelor Fondului.

(7) În situația în care dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani nu sunt încasate în termenul legal, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

(8) În situația în care cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt încasate în termen de 10 zile lucrătoare de la data menționată în prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

I) Valoarea activului total, valoarea activului net, prețul de emisiune și prețul de răscumpărare se exprimă în lei.

J) În situația în care unele elemente de activ sunt denumite în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referință comunicat de BNR în ziua efectuării calculului. În celelalte situații se utilizează cursul de referință al monedei respective față de euro, comunicat de banca națională a țării în moneda căreia este denumit elementul de activ, și cursul euro/ron comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul.

Publicarea valorii unitare a activului net se face zilnic de către S.A.I. CERTINVEST S.A., într-un cotidian de largă circulație cu respectarea prevederilor Regulamentului nr.15/2004 și a Dispunerii de măsuri nr.2/2009.

Valoarea inițială a unei unități de fond emisă de către Fond a fost de 100.000 de lei (10 RON).

Valoarea activului net se calculează zilnic de către Societatea de Administrare a Investițiilor și se certifică de către depozitar.

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

AUTORIZAȚIA NR. A/9 / 06.06.2013

În baza prevederilor art.1 alin.(2), art.2 alin.(1) lit. a) și lit. d), art.3 lit. a), art.6 alin.(1) și (3) și art.27 din OUG nr.93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare, aprobată prin Legea nr.113/2013,

ținând cont de prevederile art.63 și art.65 din OUG nr.32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr.297/2004 privind piața de capital,

în baza prevederilor art.131 din Regulamentul nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,

în conformitate cu prevederile art.12 din Dispunerea de măsuri nr.23/2012,

analizând solicitarea societății S.A.I. CERTINVEST S.A., înregistrată cu nr.7144/20.03.2013, completată prin adresa nr.7778/26.03.2013, nr.11150/22.04.2013, nr.12020/29.04.2013 și nr.A-1865/16.05.2013,

în temeiul Hotărârii Parlamentului României nr.45/24.04.2013 și al prerogativelor conferite prin Decizia Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară nr.33/10.05.2013,

având în vedere analiza efectuată de direcția de specialitate,

se emite următorul act individual:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează modificările documentelor **Fondului Deschis de Investiții CERTINVEST PRUDENT**, în conformitate cu prospectul de emisiune și regulile fondului, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei autorizații.

Art. 2. Ca urmare a modificărilor intervenite în cadrul documentelor Fondului Deschis de Investiții CERTINVEST PRUDENT, în baza Dispunerii de măsuri nr.23/2012, nu se vor aplica prevederile art.133 alin.(1) din Regulamentul nr.15/2004 cu privire la retragerea investitorilor din OPC.

Art. 3. Prezenta autorizație se comunică S.A.I. CERTINVEST S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE

Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSAȘCHE

Anexă la Autorizația A.S.F. nr.A/9/06.06.2013

Art.6.6.1. „Evaluarea activelor enumerate mai sus se face după următoarele reguli:” din Prospectul de emisiune al Fondului Deschis de Investiții Certinvest Prudent va avea următorul conținut:

„A) Instrumentele financiare admise la tranzacționare sau tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru, sunt evaluate conform uneia din următoarele metode, este menținută cel puțin un an:

a) acțiunile, la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau la prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul;

b) instrumentele financiare cu venit fix, conform următoarei metode:

- metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;

c) instrumentele pieței monetare, similar prevederilor de la lit. b) lit. A din prezentul capitol;

d) instrumente financiare derivate, similar prevederilor de la lit. a) lit. A din prezentul capitol;

e) titlurile de participare emise de OPC, similar prevederilor de la lit. a) lit. A din prezentul capitol.

B) Instrumentele financiare menționate la lit. A) admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate sau în cadrul mai multor sisteme, altele decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru, se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelui instrument financiar determinată conform art.9 din Regulamentul CE nr.1287/2006 al Comisiei din 10 august 2006 de punere în aplicare a Directivei 2004/39/CE, aferent zilei pentru care

se efectuează calculul.

C) (1) Instrumentele financiare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau nembrău, vor fi evaluate astfel:

a) acțiunile, conform următoarei metode:

1. valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală (întocmită în conformitate cu Reglementările contabile naționale aplicabile emitentului sau întocmită în conformitate cu IFRS) a entității respective. În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la BNR;

sau

2. determinarea valorii juste, care va fi efectuată prin metodele prezentate mai jos, aprobate de către conducerea SAI:

- metoda actualizării fluxurilor de numerar (discounted cash flow). Metoda se bazează pe ideea estimării câștigurilor viitoare pe care compania poate să le genereze, actualizate la momentul prezent în baza unei rate de actualizare determinate;
- metoda comparației cu prețul acțiunilor unor companii similare. Valoarea societății se determină prin raportarea la prețul acțiunilor unor companii similare listate, pe baza comparației unor indicatori ai societății cu cei ai companiilor selectate și eventual cu media indicatorilor din domeniul de activitate în care activează societatea;

b) instrumentele financiare cu venit fix se vor evalua conform următoarelor metode:

1. metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;

sau

2. metoda bazată pe utilizarea unor cotații de piață, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante publicate de instituții oficiale sau firme private recunoscute la nivel internațional (ex. BNR, Bloomberg, Reuters);

c) instrumentele pieței monetare vor fi evaluate conform următoarelor metode:

1. metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;

sau

2. metoda bazată pe utilizarea unor cotații de piață, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante publicate de instituții oficiale sau firme private recunoscute la nivel internațional (ex. BNR, Bloomberg, Reuters);

d) Instrumentele financiare derivate vor fi evaluate la valoarea obținută prin aplicarea unor metode de evaluare recunoscute la scară largă pentru determinarea valorii juste a swap-urilor pe rata dobânzii, swap-urilor valutare și a contractelor forward pe cursul de schimb pe piețele nereglementate (over-the-counter - OTC). Tehnicile de evaluare cel mai frecvent aplicate includ modele de stabilire a prețurilor forward și swap pe baza calculelor valorii prezente. Modelele includ diferite intrări, inclusiv calitatea creditului contrapartidelor, cursurile de schimb valutare spot și forward și curbele ratei dobânzii. Pentru aceste instrumente financiare, intrările în cadrul modelului sunt observabile pe piață și, astfel, sunt incluse în nivelul 2, aprobate de către conducerea SAI. Având în vedere faptul că activele financiare și datoriile financiare înregistrate la cost amortizat sunt pe termen scurt, se presupune că valoarea contabilă a acestor instrumente aproximează valoarea justă a lor;

e) titlurile de participare emise de OPC vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată.

(2) Instrumentele financiare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare, vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor de la lit. C alin.(1) din prezentul capitol.

(3) Instrumentele financiare menționate la alin.(1) și alin.(2), emise de aceeași entitate dar achiziționate în tranșe diferite, vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor de la lit. C alin.(1) din prezentul capitol.

(4) Deținerile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul. Sumele existente în conturile curente ale Fondului la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea zero.

(5) Depozitele bancare și certificatele de depozit sunt evaluate folosind metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

(6) Depozitele structurate sunt evaluate pe baza principiului de recunoaștere zilnică a dobânzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificată de bancă. În situația negarantării unei dobânzi minime evaluarea se va face la dobânda minimă de cont curent. La scadență, dacă evoluția activului suport s-a încadrat în condițiile constituirii depozitului, se va recunoaște diferența pozitivă de dobândă pentru toată perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi menționată pe toată durata depozitului.

(7) Depozitele cu plata dobânzii în avans, indiferent de durata depozitului, se evaluează la valoarea sumei inițiale constituite ca depozit pe toată perioada depozitului.

(8) În cazul în care pentru depozitele prevăzute la lit. C alin.(5) din cadrul prezentului capitol s-au efectuat încasări de dobândă înainte de scadență, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată conform. lit. C alin.(5) din prezentul capitol.

D) (1) Acțiunile suspendate de la tranzacționare pentru o perioadă de cel puțin 30 de zile de tranzacționare, în cazul apariției unor evenimente de natura celor prevăzute la art.224 alin.(5) din Legea nr.297/2004, vor fi evaluate la prețul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile, calculat până la data apariției unui asemenea eveniment sau la valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de către conducerea SAI (conform lit. C, alin.(1) lit. a) pct.2 din prezentul capitol). În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare se va considera ca primă zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune a fost suspendată.

(2) Acțiunile netranzacționate sau admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile lucrătoare, ale căror situații financiare nu sunt disponibile în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere, sunt incluse în activ astfel:

1. la valoarea zero; sau

2. la valoarea stabilită prin utilizarea informațiilor din raportările financiare trimestriale/semestriale publicate pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare, în cazul în care aceste informații sunt disponibile;

sau

3. la valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de către conducerea SAI (conform lit. C, alin.(1) lit. a) pct.2 din prezentul capitol).

În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare se va considera ca primă zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune nu a mai înregistrat tranzacții.

(3) Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare sunt incluse în activul net al Fondului de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează, fie la valoarea zero, fie la valoarea stabilită de un evaluator independent prin utilizarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare (conforme principiului valorii juste), conform opțiunii SAI (lit. C, alin.(1) lit. a) pct.2 din prezentul capitol). În cazul în care

SAI alege utilizarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare (conforme principiului valorii juste), în calculul activului net al Fondului va fi luată în considerare, în mod obligatoriu, valoarea menționată în raportul de evaluare al evaluatorului independent.

(4) Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de lichidare judiciară sau alte forme de lichidare și ale celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt incluse în activul net al Fondului la valoarea zero, de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează.

(5) În cazul societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare, ale căror acțiuni au fost readmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare ca urmare a emiterii unei hotărâri judecătorești definitive și irevocabile privind confirmarea de către judecătorul sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent, evaluarea respectivelor acțiuni se va face cu respectarea prevederilor punctului A) lit. a).

(6) Acțiunile societăților comerciale din portofoliul Fondului neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative sau admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative dar netranzacționate în ultimele 30 de zile, cu valori negative ale capitalului propriu, sunt incluse în calculul activului net la valoarea zero.

E) În situația splitării/consolidării valorii nominale a unor acțiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, acțiunile rezultate prin splitare se evaluează, anterior introducerii la tranzacționare a acestora, prin împărțirea prețului anterior splitării la coeficientul de splitare, respectiv prin înmulțirea cu coeficientul de consolidare.

F) (1) Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital sunt înregistrate în activul Fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

(2) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, fără emiteria de drepturi de preferință, acțiunile convenite și suma datorată de Fond ca urmare a participării la majorarea capitalului social sunt înregistrate în activul Fondului, astfel:

a) în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situația în care prețul de piață este mai mare decât prețul de subscriere, iar SAI decide să participe la majorarea de capital social a emitentului;

b) la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social, în situația în care nu sunt îndeplinite condițiile menționate la lit. a).

(3) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, cu emiteria de drepturi de preferință, acțiunile convenite sunt înregistrate în activul Fondului la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social.

G) (1) Evaluarea acțiunilor deținute de Fond ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani înregistrate în activ conform prevederilor lit. F alin.(2) lit. a) din prezentul capitol, se realizează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare, de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

(2) Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social înregistrată în activ conform prevederilor lit. F alin.(2) lit. a) din prezentul capitol se evaluează la valoarea de subscriere.

H) (1) În cazul în care majorarea de capital se realizează cu emiteria de drepturi de preferință, acestea vor fi înregistrate în activul fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

(2) Până la momentul primei zile de tranzacționare evaluarea drepturilor de preferință se realizează la valoarea teoretică. Valoarea teoretică a dreptului de preferință se calculează conform formulei:

Valoarea teoretică a dreptului de preferință = (prețul de piață al acțiunilor vechi - prețul de subscriere de acțiuni noi pe baza drepturilor de preferință) * [număr de acțiuni noi / (număr de acțiuni vechi + număr de acțiuni noi)] * [număr de acțiuni vechi / număr de drepturi de preferință emise] unde prețul de piață al acțiunilor vechi este reprezentat de prețul de închidere din ultima zi în care cei care cumpără acțiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.

(3) Ulterior admiterii la tranzacționare, drepturile de preferință vor fi evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective, din ziua pentru care se efectuează calculul. În cazul în care nu se vor înregistra tranzacții, se va menține evaluarea la valoarea teoretică.

(4) Ulterior perioadei de tranzacționare a drepturilor de preferință și până la momentul exercitării acestora, drepturile de preferință vor fi evaluate la ultimul preț de închidere din perioada de tranzacționare și evidențiate în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat”.

(5) La momentul exercitării drepturilor de preferință vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul Fondului acțiunile convenite.

(6) Dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani, precum și cele distribuite cu contraprestație în bani și sumele convenite Fondului se evidențiază în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat” în cadrul activelor Fondului.

(7) În situația în care dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani nu sunt încasate în termenul legal, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

(8) În situația în care cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt încasate în termen de 10 zile lucrătoare de la data menționată în prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

I) Valoarea activului total, valoarea activului net, prețul de emisiune și prețul de răscumpărare se exprimă în lei.

J) În situația în care unele elemente de activ sunt denumite în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referință comunicat de BNR în ziua efectuării calculului. În celelalte situații se utilizează cursul de referință al monedei respective față de euro, comunicat de banca națională a țării în moneda căreia este denumit elementul de activ, și cursul euro/ron comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul.

Publicarea valorii unitare a activului net se face zilnic de către S.A.I. CERTINVEST S.A., într-un cotidian de largă circulație cu respectarea prevederilor Regulamentului nr.15/2004 și a Dispunerii de măsuri nr.2/2009.”

Art. 3.3.2. Titlul „Evaluarea activelor enumerate mai sus se face după următoarele reguli:” din Regulile fondului va avea următorul conținut:

A) Instrumentele financiare admise la tranzacționare sau tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru, sunt evaluate conform uneia din următoarele metode, este menținută cel puțin un an:

a) acțiunile, la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau la prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme

de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul;

b) instrumentele financiare cu venit fix, conform următoarei metode:

- metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;

c) instrumentele pieței monetare, similar prevederilor de la lit. b) lit. A din prezentul capitol;

d) instrumente financiare derivate, similar prevederilor de la lit. a) lit. A din prezentul capitol;

e) titlurile de participare emise de OPC, similar prevederilor de la lit. a) lit. A din prezentul capitol.

B) Instrumentele financiare menționate la lit. A) admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate sau în cadrul mai multor sisteme, altele decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru, se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării aceluia instrument financiar determinată conform art.9 din Regulamentul CE nr.1287/2006 al Comisiei din 10 august 2006 de punere în aplicare a Directivei 2004/39/CE, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

C) (1) Instrumentele financiare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau nemembru, vor fi evaluate astfel:

a) acțiunile, conform următoarei metode:

1. valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală (întocmită în conformitate cu Reglementările contabile naționale aplicabile emitentului sau întocmită în conformitate cu IFRS) a entității respective. în cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la BNR;

sau

2. determinarea valorii juste, care va fi efectuată prin metodele prezentate mai jos, aprobate de către conducerea SAI:

- metoda actualizării fluxurilor de numerar (discounted cash flow). Metoda se bazează pe ideea estimării câștigurilor viitoare pe care compania poate să le genereze, actualizate la momentul prezent în baza unei rate de actualizare determinate;

- metoda comparației cu prețul acțiunilor unor companii similare. Valoarea societății se determină prin raportarea a prețului acțiunilor unor companii similare listate, pe baza comparației unor indicatori ai societății cu cei ai companiilor selectate și eventual cu media indicatorilor din domeniul de activitate în care activează societatea;

b) instrumentele financiare cu venit fix se vor evalua conform următoarelor metode:

1. metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;

sau

2. metoda bazată pe utilizarea unor cotații de piață, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante publicate de instituții oficiale sau firme private recunoscute la nivel internațional (ex. BNR, Bloomberg, Reuters);

c) instrumentele pieței monetare vor fi evaluate conform următoarelor metode:

1. metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;

sau

2. metoda bazată pe utilizarea unor cotații de piață, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante publicate de instituții oficiale sau firme private recunoscute la nivel internațional (ex. BNR, Bloomberg, Reuters);

d) instrumentele financiare derivate vor fi evaluate la valoarea obținută prin aplicarea unor metode de evaluare recunoscute la scară largă pentru determinarea valorii juste a swap-urilor pe rata dobânzii, swap-urilor valutare și a contractelor forward pe cursul de schimb pe piețele nereglementate (over-the-counter - OTC). Tehnicile de evaluare cel mai frecvent aplicate includ modele de stabilire a prețurilor forward și swap pe baza calculelor valorii prezente. Modelele includ diferite intrări, inclusiv calitatea creditului contrapartidelor, cursurile de schimb valutare spot și forward și curbele ratei dobânzii. Pentru aceste instrumente financiare, intrările în cadrul modelului sunt observabile pe piață și, astfel, sunt incluse în nivelul 2, aprobate de către conducerea SAI. având în vedere faptul că activele financiare și datoriile financiare înregistrate la cost amortizat sunt pe termen scurt, se presupune că valoarea contabilă a acestor instrumente aproximează valoarea justă a lor;

e) titlurile de participare emise de OPC vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată.

(2) Instrumentele financiare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare, vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor de la lit. C alin.(1) din prezentul capitol.

(3) Instrumentele financiare menționate la alin.(1) și alin.(2), emise de aceeași entitate dar achiziționate în tranșe diferite, vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor de la lit. C alin.(1) din prezentul capitol.

(4) Deținerile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul. Sumele existente în conturile curente ale Fondului la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea zero.

(5) Depozitele bancare și certificatele de depozit sunt evaluate folosind metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

(6) Depozitele structurate sunt evaluate pe baza principiului de recunoaștere zilnică a dobânzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificată de bancă. În situația negarantării unei dobânzi minime evaluarea se va face la dobânda minimă de cont curent. La scadență, dacă evoluția activului suport s-a încadrat în condițiile constituirii depozitului, se va recunoaște diferența pozitivă de dobândă pentru toată perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi menționată pe toată durata depozitului.

(7) Depozitele cu plata dobânzii în avans, indiferent de durata depozitului, se evaluează la valoarea sumei inițiale constituite ca depozit pe toată perioada depozitului.

(8) În cazul în care pentru depozitele prevăzute la lit. C alin.(5) din cadrul prezentului capitol s-au efectuat încasări de dobândă înainte de scadență, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată conform. lit. C alin.(5) din prezentul capitol.

D) (1) Acțiunile suspendate de la tranzacționare pentru o perioadă de cel puțin 30 de zile de tranzacționare, în cazul apariției unor evenimente de natura celor prevăzute la art.224 alin.(5) din Legea nr.297/2004, vor fi evaluate la prețul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile, calculat până la data apariției unui asemenea eveniment sau la valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de către conducerea SAI (conform lit. C, alin.(1) lit. a) pct.2 din prezentul capitol). În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare se va considera ca primă zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune a fost suspendată.

(2) Acțiunile netranzacționate sau admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile lucrătoare, ale căror situații financiare

nu sunt disponibile în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere, sunt incluse în activ astfel:

1. la valoarea zero; sau
2. la valoarea stabilită prin utilizarea informațiilor din raportările financiare trimestriale/semestriale publicate pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare, în cazul în care aceste informații sunt disponibile;

sau

3. la valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de către conducerea SAI (conform lit. C, alin.(1) lit. a) pct.2 din prezentul capitol).

În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare se va considera ca primă zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune nu a mai înregistrat tranzacții.

(3) Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare sunt incluse în activul net al Fondului de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează, fie la valoarea zero, fie la valoarea stabilită de un evaluator independent prin utilizarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare (conforme principiului valorii juste), conform opțiunii SAI (lit. C, alin.(1) lit. a) pct.2 din prezentul capitol). În cazul în care SAI alege utilizarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare (conforme principiului valorii juste), în calculul activului net al Fondului va fi luată în considerare, în mod obligatoriu, valoarea menționată în raportul de evaluare al evaluatorului independent.

(4) Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de lichidare judiciară sau alte forme de lichidare și ale celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt incluse în activul net al Fondului la valoarea zero, de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează.

(5) În cazul societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare, ale căror acțiuni au fost readmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare ca urmare a emiterii unei hotărâri judecătorești definitive și irevocabile privind confirmarea de către judecătorul sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent, evaluarea respectivelor acțiuni se va face cu respectarea prevederilor punctului A) lit. a).

(6) Acțiunile societăților comerciale din portofoliul Fondului neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative sau admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative dar netranzacționate în ultimele 30 de zile, cu valori negative ale capitalului propriu, sunt incluse în calculul activului net la valoarea zero.

E) În situația splitării/consolidării valorii nominale a unor acțiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, acțiunile rezultate prin splitare se evaluează, anterior introducerii la tranzacționare a acestora, prin împărțirea prețului anterior splitării la coeficientul de splitare, respectiv prin înmulțirea cu coeficientul de consolidare.

F) (1) Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital sunt înregistrate în activul Fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

(2) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, fără emiterea de drepturi de preferință, acțiunile cuvenite și suma datorată de Fond ca urmare a participării la majorarea capitalului social sunt înregistrate în activul Fondului, astfel:

- a) în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situația în care prețul de piață este mai mare decât prețul de subscriere, iar SAI decide să participe la majorarea de capital social a emitentului;
- b) la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social, în situația în care nu sunt întrunite condițiile menționate la lit. a).

(3) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, cu emiterea de drepturi de preferință, acțiunile cuvenite sunt înregistrate în activul Fondului la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social.

G) (1) Evaluarea acțiunilor deținute de Fond ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani înregistrate în activ conform prevederilor lit. F alin.(2) lit. a) din prezentul capitol, se realizează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare, de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

(2) Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social înregistrată în activ conform prevederilor lit. F alin.(2) lit. a) din prezentul capitol se evaluează la valoarea de subscriere.

H) (1) În cazul în care majorarea de capital se realizează cu emiterea de drepturi de preferință, acestea vor fi înregistrate în activul fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

(2) Până la momentul primei zile de tranzacționare evaluarea drepturilor de preferință se realizează la valoarea teoretică. Valoarea teoretică a dreptului de preferință se calculează conform formulei:

Valoarea teoretică a dreptului de preferință = (prețul de piață al acțiunilor vechi - prețul de subscriere de acțiuni noi pe baza drepturilor de preferință) * [număr de acțiuni noi / (număr de acțiuni vechi + număr de acțiuni noi)] * [număr de acțiuni vechi / număr de drepturi de preferință emise] unde prețul de piață al acțiunilor vechi este reprezentat de prețul de închidere din ultima zi în care cei care cumpără acțiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.

(3) Ulterior admiterii la tranzacționare, drepturile de preferință vor fi evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective, din ziua pentru care se efectuează calculul. În cazul în care nu se vor înregistra tranzacții, se va menține evaluarea la valoarea teoretică.

(4) Ulterior perioadei de tranzacționare a drepturilor de preferință și până la momentul exercitării acestora, drepturile de preferință vor fi evaluate la ultimul preț de închidere din perioada de tranzacționare și evidențiate în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat”.

(5) La momentul exercitării drepturilor de preferință vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul Fondului acțiunile cuvenite.

(6) Dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani, precum și cele distribuite cu contraprestație în bani și sumele cuvenite Fondului se evidențiază în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat” în cadrul activelor Fondului.

(7) În situația în care dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani nu sunt încasate în termenul legal, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

(8) În situația în care cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt încasate în termen de 10 zile lucrătoare de la data menționată în prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

I) Valoarea activului total, valoarea activului net, prețul de emisiune și prețul de răscumpărare se exprimă în lei.

J) În situația în care unele elemente de activ sunt denumite în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referință comunicat de BNR în ziua efectuării calcului. În celelalte situații se utilizează cursul de referință al monedei respective față de euro, comunicat de banca națională a țării în moneda căreia este denumit elementul de activ, și cursul euro/ron comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul.

Publicarea valorii unitare a activului net se face zilnic de către S.A.I. CERTINVEST S.A., într-un cotidian de largă circulație cu respectarea prevederilor Regulamentului nr.15/2004 și a Dispunerii de măsuri nr.2/2009.

Valoarea inițială a unei unități de fond emisă de către Fond a fost de 10.000 de lei (1 RON).

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

AUTORIZAȚIA NR. A/10 / 06.06.2013

În baza prevederilor art.1 alin.(2), art.2 alin.(1) lit. a) și lit. d), art.3 lit. a), art.6 alin.(1) și (3) și art.27 din OUG nr.93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare, aprobată prin Legea nr.113/2013,

ținând cont de prevederile art.63 și art.65 din OUG nr.32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr.297/2004 privind piața de capital,

în baza prevederilor art.131 din Regulamentul nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,

în conformitate cu prevederile art.12 din Dispunerea de măsuri nr.23/2012,

analizând solicitarea societății S.A.I. CERTINVEST S.A., înregistrată cu nr.7144/20.03.2013, completată prin adresa nr.7778/26.03.2013, nr.11150/22.04.2013, nr.12020/29.04.2013 și nr.A-1865/16.05.2013,

în temeiul Hotărârii Parlamentului României nr.45/24.04.2013 și al prerogativelor conferite prin Decizia Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară nr.33/10.05.2013,

având în vedere analiza efectuată de direcția de specialitate,

se emite următorul act individual:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează modificările documentelor **Fondului Deschis de Investiții CERTINVEST SHORT FUND**, în conformitate cu prospectul de emisiune și regulile fondului, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei autorizații.

Art. 2. Ca urmare a modificărilor intervenite în cadrul documentelor Fondului Deschis de Investiții CERTINVEST SHORT FUND, în baza Dispunerii de măsuri nr.23/2012, nu se vor aplica prevederile art.133 alin.(1) din Regulamentul nr.15/2004 cu privire la retragerea investitorilor din OPC.

Art. 3. Prezenta autorizație se comunică S.A.I. CERTINVEST S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE

Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

Anexă la Autorizația A.S.F. nr.A/10/06.06.2013

Art.6.6.1. „Evaluarea activelor enumerate mai sus se face după următoarele reguli:” din Prospectul de emisiune al Fondului Deschis de Investiții Certinvest Short Fund va avea următorul conținut:

A) Instrumentele financiare admise la tranzacționare sau tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru, sunt evaluate conform uneia din următoarele metode, este menținută cel puțin un an:

a) acțiunile, la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau la prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul;

b) instrumentele financiare cu venit fix, conform următoarei metode:

- metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;

c) instrumentele pieței monetare, similar prevederilor de la lit. b) lit. A din prezentul capitol;

d) instrumente financiare derivate, similar prevederilor de la lit. a) lit. A din prezentul capitol;

e) titlurile de participare emise de OPC, similar prevederilor de la lit. a) lit. A din prezentul capitol.

B) Instrumentele financiare menționate la lit. A) admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate sau în cadrul mai multor sisteme, altele decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru, se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării aceluși instrument financiar determinată conform art.9 din Regulamentul CE nr.1287/2006 al Comisiei din 10 august 2006 de punere în aplicare a Directivei 2004/39/CE, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

C) (1) Instrumentele financiare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau nemembru, vor fi evaluate astfel:

a) acțiunile, conform următoarei metode:

1. valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală (întocmită în conformitate cu Reglementările contabile naționale aplicabile emitentului sau întocmită în conformitate cu IFRS) a entității respective. În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la BNR;

sau

2. determinarea valorii juste, care va fi efectuată prin metodele prezentate mai jos, aprobate de către conducerea SAI:

- metoda actualizării fluxurilor de numerar (discounted cash flow). Metoda se bazează pe ideea estimării câștigurilor viitoare pe care

compania poate să le genereze, actualizate la momentul prezent în baza unei rate de actualizare determinate;

- metoda comparației cu prețul acțiunilor unor companii similare. Valoarea societății se determină prin raportarea la prețul acțiunilor unor companii similare listate, pe baza comparației unor indicatori ai societății cu cei ai companiilor selectate și eventual cu media indicatorilor din domeniul de activitate în care activează societatea;

b) instrumentele financiare cu venit fix se vor evalua conform următoarelor metode:

1. metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului; sau
2. metoda bazată pe utilizarea unor cotații de piață, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante publicate de instituții oficiale sau firme private recunoscute la nivel internațional (ex. BNR, Bloomberg, Reuters);

c) instrumentele pieței monetare vor fi evaluate conform următoarelor metode:

1. metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului; sau
2. metoda bazată pe utilizarea unor cotații de piață, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante publicate de instituții oficiale sau firme private recunoscute la nivel internațional (ex. BNR, Bloomberg, Reuters);

d) instrumentele financiare derivate vor fi evaluate la valoarea obținută prin aplicarea unor metode de evaluare recunoscute la scară largă pentru determinarea valorii juste a swap-urilor pe rata dobânzii, swap-urilor valutare și a contractelor forward pe cursul de schimb pe piețele nereglementate (over-the-counter - OTC). Tehnicile de evaluare cel mai frecvent aplicate includ modele de stabilire a prețurilor forward și swap pe baza calculelor valorii prezente. Modelele includ diferite intrări, inclusiv calitatea creditului contrapartidelor, cursurile de schimb valutar spot și forward și curbele ratei dobânzii. Pentru aceste instrumente financiare, intrările în cadrul modelului sunt observabile pe piață și, astfel, sunt incluse în nivelul 2, aprobate de către conducerea SAI. Având în vedere faptul că activele financiare și datoriile financiare înregistrate la cost amortizat sunt pe termen scurt, se presupune că valoarea contabilă a acestor instrumente aproximează valoarea justă a lor;

e) instrumentele financiare derivate de tip CFD se vor evalua luând în considerare marja de contract și profitul/pierderea din marcarea zilnică la piață prin utilizarea cotației Bloomberg a activului suport;

f) titlurile de participare emise de OPC vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată;

(2) Instrumentele financiare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare, vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor de la lit. C alin.(1) din prezentul capitol.

(3) Instrumentele financiare menționate la alin.(1) și alin.(2), emise de aceeași entitate dar achiziționate în tranșe diferite, vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor de la lit. C alin.(1) din prezentul capitol.

(4) Deținerile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul. Sumele existente în conturile curente ale Fondului la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea zero.

(5) Depozitele bancare și certificatele de depozit sunt evaluate folosind metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

(6) Depozitele structurate sunt evaluate pe baza principiului de recunoaștere zilnică a dobânzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificată de bancă. În situația negarantării unei dobânzi minime evaluarea se va face la dobânda minimă de cont curent. La scadență, dacă evoluția activului suport s-a încadrat în condițiile constituirii depozitului, se va recunoaște diferența pozitivă de dobândă pentru toată perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi menționată pe toată durata depozitului.

(7) Depozitele cu plata dobânzii în avans, indiferent de durata depozitului, se evaluează la valoarea sumei inițiale constituite ca depozit pe toată perioada depozitului.

(8) În cazul în care pentru depozitele prevăzute la lit. C alin.(5) din cadrul prezentului capitol s-au efectuat încasări de dobândă înainte de scadență, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată conform lit. C alin.(5) din prezentul capitol.

D) (1) Acțiunile suspendate de la tranzacționare pentru o perioadă de cel puțin 30 de zile de tranzacționare, în cazul apariției unor evenimente de natura celor prevăzute la art.224 alin.(5) din Legea nr.297/2004, vor fi evaluate la prețul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile, calculat până la data apariției unui asemenea eveniment sau la valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de către conducerea SAI (conform lit. C, alin.(1) lit. a) pct.2 din prezentul capitol). În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare se va considera ca primă zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune a fost suspendată.

(2) Acțiunile netranzacționate sau admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile lucrătoare, ale căror situații financiare nu sunt disponibile în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere, sunt incluse în activ astfel:

1. la valoarea zero; sau

2. la valoarea stabilită prin utilizarea informațiilor din raportările financiare trimestriale/semestriale publicate pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare, în cazul în care aceste informații sunt disponibile;

sau

3. la valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de către conducerea SAI (conform lit. C, alin.(1) lit. a) pct.2 din prezentul capitol).

În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare se va considera ca primă zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune nu a mai înregistrat tranzacții.

(3) Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare sunt incluse în activul net al Fondului de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează, fie la valoarea zero, fie la valoarea stabilită de un evaluator independent prin utilizarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare (conforme principiului valorii juste), conform opțiunii SAI (lit. C, alin.(1) lit. a) pct.2 din prezentul capitol). În cazul în care SAI alege utilizarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare (conforme principiului valorii juste), în calculul activului net al Fondului va fi luată în considerare, în mod obligatoriu, valoarea menționată în raportul de evaluare al evaluatorului independent.

(4) Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de lichidare judiciară sau alte forme de lichidare și ale celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt incluse în activul net al Fondului la valoarea zero, de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează.

(5) În cazul societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare, ale căror acțiuni au fost readmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare ca urmare a emiterii unei hotărâri judecătorești definitive și irevocabile privind confirmarea de către judecătorul sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent, evaluarea respectivelor acțiuni

se va face cu respectarea prevederilor punctului A) lit. a).

(6) Acțiunile societăților comerciale din portofoliul Fondului neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative sau admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative dar netranzacționate în ultimele 30 de zile, cu valori negative ale capitalului propriu, sunt incluse în calculul activului net la valoarea zero.

E) În situația splitării/consolidării valorii nominale a unor acțiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, acțiunile rezultate prin splitare se evaluează, anterior introducerii la tranzacționare a acestora, prin împărțirea prețului anterior splitării la coeficientul de splitare, respectiv prin înmulțirea cu coeficientul de consolidare.

F) (1) Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital sunt înregistrate în activul Fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

(2) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, fără emiterea de drepturi de preferință, acțiunile cuvenite și suma datorată de Fond ca urmare a participării la majorarea capitalului social sunt înregistrate în activul Fondului, astfel:

a) în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situația în care prețul de piață este mai mare decât prețul de subscriere, iar SAI decide să participe la majorarea de capital social a emitentului;

b) la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social, în situația în care nu sunt îndeplinite condițiile menționate la lit. a).

(3) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, cu emiterea de drepturi de preferință, acțiunile cuvenite sunt înregistrate în activul Fondului la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social.

G) (1) Evaluarea acțiunilor deținute de Fond ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani înregistrate în activ conform prevederilor lit. F alin.(2) lit. a) din prezentul capitol, se realizează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare, de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

(2) Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social înregistrată în activ conform prevederilor lit. F alin.(2) lit. a) din prezentul capitol se evaluează la valoarea de subscriere.

H) (1) În cazul în care majorarea de capital se realizează cu emiterea de drepturi de preferință, acestea vor fi înregistrate în activul fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

(2) Până la momentul primei zile de tranzacționare evaluarea drepturilor de preferință se realizează la valoarea teoretică. Valoarea teoretică a dreptului de preferință se calculează conform formulei:

Valoarea teoretică a dreptului de preferință = (prețul de piață al acțiunilor vechi - prețul de subscriere de acțiuni noi pe baza drepturilor de preferință) * [număr de acțiuni noi / (număr de acțiuni vechi + număr de acțiuni noi)] * [număr de acțiuni vechi / număr de drepturi de preferință emise] unde prețul de piață al acțiunilor vechi este reprezentat de prețul de închidere din ultima zi în care cei care cumpără acțiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.

(3) Ulterior admiterii la tranzacționare, drepturile de preferință vor fi evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective, din ziua pentru care se efectuează calculul. În cazul în care nu se vor înregistra tranzacții, se va menține evaluarea la valoarea teoretică.

(4) Ulterior perioadei de tranzacționare a drepturilor de preferință și până la momentul exercitării acestora, drepturile de preferință vor fi evaluate la ultimul preț de închidere din perioada de tranzacționare și evidențiate în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat”.

(5) La momentul exercitării drepturilor de preferință vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul Fondului acțiunile cuvenite.

(6) Dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani, precum și cele distribuite cu contraprestație în bani și sumele cuvenite Fondului se evidențiază în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat” în cadrul activelor Fondului.

(7) În situația în care dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani nu sunt încasate în termenul legal, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

(8) În situația în care cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt încasate în termen de 10 zile lucrătoare de la data menționată în prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

I) Valoarea activului total, valoarea activului net, prețul de emisiune și prețul de răscumpărare se exprimă în lei.

J) În situația în care unele elemente de activ sunt denumite în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referință comunicat de BNR în ziua efectuării calculului. În celelalte situații se utilizează cursul de referință al monedei respective față de euro, comunicat de banca națională a țării în moneda căreia este denumit elementul de activ, și cursul euro/ron comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul.

Publicarea valorii unitare a activului net se face zilnic de către S.A.I. CERTINVEST S.A., într-un cotidian de largă circulație cu respectarea prevederilor Regulamentului nr.15/2004 și a Disunerii de măsuri nr.2/2009.

Art. 3.3.2. Titlul „Evaluarea activelor enumerate mai sus se face după următoarele reguli:” din Regulile fondului va avea următorul conținut:

A) Instrumentele financiare admise la tranzacționare sau tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru, sunt evaluate conform uneia din următoarele metode, este menținută cel puțin un an:

a) acțiunile, la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau la prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul;

b) instrumentele financiare cu venit fix, conform următoarei metode:

- metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;

c) instrumentele pieței monetare, similar prevederilor de la lit. b) lit. A din prezentul capitol;

d) instrumente financiare derivate, similar prevederilor de la lit. a) lit. A din prezentul capitol;

e) titlurile de participare emise de OPC, similar prevederilor de la lit. a) lit. A din prezentul capitol.

B) Instrumentele financiare menționate la lit. A) admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate sau în cadrul mai multor sisteme,

alte decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru, se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării aceluia instrument financiar determinată conform art.9 din Regulamentul CE nr.1287/2006 al Comisiei din 10 august 2006 de punere în aplicare a Directivei 2004/39/CE, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

C) (1) Instrumentele financiare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau nemembru, vor fi evaluate astfel:

a) acțiunile, conform următoarei metode:

1. valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală (întocmită în conformitate cu Reglementările contabile naționale aplicabile emitentului sau întocmită în conformitate cu IFRS) a entității respective. În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la BNR;

sau

2. determinarea valorii juste, care va fi efectuată prin metodele prezentate mai jos, aprobate de către conducerea SAI:

- metoda actualizării fluxurilor de numerar (discounted cash flow). Metoda se bazează pe ideea estimării câștigurilor viitoare pe care compania poate să le genereze, actualizate la momentul prezent în baza unei rate de actualizare determinate;
- metoda comparației cu prețul acțiunilor unor companii similare. Valoarea societății se determină prin raportarea la prețul acțiunilor unor companii similare listate, pe baza comparației unor indicatori ai societății cu cei ai companiilor selectate și eventual cu media indicatorilor din domeniul de activitate în care activează societatea;

b) instrumentele financiare cu venit fix se vor evalua conform următoarelor metode:

1. metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;

sau

2. metoda bazată pe utilizarea unor cotații de piață, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante publicate de instituții oficiale sau firme private recunoscute la nivel internațional (ex. BNR, Bloomberg, Reuters);

c) instrumentele pieței monetare vor fi evaluate conform următoarelor metode:

1. metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;

sau

2. metoda bazată pe utilizarea unor cotații de piață, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante publicate de instituții oficiale sau firme private recunoscute la nivel internațional (ex. BNR, Bloomberg, Reuters);

d) instrumentele financiare derivate vor fi evaluate la valoarea obținută prin aplicarea unor metode de evaluare recunoscute la scară largă pentru determinarea valorii juste a swap-urilor pe rata dobânzii, swap-urilor valutare și a contractelor forward pe cursul de schimb pe piețele nereglementate (over-the-counter - OTC). Tehnicile de evaluare cel mai frecvent aplicate includ modele de stabilire a prețurilor forward și swap pe baza calculului valorii prezente. Modelele includ diferite intrări, inclusiv calitatea creditului contrapartidelor, cursurile de schimb valutare spot și forward și curbele ratei dobânzii. Pentru aceste instrumente financiare, intrările în cadrul modelului sunt observabile pe piață și, astfel, sunt incluse în nivelul 2, aprobate de către conducerea SAI. Având în vedere faptul că activele financiare și datoriile financiare înregistrate la cost amortizat sunt pe termen scurt, se presupune că valoarea contabilă a acestor instrumente aproximează valoarea justă a lor;

e) instrumentele financiare derivate de tip CFD se vor evalua luând în considerare marja de contract și profitul/pierderea din marcarea zilnică la piață prin utilizarea cotației Bloomberg a activului suport;

f) titlurile de participare emise de OPC vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată;

(2) Instrumentele financiare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare, vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor de la lit. C alin.(1) din prezentul capitol.

(3) Instrumentele financiare menționate la alin.(1) și alin.(2), emise de aceeași entitate dar achiziționate în tranșe diferite, vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor de la lit. C alin.(1) din prezentul capitol.

(4) Deținerile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul. Sumele existente în conturile curente ale Fondului la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea zero.

(5) Depozitele bancare și certificatele de depozit sunt evaluate folosind metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

(6) Depozitele structurate sunt evaluate pe baza principiului de recunoaștere zilnică a dobânzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificată de bancă. În situația negaranțării unei dobânzi minime evaluarea se va face la dobânda minimă de cont curent. La scadență, dacă evoluția activului suport s-a încadrat în condițiile constituirii depozitului, se va recunoaște diferența pozitivă de dobândă pentru toată perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi menționată pe toată durata depozitului.

(7) Depozitele cu plata dobânzii în avans, indiferent de durata depozitului, se evaluează la valoarea sumei inițiale constituite ca depozit pe toată perioada depozitului.

(8) În cazul în care pentru depozitele prevăzute la lit. C alin.(5) din cadrul prezentului capitol s-au efectuat încasări de dobândă înainte de scadență, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată conform lit. C alin.(5) din prezentul capitol.

D) (1) Acțiunile suspendate de la tranzacționare pentru o perioadă de cel puțin 30 de zile de tranzacționare, în cazul apariției unor evenimente de natura celor prevăzute la art.224 alin.(5) din Legea nr.297/2004, vor fi evaluate la prețul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile, calculat până la data apariției unui asemenea eveniment sau la valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de către conducerea SAI (conform lit. C, alin.(1) lit. a) pct.2 din prezentul capitol). În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare se va considera ca primă zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune a fost suspendată.

(2) Acțiunile netranzacționate sau admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile lucrătoare, ale căror situații financiare nu sunt disponibile în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere, sunt incluse în activ astfel:

1. la valoarea zero; sau

2. la valoarea stabilită prin utilizarea informațiilor din raportările financiare trimestriale/semestriale publicate pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare, în cazul în care aceste informații sunt disponibile;

sau

3. la valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de către conducerea SAI (conform lit. C, alin.(1) lit. a) pct.2 din prezentul capitol).

În scopul numărării celor 30 de zile de netranzaționare se va considera ca primă zi de netranzaționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune nu a mai înregistrat tranzacții.

(3) Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare sunt incluse în activul net al Fondului de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzaționare pe care se tranzaționează, fie la valoarea zero, fie la valoarea stabilită de un evaluator independent prin utilizarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare (conforme principiului valorii juste), conform opțiunii SAI (lit. C, alin.(1) lit. a) pct.2 din prezentul capitol). În cazul în care SAI alege utilizarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare (conforme principiului valorii juste), în calculul activului net al Fondului va fi luată în considerare, în mod obligatoriu, valoarea menționată în raportul de evaluare al evaluatorului independent.

(4) Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de lichidare judiciară sau alte forme de lichidare și ale celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt incluse în activul net al Fondului la valoarea zero, de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzaționare pe care se tranzaționează.

(5) În cazul societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare, ale căror acțiuni au fost readmise la tranzaționare pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzaționare ca urmare a emiterii unei hotărâri judecătorești definitive și irevocabile privind confirmarea de către judecătorul sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent, evaluarea respectivelor acțiuni se va face cu respectarea prevederilor punctului A) lit. a).

(6) Acțiunile societăților comerciale din portofoliul Fondului neadmise la tranzaționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzaționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative sau admise la tranzaționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzaționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative dar netranzaționate în ultimele 30 de zile, cu valori negative ale capitalului propriu, sunt incluse în calculul activului net la valoarea zero.

E) În situația splitării/consolidării valorii nominale a unor acțiuni admise la tranzaționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, acțiunile rezultate prin splitare se evaluează, anterior introducerii la tranzaționare a acestora, prin împărțirea prețului anterior splitării la coeficientul de splitare, respectiv prin înmulțirea cu coeficientul de consolidare.

F) (1) Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital sunt înregistrate în activul Fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

(2) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, fără emiterea de drepturi de preferință, acțiunile cuvenite și suma datorată de Fond ca urmare a participării la majorarea capitalului social sunt înregistrate în activul Fondului, astfel:

a) în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situația în care prețul de piață este mai mare decât prețul de subscriere, iar SAI decide să participe la majorarea de capital social a emitentului;

b) la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social, în situația în care nu sunt îndeplinite condițiile menționate la lit. a).

(3) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, cu emiterea de drepturi de preferință, acțiunile cuvenite sunt înregistrate în activul Fondului la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social.

G) (1) Evaluarea acțiunilor deținute de Fond ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani înregistrate în activ conform prevederilor lit. F alin.(2) lit. a) din prezentul capitol, se realizează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzaționare, de către operatorul respectivului sistem de tranzaționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

(2) Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social înregistrată în activ conform prevederilor lit. F alin.(2) lit. a) din prezentul capitol se evaluează la valoarea de subscriere.

H) (1) În cazul în care majorarea de capital se realizează cu emiterea de drepturi de preferință, acestea vor fi înregistrate în activul fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

(2) Până la momentul primei zile de tranzaționare evaluarea drepturilor de preferință se realizează la valoarea teoretică. Valoarea teoretică a dreptului de preferință se calculează conform formulei:

Valoarea teoretică a dreptului de preferință = (prețul de piață al acțiunilor vechi - prețul de subscriere de acțiuni noi pe baza drepturilor de preferință) * [număr de acțiuni noi / (număr de acțiuni vechi + număr de acțiuni noi)] * [număr de acțiuni vechi / număr de drepturi de preferință emise] unde prețul de piață al acțiunilor vechi este reprezentat de prețul de închidere din ultima zi în care cei care cumpără acțiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.

(3) Ulterior admiterii la tranzaționare, drepturile de preferință vor fi evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective, din ziua pentru care se efectuează calculul. În cazul în care nu se vor înregistra tranzacții, se va menține evaluarea la valoarea teoretică.

(4) Ulterior perioadei de tranzaționare a drepturilor de preferință și până la momentul exercitării acestora, drepturile de preferință vor fi evaluate la ultimul preț de închidere din perioada de tranzaționare și evidențiate în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat”.

(5) La momentul exercitării drepturilor de preferință vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul Fondului acțiunile cuvenite.

(6) Dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani, precum și cele distribuite cu contraprestație în bani și sumele cuvenite Fondului se evidențiază în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat” în cadrul activelor Fondului.

(7) În situația în care dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani nu sunt încasate în termenul legal, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

(8) În situația în care cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt încasate în termen de 10 zile lucrătoare de la data menționată în prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

I) Valoarea activului total, valoarea activului net, prețul de emisiune și prețul de răscumpărare se exprimă în lei.

J) În situația în care unele elemente de activ sunt denumite în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referință comunicat de BNR în ziua efectuării calculului. În celelalte situații se utilizează cursul de referință al monedei respective față de euro, comunicat de banca națională a țării în moneda căreia este denumit elementul de activ, și cursul euro/ron comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul.

Publicarea valorii unitare a activului net se face zilnic de către S.A.I. CERTINVEST S.A., într-un cotidian de largă circulație cu respectarea prevederilor Regulamentului nr.15/2004 și a Dispunerii de măsuri nr.2/2009.

Valoarea inițială a unei unități de fond emisă de către Fond este de 100 RON.

AUTORIZAȚIA NR. A/11 / 06.06.2013

În baza prevederilor art.1 alin.(2), art.2 alin.(1) lit. a) și lit. d), art.3 lit. a), art.6 alin.(1) și (3) și art.27 din OUG nr.93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare, aprobată prin Legea nr.113/2013,

ținând cont de prevederile art.63 și art.65 din OUG nr.32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr.297/2004 privind piața de capital,

în baza prevederilor art.131 din Regulamentul nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,

în conformitate cu prevederile art.12 din Dispunerea de măsuri nr.23/2012,

analizând solicitarea societății S.A.I. CERTINVEST S.A., înregistrată cu nr.7144/20.03.2013, completată prin adresa nr.7778/26.03.2013, nr.11150/22.04.2013, nr.12020/29.04.2013 și nr.A-1865/16.05.2013,

în temeiul Hotărârii Parlamentului României nr.45/24.04.2013 și al prerogativelor conferite prin Decizia Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară nr.33/10.05.2013,

având în vedere analiza efectuată de direcția de specialitate,

se emite următorul act individual:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează modificările documentelor **Fondului Deschis de Investiții CERTINVEST NEXT GENERATION**, în conformitate cu prospectul de emisiune și regulile fondului, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei autorizații.

Art. 2. Ca urmare a modificărilor intervenite în cadrul documentelor Fondului Deschis de Investiții CERTINVEST NEXT GENERATION, în baza Dispunerii de măsuri nr.23/2012, nu se vor aplica prevederile art.133 alin.(1) din Regulamentul nr.15/2004 cu privire la retragerea investitorilor din OPC.

Art. 3. Prezenta autorizație se comunică S.A.I. CERTINVEST S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

Anexă la Autorizația A.S.F. nr.A/11/06.06.2013

Art.6.6.1. „Evaluarea activelor enumerate mai sus se face după următoarele reguli:” din Prospectul de emisiune al Fondului Deschis de Investiții Certinvest Next Generation va avea următorul conținut:

„A) Instrumentele financiare admise la tranzacționare sau tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru, sunt evaluate conform uneia din următoarele metode, este menținută cel puțin un an:

- a) acțiunile, la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau la prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul;
- b) instrumentele financiare cu venit fix, conform următoarei metode:
 - metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
- c) instrumentele pieței monetare, similar prevederilor de la lit. b) lit. A din prezentul capitol;
- d) instrumente financiare derivate, similar prevederilor de la lit. a) lit. A din prezentul capitol;
- e) titlurile de participare emise de OPC, similar prevederilor de la lit. a) lit. A din prezentul capitol.

B) Instrumentele financiare menționate la lit. A) admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate sau în cadrul mai multor sisteme, altele decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru, se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării aceluși instrument financiar determinată conform art.9 din Regulamentul CE nr.1287/2006 al Comisiei din 10 august 2006 de punere în aplicare a Directivei 2004/39/CE, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

C) (1) Instrumentele financiare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau nemembru, vor fi evaluate astfel:

- a) acțiunile, conform următoarelor metode:
 1. valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală (întocmită în conformitate cu Reglementările contabile naționale aplicabile emitentului sau întocmită în conformitate cu IFRS) a entității respective. În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la BNR;
 - sau
 2. determinarea valorii juste, care va fi efectuată prin metodele prezentate mai jos, aprobate de către conducerea SAI:
 - metoda actualizării fluxurilor de numerar (discounted cash flow). Metoda se bazează pe ideea estimării câștigurilor viitoare pe care compania poate să le genereze, actualizate la momentul prezent în baza unei rate de actualizare determinate;
 - metoda comparației cu prețul acțiunilor unor companii similare. Valoarea societății se determină prin raportarea la prețul acțiunilor unor companii similare listate, pe baza comparației unor indicatori ai societății cu cei ai companiilor selectate și eventual cu media indicatorilor din domeniul de activitate în care activează societatea;
- b) instrumentele financiare cu venit fix se vor evalua conform următoarelor metode:
 1. metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
 - sau

2. metoda bazată pe utilizarea unor cotații de piață, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante publicate de instituții oficiale sau firme private recunoscute la nivel internațional (ex. BNR, Bloomberg, Reuters);
- c) instrumentele pieței monetare vor fi evaluate conform următoarelor metode:
1. metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului; sau
 2. metoda bazată pe utilizarea unor cotații de piață, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante publicate de instituții oficiale sau firme private recunoscute la nivel internațional (ex. BNR, Bloomberg, Reuters);
- d) instrumentele financiare derivate vor fi evaluate la valoarea obținută prin aplicarea unor metode de evaluare recunoscute la scară largă pentru determinarea valorii juste a swap-urilor pe rata dobânzii, swap-urilor valutare și a contractelor forward pe cursul de schimb pe piețele nereglementate (over-the-counter - OTC). Tehnicile de evaluare cel mai frecvent aplicate includ modele de stabilire a prețurilor forward și swap pe baza calculului valorii prezente. Modelele includ diferite intrări, inclusiv calitatea creditului contrapartidelor, cursurile de schimb valutare spot și forward și curbele ratei dobânzii. Pentru aceste instrumente financiare, intrările în cadrul modelului sunt observabile pe piață și, astfel, sunt incluse în nivelul 2, aprobate de către conducerea SAI. Având în vedere faptul că activele financiare și datoriile financiare înregistrate la cost amortizat sunt pe termen scurt, se presupune că valoarea contabilă a acestor instrumente aproximează valoarea justă a lor;
- e) titlurile de participare emise de OPC vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată.
- (2) Instrumentele financiare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare, vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor de la lit. C alin.(1) din prezentul capitol.
- (3) Instrumentele financiare menționate la alin.(1) și alin.(2), emise de aceeași entitate dar achiziționate în tranșe diferite, vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor de la lit. C alin.(1) din prezentul capitol.
- (4) Deținerile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul. Sumele existente în conturile curente ale Fondului la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea zero.
- (5) Depozitele bancare și certificatele de depozit sunt evaluate folosind metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.
- (6) Depozitele structurate sunt evaluate pe baza principiului de recunoaștere zilnică a dobânzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificată de bancă. În situația negarantării unei dobânzi minime evaluarea se va face la dobânda minimă de cont curent. La scadență, dacă evoluția activului suport s-a încadrat în condițiile constituirii depozitului, se va recunoaște diferența pozitivă de dobândă pentru toată perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi menționată pe toată durata depozitului.
- (7) Depozitele cu plata dobânzii în avans, indiferent de durata depozitului, se evaluează la valoarea sumei inițiale constituite ca depozit pe toată perioada depozitului.
- (8) În cazul în care pentru depozitele prevăzute la lit. C alin.(5) din cadrul prezentului capitol s-au efectuat încasări de dobândă înainte de scadență, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată conform. lit. C alin.(5) din prezentul capitol.
- D) (1) Acțiunile suspendate de la tranzacționare pentru o perioadă de cel puțin 30 de zile de tranzacționare, în cazul apariției unor evenimente de natura celor prevăzute la art.224 alin.(5) din Legea nr.297/2004, vor fi evaluate la prețul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile, calculat până la data apariției unui asemenea eveniment sau la valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de către conducerea SAI (conform lit. C, alin.(1) lit. a) pct.2 din prezentul capitol). În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare se va considera ca primă zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune a fost suspendată.
- (2) Acțiunile netranzacționate sau admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile lucrătoare, ale căror situații financiare nu sunt disponibile în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere, sunt incluse în activ astfel:
1. la valoarea zero; sau
 2. la valoarea stabilită prin utilizarea informațiilor din raportările financiare trimestriale/semestriale publicate pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare, în cazul în care aceste informații sunt disponibile;
- sau
3. la valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de către conducerea SAI (conform lit. C, alin.(1) lit. a) pct.2 din prezentul capitol).
- În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare se va considera ca primă zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune nu a mai înregistrat tranzacții.
- (3) Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare sunt incluse în activul net al Fondului de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează, fie la valoarea zero, fie la valoarea stabilită de un evaluator independent prin utilizarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare (conforme principiului valorii juste), conform opțiunii SAI (lit. C, alin.(1) lit. a) pct.2 din prezentul capitol). În cazul în care SAI alege utilizarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare (conforme principiului valorii juste), în calculul activului net al Fondului va fi luată în considerare, în mod obligatoriu, valoarea menționată în raportul de evaluare al evaluatorului independent.
- (4) Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de lichidare judiciară sau alte forme de lichidare și ale celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt incluse în activul net al Fondului la valoarea zero, de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează.
- (5) În cazul societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare, ale căror acțiuni au fost readmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare ca urmare a emiterii unei hotărâri judecătorești definitive și irevocabile privind confirmarea de către judecătorul sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent, evaluarea respectivelor acțiuni se va face cu respectarea prevederilor punctului A) lit. a).
- (6) Acțiunile societăților comerciale din portofoliul Fondului neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative sau admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative dar netranzacționate în ultimele 30 de zile, cu valori negative ale capitalului propriu, sunt incluse în calculul activului net la valoarea zero.
- E) În situația splitării/consolidării valorii nominale a unor acțiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, acțiunile rezultate prin splitare se evaluează, anterior introducerii la tranzacționare a acestora, prin împărțirea prețului anterior splitării la coeficientul de splitare, respectiv prin înmulțirea cu coeficientul de consolidare.

F) (1) Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital sunt înregistrate în activul Fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

(2) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, fără emiterea de drepturi de preferință, acțiunile cuvenite și suma datorată de Fond ca urmare a participării la majorarea capitalului social sunt înregistrate în activul Fondului, astfel:

a) în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situația în care prețul de piață este mai mare decât prețul de subscriere, iar SAI decide să participe la majorarea de capital social a emitentului;

b) la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social, în situația în care nu sunt întrunite condițiile menționate la lit. a).

(3) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, cu emiterea de drepturi de preferință, acțiunile cuvenite sunt înregistrate în activul Fondului la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social.

G) (1) Evaluarea acțiunilor deținute de Fond ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani înregistrate în activ conform prevederilor lit. F alin.(2) lit. a) din prezentul capitol, se realizează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare, de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

(2) Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social înregistrată în activ conform prevederilor lit. F alin.(2) lit. a) din prezentul capitol se evaluează la valoarea de subscriere.

H) (1) În cazul în care majorarea de capital se realizează cu emiterea de drepturi de preferință, acestea vor fi înregistrate în activul fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

(2) Până la momentul primei zile de tranzacționare evaluarea drepturilor de preferință se realizează la valoarea teoretică. Valoarea teoretică a dreptului de preferință se calculează conform formulei:

Valoarea teoretică a dreptului de preferință = (prețul de piață al acțiunilor vechi - prețul de subscriere de acțiuni noi pe baza drepturilor de preferință) * [număr de acțiuni noi / (număr de acțiuni vechi + număr de acțiuni noi)] * [număr de acțiuni vechi / număr de drepturi de preferință emise] unde prețul de piață al acțiunilor vechi este reprezentat de prețul de închidere din ultima zi în care cei care cumpără acțiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.

(3) Ulterior admiterii la tranzacționare, drepturile de preferință vor fi evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective, din ziua pentru care se efectuează calculul. În cazul în care nu se vor înregistra tranzacții, se va menține evaluarea la valoarea teoretică.

(4) Ulterior perioadei de tranzacționare a drepturilor de preferință și până la momentul exercitării acestora, drepturile de preferință vor fi evaluate la ultimul preț de închidere din perioada de tranzacționare și evidențiate în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat”.

(5) La momentul exercitării drepturilor de preferință vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul Fondului acțiunile cuvenite.

(6) Dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani, precum și cele distribuite cu contraprestație în bani și sumele cuvenite Fondului se evidențiază în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat” în cadrul activelor Fondului.

(7) În situația în care dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani nu sunt încasate în termenul legal, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

(8) În situația în care cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt încasate în termen de 10 zile lucrătoare de la data menționată în prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

I) Valoarea activului total, valoarea activului net, prețul de emisiune și prețul de răscumpărare se exprimă în lei.

J) În situația în care unele elemente de activ sunt denominate în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referință comunicat de BNR în ziua efectuării calculului. În celelalte situații se utilizează cursul de referință al monedei respective față de euro, comunicat de banca națională a țării în moneda căreia este denumit elementul de activ, și cursul euro/ron comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul.

Publicarea valorii unitare a activului net se face zilnic de către S.A.I. CERTINVEST S.A., într-un cotidian de largă circulație cu respectarea prevederilor Regulamentului nr.15/2004 și a Dispunerii de măsură nr.2/2009.”

Art. 3.3.2. Titlul „Evaluarea activelor enumerate mai sus se face după următoarele reguli:” din Regulile fondului va avea următorul conținut:

A) Instrumentele financiare admise la tranzacționare sau tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru, sunt evaluate conform uneia din următoarele metode, este menținută cel puțin un an:

a) acțiunile, la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau la prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul;

b) instrumentele financiare cu venit fix, conform următoarei metode:

- metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;

c) instrumentele pieței monetare, similar prevederilor de la lit. b) lit. A din prezentul capitol;

d) instrumente financiare derivate, similar prevederilor de la lit. a) lit. A din prezentul capitol;

e) titlurile de participare emise de OPC, similar prevederilor de la lit. a) lit. A din prezentul capitol.

B) Instrumentele financiare menționate la lit. A) admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate sau în cadrul mai multor sisteme, altele decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru, se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării aceluia instrument financiar determinată conform art.9 din Regulamentul CE nr.1287/2006 al Comisiei din 10 august 2006 de punere în aplicare a Directivei 2004/39/CE, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

C) (1) Instrumentele financiare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau nemembru, vor fi evaluate astfel:

a) acțiunile, conform următoarei metode:

1. valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală (întocmită în conformitate cu Reglementările contabile naționale aplicabile emitentului sau întocmită în conformitate cu IFRS) a entității respective. În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la BNR;

sau

2. determinarea valorii juste, care va fi efectuată prin metodele prezentate mai jos, aprobate de către conducerea SAI:

- metoda actualizării fluxurilor de numerar (discounted cash flow). Metoda se bazează pe ideea estimării câștigurilor viitoare pe care compania poate să le genereze, actualizate la momentul prezent în baza unei rate de actualizare determinate;
- metoda comparației cu prețul acțiunilor unor companii similare. Valoarea societății se determină prin raportarea la prețul acțiunilor unor companii similare listate, pe baza comparației unor indicatori ai societății cu cei ai companiilor selectate și eventual cu media indicatorilor din domeniul de activitate în care activează societatea;

b) instrumentele financiare cu venit fix se vor evalua conform următoarelor metode:

1. metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;

sau

2. metoda bazată pe utilizarea unor cotații de piață, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante publicate de instituții oficiale sau firme private recunoscute la nivel internațional (ex. BNR, Bloomberg, Reuters);

c) instrumentele pieței monetare vor fi evaluate conform următoarelor metode:

1. metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;

sau

2. metoda bazată pe utilizarea unor cotații de piață, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante publicate de instituții oficiale sau firme private recunoscute la nivel internațional (ex. BNR, Bloomberg, Reuters);

d) instrumentele financiare derivate vor fi evaluate la valoarea obținută prin aplicarea unor metode de evaluare recunoscute la scară largă pentru determinarea valorii juste a swap-urilor pe rata dobânzii, swap-urilor valutare și a contractelor forward pe cursul de schimb pe piețele nereglementate (over-the-counter - OTC). Tehnicile de evaluare cel mai frecvent aplicate includ modele de stabilire a prețurilor forward și swap pe baza calculului valorii prezente. Modelele includ diferite intrări, inclusiv calitatea creditului contrapartidelor, cursurile de schimb valutare spot și forward și curbele ratei dobânzii. Pentru aceste instrumente financiare, intrările în cadrul modelului sunt observabile pe piață și, astfel, sunt incluse în nivelul 2, aprobate de către conducerea SAI. Având în vedere faptul că activele financiare și datoriile financiare înregistrate la cost amortizat sunt pe termen scurt, se presupune că valoarea contabilă a acestor instrumente aproximează valoarea justă a lor;

e) titlurile de participare emise de OPC vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată.

(2) Instrumentele financiare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare, vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor de la lit. C alin.(1) din prezentul capitol.

(3) Instrumentele financiare menționate la alin.(1) și alin.(2), emise de aceeași entitate dar achiziționate în tranșe diferite, vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor de la lit. C alin.(1) din prezentul capitol.

(4) Deținerile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul. Sumele existente în conturile curente ale Fondului la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea zero.

(5) Depozitele bancare și certificatele de depozit sunt evaluate folosind metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

(6) Depozitele structurate sunt evaluate pe baza principiului de recunoaștere zilnică a dobânzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificată de bancă. În situația negarantării unei dobânzi minime evaluarea se va face la dobânda minimă de cont curent. La scadență, dacă evoluția activului suport s-a încadrat în condițiile constituirii depozitului, se va recunoaște diferența pozitivă de dobândă pentru toată perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi menționată pe toată durata depozitului.

(7) Depozitele cu plata dobânzii în avans, indiferent de durata depozitului, se evaluează la valoarea sumei inițiale constituite ca depozit pe toată perioada depozitului.

(8) În cazul în care pentru depozitele prevăzute la lit. C alin.(5) din cadrul prezentului capitol s-au efectuat încasări de dobândă înainte de scadență, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată conform lit. C alin.(5) din prezentul capitol.

D) (1) Acțiunile suspendate de la tranzacționare pentru o perioadă de cel puțin 30 de zile de tranzacționare, în cazul apariției unor evenimente de natura celor prevăzute la art.224 alin.(5) din Legea nr.297/2004, vor fi evaluate la prețul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile, calculat până la data apariției unui asemenea eveniment sau la valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de către conducerea SAI (conform lit. C, alin.(1) lit. a) pct.2 din prezentul capitol). În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare se va considera ca primă zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune a fost suspendată.

(2) Acțiunile netranzacționate sau admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile lucrătoare, ale căror situații financiare nu sunt disponibile în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere, sunt incluse în activ astfel:

1. la valoarea zero; sau

2. la valoarea stabilită prin utilizarea informațiilor din raportările financiare trimestriale/semestriale publicate pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare, în cazul în care aceste informații sunt disponibile;

sau

3. la valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de către conducerea SAI (conform lit. C, alin.(1) lit. a) pct.2 din prezentul capitol).

În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare se va considera ca primă zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune nu a mai înregistrat tranzacții.

(3) Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare sunt incluse în activul net al Fondului de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează, fie la valoarea zero, fie la valoarea stabilită de un evaluator independent prin utilizarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare (conforme principiului valorii juste), conform opțiunii SAI (lit. C, alin.(1) lit. a) pct.2 din prezentul capitol). În cazul în care SAI alege utilizarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare (conforme principiului valorii juste), în calculul activului net al Fondului va fi luată în considerare, în mod obligatoriu, valoarea menționată în raportul de evaluare al evaluatorului independent.

(4) Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de lichidare judiciară sau alte forme de lichidare și ale celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt incluse în activul net al Fondului la valoarea zero, de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței

reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează.

(5) În cazul societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare, ale căror acțiuni au fost readmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare ca urmare a emiterii unei hotărâri judecătorești definitive și irevocabile privind confirmarea de către judecătorul sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent, evaluarea respectivelor acțiuni se va face cu respectarea prevederilor punctului A) lit. a).

(6) Acțiunile societăților comerciale din portofoliul Fondului neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative sau admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative dar netranzacționate în ultimele 30 de zile, cu valori negative ale capitalului propriu, sunt incluse în calculul activului net la valoarea zero.

E) În situația splitării/consolidării valorii nominale a unor acțiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, acțiunile rezultate prin splitare se evaluează, anterior introducerii la tranzacționare a acestora, prin împărțirea prețului anterior splitării la coeficientul de splitare, respectiv prin înmulțirea cu coeficientul de consolidare.

F) (1) Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital sunt înregistrate în activul Fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

(2) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, fără emiterea de drepturi de preferință, acțiunile convenite și suma datorată de Fond ca urmare a participării la majorarea capitalului social sunt înregistrate în activul Fondului, astfel:

a) în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situația în care prețul de piață este mai mare decât prețul de subscriere, iar SAI decide să participe la majorarea de capital social a emitentului;

b) la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social, în situația în care nu sunt întrunite condițiile menționate la lit. a).

(3) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, cu emiterea de drepturi de preferință, acțiunile convenite sunt înregistrate în activul Fondului la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social.

G) (1) Evaluarea acțiunilor deținute de Fond ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani înregistrate în activ conform prevederilor lit. F alin.(2) lit. a) din prezentul capitol, se realizează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare, de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

(2) Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social înregistrată în activ conform prevederilor lit. F alin.(2) lit. a) din prezentul capitol se evaluează la valoarea de subscriere.

H) (1) În cazul în care majorarea de capital se realizează cu emiterea de drepturi de preferință, acestea vor fi înregistrate în activul fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

(2) Până la momentul primei zile de tranzacționare evaluarea drepturilor de preferință se realizează la valoarea teoretică. Valoarea teoretică a dreptului de preferință se calculează conform formulei:

Valoarea teoretică a dreptului de preferință = (prețul de piață al acțiunilor vechi - prețul de subscriere de acțiuni noi pe baza drepturilor de preferință) * [număr de acțiuni noi / (număr de acțiuni vechi + număr de acțiuni noi)] * [număr de acțiuni vechi / număr de drepturi de preferință emise] unde prețul de piață al acțiunilor vechi este reprezentat de prețul de închidere din ultima zi în care cei care cumpără acțiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.

(3) Ulterior admiterii la tranzacționare, drepturile de preferință vor fi evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective, din ziua pentru care se efectuează calculul. În cazul în care nu se vor înregistra tranzacții, se va menține evaluarea la valoarea teoretică.

(4) Ulterior perioadei de tranzacționare a drepturilor de preferință și până la momentul exercitării acestora, drepturile de preferință vor fi evaluate la ultimul preț de închidere din perioada de tranzacționare și evidențiate în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat”.

(5) La momentul exercitării drepturilor de preferință vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul Fondului acțiunile convenite.

(6) Dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani, precum și cele distribuite cu contraprestație în bani și sumele convenite Fondului se evidențiază în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat” în cadrul activelor Fondului.

(7) În situația în care dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani nu sunt încasate în termenul legal, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

(8) În situația în care cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt încasate în termen de 10 zile lucrătoare de la data menționată în prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

I) Valoarea activului total, valoarea activului net, prețul de emisiune și prețul de răscumpărare se exprimă în lei.

J) În situația în care unele elemente de activ sunt denumite în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referință comunicat de BNR în ziua efectuării calculului. În celelalte situații se utilizează cursul de referință al monedei respective față de euro, comunicat de banca națională a țării în moneda căreia este denumit elementul de activ, și cursul euro/ron comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul.

Publicarea valorii unitare a activului net se face zilnic de către S.A.I. CERTINVEST S.A., într-un cotidian de largă circulație cu respectarea prevederilor Regulamentului nr.15/2004 și a Dispunerii de măsuri nr.2/2009.

Valoarea inițială a unei unități de fond emisă de către Fond este de 100 RON.

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

AUTORIZAȚIA NR. A/12 / 06.06.2013

În baza prevederilor art.1 alin.(2), art.2 alin.(1) lit. a) și lit. d), art.3 lit. a), art.6 alin.(1) și (3) și art.27 din OUG nr.93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare, aprobată prin Legea nr.113/2013,

ținând cont de prevederile art.63 și art.65 din OUG nr.32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr.297/2004 privind piața de capital,

în baza prevederilor art.131 din Regulamentul nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,
în conformitate cu prevederile art.12 din Dispunerea de măsuri nr.23/2012,
analizând solicitarea societății S.A.I. CERTINVEST S.A., înregistrată cu nr.7144/20.03.2013, completată prin adresa nr.7778/26.03.2013, nr.11150/22.04.2013, nr.12020/29.04.2013 și nr.A-1865/16.05.2013,
în temeiul Hotărârii Parlamentului României nr.45/24.04.2013 și al prerogativelor conferite prin Decizia Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară nr.33/10.05.2013
având în vedere analiza efectuată de direcția de specialitate,
se emite următorul act individual:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează modificările documentelor **Fondului Deschis de Investiții CERTINVEST BET INDEX**, în conformitate cu prospectul de emisiune și regulile fondului, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei autorizații.

Art. 2. Ca urmare a modificărilor intervenite în cadrul documentelor Fondului Deschis de Investiții CERTINVEST BET INDEX, în baza Dispunerii de măsuri nr.23/2012, nu se vor aplica prevederile art.133 alin.(1) din Regulamentul nr.15/2004 cu privire la retragerea investitorilor din OPC.

Art. 3. Prezenta autorizație se comunică S.A.I. CERTINVEST S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE

Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSAȘCHE

Anexă la Autorizația A.S.F. nr.A/12/06.06.2013

Art.6.6.1. „Valori mobiliare cotate și tranzacționate pe piețele reglementate” din Prospectul de emisiune al Fondului Deschis de Investiții Certinvest BET INDEX va avea următorul conținut:

„A) Instrumentele financiare admise la tranzacționare sau tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru, sunt evaluate conform uneia din următoarele metode, este menținută cel puțin un an:

- a) acțiunile, la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau la prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul;
- b) instrumentele financiare cu venit fix, conform următoarelor metode:
 - metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
- c) instrumentele pieței monetare, similar prevederilor de la lit. b) lit. A din prezentul capitol;
- d) instrumente financiare derivate, similar prevederilor de la lit. a) lit. A din prezentul capitol;
- e) titlurile de participare emise de OPC, similar prevederilor de la lit. a) lit. A din prezentul capitol.

B) Instrumentele financiare menționate la lit. A) admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate sau în cadrul mai multor sisteme, altele decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru, se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării aceluia instrument financiar determinată conform art.9 din Regulamentul CE nr.1287/2006 al Comisiei din 10 august 2006 de punere în aplicare a Directivei 2004/39/CE, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

C) (1) Instrumentele financiare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau nemembru, vor fi evaluate astfel:

- a) acțiunile, conform următoarelor metode:
 1. valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală (întocmită în conformitate cu Reglementările contabile naționale aplicabile emitentului sau întocmită în conformitate cu IFRS) a entității respective. În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la BNR;
 - sau
 2. determinarea valorii juste, care va fi efectuată prin metodele prezentate mai jos, aprobate de către conducerea SAI:
 - metoda actualizării fluxurilor de numerar (discounted cash flow). Metoda se bazează pe ideea estimării câștigurilor viitoare pe care compania poate să le genereze, actualizate la momentul prezent în baza unei rate de actualizare determinate;
 - metoda comparației cu prețul acțiunilor unor companii similare. Valoarea societății se determină prin raportarea la prețul acțiunilor unor companii similare listate, pe baza comparației unor indicatori ai societății cu cei ai companiilor selectate și eventual cu media indicatorilor din domeniul de activitate în care activează societatea;
- b) instrumentele financiare cu venit fix se vor evalua conform următoarelor metode:
 1. metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
 - sau
 2. metoda bazată pe utilizarea unor cotații de piață, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante publicate de instituții oficiale sau firme private recunoscute la nivel internațional (ex. BNR, Bloomberg, Reuters);
- c) instrumentele pieței monetare vor fi evaluate conform următoarelor metode:
 1. metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
 - sau
 2. metoda bazată pe utilizarea unor cotații de piață, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante publicate de instituții oficiale sau firme private recunoscute la nivel internațional (ex. BNR, Bloomberg, Reuters);
- d) instrumentele financiare derivate vor fi evaluate la valoarea obținută prin aplicarea unor metode de evaluare recunoscute la scară largă pentru determinarea valorii juste a swap-urilor pe rata dobânzii, swap-urilor valutare și a contractelor forward pe cursul de schimb pe piețele

nereglementate (over-the-counter - OTC). Tehnicile de evaluare cel mai frecvent aplicate includ modele de stabilire a prețurilor forward și swap pe baza calculelor valorii prezente. Modelele includ diferite intrări, inclusiv calitatea creditului contrapartidelor, cursurile de schimb valutar spot și forward și curbele ratei dobânzii. Pentru aceste instrumente financiare, intrările în cadrul modelului sunt observabile pe piață și, astfel, sunt incluse în nivelul 2, aprobate de către conducerea SAI. Având în vedere faptul că activele financiare și datoriile financiare înregistrate la cost amortizat sunt pe termen scurt, se presupune că valoarea contabilă a acestor instrumente aproximează valoarea justă a lor;

- e) titlurile de participare emise de OPC vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată.
- (2) Instrumentele financiare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare, vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor de la lit. C alin.(1) din prezentul capitol.
- (3) Instrumentele financiare menționate la alin.(1) și alin.(2), emise de aceeași entitate dar achiziționate în tranșe diferite, vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor de la lit. C alin.(1) din prezentul capitol.
- (4) Deținerile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul. Sumele existente în conturile curente ale Fondului la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea zero.
- (5) Depozitele bancare și certificatele de depozit sunt evaluate folosind metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.
- (6) Depozitele structurate sunt evaluate pe baza principiului de recunoaștere zilnică a dobânzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificată de bancă. În situația negaranțării unei dobânzi minime evaluarea se va face la dobânda minimă de cont curent. La scadență, dacă evoluția activului suport s-a încadrat în condițiile constituirii depozitului, se va recunoaște diferența pozitivă de dobândă pentru toată perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi menționată pe toată durata depozitului.
- (7) Depozitele cu plata dobânzii în avans, indiferent de durata depozitului, se evaluează la valoarea sumei inițiale constituite ca depozit pe toată perioada depozitului.
- (8) În cazul în care pentru depozitele prevăzute la lit. C alin.(5) din cadrul prezentului capitol s-au efectuat încasări de dobândă înainte de scadență, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată conform lit. C alin.(5) din prezentul capitol.

D) (1) Acțiunile suspendate de la tranzacționare pentru o perioadă de cel puțin 30 de zile de tranzacționare, în cazul apariției unor evenimente de natura celor prevăzute la art.224 alin.(5) din Legea nr.297/2004, vor fi evaluate la prețul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile, calculat până la data apariției unui asemenea eveniment sau la valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de către conducerea SAI (conform lit. C, alin.(1) lit. a) pct.2 din prezentul capitol). În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare se va considera ca primă zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune a fost suspendată.

(2) Acțiunile netranzacționate sau admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile lucrătoare, ale căror situații financiare nu sunt disponibile în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere, sunt incluse în activ astfel:

1. la valoarea zero; sau
 2. la valoarea stabilită prin utilizarea informațiilor din raportările financiare trimestriale/semestriale publicate pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare, în cazul în care aceste informații sunt disponibile;
- sau
3. la valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de către conducerea SAI (conform lit. C, alin.(1) lit. a) pct.2 din prezentul capitol).

În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare se va considera ca primă zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune nu a mai înregistrat tranzacții.

(3) Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare sunt incluse în activul net al Fondului de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează, fie la valoarea zero, fie la valoarea stabilită de un evaluator independent prin utilizarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare (conforme principiului valorii juste), conform opțiunii SAI (lit. C, alin.(1) lit. a) pct.2 din prezentul capitol). În cazul în care SAI alege utilizarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare (conforme principiului valorii juste), în calculul activului net al Fondului va fi luată în considerare, în mod obligatoriu, valoarea menționată în raportul de evaluare al evaluatorului independent.

(4) Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de lichidare judiciară sau alte forme de lichidare și ale celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt incluse în activul net al Fondului la valoarea zero, de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează.

(5) În cazul societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare, ale căror acțiuni au fost readmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare ca urmare a emiterii unei hotărâri judecătorești definitive și irevocabile privind confirmarea de către judecătorul sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent, evaluarea respectivelor acțiuni se va face cu respectarea prevederilor punctului A) lit. a).

(6) Acțiunile societăților comerciale din portofoliul Fondului neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative sau admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative dar netranzacționate în ultimele 30 de zile, cu valori negative ale capitalului propriu, sunt incluse în calculul activului net la valoarea zero.

E) În situația splitării/consolidării valorii nominale a unor acțiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, acțiunile rezultate prin splitare se evaluează, anterior introducerii la tranzacționare a acestora, prin împărțirea prețului anterior splitării la coeficientul de splitare, respectiv prin înmulțirea cu coeficientul de consolidare.

F) (1) Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital sunt înregistrate în activul Fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

(2) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, fără emiteria de drepturi de preferință, acțiunile venite și suma datorată de Fond ca urmare a participării la majorarea capitalului social sunt înregistrate în activul Fondului, astfel:

- a) în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situația în care prețul de piață este mai mare decât prețul de subscriere, iar SAI decide să participe la majorarea de capital social a emitentului;
- b) la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social, în situația în care nu sunt întrunite condițiile menționate la lit. a).

(3) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, cu emiteria de drepturi de preferință,

acțiunile convenite sunt înregistrate în activul Fondului la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social.

G) (1) Evaluarea acțiunilor deținute de Fond ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani înregistrate în activ conform prevederilor lit. F alin.(2) lit. a) din prezentul capitol, se realizează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare, de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

(2) Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social înregistrată în activ conform prevederilor lit. F alin.(2) lit. a) din prezentul capitol se evaluează la valoarea de subscriere.

H) (1) În cazul în care majorarea de capital se realizează cu emiterea de drepturi de preferință, acestea vor fi înregistrate în activul fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

(2) Până la momentul primei zile de tranzacționare evaluarea drepturilor de preferință se realizează la valoarea teoretică. Valoarea teoretică a dreptului de preferință se calculează conform formulei:

Valoarea teoretică a dreptului de preferință = (prețul de piață al acțiunilor vechi - prețul de subscriere de acțiuni noi pe baza drepturilor de preferință) * [număr de acțiuni noi / (număr de acțiuni vechi + număr de acțiuni noi)] * [număr de acțiuni vechi / număr de drepturi de preferință emise] unde prețul de piață al acțiunilor vechi este reprezentat de prețul de închidere din ultima zi în care cei care cumpără acțiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.

(3) Ulterior admiterii la tranzacționare, drepturile de preferință vor fi evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective, din ziua pentru care se efectuează calculul. În cazul în care nu se vor înregistra tranzacții, se va menține evaluarea la valoarea teoretică.

(4) Ulterior perioadei de tranzacționare a drepturilor de preferință și până la momentul exercitării acestora, drepturile de preferință vor fi evaluate la ultimul preț de închidere din perioada de tranzacționare și evidențiate în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat”.

(5) La momentul exercitării drepturilor de preferință vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul Fondului acțiunile convenite.

(6) Dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani, precum și cele distribuite cu contraprestație în bani și sumele convenite Fondului se evidențiază în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat” în cadrul activelor Fondului.

(7) În situația în care dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani nu sunt încasate în termenul legal, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

(8) În situația în care cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt încasate în termen de 10 zile lucrătoare de la data menționată în prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

I) Valoarea activului total, valoarea activului net, prețul de emisiune și prețul de răscumpărare se exprimă în lei.

J) În situația în care unele elemente de activ sunt denumite în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referință comunicat de BNR în ziua efectuării calculului. În celelalte situații se utilizează cursul de referință al monedei respective față de euro, comunicat de banca națională a țării în moneda căreia este denumit elementul de activ, și cursul euro/ron comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul.

Publicarea valorii unitare a activului net se face zilnic de către S.A.I. CERTINVEST S.A., într-un cotidian de largă circulație cu respectarea prevederilor Regulamentului nr.15/2004 și a Dispunerii de măsuri nr.2/2009.”

Art. 3.4.1. „Evaluarea activelor enumerate mai sus se face după următoarele reguli:” din Regulile fondului va avea următorul conținut:

A) Instrumentele financiare admise la tranzacționare sau tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru, sunt evaluate conform uneia din următoarele metode, este menținută cel puțin un an:

a) acțiunile, la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau la prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul;

b) instrumentele financiare cu venit fix, conform următoarei metode:

- metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;

c) instrumentele pieței monetare, similar prevederilor de la lit. b) lit. A din prezentul capitol;

d) instrumente financiare derivate, similar prevederilor de la lit. a) lit. A din prezentul capitol;

e) titlurile de participare emise de OPC, similar prevederilor de la lit. a) lit. A din prezentul capitol.

B) Instrumentele financiare menționate la lit. A) admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate sau în cadrul mai multor sisteme, altele decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru, se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării aceluși instrument financiar determinată conform art.9 din Regulamentul CE nr.1287/2006 al Comisiei din 10 august 2006 de punere în aplicare a Directivei 2004/39/CE, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

C) (1) Instrumentele financiare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau nemembru, vor fi evaluate astfel:

a) acțiunile, conform următoarei metode:

1. valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală (întocmită în conformitate cu Reglementările contabile naționale aplicabile emitentului sau întocmită în conformitate cu IFRS) a entității respective. În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la BNR;

sau

2. determinarea valorii juste, care va fi efectuată prin metodele prezentate mai jos, aprobate de către conducerea SAI:

- metoda actualizării fluxurilor de numerar (discounted cash flow). Metoda se bazează pe ideea estimării câștigurilor viitoare pe care compania poate să le genereze, actualizate la momentul prezent în baza unei rate de actualizare determinate;

- metoda comparației cu prețul acțiunilor unor companii similare. Valoarea societății se determină prin raportarea la prețul acțiunilor unor companii similare listate, pe baza comparației unor indicatori ai societății cu cei ai companiilor selectate și eventual cu media indicatorilor din domeniul de activitate în care activează societatea;

b) instrumentele financiare cu venit fix se vor evalua conform următoarelor metode:

1. metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului; sau
2. metoda bazată pe utilizarea unor cotații de piață, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante publicate de instituții oficiale sau firme private recunoscute la nivel internațional (ex. BNR, Bloomberg, Reuters);

c) instrumentele pieței monetare vor fi evaluate conform următoarelor metode:

1. metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului; sau
2. metoda bazată pe utilizarea unor cotații de piață, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante publicate de instituții oficiale sau firme private recunoscute la nivel internațional (ex. BNR, Bloomberg, Reuters);

d) instrumentele financiare derivate vor fi evaluate la valoarea obținută prin aplicarea unor metode de evaluare recunoscute la scară largă pentru determinarea valorii juste a swap-urilor pe rata dobânzii, swap-urilor valutare și a contractelor forward pe cursul de schimb pe piețele nereglementate (over-the-counter - OTC). Tehnicile de evaluare cel mai frecvent aplicate includ modele de stabilire a prețurilor forward și swap pe baza calculelor valorii prezente. Modelele includ diferite intrări, inclusiv calitatea creditului contrapartidelor, cursurile de schimb valutare spot și forward și curbele ratei dobânzii. Pentru aceste instrumente financiare, intrările în cadrul modelului sunt observabile pe piață și, astfel, sunt incluse în nivelul 2, aprobate de către conducerea SAI. Având în vedere faptul că activele financiare și datoriile financiare înregistrate la cost amortizat sunt pe termen scurt, se presupune că valoarea contabilă a acestor instrumente aproximează valoarea justă a lor;

e) titlurile de participare emise de OPC vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată.

(2) Instrumentele financiare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare, vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor de la lit. C alin.(1) din prezentul capitol.

(3) Instrumentele financiare menționate la alin.(1) și alin.(2), emise de aceeași entitate dar achiziționate în tranșe diferite, vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor de la lit. C alin.(1) din prezentul capitol.

(4) Deținerile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul. Sumele existente în conturile curente ale Fondului la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea zero.

(5) Depozitele bancare și certificatele de depozit sunt evaluate folosind metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

(6) Depozitele structurate sunt evaluate pe baza principiului de recunoaștere zilnică a dobânzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificată de bancă. În situația negarantării unei dobânzi minime evaluarea se va face la dobânda minimă de cont curent. La scadență, dacă evoluția activului suport s-a încadrat în condițiile constituirii depozitului, se va recunoaște diferența pozitivă de dobândă pentru toată perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi menționată pe toată durata depozitului.

(7) Depozitele cu plata dobânzii în avans, indiferent de durata depozitului, se evaluează la valoarea sumei inițiale constituite ca depozit pe toată perioada depozitului.

(8) În cazul în care pentru depozitele prevăzute la lit. C alin.(5) din cadrul prezentului capitol s-au efectuat încasări de dobândă înainte de scadență, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată conform lit. C alin.(5) din prezentul capitol.

D) (1) Acțiunile suspendate de la tranzacționare pentru o perioadă de cel puțin 30 de zile de tranzacționare, în cazul apariției unor evenimente de natura celor prevăzute la art.224 alin.(5) din Legea nr.297/2004, vor fi evaluate la prețul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile, calculat până la data apariției unui asemenea eveniment sau la valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de către conducerea SAI (conform lit. C, alin.(1) lit. a) pct.2 din prezentul capitol). În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare se va considera ca primă zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune a fost suspendată.

(2) Acțiunile netranzacționate sau admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile lucrătoare, ale căror situații financiare nu sunt disponibile în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere, sunt incluse în activ astfel:

1. la valoarea zero; sau
 2. la valoarea stabilită prin utilizarea informațiilor din raportările financiare trimestriale/semestriale publicate pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare, în cazul în care aceste informații sunt disponibile;
- sau
3. la valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de către conducerea SAI (conform lit. C, alin.(1) lit. a) pct.2 din prezentul capitol).

În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare se va considera ca primă zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune nu a mai înregistrat tranzacții.

(3) Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare sunt incluse în activul net al Fondului de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează, fie la valoarea zero, fie la valoarea stabilită de un evaluator independent prin utilizarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare (conforme principiului valorii juste), conform opțiunii SAI (lit. C, alin.(1) lit. a) pct.2 din prezentul capitol). În cazul în care SAI alege utilizarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare (conforme principiului valorii juste), în calculul activului net al Fondului va fi luată în considerare, în mod obligatoriu, valoarea menționată în raportul de evaluare al evaluatorului independent.

(4) Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de lichidare judiciară sau alte forme de lichidare și ale celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt incluse în activul net al Fondului la valoarea zero, de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează.

(5) În cazul societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare, ale căror acțiuni au fost readmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare ca urmare a emiterii unei hotărâri judecătorești definitive și irevocabile privind confirmarea de către judecătorul sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent, evaluarea respectivelor acțiuni se va face cu respectarea prevederilor punctului A) lit. a).

(6) Acțiunile societăților comerciale din portofoliul Fondului neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative sau admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative dar netranzacționate în ultimele 30 de zile, cu valori negative ale capitalului propriu, sunt incluse în calculul activului net la valoarea zero.

E) În situația splitării/consolidării valorii nominale a unor acțiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât

piețele reglementate, acțiunile rezultate prin splitare se evaluează, anterior introducerii la tranzacționare a acestora, prin împărțirea prețului anterior splitării la coeficientul de splitare, respectiv prin înmulțirea cu coeficientul de consolidare.

F) (1) Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital sunt înregistrate în activul Fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

(2) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, fără emiterea de drepturi de preferință, acțiunile cuvenite și suma datorată de Fond ca urmare a participării la majorarea capitalului social sunt înregistrate în activul Fondului, astfel:

a) în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situația în care prețul de piață este mai mare decât prețul de subscriere, iar SAI decide să participe la majorarea de capital social a emitentului;

b) la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social, în situația în care nu sunt întrunite condițiile menționate la lit. a).

(3) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, cu emiterea de drepturi de preferință, acțiunile cuvenite sunt înregistrate în activul Fondului la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social.

G) (1) Evaluarea acțiunilor deținute de Fond ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani înregistrate în activ conform prevederilor lit. F alin.(2) lit. a) din prezentul capitol, se realizează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare, de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

(2) Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social înregistrată în activ conform prevederilor lit. F alin.(2) lit. a) din prezentul capitol se evaluează la valoarea de subscriere.

H) (1) În cazul în care majorarea de capital se realizează cu emiterea de drepturi de preferință, acestea vor fi înregistrate în activul fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

(2) Până la momentul primei zile de tranzacționare evaluarea drepturilor de preferință se realizează la valoarea teoretică. Valoarea teoretică a dreptului de preferință se calculează conform formulei:

Valoarea teoretică a dreptului de preferință = (prețul de piață al acțiunilor vechi - prețul de subscriere de acțiuni noi pe baza drepturilor de preferință) * [număr de acțiuni noi / (număr de acțiuni vechi + număr de acțiuni noi)] * [număr de acțiuni vechi / număr de drepturi de preferință emise] unde prețul de piață al acțiunilor vechi este reprezentat de prețul de închidere din ultima zi în care cei care cumpără acțiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.

(3) Ulterior admiterii la tranzacționare, drepturile de preferință vor fi evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective, din ziua pentru care se efectuează calculul. În cazul în care nu se vor înregistra tranzacții, se va menține evaluarea la valoarea teoretică.

(4) Ulterior perioadei de tranzacționare a drepturilor de preferință și până la momentul exercitării acestora, drepturile de preferință vor fi evaluate la ultimul preț de închidere din perioada de tranzacționare și evidențiate în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat”.

(5) La momentul exercitării drepturilor de preferință vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul Fondului acțiunile cuvenite.

(6) Dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani, precum și cele distribuite cu contraprestație în bani și sumele cuvenite Fondului se evidențiază în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat” în cadrul activelor Fondului.

(7) În situația în care dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani nu sunt încasate în termenul legal, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

(8) În situația în care cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt încasate în termen de 10 zile lucrătoare de la data menționată în prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

I) Valoarea activului total, valoarea activului net, prețul de emisiune și prețul de răscumpărare se exprimă în lei.

J) În situația în care unele elemente de activ sunt denominate în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referință comunicat de BNR în ziua efectuării calcului. În celelalte situații se utilizează cursul de referință al monedei respective față de euro, comunicat de banca națională a țării în moneda căreia este denominat elementul de activ, și cursul euro/ron comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul.

Publicarea valorii unitare a activului net se face zilnic de către S.A.I. CERTINVEST S.A., într-un cotidian de largă circulație cu respectarea prevederilor Regulamentului nr.15/2004 și a Dispunerii de măsuri nr.2/2009.

Valoarea inițială a unei unități de fond emisă de către Fond este de 100 RON.

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

AUTORIZAȚIA NR. A/13 / 06.06.2013

În baza prevederilor art.1 alin.(2), art.2 alin.(1) lit. a) și lit. d), art.3 lit. a), art.6 alin.(1) și (3) și art.27 din OUG nr.93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare, aprobată prin Legea nr.113/2013,

ținând cont de prevederile art.63 și art.65 din OUG nr.32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr.297/2004 privind piața de capital,

în baza prevederilor art.131 din Regulamentul nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,

în conformitate cu prevederile art.12 din Dispunerea de măsuri nr.23/2012,

analizând solicitarea societății S.A.I. CERTINVEST S.A., înregistrată cu nr.7144/20.03.2013, completată prin adresa nr.7778/26.03.2013, nr.11150/22.04.2013, nr.12020/29.04.2013 și nr.A-1865/16.05.2013,

în temeiul Hotărârii Parlamentului României nr.45/24.04.2013 și al prerogativelor conferite prin Decizia Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară nr.33/10.05.2013,

având în vedere analiza efectuată de direcția de specialitate,

se emite următorul act individual:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează modificările documentelor **Fondului Deschis de Investiții CERTINVEST BET FI INDEX**, în conformitate cu prospectul de emisiune și regulile fondului, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei autorizații.

Art. 2. Ca urmare a modificărilor intervenite în cadrul documentelor Fondului Deschis de Investiții CERTINVEST BET FI INDEX, în baza Dispunerii de măsuri nr.23/2012, nu se vor aplica prevederile art.133 alin.(1) din Regulamentul nr.15/2004 cu privire la retragerea investitorilor din OPC.

Art. 3. Prezenta autorizație se comunică S.A.I. CERTINVEST S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

Anexă la Autorizația A.S.F. nr.A/13/06.06.2013

Art.6.6.1. „Valori mobiliare cotate și tranzacționate pe piețele reglementate” din Prospectul de emisiune al Fondului Deschis de Investiții Certinvest BET FI INDEX va avea următorul conținut:

„A) Instrumentele financiare admise la tranzacționare sau tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru, sunt evaluate conform uneia din următoarele metode, este menținută cel puțin un an:

- a) acțiunile, la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau la prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul;
- b) instrumentele financiare cu venit fix, conform următoarei metode:
 - metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
- c) instrumentele pieței monetare, similar prevederilor de la lit. b) lit. A din prezentul capitol;
- d) instrumente financiare derivate, similar prevederilor de la lit. a) lit. A din prezentul capitol;
- e) titlurile de participare emise de OPC, similar prevederilor de la lit. a) lit. A din prezentul capitol.

B) Instrumentele financiare menționate la lit. A) admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate sau în cadrul mai multor sisteme, altele decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru, se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau la prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelui instrument financiar determinată conform art.9 din Regulamentul CE nr.1287/2006 al Comisiei din 10 august 2006 de punere în aplicare a Directivei 2004/39/CE, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

C) (1) Instrumentele financiare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau nemembru, vor fi evaluate astfel:

- a) acțiunile, conform următoarei metode:
 1. valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală (întocmită în conformitate cu Reglementările contabile naționale aplicabile emitentului sau întocmită în conformitate cu IFRS) a entității respective. În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la BNR;sau
 2. determinarea valorii juste, care va fi efectuată prin metodele prezentate mai jos, aprobate de către conducerea SAI:
 - metoda actualizării fluxurilor de numerar (discounted cash flow). Metoda se bazează pe ideea estimării câștigurilor viitoare pe care compania poate să le genereze, actualizate la momentul prezent în baza unei rate de actualizare determinate;
 - metoda comparației cu prețul acțiunilor unor companii similare. Valoarea societății se determină prin raportarea la prețul acțiunilor unor companii similare listate, pe baza comparației unor indicatori ai societății cu cei ai companiilor selectate și eventual cu media indicatorilor din domeniul de activitate în care activează societatea;
- b) instrumentele financiare cu venit fix se vor evalua conform următoarelor metode:
 1. metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;sau
 2. metoda bazată pe utilizarea unor cotații de piață, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante publicate de instituții oficiale sau firme private recunoscute la nivel internațional (ex. BNR, Bloomberg, Reuters);
- c) instrumentele pieței monetare vor fi evaluate conform următoarelor metode:
 1. metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;sau
 2. metoda bazată pe utilizarea unor cotații de piață, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante publicate de instituții oficiale sau firme private recunoscute la nivel internațional (ex. BNR, Bloomberg, Reuters);
- d) instrumentele financiare derivate vor fi evaluate la valoarea obținută prin aplicarea unor metode de evaluare recunoscute la scară largă pentru determinarea valorii juste a swap-urilor pe rata dobânzii, swap-urilor valutare și a contractelor forward pe cursul de schimb pe piețele nereglementate (over-the-counter - OTC). Tehnicile de evaluare cel mai frecvent aplicate includ modele de stabilire a prețurilor forward și swap pe baza calculelor valorii prezente. Modelele includ diferite intrări, inclusiv calitatea creditului contrapartidelor, cursurile de schimb valutar spot și forward și curbele ratei dobânzii. Pentru aceste instrumente financiare, intrările în cadrul modelului sunt observabile pe piață și, astfel, sunt incluse în nivelul 2, aprobate de către conducerea SAI. având în vedere faptul că activele financiare și datoriile financiare înregistrate la cost amortizat sunt pe termen scurt, se presupune că valoarea contabilă a acestor instrumente aproximează valoarea justă a lor;
- e) titlurile de participare emise de OPC vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată.

(2) Instrumentele financiare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare, vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor de la lit. C alin.(1) din prezentul capitol.

(3) Instrumentele financiare menționate la alin.(1) și alin.(2), emise de aceeași entitate dar achiziționate în tranșe diferite, vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor de la lit. C alin.(1) din prezentul capitol.

- (4) Deținerile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul. Sumele existente în conturile curente ale Fondului la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea zero.
- (5) Depozitele bancare și certificatele de depozit sunt evaluate folosind metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.
- (6) Depozitele structurate sunt evaluate pe baza principiului de recunoaștere zilnică a dobânzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificată de bancă. În situația negarantării unei dobânzi minime evaluarea se va face la dobânda minimă de cont curent. La scadență, dacă evoluția activului suport s-a încadrat în condițiile constituirii depozitului, se va recunoaște diferența pozitivă de dobândă pentru toată perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi menționată pe toată durata depozitului.
- (7) Depozitele cu plata dobânzii în avans, indiferent de durata depozitului, se evaluează la valoarea sumei inițiale constituite ca depozit pe toată perioada depozitului.
- (8) În cazul în care pentru depozitele prevăzute la lit. C alin.(5) din cadrul prezentului capitol s-au efectuat încasări de dobândă înainte de scadență, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată conform lit. C alin.(5) din prezentul capitol.
- D) (1) Acțiunile suspendate de la tranzacționare pentru o perioadă de cel puțin 30 de zile de tranzacționare, în cazul apariției unor evenimente de natura celor prevăzute la art.224 alin.(5) din Legea nr.297/2004, vor fi evaluate la prețul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile, calculat până la data apariției unui asemenea eveniment sau la valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de către conducerea SAI (conform lit. C, alin.(1) lit. a) pct.2 din prezentul capitol). În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare se va considera ca primă zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune a fost suspendată.
- (2) Acțiunile netranzacționate sau admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile lucrătoare, ale căror situații financiare nu sunt disponibile în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere, sunt incluse în activ astfel:
1. la valoarea zero; sau
 2. la valoarea stabilită prin utilizarea informațiilor din raportările financiare trimestriale/semestriale publicate pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare, în cazul în care aceste informații sunt disponibile;
- sau
3. la valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de către conducerea SAI (conform lit. C, alin.(1) lit. a) pct.2 din prezentul capitol).
- În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare se va considera ca primă zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune nu a mai înregistrat tranzacții.
- (3) Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare sunt incluse în activul net al Fondului de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează, fie la valoarea zero, fie la valoarea stabilită de un evaluator independent prin utilizarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare (conforme principiului valorii juste), conform opțiunii SAI (lit. C, alin.(1) lit. a) pct.2 din prezentul capitol). În cazul în care SAI alege utilizarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare (conforme principiului valorii juste), în calculul activului net al Fondului va fi luată în considerare, în mod obligatoriu, valoarea menționată în raportul de evaluare al evaluatorului independent.
- (4) Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de lichidare judiciară sau alte forme de lichidare și ale celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt incluse în activul net al Fondului la valoarea zero, de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează.
- (5) În cazul societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare, ale căror acțiuni au fost readmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare ca urmare a emiterii unei hotărâri judecătorești definitive și irevocabile privind confirmarea de către judecătorul sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent, evaluarea respectivelor acțiuni se va face cu respectarea prevederilor punctului A) lit. a).
- (6) Acțiunile societăților comerciale din portofoliul Fondului neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative sau admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative dar netranzacționate în ultimele 30 de zile, cu valori negative ale capitalului propriu, sunt incluse în calculul activului net la valoarea zero.
- E) În situația splitării/consolidării valorii nominale a unor acțiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, acțiunile rezultate prin splitare se evaluează, anterior introducerii la tranzacționare a acestora, prin împărțirea prețului anterior splitării la coeficientul de splitare, respectiv prin înmulțirea cu coeficientul de consolidare.
- F) (1) Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital sunt înregistrate în activul Fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.
- (2) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, fără emiteria de drepturi de preferință, acțiunile convenite și suma datorată de Fond ca urmare a participării la majorarea capitalului social sunt înregistrate în activul Fondului, astfel:
- a) în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situația în care prețul de piață este mai mare decât prețul de subscriere, iar SAI decide să participe la majorarea de capital social a emitentului;
 - b) la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social, în situația în care nu sunt întrinite condițiile menționate la lit. a).
- (3) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, cu emiteria de drepturi de preferință, acțiunile convenite sunt înregistrate în activul Fondului la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social.
- G) (1) Evaluarea acțiunilor deținute de Fond ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani înregistrate în activ conform prevederilor lit. F alin.(2) lit. a) din prezentul capitol, se realizează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare, de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.
- (2) Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social înregistrată în activ conform prevederilor lit. F alin.(2) lit. a) din prezentul capitol se evaluează la valoarea de subscriere.
- H) (1) În cazul în care majorarea de capital se realizează cu emiteria de drepturi de preferință, acestea vor fi înregistrate în activul fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.
- (2) Până la momentul primei zile de tranzacționare evaluarea drepturilor de preferință se realizează la valoarea teoretică. Valoarea teoretică

a dreptului de preferință se calculează conform formulei:

Valoarea teoretică a dreptului de preferință = $(\text{prețului de piață al acțiunilor vechi} - \text{prețului de subscriere de acțiuni noi pe baza drepturilor de preferință}) * \frac{\text{[număr de acțiuni noi]} / (\text{număr de acțiuni vechi} + \text{număr de acțiuni noi})}{\text{[număr de acțiuni vechi]} / \text{număr de drepturi de preferință emise}}$ unde prețul de piață al acțiunilor vechi este reprezentat de prețul de închidere din ultima zi în care cei care cumpără acțiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.

(3) Ulterior admiterii la tranzacționare, drepturile de preferință vor fi evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective, din ziua pentru care se efectuează calculul. În cazul în care nu se vor înregistra tranzacții, se va menține evaluarea la valoarea teoretică.

(4) Ulterior perioadei de tranzacționare a drepturilor de preferință și până la momentul exercitării acestora, drepturile de preferință vor fi evaluate la ultimul preț de închidere din perioada de tranzacționare și evidențiate în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat”.

(5) La momentul exercitării drepturilor de preferință vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul Fondului acțiunile cuvenite.

(6) Dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani, precum și cele distribuite cu contraprestație în bani și sumele cuvenite Fondului se evidențiază în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat” în cadrul activelor Fondului.

(7) În situația în care dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani nu sunt încasate în termenul legal, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

(8) În situația în care cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt încasate în termen de 10 zile lucrătoare de la data menționată în prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

I) Valoarea activului total, valoarea activului net, prețul de emisiune și prețul de răscumpărare se exprimă în lei.

J) În situația în care unele elemente de activ sunt denumite în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referință comunicat de BNR în ziua efectuării calculului. În celelalte situații se utilizează cursul de referință al monedei respective față de euro, comunicat de banca națională a țării în moneda căreia este denumit elementul de activ, și cursul euro/ron comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul. Publicarea valorii unitare a activului net se face zilnic de către SAI CERTINVEST S.A., într-un cotidian de largă circulație cu respectarea prevederilor Regulamentului nr.15/2004 și a Dispunerii de măsuri nr.2/2009.”

Art. 3.4.1. „Evaluarea activelor enumerate mai sus se face după următoarele reguli:” din Regulile fondului va avea următorul conținut:

A) Instrumentele financiare admise la tranzacționare sau tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru, sunt evaluate conform uneia din următoarele metode, este menținută cel puțin un an:

a) acțiunile, la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau la prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul;

b) instrumentele financiare cu venit fix, conform următoarei metode:

- metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;

c) instrumentele pieței monetare, similar prevederilor de la lit. b) lit. A din prezentul capitol;

d) instrumente financiare derivate, similar prevederilor de la lit. a) lit. A din prezentul capitol;

e) titlurile de participare emise de OPC, similar prevederilor de la lit. a) lit. A din prezentul capitol.

B) Instrumentele financiare menționate la lit. A) admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate sau în cadrul mai multor sisteme, altele decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru, se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării celui instrument financiar determinată conform art.9 din Regulamentul CE nr.1287/2006 al Comisiei din 10 august 2006 de punere în aplicare a Directivei 2004/39/CE, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

C) (1) Instrumentele financiare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau nemembru, vor fi evaluate astfel:

a) acțiunile, conform următoarei metode:

1. valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală (întocmită în conformitate cu Reglementările contabile naționale aplicabile emitentului sau întocmită în conformitate cu IFRS) a entității respective. În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la BNR;

sau

2. determinarea valorii juste, care va fi efectuată prin metodele prezentate mai jos, aprobate de către conducerea SAI:

- metoda actualizării fluxurilor de numerar (discounted cash flow). Metoda se bazează pe ideea estimării câștigurilor viitoare pe care compania poate să le genereze, actualizate la momentul prezent în baza unei rate de actualizare determinate;

- metoda comparației cu prețul acțiunilor unor companii similare. Valoarea societății se determină prin raportarea la prețul acțiunilor unor companii similare listate, pe baza comparației unor indicatori ai societății cu cei ai companiilor selectate și eventual cu media indicatorilor din domeniul de activitate în care activează societatea;

b) instrumentele financiare cu venit fix se vor evalua conform următoarelor metode:

1. metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;

sau

2. metoda bazată pe utilizarea unor cotații de piață, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante publicate de instituții oficiale sau firme private recunoscute la nivel internațional (ex. BNR, Bloomberg, Reuters);

c) instrumentele pieței monetare vor fi evaluate conform următoarelor metode:

1. metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;

sau

2. metoda bazată pe utilizarea unor cotații de piață, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante publicate de instituții oficiale sau firme private recunoscute la nivel internațional (ex. BNR, Bloomberg, Reuters);

d) instrumentele financiare derivate vor fi evaluate la valoarea obținută prin aplicarea unor metode de evaluare recunoscute la scară largă pentru determinarea valorii juste a swap-urilor pe rata dobânzii, swap-urilor valutare și a contractelor forward pe cursul de schimb pe piețele

nereglementate (over-the-counter - OTC). Tehnicile de evaluare cel mai frecvent aplicate includ modele de stabilire a prețurilor forward și swap pe baza calculelor valorii prezente. Modelele includ diferite intrări, inclusiv calitatea creditului contrapartidelor, cursurile de schimb valutar spot și forward și curbele ratei dobânzii. Pentru aceste instrumente financiare, intrările în cadrul modelului sunt observabile pe piață și, astfel, sunt incluse în nivelul 2, aprobate de către conducerea SAI. având în vedere faptul că activele financiare și datoriile financiare înregistrate la cost amortizat sunt pe termen scurt, se presupune că valoarea contabilă a acestor instrumente aproximează valoarea justă a lor;

e) titlurile de participare emise de OPC vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată.

(2) Instrumentele financiare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare, vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor de la lit. C alin.(1) din prezentul capitol.

(3) Instrumentele financiare menționate la alin.(1) și alin.(2), emise de aceeași entitate dar achiziționate în tranșe diferite, vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor de la lit. C alin.(1) din prezentul capitol.

(4) Deținerile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul. Sumele existente în conturile curente ale Fondului la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea zero.

(5) Depozitele bancare și certificatele de depozit sunt evaluate folosind metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

(6) Depozitele structurate sunt evaluate pe baza principiului de recunoaștere zilnică a dobânzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificată de bancă. În situația negarantării unei dobânzi minime evaluarea se va face la dobânda minimă de cont curent. La scadență, dacă evoluția activului suport s-a încadrat în condițiile constituirii depozitului, se va recunoaște diferența pozitivă de dobândă pentru toată perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi menționată pe toată durata depozitului.

(7) Depozitele cu plata dobânzii în avans, indiferent de durata depozitului, se evaluează la valoarea sumei inițiale constituite ca depozit pe toată perioada depozitului.

(8) În cazul în care pentru depozitele prevăzute la lit. C alin.(5) din cadrul prezentului capitol s-au efectuat încasări de dobândă înainte de scadență, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată conform. lit. C alin.(5) din prezentul capitol.

D) (1) Acțiunile suspendate de la tranzacționare pentru o perioadă de cel puțin 30 de zile de tranzacționare, în cazul apariției unor evenimente de natura celor prevăzute la art.224 alin.(5) din Legea nr.297/2004, vor fi evaluate la prețul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile, calculat până la data apariției unui asemenea eveniment sau la valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de către conducerea SAI (conform lit. C, alin.(1) lit. a) pct.2 din prezentul capitol). În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare se va considera ca primă zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune a fost suspendată.

(2) Acțiunile netranzacționate sau admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile lucrătoare, ale căror situații financiare nu sunt disponibile în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere, sunt incluse în activ astfel:

1. la valoarea zero; sau

2. la valoarea stabilită prin utilizarea informațiilor din raportările financiare trimestriale/semestriale publicate pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare, în cazul în care aceste informații sunt disponibile;

sau

3. la valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de către conducerea SAI (conform lit. C, alin.(1) lit. a) pct.2 din prezentul capitol).

În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare se va considera ca primă zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune nu a mai înregistrat tranzacții.

(3) Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare sunt incluse în activul net al Fondului de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează, fie la valoarea zero, fie la valoarea stabilită de un evaluator independent prin utilizarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare (conforme principiului valorii juste), conform opțiunii SAI (lit. C, alin.(1) lit. a) pct.2 din prezentul capitol). În cazul în care SAI alege utilizarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare (conforme principiului valorii juste), în calculul activului net al Fondului va fi luată în considerare, în mod obligatoriu, valoarea menționată în raportul de evaluare al evaluatorului independent.

(4) Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de lichidare judiciară sau alte forme de lichidare și ale celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt incluse în activul net al Fondului la valoarea zero, de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează.

(5) În cazul societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare, ale căror acțiuni au fost readmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare ca urmare a emiterii unei hotărâri judecătorești definitive și irevocabile privind confirmarea de către judecătorul sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent, evaluarea respectivelor acțiuni se va face cu respectarea prevederilor punctului A) lit. a).

(6) Acțiunile societăților comerciale din portofoliul Fondului neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative sau admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative dar netranzacționate în ultimele 30 de zile, cu valori negative ale capitalului propriu, sunt incluse în calculul activului net la valoarea zero.

E) În situația splitării/consolidării valorii nominale a unor acțiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, acțiunile rezultate prin splitare se evaluează, anterior introducerii la tranzacționare a acestora, prin împărțirea prețului anterior splitării la coeficientul de splitare, respectiv prin înmulțirea cu coeficientul de consolidare.

F) (1) Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital sunt înregistrate în activul Fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

(2) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, fără emiteria de drepturi de preferință, acțiunile cunvenite și suma datorată de Fond ca urmare a participării la majorarea capitalului social sunt înregistrate în activul Fondului, astfel:

a) în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situația în care prețul de piață este mai mare decât prețul de subscriere, iar SAI decide să participe la majorarea de capital social a emitentului;

b) la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social, în situația în care nu sunt întrunite condițiile menționate la lit. a).

(3) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, cu emiteria de drepturi de preferință,

acțiunile convenite sunt înregistrate în activul Fondului la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social.

G) (1) Evaluarea acțiunilor deținute de Fond ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani înregistrate în activ conform prevederilor lit. F alin.(2) lit. a) din prezentul capitol, se realizează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare, de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

(2) Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social înregistrată în activ conform prevederilor lit. F alin.(2) lit. a) din prezentul capitol se evaluează la valoarea de subscriere.

H) (1) În cazul în care majorarea de capital se realizează cu emiterea de drepturi de preferință, acestea vor fi înregistrate în activul fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

(2) Până la momentul primei zile de tranzacționare evaluarea drepturilor de preferință se realizează la valoarea teoretică. Valoarea teoretică a dreptului de preferință se calculează conform formulei:

Valoarea teoretică a dreptului de preferință = (prețul de piață al acțiunilor vechi - prețul de subscriere de acțiuni noi pe baza drepturilor de preferință) * [număr de acțiuni noi / (număr de acțiuni vechi + număr de acțiuni noi)] * [număr de acțiuni vechi / număr de drepturi de preferință emise] unde prețul de piață al acțiunilor vechi este reprezentat de prețul de închidere din ultima zi în care cei care cumpără acțiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.

(3) Ulterior admiterii la tranzacționare, drepturile de preferință vor fi evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective, din ziua pentru care se efectuează calculul. În cazul în care nu se vor înregistra tranzacții, se va menține evaluarea la valoarea teoretică.

(4) Ulterior perioadei de tranzacționare a drepturilor de preferință și până la momentul exercitării acestora, drepturile de preferință vor fi evaluate la ultimul preț de închidere din perioada de tranzacționare și evidențiate în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat”.

(5) La momentul exercitării drepturilor de preferință vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul Fondului acțiunile convenite.

(6) Dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani, precum și cele distribuite cu contraprestație în bani și sumele convenite Fondului se evidențiază în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat” în cadrul activelor Fondului.

(7) În situația în care dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani nu sunt încasate în termenul legal, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

(8) În situația în care cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt încasate în termen de 10 zile lucrătoare de la data menționată în prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

I) Valoarea activului total, valoarea activului net, prețul de emisiune și prețul de răscumpărare se exprimă în lei.

J) În situația în care unele elemente de activ sunt denumite în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referință comunicat de BNR în ziua efectuării calculului. În celelalte situații se utilizează cursul de referință al monedei respective față de euro, comunicat de banca națională a țării în moneda căreia este denumit elementul de activ, și cursul euro/ron comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul.

Publicarea valorii unitare a activului net se face zilnic de către SAI CERTINVEST S.A., într-un cotidian de largă circulație cu respectarea prevederilor Regulamentului nr.15/2004 și a Dispunerii de măsuri nr.2/2009.

Valoarea inițială a unei unități de fond emisă de către Fond este de 100 RON.

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

AUTORIZAȚIA NR. A/14 / 06.06.2013

În baza prevederilor art.1 alin.(2), art.2 alin.(1) lit. a) și lit. d), art.3 lit. a), art.6 alin.(1) și (3) și art.27 din OUG nr.93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare, aprobată prin Legea nr.113/2013,

ținând cont de prevederile art.63 și art.65 din OUG nr.32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr.297/2004 privind piața de capital,

în baza prevederilor art.131 din Regulamentul nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,

în conformitate cu prevederile art.12 din Dispunerea de măsuri nr.23/2012,

analizând solicitarea societății S.A.I. CERTINVEST S.A., înregistrată cu nr.7144/20.03.2013, completată prin adresa nr.7778/26.03.2013, nr.11150/22.04.2013, nr.12020/29.04.2013 și nr.A-1865/16.05.2013,

în temeiul Hotărârii Parlamentului României nr.45/24.04.2013 și al prerogativelor conferite prin Decizia Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară nr.33/10.05.2013,

având în vedere analiza efectuată de direcția de specialitate,

se emite următorul act individual:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează modificările documentelor **Fondului Deschis de Investiții CERTINVEST XT INDEX**, în conformitate cu prospectul de emisiune și regulile fondului, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei autorizații.

Art. 2. Ca urmare a modificărilor intervenite în cadrul documentelor Fondului Deschis de Investiții CERTINVEST XT INDEX, în baza Dispunerii de măsuri nr.23/2012, nu se vor aplica prevederile art.133 alin.(1) din Regulamentul nr.15/2004 cu privire la retragerea investitorilor din OPC.

Art. 3. Prezenta autorizație se comunică S.A.I. CERTINVEST S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

Art.6.6.1. „Valori mobiliare cotate și tranzacționate pe piețele reglementate” din Prospectul de emisiune al Fondului Deschis de Investiții Certinvest XT INDEX va avea următorul conținut:

„A) Instrumentele financiare admise la tranzacționare sau tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru, sunt evaluate conform uneia din următoarele metode, este menținută cel puțin un an:

- a) acțiunile, la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau la prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul;
- b) instrumentele financiare cu venit fix, conform următoarei metode:
 - metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
- c) instrumentele pieței monetare, similar prevederilor de la lit. b) lit. A din prezentul capitol;
- d) instrumente financiare derivate, similar prevederilor de la lit. a) lit. A din prezentul capitol;
- e) titlurile de participare emise de OPC, similar prevederilor de la lit. a) lit. A din prezentul capitol.

B) Instrumentele financiare menționate la lit. A) admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate sau în cadrul mai multor sisteme, altele decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru, se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării aceluși instrument financiar determinată conform art.9 din Regulamentul CE nr.1287/2006 al Comisiei din 10 august 2006 de punere în aplicare a Directivei 2004/39/CE, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

C) (1) Instrumentele financiare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau nemembru, vor fi evaluate astfel:

- a) acțiunile, conform următoarei metode:
 1. valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală (întocmită în conformitate cu Reglementările contabile naționale aplicabile emitentului sau întocmită în conformitate cu IFRS) a entității respective. În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la BNR;sau
 2. determinarea valorii juste, care va fi efectuată prin metodele prezentate mai jos, aprobate de către conducerea SAI:
 - metoda actualizării fluxurilor de numerar (discounted cash flow). Metoda se bazează pe ideea estimării câștigurilor viitoare pe care compania poate să le genereze, actualizate la momentul prezent în baza unei rate de actualizare determinate;
 - metoda comparației cu prețul acțiunilor unor companii similare. Valoarea societății se determină prin raportarea la prețul acțiunilor unor companii similare listate, pe baza comparației unor indicatori ai societății cu cei ai companiilor selectate și eventual cu media indicatorilor din domeniul de activitate în care activează societatea;
- b) instrumentele financiare cu venit fix se vor evalua conform următoarelor metode:
 1. metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;sau
 2. metoda bazată pe utilizarea unor cotații de piață, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante publicate de instituții oficiale sau firme private recunoscute la nivel internațional (ex. BNR, Bloomberg, Reuters);
- c) instrumentele pieței monetare vor fi evaluate conform următoarelor metode:
 1. metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;sau
 2. metoda bazată pe utilizarea unor cotații de piață, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante publicate de instituții oficiale sau firme private recunoscute la nivel internațional (ex. BNR, Bloomberg, Reuters);
- d) instrumentele financiare derivate vor fi evaluate la valoarea obținută prin aplicarea unor metode de evaluare recunoscute la scară largă pentru determinarea valorii juste a swap-urilor pe rata dobânzii, swap-urilor valutare și a contractelor forward pe cursul de schimb pe piețele nereglementate (over-the-counter - OTC). Tehnicile de evaluare cel mai frecvent aplicate includ modele de stabilire a prețurilor forward și swap pe baza calculelor valorii prezente. Modelele includ diferite intrări, inclusiv calitatea creditului contrapartidelor, cursurile de schimb valutar spot și forward și curbele ratei dobânzii. Pentru aceste instrumente financiare, intrările în cadrul modelului sunt observabile pe piață și, astfel, sunt incluse în nivelul 2, aprobate de către conducerea SAI. având în vedere faptul că activele financiare înregistrate la cost amortizat sunt pe termen scurt, se presupune că valoarea contabilă a acestor instrumente aproximează valoarea justă lor;
- e) titlurile de participare emise de OPC vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată.

(2) Instrumentele financiare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare, vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor de la lit. C alin.(1) din prezentul capitol.

(3) Instrumentele financiare menționate la alin.(1) și alin.(2), emise de aceeași entitate dar achiziționate în tranșe diferite, vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor de la lit. C alin.(1) din prezentul capitol.

(4) Deținerile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul. Sumele existente în conturile curente ale Fondului la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea zero.

(5) Depozitele bancare și certificatele de depozit sunt evaluate folosind metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

(6) Depozitele structurate sunt evaluate pe baza principiului de recunoaștere zilnică a dobânzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificată de bancă. În situația negaranțării unei dobânzi minime evaluarea se va face la dobânda minimă de cont curent. La scadență, dacă evoluția activului suport s-a încadrat în condițiile constituirii depozitului, se va recunoaște diferența pozitivă de dobândă pentru toată perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi menționată pe toată durata depozitului.

(7) Depozitele cu plata dobânzii în avans, indiferent de durata depozitului, se evaluează la valoarea sumei inițiale constituite ca depozit pe toată perioada depozitului.

(8) În cazul în care pentru depozitele prevăzute la lit. C alin.(5) din cadrul prezentului capitol s-au efectuat încasări de dobândă înainte de scadență,

sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată conform lit. C alin.(5) din prezentul capitol.

D) (1) Acțiunile suspendate de la tranzacționare pentru o perioadă de cel puțin 30 de zile de tranzacționare, în cazul apariției unor evenimente de natura celor prevăzute la art.224 alin.(5) din Legea nr.297/2004, vor fi evaluate la prețul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile, calculat până la data apariției unui asemenea eveniment sau la valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de către conducerea SAI (conform lit. C, alin.(1) lit. a) pct.2 din prezentul capitol). În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare se va considera ca primă zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune a fost suspendată.

(2) Acțiunile netranzacționate sau admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile lucrătoare, ale căror situații financiare nu sunt disponibile în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere, sunt incluse în activ astfel:

1. la valoarea zero; sau

2. la valoarea stabilită prin utilizarea informațiilor din raportările financiare trimestriale/semestriale publicate pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare, în cazul în care aceste informații sunt disponibile;

sau

3. la valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de către conducerea SAI (conform lit. C, alin.(1) lit. a) pct.2 din prezentul capitol).

În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare se va considera ca primă zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune nu a mai înregistrat tranzacții.

(3) Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare sunt incluse în activul net al Fondului de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează, fie la valoarea zero, fie la valoarea stabilită de un evaluator independent prin utilizarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare (conforme principiului valorii juste), conform opțiunii SAI (lit. C, alin.(1) lit. a) pct.2 din prezentul capitol). În cazul în care SAI alege utilizarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare (conforme principiului valorii juste), în calculul activului net al Fondului va fi luată în considerare, în mod obligatoriu, valoarea menționată în raportul de evaluare al evaluatorului independent.

(4) Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de lichidare judiciară sau alte forme de lichidare și ale celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt incluse în activul net al Fondului la valoarea zero, de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează.

(5) În cazul societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare, ale căror acțiuni au fost readmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare ca urmare a emiterii unei hotărâri judecătorești definitive și irevocabile privind confirmarea de către judecătorul sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent, evaluarea respectivelor acțiuni se va face cu respectarea prevederilor punctului A) lit. a).

(6) Acțiunile societăților comerciale din portofoliul Fondului neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative sau admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative dar netranzacționate în ultimele 30 de zile, cu valori negative ale capitalului propriu, sunt incluse în calculul activului net la valoarea zero.

E) În situația splitării/consolidării valorii nominale a unor acțiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, acțiunile rezultate prin splitare se evaluează, anterior introducerii la tranzacționare a acestora, prin împărțirea prețului anterior splitării la coeficientul de splitare, respectiv prin înmulțirea cu coeficientul de consolidare.

F) (1) Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital sunt înregistrate în activul Fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

(2) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, fără emiteria de drepturi de preferință, acțiunile cuvenite și suma datorată de Fond ca urmare a participării la majorarea capitalului social sunt înregistrate în activul Fondului, astfel:

a) în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situația în care prețul de piață este mai mare decât prețul de subscriere, iar SAI decide să participe la majorarea de capital social a emitentului;

b) la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social, în situația în care nu sunt întrunite condițiile menționate la lit. a).

(3) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, cu emiteria de drepturi de preferință, acțiunile cuvenite sunt înregistrate în activul Fondului la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social.

G) (1) Evaluarea acțiunilor deținute de Fond ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani înregistrate în activ conform prevederilor lit. F alin.(2) lit. a) din prezentul capitol, se realizează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare, de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

(2) Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social înregistrată în activ conform prevederilor lit. F alin.(2) lit. a) din prezentul capitol se evaluează la valoarea de subscriere.

H) (1) În cazul în care majorarea de capital se realizează cu emiteria de drepturi de preferință, acestea vor fi înregistrate în activul fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

(2) Până la momentul primei zile de tranzacționare evaluarea drepturilor de preferință se realizează la valoarea teoretică. Valoarea teoretică a dreptului de preferință se calculează conform formulei:

Valoarea teoretică a dreptului de preferință = (prețul de piață al acțiunilor vechi - prețul de subscriere de acțiuni noi pe baza drepturilor de preferință) * [număr de acțiuni noi / (număr de acțiuni vechi + număr de acțiuni noi)] * [număr de acțiuni vechi / număr de drepturi de preferință emise] unde prețul de piață al acțiunilor vechi este reprezentat de prețul de închidere din ultima zi în care cei care cumpără acțiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.

(3) Ulterior admiterii la tranzacționare, drepturile de preferință vor fi evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective, din ziua pentru care se efectuează calculul. În cazul în care nu se vor înregistra tranzacții, se va menține evaluarea la valoarea teoretică.

(4) Ulterior perioadei de tranzacționare a drepturilor de preferință și până la momentul exercitării acestora, drepturile de preferință vor fi evaluate la ultimul preț de închidere din perioada de tranzacționare și evidențiate în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat”.

(5) La momentul exercitării drepturilor de preferință vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul Fondului acțiunile cuvenite.

(6) Dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani, precum și cele distribuite cu contraprestație în bani și sumele cuvenite Fondului se evidențiază în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat” în cadrul activelor Fondului.

(7) În situația în care dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani nu sunt încasate în termenul legal, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

(8) În situația în care cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt încasate în termen de 10 zile lucrătoare de la data menționată în prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

I) Valoarea activului total, valoarea activului net, prețul de emisiune și prețul de răscumpărare se exprimă în lei.

J) În situația în care unele elemente de activ sunt denumite în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referință comunicat de BNR în ziua efectuării calculului. În celelalte situații se utilizează cursul de referință al monedei respective față de euro, comunicat de banca națională a țării în moneda căreia este denumit elementul de activ, și cursul euro/ron comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul.

Publicarea valorii unitare a activului net se face zilnic de către S.A.I. CERTINVEST S.A., într-un cotidian de largă circulație, cu respectarea prevederilor Regulamentului nr.15/2004 și a Dispunerii de măsuri nr.2/2009.”

Art. 3.4.1. „Evaluarea activelor enumerate mai sus se face după următoarele reguli:” din Regulile fondului va avea următorul conținut:

A) Instrumentele financiare admise la tranzacționare sau tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru, sunt evaluate conform uneia din următoarele metode, este menținută cel puțin un an:

a) acțiunile, la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau la prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul;

b) instrumentele financiare cu venit fix, conform următoarei metode:

- metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;

c) instrumentele pieței monetare, similar prevederilor de la lit. b) lit. A din prezentul capitol;

d) instrumente financiare derivate, similar prevederilor de la lit. a) lit. A din prezentul capitol;

e) titlurile de participare emise de OPC, similar prevederilor de la lit. a) lit. A din prezentul capitol.

B) Instrumentele financiare menționate la lit. A) admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate sau în cadrul mai multor sisteme, altele decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru, se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării aceluia instrument financiar determinată conform art.9 din Regulamentul CE nr.1287/2006 al Comisiei din 10 august 2006 de punere în aplicare a Directivei 2004/39/CE, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

C) (1) Instrumentele financiare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau nemembru, vor fi evaluate astfel:

a) acțiunile, conform următoarei metode:

1. valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală (întocmită în conformitate cu Reglementările contabile naționale aplicabile emitentului sau întocmită în conformitate cu IFRS) a entității respective. În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la BNR;

sau

2. determinarea valorii juste, care va fi efectuată prin metodele prezentate mai jos, aprobate de către conducerea SAI:

- metoda actualizării fluxurilor de numerar (discounted cash flow). Metoda se bazează pe ideea estimării câștigurilor viitoare pe care compania poate să le genereze, actualizate la momentul prezent în baza unei rate de actualizare determinate;

- metoda comparației cu prețul acțiunilor unor companii similare. Valoarea societății se determină prin raportarea la prețul acțiunilor unor companii similare listate, pe baza comparației unor indicatori ai societății cu cei ai companiilor selectate și eventual cu media indicatorilor din domeniul de activitate în care activează societatea;

b) instrumentele financiare cu venit fix se vor evalua conform următoarelor metode:

1. metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;

sau

2. metoda bazată pe utilizarea unor cotații de piață, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante publicate de instituții oficiale sau firme private recunoscute la nivel internațional (ex. BNR, Bloomberg, Reuters);

c) instrumentele pieței monetare vor fi evaluate conform următoarelor metode:

1. metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;

sau

2. metoda bazată pe utilizarea unor cotații de piață, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante publicate de instituții oficiale sau firme private recunoscute la nivel internațional (ex. BNR, Bloomberg, Reuters);

d) Instrumentele financiare derivate vor fi evaluate la valoarea obținută prin aplicarea unor metode de evaluare recunoscute la scară largă pentru determinarea valorii juste a swap-urilor pe rata dobânzii, swap-urilor valutare și a contractelor forward pe cursul de schimb pe piețele nereglementate (over-the-counter - OTC). Tehnicile de evaluare cel mai frecvent aplicate includ modele de stabilire a prețurilor forward și swap pe baza calculului valorii prezente. Modelele includ diferite intrări, inclusiv calitatea creditului contrapartidelor, cursurile de schimb valutare spot și forward și curbele ratei dobânzii. Pentru aceste instrumente financiare, intrările în cadrul modelului sunt observabile pe piață și, astfel, sunt incluse în nivelul 2, aprobate de către conducerea SAI. Având în vedere faptul că activele financiare și datoriile financiare înregistrate la cost amortizat sunt pe termen scurt, se presupune că valoarea contabilă a acestor instrumente aproximează valoarea justă a lor;

e) titlurile de participare emise de OPC vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată.

(2) Instrumentele financiare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare, vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor de la lit. C alin.(1) din prezentul capitol.

(3) Instrumentele financiare menționate la alin.(1) și alin.(2), emise de aceeași entitate dar achiziționate în tranșe diferite, vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor de la lit. C alin.(1) din prezentul capitol.

- (4) Deținerile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul. Sumele existente în conturile curente ale Fondului la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea zero.
- (5) Depozitele bancare și certificatele de depozit sunt evaluate folosind metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.
- (6) Depozitele structurate sunt evaluate pe baza principiului de recunoaștere zilnică a dobânzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificată de bancă. În situația negarantării unei dobânzi minime evaluarea se va face la dobânda minimă de cont curent. La scadență, dacă evoluția activului suport s-a încadrat în condițiile constituirii depozitului, se va recunoaște diferența pozitivă de dobândă pentru toată perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi menționată pe toată durata depozitului.
- (7) Depozitele cu plata dobânzii în avans, indiferent de durata depozitului, se evaluează la valoarea sumei inițiale constituite ca depozit pe toată perioada depozitului.
- (8) În cazul în care pentru depozitele prevăzute la lit. C alin.(5) din cadrul prezentului capitol s-au efectuat încasări de dobândă înainte de scadență, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată conform. lit. C alin.(5) din prezentul capitol.
- D) (1) Acțiunile suspendate de la tranzacționare pentru o perioadă de cel puțin 30 de zile de tranzacționare, în cazul apariției unor evenimente de natura celor prevăzute la art.224 alin.(5) din Legea nr.297/2004, vor fi evaluate la prețul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile, calculat până la data apariției unui asemenea eveniment sau la valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de către conducerea SAI (conform lit. C, alin.(1) lit. a) pct.2 din prezentul capitol). În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare se va considera ca primă zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune a fost suspendată.
- (2) Acțiunile netranzacționate sau admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile lucrătoare, ale căror situații financiare nu sunt disponibile în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere, sunt incluse în activ astfel:
1. la valoarea zero; sau
 2. la valoarea stabilită prin utilizarea informațiilor din raportările financiare trimestriale/semestriale publicate pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare, în cazul în care aceste informații sunt disponibile;
- sau
3. la valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de către conducerea SAI (conform lit. C, alin.(1) lit. a) pct.2 din prezentul capitol).
- În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare se va considera ca primă zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune nu a mai înregistrat tranzacții.
- (3) Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare sunt incluse în activul net al Fondului de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează, fie la valoarea zero, fie la valoarea stabilită de un evaluator independent prin utilizarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare (conforme principiului valorii juste), conform opțiunii SAI (lit. C, alin.(1) lit. a) pct.2 din prezentul capitol). În cazul în care SAI alege utilizarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare (conforme principiului valorii juste), în calculul activului net al Fondului va fi luată în considerare, în mod obligatoriu, valoarea menționată în raportul de evaluare al evaluatorului independent.
- (4) Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de lichidare judiciară sau alte forme de lichidare și ale celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt incluse în activul net al Fondului la valoarea zero, de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează.
- (5) În cazul societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare, ale căror acțiuni au fost readmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare ca urmare a emiterii unei hotărâri judecătorești definitive și irevocabile privind confirmarea de către judecătorul sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent, evaluarea respectivelor acțiuni se va face cu respectarea prevederilor punctului A) lit. a).
- (6) Acțiunile societăților comerciale din portofoliul Fondului neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative sau admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative dar netranzacționate în ultimele 30 de zile, cu valori negative ale capitalului propriu, sunt incluse în calculul activului net la valoarea zero.
- E) În situația splitării/consolidării valorii nominale a unor acțiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, acțiunile rezultate prin splitare se evaluează, anterior introducerii la tranzacționare a acestora, prin împărțirea prețului anterior splitării la coeficientul de splitare, respectiv prin înmulțirea cu coeficientul de consolidare.
- F) (1) Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital sunt înregistrate în activul Fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.
- (2) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, fără emiteria de drepturi de preferință, acțiunile convenite și suma datorată de Fond ca urmare a participării la majorarea capitalului social sunt înregistrate în activul Fondului, astfel:
- a) în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situația în care prețul de piață este mai mare decât prețul de subscriere, iar SAI decide să participe la majorarea de capital social a emitentului;
 - b) la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social, în situația în care nu sunt întrinite condițiile menționate la lit. a).
- (3) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, cu emiteria de drepturi de preferință, acțiunile convenite sunt înregistrate în activul Fondului la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social.
- G) (1) Evaluarea acțiunilor deținute de Fond ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani înregistrate în activ conform prevederilor lit. F alin.(2) lit. a) din prezentul capitol, se realizează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare, de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.
- (2) Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social înregistrată în activ conform prevederilor lit. F alin.(2) lit. a) din prezentul capitol se evaluează la valoarea de subscriere.
- H) (1) În cazul în care majorarea de capital se realizează cu emiteria de drepturi de preferință, acestea vor fi înregistrate în activul fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.
- (2) Până la momentul primei zile de tranzacționare evaluarea drepturilor de preferință se realizează la valoarea teoretică. Valoarea teoretică

a dreptului de preferință se calculează conform formulei:

Valoarea teoretică a dreptului de preferință = $(\text{prețului de piață al acțiunilor vechi} - \text{prețului de subscriere de acțiuni noi pe baza drepturilor de preferință}) * [\text{număr de acțiuni noi} / (\text{număr de acțiuni vechi} + \text{număr de acțiuni noi})] * [\text{număr de acțiuni vechi} / \text{număr de drepturi de preferință emise}]$
unde prețul de piață al acțiunilor vechi este reprezentat de prețul de închidere din ultima zi în care cei care cumpără acțiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.

(3) Ulterior admiterii la tranzacționare, drepturile de preferință vor fi evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective, din ziua pentru care se efectuează calculul. În cazul în care nu se vor înregistra tranzacții, se va menține evaluarea la valoarea teoretică.

(4) Ulterior perioadei de tranzacționare a drepturilor de preferință și până la momentul exercitării acestora, drepturile de preferință vor fi evaluate la ultimul preț de închidere din perioada de tranzacționare și evidențiate în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat”.

(5) La momentul exercitării drepturilor de preferință vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul Fondului acțiunile cuvenite.

(6) Dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani, precum și cele distribuite cu contraprestație în bani și sumele cuvenite Fondului se evidențiază în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat” în cadrul activelor Fondului.

(7) În situația în care dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani nu sunt încasate în termenul legal, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

(8) În situația în care cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt încasate în termen de 10 zile lucrătoare de la data menționată în prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

I) Valoarea activului total, valoarea activului net, prețul de emisiune și prețul de răscumpărare se exprimă în lei.

J) În situația în care unele elemente de activ sunt denumite în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referință comunicat de BNR în ziua efectuării calculului. În celelalte situații se utilizează cursul de referință al monedei respective față de euro, comunicat de banca națională a țării în moneda căreia este denumit elementul de activ, și cursul euro/ron comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul.

Publicarea valorii unitare a activului net se face zilnic de către S.A.I. CERTINVEST S.A., într-un cotidian de largă circulație cu respectarea prevederilor Regulamentului nr.15/2004 și a Dispunerii de măsuri nr.2/2009.

Valoarea inițială a unei unități de fond emisă de către Fond este de 100 RON.

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

AUTORIZAȚIA NR. A/15 / 06.06.2013

În baza prevederilor art.1 alin.(2), art.2 alin.(1) lit. a) și lit. d), art.3 lit. a), art.6 alin.(1) și (3) și art.27 din OUG nr.93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare, aprobată prin Legea nr.113/2013,

în temeiul prevederilor art.148 alin.(2) și art.159 alin.(3) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.7 lit. d), art.32 alin.(2), art.147 alin.(3) și art.149 din Regulamentul C.N.V.M. nr.13/2005 privind autorizarea și funcționarea depozitarului central, caselor de compensare și contrapărților centrale, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere cererea formulată de **S.C. Casa de Compensare București S.A.** prin adresa înregistrată cu nr.A-1464/14.05.2013, completată prin adresa nr.A-2260/21.05.2013,

în temeiul Hotărârii Parlamentului României nr.45/24.04.2013 și al prerogativelor conferite prin Decizia Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară nr.33/10.05.2013,

având în vedere analiza efectuată de direcția de specialitate,
se emite următorul act individual:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează modificarea autorizației de funcționare a **S.C. Casa de Compensare București S.A.** ca urmare a modificării componenței Consiliului de Administrație, în conformitate cu Hotărârea CA nr.13/22.04.2013.

Art. 2. Prezenta autorizație intră în vigoare la data comunicării acesteia către **S.C. Casa de Compensare București S.A.** și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

AUTORIZAȚIA NR. A/16 / 06.06.2013

În baza prevederilor art.1 alin.(2), art.2 alin.(1) lit. a) și lit. d), art.3 lit. a), art.6 alin.(1) și (3) și art.27 din OUG nr.93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată și modificată prin Legea nr.113/2013, în temeiul art.16 și art.17 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere prevederile art.71 și art.72 din Regulamentul nr.32/2006,

în conformitate cu prevederile art.2 și art.5 alin.(1) pct.13 din Regulamentul nr.4/2009,

analizând cererea RAIFFEISEN BANK S.A. înregistrată la A.S.F. cu nr.A/1172/10.05.2013,

în temeiul Hotărârii Parlamentului României nr.45/24.04.2013 și al prerogativelor conferite prin Decizia Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară nr.33/10.05.2013,

având în vedere analiza efectuată de direcția de specialitate,

se emite următorul act individual:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează doamna **CSISSER DANIELA FLORENTINA** având Atestatul profesional nr.1/20.05.2013, în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern al **RAIFFEISEN BANK S.A.** cu sediul social situat în București, Calea Floreasca nr.246D, et.3, sector 1.

Art. 2. Se atestă înscrierea doamnei **CSISSER DANIELA FLORENTINA** în Registrul A.S.F. cu nr.PFR13RCCI/400548 în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern.

Art. 3. Societatea **RAIFFEISEN BANK S.A.** are obligația să solicite A.S.F. retragerea autorizației acordate persoanei menționate la art.1 și radierea acesteia din Registrul A.S.F. cel târziu la data încetării raporturilor de muncă dintre aceasta și societate.

Art. 4. Prezentă autorizație intră în vigoare la data comunicării acesteia **RAIFFEISEN BANK S.A.** și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE

Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSAȘCHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

AVIZ NR. A/5 / 04.06.2013

În baza prevederilor art.1 alin.(2), art.2 alin.(1) lit. a) și lit. d), art.3 lit. a), art.6 alin.(1) și (3) și art.27 din OUG nr.93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare, aprobată prin Legea nr.113/2013,

având în vedere prevederile art.212 alin.(1) și (2) din Regulamentul nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,

în conformitate cu prevederile art.12 din Dispunerea de măsuri nr.23/2012,

analizând cererile SOCIETĂȚII DE ADMINISTRARE A INVESTIȚIILOR SAFI INVEST S.A. înregistrate la C.N.V.M. (A.S.F.) cu nr.6751/18.03.2013 și nr.8186/29.03.2013, completate prin adresele nr.11196/23.04.2013 și nr.A-1951/17.05.2013,

în temeiul Hotărârii Parlamentului României nr.45/24.04.2013 și al prerogativelor conferite prin Decizia Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară nr.33/10.05.2013,

având în vedere analiza efectuată de direcția de specialitate,

se emite următorul act individual:

AVIZ

Art. 1. Se avizează modificările documentelor FONDULUI OAMENILOR DE AFACERI - Fond închis de investiții, în conformitate cu prospectul de emisiune, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentului aviz.

Art. 2. Ca urmare a modificărilor intervenite în cadrul documentelor FONDULUI OAMENILOR DE AFACERI - Fond închis de investiții, în baza Dispunerii de măsuri nr.23/2012, nu se vor aplica prevederile art.212 alin.(4) din Regulamentul nr.15/2004 cu privire la retragerea investitorilor din OPC.

Art. 3. Prezentul aviz se comunică SOCIETĂȚII DE ADMINISTRARE A INVESTIȚIILOR SAFI INVEST S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE

Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSAȘCHE

Anexă la Avizul A.S.F. nr.A/5/04.06.2013

Secțiunea 3.8. „Metoda de evaluare a activului net al fondului închis de investiții” din Prospectul de emisiune se modifică și va avea următorul conținut:

„3.8.1. Instrumentele financiare admise la tranzacționare sau tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru, sunt evaluate conform metodei:

- a) acțiunile, la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau la prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul;*
- b) instrumentele pieței monetare, conform metodei bazate pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;*
- c) titlurile de participare emise de OPC, similar prevederilor de la lit. a).*

3.8.2. Instrumentele financiare menționate la pct.3.8.1 admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate sau în cadrul mai multor sisteme, altele decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru, se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării aceluși instrument financiar determinată conform art.9 din Regulamentul CE nr.1287/2006 al Comisiei din 10 august 2006 de punere în aplicare a Directivei 2004/39/CE, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

3.8.3.(1) Instrumentele financiare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau nemembru, vor fi evaluate astfel:

- a) acțiunile, conform valorii contabile pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală (întocmită în conformitate cu*

Reglementările contabile naționale aplicabile emitentului sau întocmită în conformitate cu IFRS) a entității respective. În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la BNR;

b) instrumentele pieței monetare vor fi evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;

c) titlurile de participare emise de OPC vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată.

(2) Instrumentele financiare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare, vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor de la alin.(1).

(3) Instrumentele financiare menționate la alin.(1) și alin.(2), emise de aceeași entitate dar achiziționate în tranșe diferite, vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor de la alin.(1).

(4) Deținerile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul. Sumele existente în conturile curente ale **Fondului** la instituțiile de credit care se află în procedură de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea zero.

(5) Depozitele bancare și certificatele de depozit sunt evaluate folosind metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

(6) Depozitele structurate sunt evaluate pe baza principiului de recunoaștere zilnică a dobânzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificată de bancă. În situația negarantării unei dobânzi minime evaluarea se va face la dobânda minimă de cont curent. La scadență, dacă evoluția activului suport s-a încadrat în condițiile constituirii depozitului, se va recunoaște diferența pozitivă de dobândă pentru toată perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi menționată pe toată durata depozitului.

(7) Depozitele cu plata dobânzii în avans, indiferent de durata depozitului, se evaluează la valoarea sumei inițiale constituite ca depozit pe toată perioada depozitului.

(8) În cazul în care pentru depozitele prevăzute la alin.(5) s-au efectuat încasări de dobândă înainte de scadență, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată conform alineatului menționat.

3.8.4.(1) Acțiunile suspendate de la tranzacționare pentru o perioadă de cel puțin 30 de zile de tranzacționare, în cazul apariției unor evenimente de natura celor prevăzute la art.224 alin.(5) din Legea nr.297/2004, vor fi evaluate la prețul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile, calculat până la data apariției unui asemenea eveniment. În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare se va considera ca primă zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune a fost suspendată.

(2) Acțiunile netranzacționate sau admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile lucrătoare, ale căror situații financiare nu sunt disponibile în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere, sunt incluse în activ, astfel:

1. la valoarea stabilită prin utilizarea informațiilor din raportările financiare trimestriale/semestriale publicate pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare, în cazul în care aceste informații sunt disponibile;

2. la valoarea zero, în cazul în care aceste informații nu sunt disponibile.

În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare se va considera ca primă zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune nu a mai înregistrat tranzacții.

(3) Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare sunt incluse în activul net al **Fondului** de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează la valoarea zero.

(4) Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de lichidare judiciară sau alte forme de lichidare și ale celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt incluse în activul net al **Fondului** la valoarea zero, de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează.

(5) În cazul societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare, ale căror acțiuni au fost readmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare ca urmare a emiterii unei hotărâri judecătorești definitive și irevocabile privind confirmarea de către judecătorul sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent, evaluarea respectivelor acțiuni se va face cu respectarea prevederilor pct.3.8.1 lit. a).

(6) Acțiunile societăților comerciale din portofoliul **Fondului** neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative sau admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative dar netranzacționate în ultimele 30 de zile, cu valori negative ale capitalului propriu, sunt incluse în calculul activului net la valoarea zero.

3.8.5. În situația splitării/consolidării valorii nominale a unor acțiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, acțiunile rezultate prin splitare se evaluează, anterior introducerii la tranzacționare a acestora, prin împărțirea prețului anterior splitării la coeficientul de splitare, respectiv prin înmulțirea cu coeficientul de consolidare.

3.8.6.(1) Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital sunt înregistrate în activul **Fondului** în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

(2) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, fără emiteria de drepturi de preferință, acțiunile cuvenite și suma datorată de **Fond** ca urmare a participării la majorarea capitalului social sunt înregistrate în activul **Fondului**, astfel:

a) în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situația în care prețul de piață este mai mare decât prețul de subscriere, iar Societatea de Administrare decide să participe la majorarea de capital social a emitentului;

b) la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social, în cazul în care nu sunt întrunite condițiile menționate la lit. a).

(3) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, cu emiteria de drepturi de preferință, acțiunile cuvenite sunt înregistrate în activul **Fondului** la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social.

3.8.7. (1) Evaluarea acțiunilor deținute de **Fond** ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani înregistrate în activ conform prevederilor pct.3.8.6 alin.(2) lit. a) se realizează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare, de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

(2) Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social înregistrată în activ conform prevederilor pct.3.8.6 alin.(2) lit. a) se evaluează la valoarea de subscriere.

3.8.8. (1) În cazul în care majorarea de capital se realizează cu emiteria de drepturi de preferință, acestea vor fi înregistrate în activul **Fondului** în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

(2) Până la momentul primei zile de tranzacționare evaluarea drepturilor de preferință se realizează la valoarea teoretică. Valoarea teoretică

a dreptului de preferință se calculează conform formulei:

Valoarea teoretică a dreptului de preferință = $(\text{prețul de piață al acțiunilor vechi} - \text{prețul de subscriere de acțiuni noi pe baza drepturilor de preferință}) * [\text{număr de acțiuni noi} / (\text{număr de acțiuni vechi} + \text{număr de acțiuni noi})] * [\text{număr de acțiuni vechi} / \text{număr de drepturi de preferință emise}]$
unde prețul de piață al acțiunilor vechi este reprezentat de prețul de închidere din ultima zi în care cei care cumpără acțiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.

(3) Ulterior admiterii la tranzacționare, drepturile de preferință vor fi evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective, din ziua pentru care se efectuează calculul. În cazul în care nu se vor înregistra tranzacții, se va menține evaluarea la valoarea teoretică.

(4) Ulterior perioadei de tranzacționare a drepturilor de preferință și până la momentul exercitării acestora, drepturile de preferință vor fi evaluate la ultimul preț de închidere din perioada de tranzacționare și evidențiate în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat”.

(5) La momentul exercitării drepturilor de preferință vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul **Fondului** acțiunile cuvenite.

(6) Dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani, precum și cele distribuite cu contraprestație în bani și sumele cuvenite Fondului se evidențiază în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat” în cadrul activelor **Fondului**.

(7) În situația în care dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani nu sunt încasate în termenul legal, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.”

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/57 / 04.06.2013

Având în vedere prevederile art.2 alin.(1) lit. a) și d), art.3 lit. d), art.6 alin.(1) și alin.(3) și art.27 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare, aprobată prin Legea nr.113/2013,

având în vedere următoarele:

- Theos Enterprises LTD și White Sands International S.A. sunt prezumate că acționează în mod concertat în ceea ce privește S.C. A.E.P. GIURGIU PORT S.A., în considerarea prevederilor art.2 alin.(1) pct.22 lit. e) și 23 lit. a) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, precum și art.2 alin.(3) lit. c) și f) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006;
- Theos Enterprises LTD și White Sands International S.A. dețin acțiuni reprezentând mai mult de 33% din drepturile de vot asupra S.C. A.E.P. GIURGIU PORT S.A. Giurgiu;
- obligația instituită de dispozițiile art.203 alin.(1) din Legea nr.297/2004;
- White Sands International S.A. Belize nu a respectat prevederile Ordonanței C.N.V.M. nr.36/05.02.2013, în conformitate cu art.273² alin.(4) lit. c) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în baza Hotărârii Parlamentului nr.45/24.04.2013 și a prerogativelor conferite prin Decizia Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară nr.33/10.05.2013, precum și ca urmare a analizei efectuate de către direcția de specialitate, se emite următorul act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se sancționează cu amendă în cuantum de 100.000 de lei White Sands International S.A. Belize (CUI:70540) cu sediul în Belize, Barrack Road nr.35, Belize City, acționar al S.C. A.E.P. GIURGIU PORT S.A. Giurgiu.

Art. 2. Amenda se va achita la Administrația Finanțelor Publice Sector 3, București, în termen de 30 de zile de la comunicarea deciziei. Prezenta decizie constituie titlu executoriu. O copie a dovezii achitării amenzii se va transmite A.S.F., Direcția Emitenți în termen de 30 de zile de la achitarea amenzii.

Art. 3. White Sands International S.A. Belize are obligația ca, singură sau împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, să depună la A.S.F., în cel mult 15 zile de la emiterea prezentei decizii, documentația aferentă ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. A.E.P. GIURGIU PORT S.A. Giurgiu.

Art. 4. În situația în care obligația prevăzută la art.3 din prezenta decizie nu este îndeplinită, White Sands International S.A. Belize va fi sancționată de către A.S.F. în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

Art. 5. În cazul în care amenda nu va fi achitată în termenul prevăzută, se vor lua măsuri în vederea executării silite.

Art. 6. Cu drept de contestație la A.S.F. în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea sancțiunii.

Art. 7. Prezenta decizie va fi comunicată White Sands International S.A. Belize prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire, precum și S.C. A.E.P. GIURGIU PORT S.A. Giurgiu cu sediul în Giurgiu, str. Portului nr.1, jud. Giurgiu.

Art. 8. Prezenta decizie se publică în Buletinul A.S.F.

VICEPREȘEDINTE

Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSAȘCHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/58 / 04.06.2013

Având în vedere prevederile art.2 alin.(1) lit. a) și d), art.3 lit. d), art.6 alin.(1) și alin.(3) și art.27 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare, aprobată prin Legea nr.113/2013,

având în vedere următoarele

- Theos Enterprises LTD și White Sands International S.A. sunt prezumate că acționează în mod concertat în ceea ce privește

S.C. A.E.P. GIURGIU PORT S.A., în considerarea prevederilor art.2 alin.(1) pct.22 lit. e) și 23 lit. a) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, precum și art.2 alin.(3) lit. c) și f) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006;

- Theos Enterprises LTD și White Sands International S.A. dețin acțiuni reprezentând mai mult de 33% din drepturile de vot asupra S.C. A.E.P. GIURGIU PORT S.A. Giurgiu,
- obligația instituită de dispozițiile art.203 alin.(1) din Legea nr.297/2004;
- Theos Enterprises LTD Belize nu a respectat prevederile Ordonanței C.N.V.M. nr.35/05.02.2013, în conformitate cu art.273² alin.(4) lit. c) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în baza Hotărârii Parlamentului nr.45/24.04.2013 și a prerogativelor conferite prin Decizia Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară nr.33/10.05.2013, precum și ca urmare a analizei efectuate de către direcția de specialitate, se emite următorul act individual:

DECIZIE

- Art. 1.** Se sancționează cu amendă în cuantum de 100.000 de lei Theos Enterprises LTD Belize (CUI:70538) cu sediul în Belize, Barrack Road nr.35, Belize City, acționar al S.C. A.E.P. GIURGIU PORT S.A. Giurgiu.
- Art. 2.** Amenda se va achita la Administrația Finanțelor Publice Sector 3, București, în termen de 30 de zile de la comunicarea deciziei. Prezenta decizie constituie titlu executoriu. O copie a dovezii achitării amenzii se va transmite A.S.F., Direcția Emitenți în termen de 30 de zile de la achitarea amenzii.
- Art. 3.** Theos Enterprises LTD Belize are obligația ca, singură sau împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, să depună la A.S.F., în cel mult 15 zile de la emiterea prezentei decizii, documentația aferentă ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. A.E.P. GIURGIU PORT S.A. Giurgiu.
- Art. 4.** În situația în care obligația prevăzută la art.3 din prezenta decizie nu este îndeplinită Theos Enterprises LTD Belize va fi sancționată de către A.S.F. în conformitate cu prevederile legale în vigoare.
- Art. 5.** În cazul în care amenda nu va fi achitată în termenul prevăzut se vor lua măsuri în vederea executării silite.
- Art. 6.** Cu drept de contestație la A.S.F. în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea sancțiunii.
- Art. 7.** Prezenta decizie va fi comunicată Theos Enterprises LTD Belize prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire, precum și S.C. A.E.P. GIURGIU PORT S.A. Giurgiu cu sediul în Giurgiu, str. Portului nr.1, jud. Giurgiu.
- Art. 8.** Prezenta decizie se publică în Buletinul A.S.F.

VICEPREȘEDINTE
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/59 / 04.06.2013

Având în vedere următoarele:

- prevederile art.2 alin.(1) lit. a) și d), art.3 lit. a), art.6 alin.(1) și (3) și art.27 din Ordonanța de urgență nr.93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare, aprobată prin Legea nr.113/2013;
 - prevederile art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare;
 - prevederile art.2 din Instrucțiunea nr.4/2011,
- având în vedere Sentința nr.42/CC/31.01.2013 prin care Tribunalul Argeș a admis cererea ONRC și a dispus radierea S.C. Electroconstrucția Elco S.A. Pitești (CUI:3833021) din Registrul Comerțului, înregistrată din oficiu în Registrul Comerțului cu nr.11421/04.03.2013,
- în temeiul Hotărârii Parlamentului României nr.45/24.04.2013 și a prerogativelor conferite prin decizia Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară nr.33/10.05.2013, precum și ca urmare a analizei efectuate de direcția de specialitate, se emite următorul act individual:

DECIZIE

- Art. 1.** Se retrag de la tranzacționarea pe piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. ELECTROCONSTRUCȚIA ELCO S.A. Pitești (CUI:3833021) începând cu data de 07.06.2013.
- Art. 2.** Prezentul act se publică în Buletinul A.S.F.

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/60 / 04.06.2013

Având în vedere următoarele:

- prevederile art.2 alin.(1) lit. a) și d), art.3 lit. a), art.6 alin.(1) și (3) și art.27 din Ordonanța de urgență nr.93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare, aprobată prin Legea nr.113/2013;
 - prevederile art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare;
 - prevederile art.2 din Instrucțiunea nr.4/2011,
- având în vedere Sentința nr.42/CC/31.01.2013 prin care Tribunalul Argeș a admis cererea ONRC și a dispus radierea

S.C. Electroconstrucția Elco S.A. Pitești (CUI:3833021) din Registrul Comerțului, înregistrată din oficiu în Registrul Comerțului cu nr.11421/04.03.2013,

având în vedere Decizia nr.A/59/04.06.2013 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. ELECTROCONSTRUCȚIA ELCO S.A. Pitești,

în temeiul Hotărârii Parlamentului României nr.45/24.04.2013 și a prerogativelor conferite prin decizia Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară nr.33/10.05.2013, precum și ca urmare a analizei efectuate de direcția de specialitate, se emite următorul act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se radiază din evidența A.S.F. acțiunile emise de S.C. ELECTROCONSTRUCȚIA ELCO S.A. Pitești (CUI:3833021) începând cu data de 07.06.2013.

Art. 2. Prezentul act se publică în Buletinul A.S.F.

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/61 / 04.06.2013

Având în vedere următoarele:

- prevederile art.2 alin.(1) lit. a) și d), art.3 lit. a), art.6 alin.(1) și alin.(3) și art.27 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare, aprobată prin Legea nr.113/2013,

având în vedere faptul că:

- S.C. CHEMPARK INVEST S.R.L. Oradea, împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, nu a derulat în termenul legal oferta publică de preluare obligatorie a S.C. SINTEZA S.A. Oradea, încălcând astfel prevederile art.203 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital;

- prevederile Ordonanței C.N.V.M. nr.5/15.01.2013;

- prevederile art.273² alin.(4) lit. c) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în baza Hotărârii Parlamentului nr.45/24.04.2013 și a prerogativelor conferite prin Decizia Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară nr.33/10.05.2013, precum și ca urmare a analizei efectuate de către direcția de specialitate, se emite următorul act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se sancționează cu amendă în cuantum de 150.000 de lei S.C. CHEMPARK INVEST S.R.L. Oradea (CUI nr.29029315) cu sediul în Oradea, str. Ion Vidu nr.26, jud. Bihor, acționar al S.C. SINTEZA S.A. Oradea (CUI:67329).

Art. 2. Amenda se va achita la Administrația Finanțelor Publice a Municipiului Oradea în termen de 30 de zile de la comunicarea deciziei. Prezenta decizie constituie titlu executoriu. O copie a dovezii achitării amenzii se va transmite A.S.F. în termen de 30 de zile de la achitarea amenzii.

Art. 3. S.C. CHEMPARK INVEST S.R.L. are obligația să depună la A.S.F., în cel mult 15 zile de la data emiterii prezentei decizii, singură sau împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, documentația aferentă ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. SINTEZA S.A. Oradea.

Art. 4. În situația în care obligația prevăzută la art.3 din prezenta decizie nu este îndeplinită, A.S.F. va aplica sancțiuni în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

Art. 5. În cazul în care amenda nu va fi achitată în termenul prevăzut, se vor lua măsuri în vederea executării silite.

Art. 6. Cu drept de contestație la A.S.F. în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea sancțiunii.

Art. 7. Prezenta decizie va fi comunicată S.C. CHEMPARK INVEST S.R.L. Oradea prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire, precum și S.C. SINTEZA S.A. cu sediul în str. Borșului nr.35, Oradea, jud. Bihor.

Art. 8. Prezenta decizie va fi publicată în Buletinul A.S.F.

VICEPREȘEDINTE
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/62 / 04.06.2013

Având în vedere prevederile art.2 alin.(1) lit. a) și d), art.3 lit. d), art.6 alin.(1) și alin.(3) și art.27 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare, aprobată prin Legea nr.113/2013,

având în vedere informațiile și documentele existente în cadrul Autorității de Supraveghere Financiară, cu privire la activitatea de raportare instituită în sarcina S.C. MOPACO S.A. Covasna prin legislația pieței de capital, se reține faptul că S.C. MOPACO S.A. Covasna nu a respectat obligațiile de raportare, după cum urmează:

- rapoartele curente aferente Hotărârilor consiliului de administrație al S.C. MOPACO S.A. Covasna de convocare a AGOA și AGEA societății pentru 19/20.03.2013 și 25/26.04.2013 nu au fost transmise la C.N.V.M./A.S.F. și la operatorul de piață;
- rapoartele curente aferente convocării AGOA și AGEA S.C. MOPACO S.A. Covasna pentru 19/20.03.2013 și 25/26.04.2013 nu au fost transmise la C.N.V.M./A.S.F. și la operatorul de piață;

- raportul curent privind hotărârile adoptate de AGOA și AGEA S.C. MOPACO S.A. Covasna din data de 19.03.2013 a fost transmis la C.N.V.M./A.S.F. și la operatorul de piață în data de 28.03.2013 și nu în termen de 24 de ore de la desfășurarea evenimentelor;
 - rapoartele curente privind hotărârile adoptate de AGOA și AGEA S.C. MOPACO S.A. Covasna convocate pentru 25/26.04.2013 nu au fost transmise la C.N.V.M./A.S.F. și la operatorul de piață;
 - aprobarea prelungirii mandatelor dlui Bige Zoltan în calitate de administrator - funcția de Președinte C.A. și ale dlui Szurovcsak Robert în calitate de administrator - membru al Consiliului de Administrație, pentru o perioadă de 4 ani, adoptată prin Hotărârea nr.128 de AGOA S.C. MOPACO S.A. Covasna nu a fost înscrisă pe ordinea de zi a convocatorului AGOA publicat în Monitorul Oficial, Partea a IV-A, nr.844/12.02.2013;
 - stingerea datoriilor față de firma NYRT-TRADE KFT, Ungaria, Nyregyhaza, str. Korhaz nr.1/A prin semnarea dării în plată conform evaluării prețului de piață pentru imobilele: Panificația Tg. Secuiesc situat în localitatea Tg. Secuiesc, str. Ady Endre nr.7; Moara Sîntionlunca situat în localitatea Sîntionlunca, str. Morii nr.272; Moara Olteni situată în localitatea Olteni, str. Morii; Chioșc de vânzare nr.1 situat în localitatea Sf. Gheorghe, str. Stadionului, parter comercial și împuternicirea pentru semnarea actului de dare în plată în fața notarului a dlui Szurovcsak Robert administratorului firmei, adoptate prin Hotărârea nr.130 de AGEA S.C. MOPACO S.A. Covasna întrunită în data de 19.03.2013, nu a fost înscrisă pe ordinea de zi a convocatorului AGEA publicat în Monitorul Oficial, Partea a IV-A, nr.844/12.02.2013;
 - raportul curent aferent inițierii procedurii falimentului ce face obiectul Dosarului nr.1129/119/2013 aflat pe rolul Tribunalului Covasna nu a fost transmis la C.N.V.M./A.S.F. și la operatorul de piață;
se constată încălcarea următoarelor prevederi legale:
 - art.226 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital,
 - art.113 A. alin.(1) lit. a), b), c) și k) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006,
 - Dispunerea de măsuri nr.11/2010,
 - art.3, art.4 alin.(4) și art.5 pct.5 din Regulamentul C.N.V.M. nr.6/2009.
- În temeiul prevederilor art.272 alin.(1) lit. g) pct.3 și alin.(2) lit. a), art.273 alin.(1) lit. b) pct.(i) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,
în baza Hotărârii Parlamentului nr.45/24.04.2013 și a prerogativelor conferite prin Decizia Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară nr.33/10.05.2013,
în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate se emite următorul act individual:

DECIZIE

- Art. 1.** Se sancționează cu amendă în cuantum de 10.000 de lei domnul Bige Zoltan Jozsef, care a avut calitatea de Președinte al Consiliului de Administrație al S.C. MOPACO S.A. Covasna (CUI:544908) în perioada 24.06.2005-05.04.2013.
- Art. 2.** Amenda se va achita la Administrația Finanțelor Publice, sector 3, București, în termen de 30 de zile de la comunicarea deciziei. Prezenta decizie constituie titlu executoriu. O copie a dovezii achitării amenzii se va transmite A.S.F., Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, Direcția Generală Supraveghere în termen de 30 de zile de la achitarea amenzii.
- Art. 3.** Prezenta decizie va fi comunicată domnului Bige Zoltan Jozsef prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire, precum și S.C. MOPACO S.A. Covasna cu sediul în Sf. Gheorghe, str. Gyarfaz Jenő nr.9, Covasna și va fi publicată în Buletinul Autorității de Supraveghere Financiară.
- Art. 4.** În cazul în care amenda nu va fi achitată în termenul prevăzut, se vor lua măsuri în vederea executării silite.
- Art. 5.** Cu drept de contestație la Autoritatea de Supraveghere Financiară în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea sancțiunii.
- Art. 6.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării ei părții vizate, iar în situația în care nu poate fi contactată, la data comunicării ei către S.C. MOPACO S.A. Covasna, se publică în Buletinul Autorității de Supraveghere Financiară, precum și pe website-ul operatorului de piață.

VICEPREȘEDINTE
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

DECIZIA NR. A/63 / 04.06.2013

- În baza prevederilor art.1 alin.(2), art.2 alin.(1) lit. a) și lit. d), art.3 lit. a) și art.6 alin.(1) și alin.(3) și art.27 din OUG nr.93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare, aprobată prin Legea nr.113/2013,
în temeiul art.1 alin.(3) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,
în conformitate cu prevederile art.3 alin.(1) lit. a) din Dispunerea de măsuri a C.N.V.M. nr.16/2009 și ale art.2 din Dispunerea de măsuri a C.N.V.M. nr.2/25.01.2012,
ținând cont de faptul că **S.C. ERNST&YOUNG S.R.L.** nu mai figurează ca evaluator în Tabloul publicat pe site-ul oficial al Uniunii Naționale a Evaluatorilor Autorizați din România (UNEVAR),
în temeiul Hotărârii Parlamentului României nr.45/24.04.2013 și al prerogativelor conferite prin Decizia Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară nr.33/10.05.2013,
având în vedere analiza efectuată de direcția de specialitate,
se emite următorul act individual:

DECIZIE

- Art. 1.** Se radiază din Registrul A.S.F. înregistrarea care atestă înscrierea următoarei persoane juridice în calitatea de evaluator:
- **S.C. ERNST&YOUNG S.R.L. (Atestat nr.228/30.03.2006; nr.PJR16EVPJ/400006).**

Art. 2. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către **S.C. ERNST&YOUNG S.R.L.** și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE,
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/64 / 04.06.2013

În baza prevederilor art.1 alin.(2), art.2 alin.(1) lit. a) și lit. d), art.3 lit. a), art.6 alin.(1) și (3) și art.27 din OUG nr.93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare, aprobată prin Legea nr.113/2013,

în temeiul art.1 alin.(3) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.3 alin.(1) lit. a) din Dispunerea de măsuri a C.N.V.M. nr.16/2009 și ale art.2 din Dispunerea de măsuri a C.N.V.M. nr.2/25.01.2012,

ținând cont de faptul că **S.C. DELLOITE CONSULTANȚĂ S.R.L.** nu mai figurează ca evaluator în Tabloul publicat pe site-ul oficial al Uniunii Naționale a Evaluatorilor Autorizați din România (UNEVAR),

în temeiul Hotărârii Parlamentului României nr.45/24.04.2013 și al prerogativelor conferite prin Decizia Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară nr.33/10.05.2013,

având în vedere analiza efectuată de direcția de specialitate,
se emite următorul act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se radiază din Registrul A.S.F. înregistrarea care atestă înscrierea următoarei persoane juridice în calitatea de evaluator:

- **S.C. DELLOITE CONSULTANȚĂ S.R.L. (Atestat nr.25/17.03.2011; nr.PJR16EVPJ/400019).**

Art. 2. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către **S.C. DELLOITE CONSULTANȚĂ S.R.L.** și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/65 / 04.06.2013

În baza prevederilor art.2 alin.(1) lit. a) și lit. d), art.3 lit. a), art.6 alin.(1) și (3), art.27 și art.28 din OUG nr.93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată prin Legea nr.113/2013,

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr.45/24.04.2013 și al prerogativelor conferite prin Decizia Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară nr.33/10.05.2013,

în temeiul art.13 din Regulamentul C.N.V.M. nr.12/2010 privind atestarea organismelor de formare profesională, a operatorilor și specialiștilor pentru piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere Atestatul C.N.V.M. nr.29/26 martie 2013,

având în vedere adresa transmisă de S.C. SIBEX - SIBIU STOCK EXCHANGE S.A. și înregistrată la A.S.F. cu nr.A2712/27.05.2013,

se emite următorul act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează organizarea, de către S.C. SIBEX - Sibiu Stock Exchange S.A., a cursului „Consultanți de investiții financiare”, cod CIF 7.2013, ce va avea loc la București, bd. General Magheru nr.27, ap.14, în perioada 21-28 iunie 2013, pentru care examenul va avea loc în data de 29 iunie 2013.

Art. 2. Se aprobă componența comisiei de examinare pentru cursul mai sus menționat, după cum urmează:

- Mihai Lilea - președinte;
- Alin Bitere - membru;
- Septimiu Rusu - membru;
- Ciudin Adrian - membru supleant;
- Victor Rădulescu - membru supleant.

Art. 3. Prezenta decizie intră în vigoare la data publicării sale în Buletinul electronic al A.S.F.

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/74 / 06.06.2013

Având în vedere următoarele:

- prevederile art.2 alin.(1) lit. a) și d), art.3 lit. a), art.6 alin.(1) și alin.(3) și art.27 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare, aprobată prin Legea nr.113/2013,

- prevederile art.173 alin.(1) și art.203 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,
- ca urmare a adresei SSIF ACTINVEST S.A. înregistrată la A.S.F. cu nr.A/3057/29.05.2013,
- în baza Hotărârii Parlamentului nr.45/24.04.2013 și a prerogativelor conferite prin Decizia Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară nr.33/10.05.2013, precum și ca urmare a analizei efectuate de către direcția de specialitate, se emite următorul act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se aprobă documentul de ofertă publică de preluare obligatorie a S.C. CONSTRUCȚII S.A. Sibiu inițiată de S.C. SINECON S.R.L., ofertă cu următoarele caracteristici:

- numărul de acțiuni care fac obiectul ofertei este 75.213 acțiuni, reprezentând 10,5089% din capitalul social;
- valoare nominală: 2,5 lei/acțiune;
- prețul de cumpărare este de 17,8 lei/acțiune;
- perioada de derulare: 13.06.2013-04.07.2013;
- intermediarul ofertei: S.S.I.F. ACTINVEST S.A.;
- locurile de subscriere: la sediul oricărui intermediar autorizat de C.N.V.M.

Art. 2. Intermediarii autorizați prin intermediul cărora se va derula oferta răspund pentru respectarea tuturor condițiilor din documentul de ofertă.

Art. 3. Oferta publică de preluare se va derula cu utilizarea exclusivă a sistemelor pieței pe care se tranzacționează acțiunile S.C. CONSTRUCȚII S.A. Sibiu permițând astfel accesul neîngrădit și nelimitat al tuturor potențialilor vânzători (persoane fizice și juridice) fără a se determina în vreun fel persoanele cărora le este adresată, asigurându-se posibilități egale de receptare.

Art. 4. Notificarea cu privire la rezultatele ofertei va fi însoțită de dovada virării cotei prevăzute la art.7 din Regulamentul C.N.V.M. nr.2/2012 pentru modificarea Regulamentului C.N.V.M. nr.7/2006R.

Art. 5. Formularul de subscriere aferent ofertei trebuie să cuprindă mențiunea: „Am luat cunoștință de conținutul documentului de ofertă publică, am înțeles și acceptat condițiile acestuia”.

Art. 6. Prezentul act se va publica în Buletinul Autorității de Supraveghere Financiară.

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSAȘCHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/75 / 06.06.2013

În baza prevederilor art.1 alin.(2), art.2 alin.(1) lit. a) și lit. d), art.3 lit. a), art.6 alin.(1) și (3) și art.27 din OUG nr.93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare, aprobată prin Legea nr.113/2013,

în temeiul prevederilor art.149 alin.(3) și art.159 alin.(3) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.7 lit. d), art.22, art.23 alin.(1), art.137 alin.(1) și art.138 din Regulamentul C.N.V.M. nr.13/2005 privind autorizarea și funcționarea depozitarului central, caselor de compensare și contrapărților centrale, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere cererea formulată de **S.C. Casa de Compensare București S.A.** prin adresa înregistrată la A.S.F. cu nr.A-1464/14.05.2013, completată prin adresa nr.A-2260/21.05.2013,

în temeiul Hotărârii Parlamentului României nr.45/24.04.2013 și al prerogativelor conferite prin Decizia Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară nr.33/10.05.2013,

având în vedere analiza efectuată de direcția de specialitate, se emite următorul act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se validează doamna Anna Duran în funcția de administrator provizoriu al **S.C. Casa de Compensare București S.A.**, în conformitate cu Hotărârea CA nr.13/22.04.2013.

Art. 2. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către **S.C. Casa de Compensare București S.A.** și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSAȘCHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/76 / 06.06.2013

În conformitate cu prevederile art.2 alin.(1) lit. a) și lit. d), art.3 lit. d), art.6 alin.(1) și (3) și art.27 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare, aprobată prin Legea nr.113/2013,

având în vedere că domnul Dumitrescu Marius, în calitate de fost ASIF în cadrul SSIF ACTIVE INTERNATIONAL S.A. (autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr.960/20.02.2004 și având autorizația retrasă prin Decizia C.N.V.M. nr.176/21.02.2013), nu a respectat dispozițiile art.5 din Ordonanțele C.N.V.M. nr.67/15.03.2013 și nr.69/21.03.2013 privind prezentarea la audierile stabilite, în vederea clarificării unor aspecte legate de activitatea desfășurată în cadrul SSIF ACTIVE INTERNATIONAL S.A.,

având în vedere că prin neprezentarea domnului Dumitrescu Marius la audierile stabilite în datele de 20.03.2013 și 29.03.2013 nu a putut fi clarificată modalitatea în care s-au derulat relațiile cu un client, inclusiv modul în care au fost încheiate unele documente, având în vedere prevederile art.271, art.272 alin.(2) lit. a), art.273 alin.(1) lit. b) pct.(i) și art.275 din Legea nr.297/2004 modificată și completată prin OUG nr.32/2012, în temeiul Hotărârii Parlamentului României nr.45/24.04.2013 și a prerogativelor conferite prin Decizia Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară nr.33/10.05.2013 se emite următorul act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se sancționează cu amendă în valoare de 10.000 de lei domnul Dumitrescu Marius, în calitate de fost ASIF în cadrul SSIF ACTIVE INTERNATIONAL S.A. (autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr.960/20.02.2004 și având autorizația retrasă prin Decizia C.N.V.M. nr.176/21.02.2013).

Art. 2. Amenda se va achita la Direcția de Impozite și Taxe Locale din raza teritorială unde își are domiciliul contravenientul, în termen de 30 de zile de la comunicarea deciziei. Prezenta decizie constituie titlu executoriu. O copie a dovezii achitării amenzii se va transmite la A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare cel târziu în ziua lucrătoare următoare zilei achitării amenzii.

Art. 3. În cazul în care amenda nu va fi achitată în termenul prevăzut, se vor lua măsuri în vederea executării silite.

Art. 4. Cu drept de contestație la A.S.F. în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea sancțiunii.

Art. 5. Prezenta decizie va fi comunicată domnului Dumitrescu Marius și SSIF ACTIVE INTERNATIONAL S.A.

Art. 6. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării ei domnului Dumitrescu Marius și va fi publicată în Buletinul A.S.F.

VICEPREȘEDINTE

Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSAȘCHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/ 81 / 06.06.2013

În temeiul competenței conferite de art.1 alin.(1) și (2), art.2 alin.(1) lit. a) și d) și art.6 alin.(1) și (3) din OUG nr.93/2012 privind organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, modificată prin OUG nr.12/2013, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.113/2013,

s-a examinat contestația formulată de domnul Pricop Florin împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.78/ 28.03.2013.

Prin adresa înregistrată la C.N.V.M. sub nr.11934/29.04.2013, domnul Pricop Florin a formulat contestație împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.78/28.03.2013.

Prin Ordonanța C.N.V.M. nr.78/28.03.2013, domnul Pricop Florin, în calitate de Președinte al Consiliului de Administrație al S.C. Electroargeș S.A. Curtea de Argeș a fost sancționat cu amendă în cuantum de 50.000 de lei pentru încălcarea dispozițiilor art.241 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital.

În baza Hotărârii Parlamentului nr.45/24.04.2013 și a prerogativelor conferite prin Decizia Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară nr.33/10.05.2013,

având în vedere analiza efectuată de către direcția de specialitate din cadrul Autorității de Supraveghere Financiară - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, se emite următorul act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se respinge contestația formulată de domnul Pricop Florin împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.78/28.03.2013.

Art. 2. Se menține Ordonanța C.N.V.M. nr.78/28.03.2013 ca temeinică și legală.

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSAȘCHE

ORDONANȚA NR. 78 / 28.03.2013

În conformitate cu prevederile art.2, art.7 și art.9 alin.(2) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.2/14.01.2010, nr.18/27.09.2011 și nr.10/27.03.2012,

având în vedere următoarele:

- tranzacția din data de 21.12.2012 prin care S.C. Electroargeș S.A. a achiziționat cele 49.129 de acțiuni emise de S.C. Mercur S.A. Făgăraș, are valoarea de 2.087.982,5 lei;
- activele imobilizate sunt în valoare de 8.699.482 de lei conform raportării financiare la 31.12.2011;
- achiziția acțiunilor emise de S.C. Mercur S.A. Făgăraș reprezintă 24% din totalul activelor imobilizate la data de 31.12.2011;
- conform art.241 alin.(1), din Legea nr.297/2004, „Actele de dobândire, (...) a unor active din categoria activelor imobilizate ale societății, a căror valoare depășește, individual sau cumulate pe durata unui exercițiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate” necesită aprobarea prealabilă a adunării generale extraordinare a acționarilor, se constată că S.C. Electroargeș S.A. a încălcat prevederile art.241 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare.

Pentru fapta menționată anterior este responsabil domnul Florin Pricop în calitate de Președinte al Consiliului de Administrație al S.C. Electroargeș S.A. Curtea de Argeș.

În baza prevederilor art.271, art.272 lit. a) și art.273 alin.(1) lit. b) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 28.03.2013, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare hotărăște emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se sancționează cu amendă în valoare de 50.000 de lei, dl Florin Pricop în calitate de Președinte al Consiliului de Administrație al

S.C. Electroargeș S.A. Curtea de Argeș deoarece nu a dispus cele necesare în vederea respectării dispozițiilor art.241 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare.

Art. 2. Amenda se va achita la Direcția de Impozite și Taxe Locale din raza teritorială unde își are domiciliul contravenientul, în termen de 30 de zile de la comunicarea ordonanței. Prezentă ordonanță constituie titlu executoriu. O copie a dovezii achitării amenzii se va transmite C.N.V.M., Direcția Emitenți în termen de 30 de zile de la achitarea amenzii.

Art. 3. În cazul în care amenda nu va fi achitată în termenul prevăzut, se vor lua măsuri în vederea executării silite.

Art. 4. Cu drept de contestație la C.N.V.M. în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea sancțiunii.

Art. 5. Prezentă ordonanță va fi comunicată dlui Florin Pricop și S.C. Electroargeș S.A. Curtea de Argeș, str. Albești nr.12, Curtea de Argeș și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M. și pe paginile de internet ale C.N.V.M. și ale operatorului de piață.

Art. 6. Prezentă ordonanță intră în vigoare la data comunicării ei părții vizate, iar în situația în care persoana vizată nu poate fi contactată, la data publicării pe site-ul C.N.V.M.

Art. 7. Prezentă ordonanță va fi publicată în Buletinul C.N.V.M., forma electronică, pe site-ul www.cnvmr.ro și se va transmite la operatorul de piață.

PREȘEDINTE,
Eugenia Carmen NEGOIȚĂ

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/82 / 06.06.2013

În temeiul competenței conferite de art.1 alin.(1) și (2), art.2 alin.(1) lit. a) și d) și art.6 alin.(1) și (3) din OUG nr.93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, modificată prin OUG nr.12/2013, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.113/2013,

s-a examinat contestația formulată de dl Glinzerer Gerhard împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.44/19.02.2013.

Prin adresele înregistrate la C.N.V.M. cu nr.7294/22.03.2013 și nr.8743/03.04.2013 dl Glinzerer Gerhard, în calitate de Președinte al Consiliului de Administrație al S.C. ARMĂTURA S.A. Cluj-Napoca, prin mandat convențional, a formulat contestație împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.44/19.02.2013 prin care a fost sancționat cu amendă în valoare de 10.000 de lei, în sarcina acestuia reținându-se următoarele:

1. Ordinea de zi a A.G.O.A. S.C. ARMATURA S.A. Cluj-Napoca convocată pentru data de 27/28.04.2011 nu a fost completată de către Consiliul de administrație cu solicitarea formulată de acționarul Broadhurst Investments Limited în data de 30.03.2011, acționar ce deține peste 5% din capitalul social;
2. Ordinea de zi a A.G.O.A. S.C. ARMATURA S.A. Cluj-Napoca convocată pentru data de 27/28.09.2011 nu a fost completată la solicitarea acționarilor Broadhurst Investments Limited și Florian Emil Simion-Popescu exprimată în data de 01.09.2011;
3. Consiliul de administrație nu a convocat A.G.O.A./A.G.E.A. S.C. ARMATURA S.A. Cluj-Napoca la solicitarea exprimată în data de 29.09.2011 a acționarilor Broadhurst Investments Limited și Florian Emil Simion-Popescu;
4. Consiliul de administrație nu a convocat A.G.O.A. S.C. ARMATURA S.A. Cluj-Napoca la solicitarea exprimată în data de 13.11.2012 a acționarilor Swiss Capital S.A. și SAI Swiss Capital Asset Management S.A.

În baza Hotărârii Parlamentului nr.45/24.04.2013 și a prerogativelor conferite prin Decizia Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară nr.33/10.05.2013,

ca urmare a deliberărilor și consultărilor purtate în cadrul Autorității de Supraveghere Financiară - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,

se emite următorul act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se respinge contestația formulată de dl Glinzerer Gerhard împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.44/19.02.2013.

Art. 2. Se menține Ordonanța C.N.V.M. nr.44/19.02.2013.

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSACHE

ORDONANȚA NR. 44 / 19.02.2013

În conformitate cu prevederile art.2, art.7 și art.9 alin.(2) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002 modificată și completată prin Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.2/14.01.2010, nr.18/27.09.2011 și nr.10/27.03.2012,

având în vedere rezultatele și concluziile analizei cu privire la respectarea legislației pieței de capital aplicabilă emitentului

S.C. ARMATURA S.A. Cluj-Napoca din care se rețin următoarele:

- Ordinea de zi a AGOA S.C. ARMATURA S.A. Cluj-Napoca convocată pentru data de 27/28.04.2011 nu a fost completată de către Consiliul de administrație cu solicitarea formulată de acționarul Broadhurst Investments Limited în data de 30.03.2011, acționar ce deține peste 5 % din capitalul social;
- Ordinea de zi a AGOA S.C. ARMATURA S.A. Cluj-Napoca convocată pentru data de 27/28.09.2011 nu a fost completată la solicitarea acționarilor Broadhurst Investments Limited și Florian Emil Simion-Popescu exprimată în data de 01.09.2011;
- Consiliul de administrație nu a convocat AGOA/AGEA S.C. ARMATURA S.A. Cluj-Napoca la solicitarea exprimată în data de 29.09.2011 a acționarilor Broadhurst Investments Limited și Florian Emil Simion-Popescu;
- Consiliul de administrație nu a convocat AGOA S.C. ARMATURA S.A. Cluj-Napoca la solicitarea exprimată în data de 13.11.2012 a acționarilor Swiss Capital S.A. și SAI Swiss Capital Asset Management S.A.

Pentru faptele menționate anterior este responsabil domnul Glinzerer Gerhard în calitate de Președinte al Consiliului de Administrație al S.C. ARMATURA S.A. Cluj-Napoca.

Se constată încălcarea prevederilor, art.210 alin.(1), art.235 alin.(1) și art.243 alin.(1) și (11) din Legea nr.297/2004 *privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare*, art.243 alin.(4) din Legea nr.297/2004 *privind piața de capital* (în vigoare până la

data de 30.06.2012), art.119 alin.(1) și art.117¹ din Legea nr.31/1990 *privind societățile comerciale*, art.7 din Regulamentul C.N.V.M. nr.6/2009 și art.124 alin.(2) din Regulamentul nr.1/2006.

În baza prevederilor art.271, art.272 alin.(1) lit. g) pct.3 și art.273 alin.(1) lit. b), pct.(i) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 19.02.2013, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare hotărăște emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se sancționează cu amendă în valoare de 10.000 de lei dl Glinzerer Gerhard, în calitate de Președinte al Consiliului de Administrație al S.C. ARMATURA S.A. Cluj-Napoca.

Art. 2. Amenda se va achita la Direcția de Impozite și Taxe Locale sector 3, București, în termen de 30 de zile de la comunicarea ordonanței. Prezentă ordonanță constituie titlu executoriu. O copie a dovezii achitării amenzii se va transmite la C.N.V.M. cel târziu în ziua lucrătoare următoare zilei achitării amenzii.

Art. 3. În cazul în care amenda nu va fi achitată în termenul prevăzut, se vor lua măsuri în vederea executării silite.

Art. 4. Cu drept de contestație la C.N.V.M. în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea sancțiunii.

Art. 5. Prezentă ordonanță va fi comunicată dlui Glinzerer Gerhard la sediul emitentului S.C. ARMATURA S.A. Cluj-Napoca cu sediul în str. Gării nr.19, Cluj-Napoca, jud. Cluj și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M. și pe paginile de internet ale C.N.V.M. și ale operatorului de piață.

Art. 6. Prezentă ordonanță intră în vigoare la data comunicării ei părții vizate la sediul emitentului S.C. ARMATURA S.A. Cluj-Napoca, iar în situația în care persoana vizată nu poate fi contactată, la data publicării pe site-ul C.N.V.M.

Art. 7. Prezentă ordonanță va fi publicată în Buletinul C.N.V.M., forma electronică, pe site-ul www.cnvmr.ro și se va transmite la operatorul de piață.

PREȘEDINTE,

Eugenia Carmen NEGOIȚĂ

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/83 / 06.06.2013

Prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.3366/11.02.2013 dl Zahan Virgil Adrian a formulat contestație împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.16/18.01.2013 prin care a fost sancționat cu amendă în valoare de 3.000 de lei, în calitate de Conducător al SSIF Goldring S.A.

În fapt, prin Ordonanța C.N.V.M. nr.16/18.01.2013 s-a reținut faptul că SSIF Goldring S.A. nu a raportat operațiunile efectuate pentru clienții Alexandru Farcaș și Asociația Chimica PAS Orăștie în data de 10.05.2012, cu acțiuni ale emitentului S.C. Chimica S.A. Orăștie, ca fiind tranzacții suspecte de abuz pe piață deși avea motive rezonabile să considere astfel, având obligația să informeze C.N.V.M.

În ședința C.N.V.M. din data de 25.04.2013 s-a hotărât respingerea contestației formulate de dl Zahan Virgil Adrian împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.16/18.01.2013.

Având în vedere prevederile art.25 alin.(1) din OUG nr.93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, modificată prin OUG nr.12/2013, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.113/2013, potrivit căroră „A.S.F. se substituie în toate drepturile și obligațiile decurgând din toate actele normative, contractele, convențiile, înțelegerile, protocoalele, memorandumurile, acordurile și alte asemenea, precum și în toate litigiile în care Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, Comisia de Supraveghere a Asigurărilor și Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private sunt parte”,

în baza Hotărârii Parlamentului nr.45/24.04.2013 și a prerogativelor conferite prin Decizia Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară nr.33/10.05.2013,

în temeiul competenței conferite de art.1 alin.(1) și (2), art.2 alin.(1) lit. a) și d) și art.6 alin.(1) și (3) din OUG nr.93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, modificată prin OUG nr.12/2013, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.113/2013,

în vederea ducerii la îndeplinire a Hotărârii C.N.V.M. adoptate în ședința din data de 25.04.2013, se emite următorul act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se respinge contestația formulată de dl Zahan Virgil Adrian împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.16/18.01.2013.

Art. 2. Se menține Ordonanța C.N.V.M. nr.16/18.01.2013.

(pentru punerea în aplicare a hotărârii C.N.V.M. din data de 25.04.2013)

VICEPREȘEDINTE,

Mircea URSACHE

ORDONANȚA NR. 16 / 18.01.2013

În temeiul prevederilor art.2, art.7 alin.(1), alin.(4) și alin.(10) și art.9 alin.(2) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere Hotărârile Parlamentului României nr.2/14.01.2010, nr.18/27.09.2011 și nr.10/27.03.2012,

având în vedere investigațiile realizate de către direcțiile de specialitate din cadrul C.N.V.M.,

se reține faptul că S.S.I.F. Goldring S.A. nu a raportat operațiunile efectuate pentru clienții Alexandru Farcaș și Asociația Chimica PAS Orăștie în data de 10.05.2012, cu acțiuni ale emitentului S.C. Chimica S.A. Orăștie (simbol bursier CHII), ca fiind tranzacții suspecte de abuz de piață, deși avea motive rezonabile să considere astfel, având obligația să informeze C.N.V.M., în conformitate cu prevederile art.250 alin.(3) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, art.165 din Regulamentul nr.32/2006 coroborate cu prevederile art.244 alin.(5) lit. a) și b) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, și art.164 din Regulamentul nr.32/2006.

Pentru fapta anterior menționată este responsabil dl Virgil Adrian Zahan în calitate de conducător al S.S.I.F. Goldring S.A. autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr.168/05.02.2009.

În temeiul prevederilor art.17 alin.(2) lit. b) din Statutul C.N.V.M. aprobat prin OUG nr.25/2002, cu modificările și completările ulterioare, art.271, art.272 alin.(2) lit. d), art.273 alin.(1) lit. b) pct.(i) și art.275 din Legea nr.297/2004, modificată și completată prin OUG nr.32/2012 și ale art.12 alin.(2) din OUG nr.2/2001 privind regimul juridic al contravențiilor,

în baza analizei efectuate de către direcțiile de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 17.01.2013, C.N.V.M. a hotărât emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se sancționează cu amendă în cuantum de 3.000 de lei, dl Virgil Adrian Zahan în calitate de conducător al S.S.I.F. Goldring S.A.

Art. 2. Amenda se va achita la Direcția de Impozite și Taxe Locale din raza teritorială unde își are domiciliul contravenientul, în termen de 30 de zile de la comunicarea ordonanței. Prezentă ordonanță constituie titlu executoriu. O copie a dovezii achitării amenzii se va transmite la C.N.V.M. cel târziu în ziua lucrătoare următoare zilei achitării amenzii.

Art. 3. În cazul în care amenda nu va fi achitată în termenul prevăzut se vor lua măsuri în vederea executării silite.

Art. 4. Cu drept de contestație la C.N.V.M. în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea sancțiunii.

Art. 5. Prezentă ordonanță va fi comunicată dlui Virgil Adrian Zahan și S.S.I.F. Goldring S.A.

Art. 6. Prezentă ordonanță intră în vigoare la data comunicării ei părții vizate, iar în situația în care persoana vizată nu poate fi contactată, la data comunicării ei către S.S.I.F. Goldring S.A. și va fi publicată în Buletinul și pe site-ul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Eugenia Carmen NEGOIȚĂ

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/84 / 06.06.2013

Prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.3367/11.02.2013 dl Spătăcean Ioan Ovidiu a formulat contestație împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.17/18.01.2013 prin care a fost sancționat cu amendă în valoare de 3.000 de lei, în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern al SSIF Goldring S.A.

În fapt, prin Ordonanța C.N.V.M. nr.17/18.01.2013 s-a reținut faptul că SSIF Goldring S.A. nu a raportat operațiunile efectuate pentru clienții Alexandru Farcaș și Asociația Chimica PAS Orăștie în data de 10.05.2012, cu acțiuni ale emitentului S.C. Chimica S.A. Orăștie, ca fiind tranzacții suspecte de abuz pe piață deși avea motive rezonabile să considere astfel, având obligația să informeze C.N.V.M.

În ședința C.N.V.M. din data de 25.04.2013 s-a hotărât respingerea contestației formulate de dl Zahan Virgil Adrian împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.16/18.01.2013.

Având în vedere prevederile art.25 alin.(1) din OUG nr.93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, modificată prin OUG nr.12/2013, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.113/2013, potrivit căroră „A.S.F. se substituie în toate drepturile și obligațiile decurgând din toate actele normative, contractele, convențiile, înțelegerile, protocoalele, memorandumurile, acordurile și alte asemenea, precum și în toate litigiile în care Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, Comisia de Supraveghere a Asigurărilor și Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private sunt parte”,

în baza Hotărârii Parlamentului nr.45/24.04.2013 și a prerogativelor conferite prin Decizia Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară nr.33/10.05.2013,

în temeiul competenței conferite de art.1 alin.(1) și (2), art.2 alin.(1) lit. a) și d) și art.6 alin.(1) și (3) din OUG nr.93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, modificată prin OUG nr.12/2013, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.113/2013,

în vederea ducerii la îndeplinire a Hotărârii C.N.V.M. adoptate în ședința din data de 25.04.2013, se emite următorul act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se respinge contestația formulată de dl Spătăcean Ioan Ovidiu împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.17/18.01.2013.

Art. 2. Se menține Ordonanța C.N.V.M. nr.17/18.01.2013.

(pentru punerea în aplicare a hotărârii C.N.V.M. din data de 25.04.2013)

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSACHE

ORDONANȚA NR. 17 / 18.01.2013

În temeiul prevederilor art.2, art.7 alin.(1), alin.(4) și alin.(10) și art.9 alin.(2) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, având în vedere Hotărârile Parlamentului României nr.2/14.01.2010, nr.18/27.09.2011 și nr.10/27.03.2012,

având în vedere investigațiile realizate de către direcțiile de specialitate din cadrul C.N.V.M., se reține faptul că S.S.I.F. Goldring S.A. nu a raportat operațiunile efectuate pentru clienții Alexandru Farcaș și Asociația Chimica PAS Orăștie în data de 10.05.2012, cu acțiuni ale emitentului S.C. Chimica S.A. Orăștie (simbol bursier CHII), ca fiind tranzacții suspecte de abuz de piață, deși avea motive rezonabile să considere astfel, având obligația să informeze C.N.V.M., în conformitate cu prevederile art.250 alin.(3) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, art.165 din Regulamentul nr.32/2006 coroborate cu prevederile art.244 alin.(5) lit. a) și b) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, și art.164 din Regulamentul nr.32/2006.

Pentru fapta anterior menționată este responsabil dl Ioan Ovidiu Spătăcean în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern al S.S.I.F. Goldring S.A. autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr.798/18.04.2008.

În temeiul prevederilor art.17 alin.(2) lit. b) din Statutul C.N.V.M. aprobat prin OUG nr.25/2002, cu modificările și completările ulterioare, art.271, art.272 alin.(2) lit. d), art.273 alin.(1) lit. b) pct.(i) și art.275 din Legea nr.297/2004, modificată și completată prin OUG nr.32/2012 și ale art.12 alin.(2) din OUG nr.2/2001 privind regimul juridic al contravențiilor,

în baza analizei efectuate de către direcțiile de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 17.01.2013,

C.N.V.M. a hotărât emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se sancționează cu amendă în cuantum de 3.000 de lei, dl Ioan Ovidiu Spătăcean în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern al S.S.I.F. Goldring S.A.

Art. 2. Amenda se va achita la Direcția de Impozite și Taxe Locale din raza teritorială unde își are domiciliul contravenientul, în termen de 30 de zile de la comunicarea ordonanței. Prezentă ordonanță constituie titlu executoriu. O copie a dovezii achitării amenzii se va transmite la C.N.V.M. cel târziu în ziua lucrătoare următoare zilei achitării amenzii.

Art. 3. În cazul în care amenda nu va fi achitată în termenul prevăzut, se vor lua măsuri în vederea executării silite.

Art. 4. Cu drept de contestație la C.N.V.M. în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea sancțiunii.

Art. 5. Prezentă ordonanță va fi comunicată dlui Ioan Ovidiu Spătăcean și S.S.I.F. Goldring S.A.

Art. 6. Prezentă ordonanță intră în vigoare la data comunicării ei părții vizate, iar în situația în care persoana vizată nu poate fi contactată, la data comunicării ei către S.S.I.F. Goldring S.A. și va fi publicată în Buletinul și pe site-ul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Eugenia Carmen NEGOIȚĂ

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/85 / 06.06.2013

Prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.3368/11.02.2013 dl Sandu Mircea a formulat contestație împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.15/18.01.2013 prin care a fost sancționat cu amendă în valoare de 5.000 de lei, în calitate de Conducător și ASIF al SSIF Goldring S.A.

În fapt, prin Ordonanța C.N.V.M. nr.15/18.01.2013 s-a reținut faptul că SSIF Goldring S.A. nu a raportat operațiunile efectuate pentru clienții Alexandru Farcaș și Asociația Chimica PAS Orăștie în data de 10.05.2012, cu acțiuni ale emitentului S.C. Chimica S.A. Orăștie, ca fiind tranzacții suspecte de abuz pe piață deși avea motive rezonabile să considere astfel, având obligația să informeze C.N.V.M.

În ședința C.N.V.M. din data de 25.04.2013 s-a hotărât respingerea contestației formulate de dl Zahan Virgil Adrian împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.16/18.01.2013.

Având în vedere prevederile art.25 alin.(1) din OUG nr.93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, modificată prin OUG nr.12/2013, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.113/2013, potrivit căreia „A.S.F. se substituie în toate drepturile și obligațiile decurgând din toate actele normative, contractele, convențiile, înțelegerile, protocoalele, memorandumurile, acordurile și alte asemenea, precum și în toate litigiile în care Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, Comisia de Supraveghere a Asigurărilor și Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private sunt parte”,

în baza Hotărârii Parlamentului nr.45/24.04.2013 și a prerogativelor conferite prin Decizia Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară nr.33/10.05.2013,

în temeiul competenței conferite de art.1 alin.(1) și (2), art.2 alin.(1) lit. a) și d) și art.6 alin.(1) și (3) din OUG nr.93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, modificată prin OUG nr.12/2013, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.113/2013,

în vederea ducerii la îndeplinire a Hotărârii C.N.V.M. adoptate în ședința din data de 25.04.2013,
se emite următorul act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se respinge contestația formulată de dl Sandu Mircea împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.15/18.01.2013.

Art. 2. Se menține Ordonanța C.N.V.M. nr.15/18.01.2013.

(pentru punerea în aplicare a hotărârii C.N.V.M. din data de 25.04.2013)

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSACHE

ORDONANȚA NR. 15 / 18.01.2013

În temeiul prevederilor art.2, art.7 alin.(1), alin.(4) și alin.(10) și art.9 alin.(2) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere Hotărârile Parlamentului României nr.2/14.01.2010, nr.18/27.09.2011 și nr.10/27.03.2012,

având în vedere investigațiile realizate de către direcțiile de specialitate din cadrul C.N.V.M.,

se reține faptul că S.S.I.F. Goldring S.A. nu a raportat operațiunile efectuate pentru clienții Alexandru Farcaș și Asociația Chimica PAS Orăștie în data de 10.05.2012, cu acțiuni ale emitentului S.C. Chimica S.A. Orăștie (simbol bursier CHII), ca fiind tranzacții suspecte de abuz de piață, deși avea motive rezonabile să considere astfel, având obligația să informeze C.N.V.M., în conformitate cu prevederile art.250 alin.(3) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, art.165 din Regulamentul nr.32/2006 coroborate cu prevederile art.244 alin.(5) lit. a) și b) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, și art.164 din Regulamentul nr.32/2006.

Pentru fapta anterior menționată este responsabil dl Sandu Mircea în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare al S.S.I.F. Goldring S.A., autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr.1432/12.05.2005 și în calitate de conducător al S.S.I.F. Goldring S.A. autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr.1178/04.06.2008.

În temeiul prevederilor art.17 alin.(2) lit. b) din Statutul C.N.V.M. aprobat prin OUG nr.25/2002, cu modificările și completările ulterioare, art.271, art.272 alin.(2) lit. d), art.273 alin.(1) lit. b) pct.(i) și art.275 din Legea nr.297/2004, modificată și completată prin OUG nr.32/2012 și ale art.12 alin.(2) din OUG nr.2/2001 privind regimul juridic al contravențiilor,

în baza analizei efectuate de către direcțiile de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 17.01.2013, C.N.V.M. a hotărât emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se sancționează cu amendă în cuantum de 5.000 de lei, dl Sandu Mircea în calitate de ASIF și Conducător al S.S.I.F. Goldring S.A.

Art. 2. Amenda se va achita la Direcția de Impozite și Taxe Locale din raza teritorială unde își are domiciliul contravenientul, în termen de 30 de zile de la comunicarea ordonanței. Prezentă ordonanță constituie titlu executoriu. O copie a dovezii achitării amenzii se va transmite la C.N.V.M. cel târziu în ziua lucrătoare următoare zilei achitării amenzii.

Art. 3. În cazul în care amenda nu va fi achitată în termenul prevăzut, se vor lua măsuri în vederea executării silite.

Art. 4. Cu drept de contestație la C.N.V.M. în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea sancțiunii.

Art. 5. Prezenta ordonanță va fi comunicată dlui Sandu Mircea și S.S.I.F. Goldring S.A.

Art. 6. Prezenta ordonanță intră în vigoare la data comunicării ei părții vizate, iar în situația în care persoana vizată nu poate fi contactată, la data comunicării ei către S.S.I.F. Goldring S.A. și va fi publicată în Buletinul și pe site-ul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Eugenia Carmen NEGOIȚĂ

utoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/86 / 06.06.2013

Prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.3369/11.02.2013, dl Mănișor Vlad Mihai a formulat contestație împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.14/18.01.2013, prin care a fost sancționat cu amendă în valoare de 5.000 de lei în calitate de ASIF al SSIF Goldring S.A.

În fapt, prin Ordonanța C.N.V.M. nr.14/18.01.2013 s-a reținut faptul că SSIF Goldring S.A. nu a raportat operațiunile efectuate pentru clienții Alexandru Farcaș și Asociația Chimica PAS Orăștie în data de 10.05.2012, cu acțiuni ale emitentului S.C. Chimica S.A. Orăștie, ca fiind tranzacții suspecte de abuz pe piață deși avea motive rezonabile să considere astfel, având obligația să informeze C.N.V.M.

În ședința C.N.V.M. din data de 25.04.2013 s-a hotărât respingerea contestației formulate de dl Zahan Virgil Adrian împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.16/18.01.2013.

Având în vedere prevederile art.25 alin.(1) din OUG nr.93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, modificată prin OUG nr.12/2013, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.113/2013, potrivit căreia „A.S.F. se substituie în toate drepturile și obligațiile decurgând din toate actele normative, contractele, convențiile, înțelegerile, protocoalele, memorandumurile, acordurile și alte asemenea, precum și în toate litigiile în care Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, Comisia de Supraveghere a Asigurărilor și Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private sunt parte”,

în baza Hotărârii Parlamentului nr.45/24.04.2013 și a prerogativelor conferite prin Decizia Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară nr.33/10.05.2013,

în temeiul competenței conferite de art.1 alin.(1) și (2), art.2 alin.(1) lit. a) și d) și art.6 alin.(1) și (3) din OUG nr.93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, modificată prin OUG nr.12/2013, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.113/2013,

în vederea ducerii la îndeplinire a Hotărârii C.N.V.M. adoptate în ședința din data de 25.04.2013,
se emite următorul act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se respinge contestația formulată de dl Mănișor Vlad Mihai împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.14/18.01.2013.

Art. 2. Se menține Ordonanța C.N.V.M. nr.14/18.01.2013.

(pentru punerea în aplicare a hotărârii C.N.V.M. din data de 25.04.2013)

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSACHE

ORDONANȚA NR. 14 / 18.01.2013

În temeiul prevederilor art.2, art.7 alin.(1), alin.(4) și alin.(10) și art.9 alin.(2) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, având în vedere Hotărârile Parlamentului României nr.2/14.01.2010, nr.18/27.09.2011 și nr.10/27.03.2012,

având în vedere investigațiile realizate de către direcțiile de specialitate din cadrul C.N.V.M.,

se reține faptul că S.S.I.F. Goldring S.A. nu a raportat operațiunile efectuate pentru clienții Alexandru Farcaș și Asociația Chimica PAS Orăștie în data de 10.05.2012, cu acțiuni ale emitentului S.C. Chimica S.A. Orăștie (simbol bursier CHII), ca fiind tranzacții suspecte de abuz de piață, deși avea motive rezonabile să considere astfel, având obligația să informeze C.N.V.M., în conformitate cu prevederile art.250 alin.(3) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, art.165 din Regulamentul nr.32/2006 coroborate cu prevederile art.244 alin.(5) lit. a) și b) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, și art.164 din Regulamentul nr.32/2006.

Pentru fapta anterior menționată este responsabil dl Vlad Mihai Mănișor în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare al S.S.I.F. Goldring S.A., autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr.2030/25.10.2007.

În temeiul prevederilor art.17 alin.(2) lit. b) din Statutul C.N.V.M. aprobat prin OUG nr.25/2002, cu modificările și completările ulterioare, art.271, art.272 alin.(2) lit. d), art.273 alin.(1) lit. b) pct.(i) și art.275 din Legea nr.297/2004, modificată și completată prin OUG nr.32/2012 și ale art.12 alin.(2) din OUG nr.2/2001 privind regimul juridic al contravențiilor,

în baza analizei efectuate de către direcțiile de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 17.01.2013, C.N.V.M. a hotărât emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se sancționează cu amendă în cuantum de 5.000 de lei, dl Vlad Mihai Mănișor în calitate de ASIF al S.S.I.F. Goldring S.A.

Art. 2. Amenda se va achita la Direcția de Impozite și Taxe Locale din raza teritorială unde își are domiciliul contravenientul, în termen de 30 de zile de la comunicarea ordonanței. Prezentă ordonanță constituie titlu executoriu. O copie a dovezii achitării amenzii se va transmite la C.N.V.M. cel târziu în ziua lucrătoare următoare zilei achitării amenzii.

Art. 3. În cazul în care amenda nu va fi achitată în termenul prevăzut, se vor lua măsuri în vederea executării silite.

Art. 4. Cu drept de contestație la C.N.V.M. în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea sancțiunii.

Art. 5. Prezenta ordonanță va fi comunicată dlui Vlad Mihai Mănișor și S.S.I.F. Goldring S.A.

Art. 6. Prezenta ordonanță intră în vigoare la data comunicării ei părții vizate, iar în situația în care persoana vizată nu poate fi contactată, la data comunicării ei către S.S.I.F. Goldring S.A. și va fi publicată în Buletinul și pe site-ul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Eugenia Carmen NEGOIȚĂ

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/87 / 06.06.2013

Prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.3937/18.02.2013, domnul Fărcaș Alexandru a formulat contestație împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.12/18.01.2013, solicitând revocarea acestui act individual.

În fapt, prin Ordonanța C.N.V.M. nr.12/18.01.2013, domnul Fărcaș Alexandru a fost sancționat, în calitate de client cumpărător în cadrul tranzacției din data de 10.05.2012 cu acțiuni emise de S.C. Chimica S.A. Orăștie, cu amendă în cuantum de 114.747 de lei (reprezentând jumătate din valoarea tranzacției realizate).

În sarcina domnului Fărcaș Alexandru au fost reținute următoarele:

„La data de 10.05.2012 a fost realizată o tranzacție cu 2.294.944 de acțiuni emise de S.C. Chimica Orăștie S.A. între dl Farcaș Alexandru, în calitate de client cumpărător și Asociația PAS Chimica Orăștie, în calitate de client vânzător. Tranzacția a fost realizată utilizând segmentul XMBS al Bursei de Valori București și implicit mecanismele bursiere. Pachetul întreg vândut de Asociația PAS Chimica Orăștie a fost de 2.300.000 de acțiuni CHII, din care 2.294.944 de acțiuni CHII au fost tranzacționate în contraparte cu dl Farcaș Alexandru, iar restul de 5.056 de acțiuni CHII au fost vândute investitorilor care aveau plasate în piață ordine de cumpărare, la momentul inițierii ordinului de vânzare.

La momentul realizării tranzacției, dl Farcaș Alexandru deținea calitatea de membru al Asociației PAS Chimica Orăștie, iar tranzacția descrisă anterior a vizat transferarea parțială a pachetului de acțiuni deținut în cadrul asociației PAS, conform participației sale, către dl Farcaș Alexandru.

1. Din analiza întregului context premergător și a detaliilor tranzacției cu 2.294.944 de acțiuni ale emitentului S.C. Chimica S.A. Orăștie (simbol bursier CHII) din data de 10.05.2012, dintre clienții Asociația Chimica PAS Orăștie în calitate de client vânzător și domnul Farcaș Alexandru în calitate de client cumpărător, se relevă coordonarea existentă în realizarea tranzacției dintre cei doi clienți (stabilirea prețului de tranzacționare, a datei realizării tranzacției, a modalității de introducere a ordinelor de tranzacționare).

Astfel, s-a constatat faptul că dl Alexandru Farcaș în calitate de client cumpărător și dl Iulian Chivu - în calitate de Președinte al Asociației Chimica PAS Orăștie (persoană desemnată de către PAS în relație cu intermediarul tranzacției) au avut o înțelegere prealabilă realizării operațiunii din data de 10.05.2012, în sensul stabilirii momentelor exacte ale emiterii și introducerii ordinelor și derulării tranzacției menționate, operațiuni care, prin circumstanțele lor, reprezintă o activitate de manipulare a pieței de capital, în sensul prevederilor art.244 alin.(5) lit. a) pct.1 din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, acțiuni interzise de art.248 din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare.

2. Ansamblul de operațiuni premergătoare operațiunii de piață din data de 10.05.2012, dintre Asociația Chimica PAS Orăștie în calitate de client vânzător și domnul Farcaș Alexandru în calitate de client cumpărător, precum și tranzacția cu 2.294.944 de acțiuni ale emitentului S.C. Chimica Orăștie S.A. (CHII) din data de 10.05.2012, au condus la realizarea unui transfer de acțiuni între Asociația Chimica PAS Orăștie și domnul Alexandru Farcaș (membru PAS) pentru care s-a utilizat în mod neadecvat segmentul XMBS al S.C. Bursa de Valori București S.A. și implicit mecanismele bursiere.

Ca urmare a acestei operațiuni, fondurile rezultate din vânzarea de către Asociația Chimica PAS Orăștie a pachetului de acțiuni, încasate de la intermediarul tranzacției, au fost transferate de către Asociația PAS Chimica Orăștie către domnul Alexandru Farcaș, conduită atipică unei tranzacții realizate prin intermediul pieței de capital.

Faptele ce constituie acest ansamblu de operațiuni, modalitatea prin care s-au transferat 2.294.944 de acțiuni CHII din contul Asociației Chimica PAS Orăștie în contul domnului Farcaș Alexandru, precum și modalitatea de transfer și destinația fondurilor rezultate din operațiune, reprezintă o tranzacție care a presupus un procedeu fictiv, ceea ce reprezintă o operațiune de manipulare a pieței așa cum este aceasta definită la art.244 alin.(5) lit. b) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, acțiune interzisă de art.248 din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare.

3. Din analiza întregului context premergător și a detaliilor tranzacției efective cu 2.294.944 de acțiuni ale emitentului S.C. Chimica Orăștie S.A. (CHII) din data de 10.05.2012, dintre Asociația Chimica PAS Orăștie în calitate de client vânzător și domnul Farcaș Alexandru în calitate de client cumpărător se constată faptul că informația referitoare la decizia Comitetului Director al Asociației Chimica PAS Orăștie de a vinde un pachet de 2.300.000 de acțiuni (aproximativ 63% din capitalul social al S.C. Chimica Orăștie S.A.) la prețul de 0,1 lei/acțiune, coroborată cu informațiile referitoare la momentul exact și condițiile în care se va ordona tranzacția, constituie informație privilegiată în sensul definit la art.244 alin.(1) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare.

Informația privilegiată a fost în posesia domnului Iulian Chivu, în calitate de reprezentant al Asociației Chimica PAS Orăștie, în relația cu intermediarul tranzacției, persoana care a ordonat tranzacția de vânzare din data de 10.05.2012 cu acțiuni CHII, care a dezvăluit-o domnului Alexandru Farcaș.

Domnul Alexandru Farcaș a utilizat informația privilegiată care i-a fost dezvăluită de către domnul Iulian Chivu, pentru dobândirea pe contul propriu, direct, de instrumente financiare, în speță acțiunile CHII, în data de 10.05.2012, nerespectând astfel interdicția impusă de prevederile art.245 alin.(1) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare.”

În ședința C.N.V.M. din data de 25.04.2013 s-a hotărât respingerea contestației formulate de domnul Fărcaș Alexandru împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.12/18.01.2013.

Având în vedere prevederile art.25 alin.(1) din OUG nr.12/2013, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.113/2013, potrivit căreia „A.S.F. se substituie în toate drepturile și obligațiile decurgând din toate actele normative, contractele, convențiile, înțelegerile, protocoalele, memorandumurile, acordurile și altele asemenea, precum și în toate litigiile în care Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, Comisia de Supraveghere a Asigurărilor și Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private sunt parte.”

În baza Hotărârii Parlamentului nr.45/24.04.2013 și a prerogativelor conferite prin Decizia Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară nr.33/10.05.2013,

în temeiul competenței conferite de art.1 alin.(1) și (2), art.2 alin.(1) lit. a) și d) și art.6 alin.(1) și (3) din OUG nr.93/2012 privind organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, modificată prin OUG nr.12/2013, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.113/2013,

în vederea ducerii la îndeplinire a Hotărârii C.N.V.M. adoptate în ședința din data de 25.04.2013, se emite următorul act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se respinge contestația formulată de domnul Fărcaș Alexandru împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.12/18.01.2013.

Art. 2. Se menține Ordonanța C.N.V.M. nr.12/18.01.2013.

(pentru punerea în aplicare a hotărârii C.N.V.M. din data de 25.04.2013)

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSAȘCHE

ORDONANȚA NR. 12 / 18.01.2013

În temeiul prevederilor art.2, art.7 alin.(1), alin.(4) și alin.(10) și art.9 alin.(2) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere Hotărârile Parlamentului României nr.2/14.01.2010, nr.18/27.09.2011 și nr.10/27.03.2012,

având în vedere investigațiile realizate de către direcțiile de specialitate din cadrul C.N.V.M., se rețin următoarele:

- în data de 10.05.2012 a fost realizată o tranzacție cu 2.294.944 de acțiuni emise de S.C. Chimica Orăștie S.A. între dl Farcaș Alexandru, în calitate de client cumpărător și Asociația PAS Chimica Orăștie, în calitate de client vânzător. Tranzacția a fost realizată utilizând segmentul XMBS al Bursei de Valori București și implicit mecanismele bursiere. Pachetul întreg vândut de Asociația PAS Chimica Orăștie a fost de 2.300.000 de acțiuni CHII, din care 2.294.944 de acțiuni CHII au fost tranzacționate în contraparte cu dl Farcaș Alexandru, iar restul de 5.056 de acțiuni CHII au fost vândute investitorilor care aveau plasate în piață ordine de cumpărare, la momentul inițierii ordinului de vânzare.

La momentul realizării tranzacției, dl Farcaș Alexandru deținea calitatea de membru al Asociației PAS Chimica Orăștie, iar tranzacția descrisă anterior a vizat transferarea parțială a pachetului de acțiuni deținut în cadrul asociației PAS, conform participației sale, către dl Farcaș Alexandru.

1. Din analiza întregului context premergător și a detaliilor tranzacției cu 2.294.944 de acțiuni ale emitentului S.C. Chimica S.A. Orăștie (simbol bursier CHII) din data de 10.05.2012, dintre clienții Asociației Chimica PAS Orăștie în calitate de client vânzător și domnul Farcaș Alexandru în calitate de client cumpărător, se relevă coordonarea existentă în realizarea tranzacției dintre cei doi clienți (stabilirea prețului de tranzacționare, a datei realizării tranzacției, a modalității de introducere a ordinelor de tranzacționare).

Astfel, s-a constatat faptul că dl Alexandru Farcaș, în calitate de client cumpărător, și dl Iulian Chivu, în calitate de Președinte al Asociației Chimica PAS Orăștie (persoană desemnată de către PAS în relație cu intermediarul tranzacției), au avut o înțelegere prealabilă realizării operațiunii din data de 10.05.2012, în sensul stabilirii momentelor exacte ale emiterii și introducerii ordinelor și derulării tranzacției menționate, operațiuni care, prin circumstanțele lor, reprezintă o activitate de manipularea pieței de capital în sensul prevederilor art.244 alin.(5) lit. a) pct.1 din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, acțiuni interzise de art.248 din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare.

2. Ansamblul de operațiuni premergătoare operațiunii de piață din data de 10.05.2012, dintre Asociația Chimica PAS Orăștie în calitate de client vânzător și domnul Farcaș Alexandru în calitate de client cumpărător, precum și tranzacția cu 2.294.944 de acțiuni ale emitentului S.C. Chimica Orăștie S.A. (CHII) din data de 10.05.2012, au condus la realizarea unui transfer de acțiuni între Asociația Chimica PAS Orăștie și domnul Alexandru Farcaș (membru PAS) pentru care s-a utilizat în mod neadecvat segmentul XMBS al S.C. Bursa de Valori București S.A. și implicit mecanismele bursiere.

Ca urmare a acestei operațiuni, fondurile rezultate din vânzarea de către Asociația Chimica PAS Orăștie a pachetului de acțiuni, încasate de la intermediarul tranzacției, au fost transferate de către Asociația PAS Chimica Orăștie către domnul Alexandru Farcaș, conduită atipică unei tranzacții realizate prin intermediul pieței de capital.

Faptele ce constituie acest ansamblu de operațiuni, modalitatea prin care s-au transferat 2.294.944 de acțiuni CHII din contul Asociației Chimica PAS Orăștie în contul domnului Farcaș Alexandru, precum și modalitatea de transfer și destinația fondurilor rezultate din operațiune, reprezintă o tranzacție care a presupus un procedeu fictiv, ceea ce reprezintă o operațiune de manipulare a pieței așa cum este aceasta definită la art.244 alin.(5) lit. b) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, acțiune interzisă de art.248 din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare.

3. Din analiza întregului context premergător și a detaliilor tranzacției efective cu 2.294.944 de acțiuni ale emitentului S.C. Chimica Orăștie S.A. (CHII) din data de 10.05.2012, dintre Asociația Chimica PAS Orăștie în calitate de client vânzător și domnul Farcaș Alexandru în calitate de client cumpărător se constată faptul că informația referitoare la decizia Comitetului Director al Asociației Chimica PAS Orăștie de a vinde un pachet de 2.300.000 de acțiuni (aproximativ 63% din capitalul social al S.C. Chimica Orăștie S.A.) la prețul de 0,1 lei/acțiune, coroborată cu informațiile referitoare la momentul exact și condițiile în care se va ordona tranzacția, constituie informație privilegiată în sensul definit la art.244 alin.(1) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare.

Informația privilegiată a fost în posesia domnului Iulian Chivu în calitate de reprezentant al Asociației Chimica PAS Orăștie, în relația cu intermediarul tranzacției, persoana care a ordonat tranzacția de vânzare din data de 10.05.2012, cu acțiuni CHII, care a dezvăluit-o domnului Alexandru Farcaș.

Domnul Alexandru Farcaș a utilizat informația privilegiată care i-a fost dezvăluită de către domnul Iulian Chivu, pentru dobândirea pe contul propriu, direct, de instrumente financiare, în speță acțiunile CHII, în data de 10.05.2012, nerespectând astfel interdicția impusă de prevederile art.245 alin.(1) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare.

Pentru faptele anterior menționate este responsabil dl Alexandru Farcaș în calitate de client cumpărător, parte în cadrul tranzacției din data de 10.05.2012, cu 2.294.944 de acțiuni ale emitentului S.C. Chimica Orăștie S.A. (CHII).

În temeiul prevederilor art.17 alin.(2) lit. b) din Statutul C.N.V.M. aprobat prin OUG nr.25/2002, cu modificările și completările ulterioare, art.271, art.272 alin.(2) lit. c), art.273 alin.(1) lit. c) pct.(i) și art.275 din Legea nr.297/2004, modificată și completată prin OUG nr.32/2012, în baza analizei efectuate de către direcțiile de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 17.01.2013, C.N.V.M. a hotărât emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se sancționează cu amendă în cuantum de 114.747 de lei (reprezentând jumătate din valoarea tranzacției realizate în data de 10.05.2012) dl Alexandru Farcaș în calitate de client cumpărător, parte în cadrul tranzacției din data de 10.05.2012.

Art. 2. Amenda se va achita la Direcția de Impozite și Taxe Locale din raza teritorială unde își are domiciliul contravenientul, în termen de 30 de zile de la comunicarea ordonanței. Prezența ordonanței constituie titlu executoriu. O copie a dovezii achitării amenzii se va transmite la C.N.V.M. cel târziu în ziua lucrătoare următoare zilei achitării amenzii.

Art. 3. În cazul în care amenda nu va fi achitată în termenul prevăzut, se vor lua măsuri în vederea executării silite.

Art. 4. Cu drept de contestație la C.N.V.M. în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea sancțiunii.

Art. 5. Prezența ordonanței va fi comunicată persoanei vizate.

Art. 6. Prezența ordonanței intră în vigoare la data comunicării ei părții vizate, iar în situația în care persoana vizată nu poate fi contactată, la data publicării ei în Buletinul C.N.V.M. Ordonanța se publică și pe site-ul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Eugenia Carmen NEGOIȚĂ

DECIZIA NR. A/88 / 06.06.2013

Prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.3950/18.02.2013, domnul Chivu Iulian a formulat contestație împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.13/18.01.2013, solicitând revocarea acestui act individual.

În fapt, prin Ordonanța C.N.V.M. nr.13/18.01.2013, domnul Chivu Iulian a fost sancționat, în calitate de Președinte al Asociației Chimica PAS Orăștie (persoană desemnată de către PAS în relație cu intermediarul tranzacției din data de 10.05.2012), cu amendă în cuantum de 114.747 de lei (reprezentând jumătate din valoarea tranzacției realizate).

În sarcina domnului Chivu Iulian au fost reținute următoarele:

„La data de 10.05.2012 a fost realizată o tranzacție cu 2.294.944 de acțiuni emise de S.C. Chimica Orăștie S.A. între dl Fărcaș Alexandru, în calitate de client cumpărător și Asociația PAS Chimica Orăștie, în calitate de client vânzător. Tranzacția a fost realizată utilizând segmentul XMBS al Bursei de Valori București și implicit mecanismele bursiere. Pachetul întreg vândut de Asociația PAS Chimica Orăștie a fost de 2.300.000 de acțiuni CHII, din care 2.294.944 de acțiuni CHII au fost tranzacționate în contraparte cu dl Fărcaș Alexandru, iar restul de 5.056 de acțiuni CHII au fost vândute investitorilor care aveau plasate în piață ordine de cumpărare, la momentul inițierii ordinului de vânzare.

La momentul realizării tranzacției, dl Fărcaș Alexandru deținea calitatea de membru al Asociației PAS Chimica Orăștie, iar tranzacția descrisă anterior a vizat transferarea parțială a pachetului de acțiuni deținut în cadrul asociației PAS, conform participației sale, către dl Fărcaș Alexandru.

1. Din analiza întregului context premergător și a detaliilor tranzacției cu 2.294.944 de acțiuni ale emitentului S.C. Chimica S.A. Orăștie (simbol bursier CHII) din data de 10.05.2012, dintre clienții Asociația Chimica PAS Orăștie în calitate de client vânzător și domnul Fărcaș Alexandru în calitate de client cumpărător, se relevă coordonarea existentă în realizarea tranzacției dintre cei doi clienți (stabilirea prețului de tranzacționare, a datei realizării tranzacției, a modalității de introducere a ordinelor de tranzacționare).

Astfel, s-a constatat faptul că dl Alexandru Fărcaș în calitate de client cumpărător și dl Iulian Chivu, în calitate de Președinte al Asociației Chimica PAS Orăștie (persoană desemnată de către PAS în relație cu intermediarul tranzacției), au avut o înțelegere prealabilă realizării operațiunii din data de 10.05.2012, în sensul stabilirii momentelor exacte ale emiterii și introducerii ordinelor și derulării tranzacției menționate, operațiuni care, prin circumstanțele lor, reprezintă o activitate de manipulare a pieței de capital, în sensul prevederilor art.244 alin.(5) lit. a) pct.1 din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, acțiuni interzise de art.248 din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare.

2. Ansamblul de operațiuni premergătoare operațiunii de piață din data de 10.05.2012, dintre clienții Asociația Chimica PAS Orăștie în calitate de client vânzător și domnul Fărcaș Alexandru în calitate de client cumpărător, precum și tranzacția cu 2.294.944 de acțiuni ale emitentului S.C. Chimica Orăștie S.A. (CHII) din data de 10.05.2012, au condus la realizarea unui transfer de acțiuni între Asociația Chimica PAS Orăștie și domnul Alexandru Fărcaș (membru PAS) pentru care s-a utilizat în mod neadecvat segmentul XMBS al S.C. Bursa de Valori București S.A. și implicit mecanismele bursiere.

Ca urmare a acestei operațiuni, fondurile (în valoare de 227.000 de lei) rezultate din vânzarea de către Asociația Chimica PAS Orăștie a pachetului de acțiuni, încasate de la intermediarul tranzacției, au fost transferate de către Asociația PAS Chimica Orăștie către domnul Alexandru Fărcaș, conduită atipică unei tranzacții realizate prin intermediul pieței de capital.

Faptele ce constituie acest ansamblu de operațiuni, modalitatea prin care s-au transferat 2.294.944 de acțiuni CHII din contul Asociației Chimica PAS Orăștie în contul domnului Fărcaș Alexandru, precum și modalitatea de transfer și destinația fondurilor rezultate din operațiune, reprezintă o tranzacție care a presupus un procedeu fictiv, ceea ce reprezintă o operațiune de manipulare a pieței așa cum este aceasta definită la art.244 alin.(5) lit. b) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, acțiune interzisă de art.248 din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare.

3. Din analiza întregului context premergător și a detaliilor tranzacției efective cu 2.294.944 de acțiuni ale emitentului S.C. Chimica Orăștie S.A. (CHII) din data de 10.05.2012, dintre Asociația Chimica PAS Orăștie în calitate de client vânzător și domnul Fărcaș Alexandru în calitate de client cumpărător se constată faptul că informația referitoare la decizia Comitetului Director al Asociației Chimica PAS Orăștie de a vinde un pachet de 2.300.000 de acțiuni (aproximativ 63% din capitalul social al S.C. Chimica Orăștie S.A.) la prețul de 0,1 lei/acțiune, coroborată cu informațiile referitoare la momentul exact și condițiile în care se va ordona tranzacția, constituie informație privilegiată în sensul definit la art.244 alin.(1) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare.

Informația privilegiată a fost în posesia domnului Iulian Chivu în calitate de reprezentant al Asociației Chimica PAS Orăștie, în relația cu intermediarul tranzacției, persoana care a ordonat tranzacția de vânzare din data de 10.05.2012, cu acțiuni CHII, care a dezvăluit-o domnului Alexandru Fărcaș, încălcând astfel prevederile art.246 lit. a) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare.

4. Domnul Iulian Chivu nu a răspuns solicitărilor C.N.V.M. în sensul îndeplinirii complete a obligațiilor impuse și asumate prin procesul-verbal de audiere, fapta reprezentând nerespectarea măsurilor stabilite prin actele de supraveghere și control și constituind contravenție conform prevederilor art.272 alin.(2) lit. a) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare.”

În ședința C.N.V.M. din data de 25.04.2013 s-a hotărât respingerea contestației formulate de domnul Chivu Iulian împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.13/18.01.2013.

Având în vedere prevederile art.25 alin.(1) din OUG nr.12/2013, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.113/2013, potrivit căreia „A.S.F. se substituie în toate drepturile și obligațiile decurgând din toate actele normative, contractele, convențiile, înțelegerile, protocoalele, memorandumurile, acordurile și altele asemenea, precum și în toate litigiile în care Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, Comisia de Supraveghere a Asigurărilor și Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private sunt parte.”

În baza Hotărârii Parlamentului nr.45/24.04.2013 și a prerogativelor conferite prin Decizia Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară nr.33/10.05.2013,

în temeiul competenței conferite de art.1 alin.(1) și (2), art.2 alin.(1) lit. a) și d) și art.6 alin.(1) și (3) din OUG nr.93/2012 privind organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, modificată prin OUG nr.12/2013, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.113/2013,

în vederea ducerii la îndeplinire a Hotărârii C.N.V.M. adoptate în ședința din data de 25.04.2013, se emite următorul act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se respinge contestația formulată de domnul Chivu Iulian împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.13/18.01.2013.

Art. 2. Se menține Ordonanța C.N.V.M. nr.13/18.01.2013.

(pentru punerea în aplicare a hotărârii C.N.V.M. din data de 25.04.2013)

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSAȘCHE

ORDONANȚA NR. 13 / 18.01.2013

În temeiul prevederilor art.2, art.7 alin.(1), alin.(4) și alin.(10) și art.9 alin.(2) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere Hotărârile Parlamentului României nr.2/14.01.2010, nr.18/27.09.2011 și nr.10/27.03.2012,

având în vedere investigațiile realizate de către direcțiile de specialitate din cadrul C.N.V.M., se rețin următoarele:

- în data de 10.05.2012 a fost realizată o tranzacție cu 2.294.944 de acțiuni emise de S.C. Chimica Orăștie S.A. între dl Farcaș Alexandru, în calitate de client cumpărător și Asociația PAS Chimica Orăștie, în calitate de client vânzător. Tranzacția a fost realizată utilizând segmentul XMBS al Bursei de Valori București și implicit mecanismele bursiere. Pachetul întreg vândut de Asociația PAS Chimica Orăștie a fost de 2.300.000 de acțiuni CHII, din care 2.294.944 de acțiuni CHII au fost tranzacționate în contraparte cu dl Farcaș Alexandru, iar restul de 5.056 de acțiuni CHII au fost vândute investitorilor care aveau plasate în piață ordine de cumpărare, la momentul inițierii ordinului de vânzare.

La momentul realizării tranzacției, dl Farcaș Alexandru deținea calitatea de membru al Asociației PAS Chimica Orăștie, iar tranzacția descrisă anterior a vizat transferarea parțială a pachetului de acțiuni deținut în cadrul asociației PAS, conform participației sale, către dl Farcaș Alexandru.

1. Din analiza întregului context premergător și a detaliilor tranzacției cu 2.294.944 de acțiuni ale emitentului S.C. Chimica S.A. Orăștie (simbol bursier CHII) din data de 10.05.2012, dintre clienții Asociația Chimica PAS Orăștie în calitate de client vânzător și domnul Farcaș Alexandru în calitate de client cumpărător, se relevă coordonarea existentă în realizarea tranzacției dintre cei doi clienți (stabilirea prețului de tranzacționare, a datei realizării tranzacției, a modalității de introducere a ordinelor de tranzacționare).

Astfel, s-a constatat faptul că dl Alexandru Farcaș, în calitate de client cumpărător și dl Iulian Chivu, în calitate de Președinte al Asociației Chimica PAS Orăștie (persoană desemnată de către PAS în relație cu intermediarul tranzacției), au avut o înțelegere prealabilă realizării operațiunii din data de 10.05.2012, în sensul stabilirii momentelor exacte ale emiterii și introducerii ordinelor și derulării tranzacției menționate, operațiuni care, prin circumstanțele lor, reprezintă o activitate de manipularea pieței de capital, în sensul prevederilor art.244 alin.(5) lit. a) pct.1 din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, acțiuni interzise de art.248 din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare.

2. Ansamblul de operațiuni premergătoare operațiunii de piață din data de 10.05.2012, dintre clienții Asociația Chimica PAS Orăștie în calitate de client vânzător și domnul Farcaș Alexandru în calitate de client cumpărător, precum și tranzacția cu 2.294.944 de acțiuni ale emitentului S.C. Chimica Orăștie S.A. (CHII) din data de 10.05.2012, au condus la realizarea unui transfer de acțiuni între Asociația Chimica PAS Orăștie și domnul Alexandru Farcaș (membru PAS) pentru care s-a utilizat în mod neadecvat segmentul XMBS al S.C. Bursa de Valori București S.A. și implicit mecanismele bursiere.

Ca urmare a acestei operațiuni, fondurile (în valoare de 227.000 de lei) rezultate din vânzarea de către Asociația Chimica PAS Orăștie a pachetului de acțiuni, încasate de la intermediarul tranzacției, au fost transferate de către Asociația PAS Chimica Orăștie către domnul Alexandru Farcaș, conduită atipică unei tranzacții realizate prin intermediul pieței de capital.

Faptele ce constituie acest ansamblu de operațiuni, modalitatea prin care s-au transferat 2.294.944 de acțiuni CHII din contul Asociației Chimica PAS Orăștie în contul domnului Farcaș Alexandru, precum și modalitatea de transfer și destinația fondurilor rezultate din operațiune, reprezintă o tranzacție care a presupus un procedeu fictiv, ceea ce reprezintă o operațiune de manipulare a pieței așa cum este aceasta definită la art.244 alin.(5) lit. b) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, acțiune interzisă de art.248 din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare.

3. Din analiza întregului context premergător și a detaliilor tranzacției efective cu 2.294.944 de acțiuni ale emitentului S.C. Chimica Orăștie S.A. (CHII) din data de 10.05.2012, dintre Asociația Chimica PAS Orăștie în calitate de client vânzător și domnul Farcaș Alexandru în calitate de client cumpărător se constată faptul că informația referitoare la decizia Comitetului Director al Asociației Chimica PAS Orăștie de a vinde un pachet de 2.300.000 de acțiuni (aproximativ 63% din capitalul social al S.C. Chimica Orăștie S.A.) la prețul de 0,1 lei/acțiune,

coroborată cu informațiile referitoare la momentul exact și condițiile în care se va ordona tranzacția, constituie informație privilegiată în sensul definit la art.244 alin.(1) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare.

Informația privilegiată a fost în posesia domnului Iulian Chivu în calitate de reprezentant al Asociației Chimica PAS Orăștie, în relația cu intermediarul tranzacției, persoana care a ordonat tranzacția de vânzare din data de 10.05.2012, cu acțiuni CHII, care a dezvăluit-o domnului Alexandru Farcaș, încălcând astfel prevederile art.246 lit. a) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare.

4. Domnul Iulian Chivu nu a răspuns solicitărilor C.N.V.M. în sensul îndeplinirii complete a obligațiilor impuse și asumate prin procesul-verbal de audiere, fapta reprezentând nerespectarea măsurilor stabilite prin actele de supraveghere și control și constituind contravenție conform prevederilor art.272 alin.(2) lit. a) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare.

Pentru faptele anterior menționate este responsabil dl Iulian Chivu în calitate de reprezentant al Asociației Chimica PAS Orăștie, în relația cu intermediarul tranzacției din data de 10.05.2012.

În temeiul prevederilor art.17 alin.(2) lit. b) din Statutul C.N.V.M. aprobat prin OUG nr.25/2002, cu modificările și completările ulterioare, art.271, art.272 alin.(2) lit. a) și c), art.273 alin.(1) lit. a) pct.(i) și lit. c) pct.(i) și art.275 din Legea nr.297/2004, modificată și completată prin OUG nr.32/2012,

în baza analizei efectuate de către direcțiile de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 17.01.2013, C.N.V.M. a hotărât emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se sancționează cu amendă în cuantum de 114.747 de lei, reprezentând jumătate din valoarea tranzacției cu acțiuni emise de S.C. Chimica Orăștie S.A., realizate în data de 10.05.2012, dl Iulian Chivu în calitate de Președinte al Asociației Chimica PAS Orăștie (persoană desemnată de către PAS în relație cu intermediarul tranzacției).

Art. 2. Amenda se va achita la Direcția de Impozite și Taxe Locale din raza teritorială unde își are domiciliul contravenientul, în termen de 30 de zile de la comunicarea ordonanței. Prezența ordonanței constituie titlu executoriu. O copie a dovezii achitării amenzii se va transmite la C.N.V.M. cel târziu în ziua lucrătoare următoare zilei achitării amenzii.

Art. 3. În cazul în care amenda nu va fi achitată în termenul prevăzut, se vor lua măsuri în vederea executării silite.

Art. 4. Cu drept de contestație la C.N.V.M. în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea sancțiunii.

Art. 5. Prezența ordonanței va fi comunicată persoanei vizate.

Art. 6. Prezența ordonanței intră în vigoare la data comunicării ei părții vizate, iar în situația în care persoana vizată nu poate fi contactată, la data publicării ei în Buletinul C.N.V.M. Ordonanța se publică și pe site-ul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,

Eugenia Carmen NEGOIȚĂ

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/89 / 06.06.2013

În baza prevederilor art.1 alin.(2), art.2 alin.(1) lit. a) și lit. d), art.3 lit. a), art.6 alin.(1) și (3) și art.27 din OUG nr.93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare, aprobată prin Legea nr.113/2013,

în baza art.1 alin.(3), art.2 alin.(7), art.12 alin.(2) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul prevederilor art.9 lit. a), art.10 alin.(1) și (4) și art.11 din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

în conformitate cu prevederile Dispunerii de măsuri nr.2/25.01.2012,

având în vedere cererea societății de servicii de investiții financiare ACTIVE INTERNATIONAL S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.1371/18.01.2013, completată prin adresele nr.1977/23.01.2013, nr.1978/23.01.2013, nr.2153/28.01.2013, nr.2289/29.01.2013, nr.5257/04.03.2013, nr.8884/04.04.2013, nr.11964/29.04.2013 și nr.12224/29.04.2013,

în temeiul Hotărârii Parlamentului României nr.45/24.04.2013 și al prerogativelor conferite prin Decizia Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară nr.33/10.05.2013,

având în vedere analiza efectuată de direcția de specialitate,
se emite următorul act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrage, la cerere, autorizația de funcționare a societății de servicii de investiții financiare ACTIVE INTERNATIONAL S.A., cu sediul social în București, bd. Pierre de Coubertin nr.3-5, Office Center, parter, sector 2, acordată prin Decizia C.N.V.M. nr.2329/22.07.2003.

Art. 2. Se radiază din Registrul A.S.F. înregistrarea cu nr.PJR01SSIF/400069 care atestă înscrierea societății de servicii de investiții financiare ACTIVE INTERNATIONAL S.A. în Secțiunea INTERMEDIARI - Subsecțiunea societăți de servicii de investiții financiare.

Art. 3. În termen de maximum 5 zile de la data înregistrării la oficiul registrului comerțului a dizolvării societății, societatea are obligația de a transmite la A.S.F. certificatul de înregistrare corespunzător.

Art. 4. Societatea are obligația de a păstra pentru o perioadă de cel puțin 5 ani toate evidențele și înregistrările referitoare la serviciile și activitățile de investiții, precum și serviciile conexe prestate. Persoana responsabilă cu administrarea arhivei societății ACTIVE INTERNATIONAL S.A. este doamna Panait Gabriela cu domiciliul în București.

Art. 5. Societatea de servicii de investiții financiare ACTIVE INTERNATIONAL S.A. are obligația de a încheia, în termen de 5 zile de la data prezentei, un contract de cont escrow la o instituție de credit, ca urmare a litigiului dintre SSIF și clientul Stoica Constantin Mircea, urmând ca în termen de 48 de ore de la semnarea acestuia să remită A.S.F. o copie a acestui contract.

Art. 6. Prezența deciziei va fi comunicată societății de servicii de investiții financiare ACTIVE INTERNATIONAL S.A., S.C. BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A., S.C. DEPOZITARUL CENTRAL S.A., S.C. CASA DE COMPENSARE BUCUREȘTI S.A. și S.C. FONDUL DE COMPENSARE A INVESTITORILOR S.A.

Art. 7. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării societății de servicii de investiții financiare ACTIVE INTERNATIONAL S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/90 / 06.06.2013

În baza prevederilor art.1 alin.(2), art.2 alin.(1) lit. a) și lit. d), art.3 lit. a), art.6 alin.(1) și (3) și art.27 din OUG nr.93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare, aprobată prin Legea nr.113/2013,

în baza prevederilor art.17 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,
în temeiul prevederilor art.73 alin.(1) lit. a) și alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

în conformitate cu prevederile Dispunerii de măsuri nr.2/25.01.2012,

având în vedere cererea societății de servicii de investiții financiare ACTIVE INTERNATIONAL S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.797/14.01.2013, completată prin adresele nr.1977/23.01.2013, nr.1978/23.01.2013, nr.2153/28.01.2013, nr.2289/29.01.2013, nr.5257/04.03.2013, nr.8884/04.04.2013, nr.11964/29.04.2013 și nr.12224/29.04.2013,

în temeiul Hotărârii Parlamentului României nr.45/24.04.2013 și al prerogativelor conferite prin Decizia Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară nr.33/10.05.2013,

având în vedere analiza efectuată de direcția de specialitate,
se emite următorul act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrage autorizația de reprezentant al Compartimentului de control intern a doamnei Barbuceanu Andreea, acordată prin Decizia nr.878/11.04.2006, în numele societății de servicii de investiții financiare ACTIVE INTERNATIONAL S.A.

Art. 2. Se radiază înregistrarea cu nr.PFR13RCCI/400095 care atestă înscrierea în Registrul A.S.F. în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern a doamnei Barbuceanu Andreea.

Art. 3. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia societății de servicii de investiții financiare ACTIVE INTERNATIONAL S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE