

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare



BULETINUL A.S.F.

Activitatea în perioada 10.06.2013 - 14.06.2013

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

AUTORIZAȚIA NR. A/17 / 10.06.2013

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.6 și art.9 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în conformitate cu prevederile art.13 alin.(1) lit. e) și art.15 din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare, analizând cererea societății de servicii de investiții financiare **DORINVEST S.A.** înregistrată la A.S.F. cu nr.A-1626/15.05.2013,

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 **DORINVEST S.A.** ca urmare a schimbării sediului social din *București*, str. Mircea Vulcănescu nr.115, sector 1, în *București*, Calea Dorobanților nr.16, sector 1, în conformitate cu prevederile Hotărârii A.G.E.A. din data de 07.05.2013.

Art. 2. Societatea de servicii de investiții financiare are obligația de a transmite la A.S.F. copia certificatului de înregistrare menționat și a certificatului de înregistrare, în termen de maximum 5 zile de la data înregistrării la oficiul registrului comerțului a modificărilor intervenite în modul de organizare și funcționare ca urmare a schimbării sediului social, dar nu mai târziu de 90 de zile de la data autorizației emise de către A.S.F.

Art. 3. Societatea de servicii de investiții financiare are obligația să mențină condițiile impuse la autorizarea sediului social pe toată durata de funcționare a acestuia notificând A.S.F. orice modificări în termen de maximum 15 zile de la producerea acestora, anexând copii ale documentelor justificative.

Art. 4. Prezentă autorizație intră în vigoare la data comunicării ei către societatea de servicii de investiții financiare **DORINVEST 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

AUTORIZAȚIA NR. A/18 / 10.06.2013

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. Intercapital Investment Management S.A., înregistrată cu nr.6056/11.03.2013, completată prin adresele nr.10602/17.04.2013 și nr.2564/23.05.2013,

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 intervenite în documentele **Fondului Deschis de Investiții IFOND ACȚIUNI**, 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 iFond Acțiuni, în baza Dispunerii 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 va fi comunicată societății S.A.I. Intercapital Investment Management 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/18/10.06.2013

Cap. III. pct.11.1 din Prospectul de emisiune

Pct. 4.1. din Regulile fondului

se modifică astfel:

Valoarea totală a activelor fondului se calculează zilnic prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliu, evaluate conform regulilor de evaluare prezentate mai jos. Înregistrarea în portofoliul Fondului a valorilor mobiliare și a celorlalte instrumente financiare se face cu menținerea metodei de înregistrare FIFO.

Evaluarea activelor deținute de Fond se face conform regulilor de evaluare a activelor prezentate în continuare.

Acțiunile, instrumentele financiare derivate și titlurile de participare emise de OPC admise la tranzacționare sau tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare pe o piață reglementată din România, din alt stat membru sau dintr-un stat nemembru, sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul.

Acțiunile, instrumentele financiare derivate și titlurile de participare emise de OPC tranzacționate 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 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.

Atunci când sunt admise 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, acțiunile, instrumentele financiare derivate și titlurile de participare emise de OPC 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.

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.

Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani, rezultate în urma participării la majorările de capital, sunt înregistrate în activul OPCVM 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.

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 OPCVM ca urmare a participării la majorarea capitalului social sunt înregistrate în activul OPCVM, astfel:

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

Evaluarea acțiunilor deținute de OPCVM ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani, fără emiterea de drepturi de preferință înregistrate în activ conform lit. a) de mai sus, se realizează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau la 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.

Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social cu contraprestație în bani, fără emiterea de drepturi de preferință, înregistrată în activ conform lit. a) de mai sus se evaluează la valoarea de subscriere.

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 OPCVM la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social.

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

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.

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.

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.

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”.

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

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.

În cazul instrumentelor pieței monetare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, evaluarea acestora se face similar cu modul de calcul al instrumentelor cu venit fix. Evaluarea instrumentelor cu venit fix se face folosind metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Metoda de evaluare este menținută cel puțin un an.

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

Sumele existente în contul curent al fondului la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi evaluate în activul fondului la valoarea 0 (zero).

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

În cazul în care pentru acest tip de depozite s-au efectuat încasări de dobândă înainte de scadență, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată conform metodei bazate pe recunoașterea zilnică a dobânzii.

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 menținută pe toată durata depozitului.

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

Pentru valori mobiliare cu venit fix evaluarea se face similar cu modul de calcul al instrumentelor cu venit fix, prin adăugarea la prețul de achiziție a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. Pentru obligațiunile emise la valoare nominală și achiziționate cu discount, evaluarea se face prin adăugarea la valoarea de achiziție, atât a dobânzii cumulate calculată prin aplicarea ratei cuponului la valoarea nominală, pentru perioada scursă de la data de început a cuponului curent până la data de calcul, cât și a sumei rezultate din recunoașterea zilnică a diferenței dintre valoarea nominală ce va fi efectiv încasată la scadența obligațiunilor și valoarea de achiziție (discount-ul oferit de contraparte).

Metoda de evaluare este menținută cel puțin un an.

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.

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 în felul următor:

- a) acțiunile, la 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;
- b) instrumentele financiare cu venit fix, folosind 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);
- d) instrumentele financiare derivate vor fi evaluate la valoarea determinată prin aplicarea următoarelor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de către consiliul de administrație/conducerea SA: Metoda abordării prin preț, iar în cazul în care aceasta nu poate fi aplicată, Metoda abordării prin venit;
- e) titlurile de participare emise de OPC vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net, calculată și publicată.

Instrumentele financiare de mai sus, emise de aceeași entitate dar achiziționate în tranșe diferite, vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor 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.

Evaluarea prevăzută mai sus nu se aplică pentru acțiunile suspendate de la tranzacționare în respectivul interval de timp, în cazul apariției unor evenimente de natura celor prevăzute la art.224 alin.(5) din Legea nr.297/2004. În acest caz, evaluarea se face 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.

Pentru instrumentele financiare ce urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată, evaluarea se va face similar cu cele neadmise la tranzacționare. Instrumentele financiare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul unui alt sistem de tranzacționare decât piața reglementată, inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau nemembru, vor fi evaluate astfel:

- a) acțiunile, la 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 cuprins în raportările lunare transmise la BNR;
- b) instrumentele financiare cu venit fix, folosind 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);
- d) instrumentele financiare derivate vor fi evaluate la valoarea determinată prin aplicarea următoarelor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de către consiliul de administrație/conducerea SA: Metoda abordării prin preț, iar în cazul în care aceasta nu poate fi aplicată, Metoda abordării prin venit;
- e) titlurile de participare emise de OPC vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net, calculată și publicată.

Instrumentele financiare de mai sus, emise de aceeași entitate dar achiziționate în tranșe diferite, vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor 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.

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:

- a) 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.
- b) la valoarea zero, dacă informațiile nu sunt disponibile.

Instrumentele pieței monetare, altele decât cele menționate mai sus, se evaluează similar cu modul de calcul al instrumentelor cu venit fix.

În situația instrumentelor financiare derivate tranzacționate pe piețe reglementate, expunerea se calculează prin convertirea pozițiilor pentru instrumente financiare derivate în poziții echivalente ale activului suport.

Evaluarea expunerii totale, rezultată în cazul în care există două poziții de același sens, atât pe o valoare mobiliară, cât și pe un instrument financiar derivat având ca activ suport respectiva valoare mobilă, se face prin cumularea expunerii rezultate din investițiile în cele două instrumente, respectivele expuneri fiind evaluate ținând cont de prețul de piață al valorii mobiliare respective și de cotația instrumentului financiar derivat de pe piața reglementată unde este tranzacționat. În situația în care există două poziții de sens contrar, expunerea totală pe respectivul activ suport reprezintă diferența dintre cele două expuneri, calculată conform prevederilor de mai sus.

Prevederile de mai sus se aplică și în situația în care activul suport este reprezentat de instrumente ale pieței monetare sau titluri de participare ale organismelor de plasament colectiv.

Expunerea legată de instrumentele financiare derivate admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare se ia în considerare în calculul limitelor pe emitent prevăzute la art.159 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004.

Acțiunile societăților comerciale aflate în procedură 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.

Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de lichidare judiciară sau alte forme de lichidare și a celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt incluse în activul net al OPC 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.

În cazul societăților comerciale aflate în procedură 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 unui 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 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.

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.

În cazul 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 pentru care se efectuează calculul, iar în situația în care elementele de activ sunt denumite în valute pentru care BNR nu comunică curs de referință, se utilizează cursul de referință al monedei respective față de euro, comunicat de banca centrală a țării în moneda căreia este denumit elementul de activ, și cursul euro/ron comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul.

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

AUTORIZAȚIA NR. A/19 / 10.06.2013

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. Intercapital Investment Management S.A., înregistrată cu nr.6057/11.03.2013, completată prin adresele nr.10603/17.04.2013 și nr.2563/23.05.2013,

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 intervenite în documentele **FONDULUI DESCHIS DE INVESTIȚII IFOND CONSERVATOR**, 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 iFond Conservator, 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 va fi comunicată societății S.A.I. Intercapital Investment Management S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

Cap. III. pct.11.1 din Prospectul de emisiune

Pct. 4.1. din Regulile fondului

se modifică astfel:

Evaluarea activelor deținute de Fond se face conform regulilor de evaluare a activelor prezentate în continuare.

Acțiunile, instrumentele financiare derivate și titlurile de participare emise de OPC admise la tranzacționare sau tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare pe o piață reglementată din România, din alt stat membru sau dintr-un stat nemembru, sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul.

Acțiunile, instrumentele financiare derivate și titlurile de participare emise de OPC tranzacționate 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 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.

Atunci când sunt admise 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, acțiunile, instrumentele financiare derivate și titlurile de participare emise de OPC 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 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.

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.

Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani, rezultate în urma participării la majorările de capital, sunt înregistrate în activul OPCVM 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.

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 OPCVM ca urmare a participării la majorarea capitalului social sunt înregistrate în activul OPCVM, astfel:

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

Evaluarea acțiunilor deținute de OPCVM ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani, fără emiterea de drepturi de preferință înregistrate în activ conform lit. a) de mai sus, se realizează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau la 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.

Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social cu contraprestație în bani, fără emiterea de drepturi de preferință, înregistrată în activ conform lit. a) de mai sus se evaluează la valoarea de subscriere.

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 OPCVM la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social.

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

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.

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.

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.

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”.

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

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.

În cazul instrumentelor pieței monetare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, evaluarea acestora se face similar cu modul de calcul al instrumentelor cu venit fix. Evaluarea instrumentelor cu venit fix se face folosind metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Metoda de evaluare este menținută cel puțin un an.

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

Sumele existente în contul curent al fondului la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi evaluate în activul fondului la valoarea 0 (zero).

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

În cazul în care pentru acest tip de depozite s-au efectuat încasări de dobândă înainte de scadență, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată conform metodei bazate pe recunoașterea zilnică a dobânzii.

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 menținută pe toată durata depozitului.

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

Pentru valori mobiliare cu venit fix evaluarea se face similar cu modul de calcul al instrumentelor cu venit fix, prin adăugarea la prețul de achiziție a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. Pentru obligațiunile emise la valoare nominală și achiziționate cu discount, evaluarea se face prin adăugarea la valoarea de achiziție, atât a dobânzii cumulate calculată prin aplicarea ratei cuponului la valoarea nominală, pentru perioada scursă de la data de început a cuponului curent până la data de calcul, cât și a sumei rezultate din recunoașterea zilnică a diferenței dintre valoarea nominală ce va fi efectiv încasată la scadența obligațiunilor și valoarea de achiziție (discount-ul oferit de contraparte).

Metoda de evaluare este menținută cel puțin un an.

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.

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 în felul următor:

- a) acțiunile, la 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;
- b) instrumentele financiare cu venit fix, folosind 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);
- d) instrumentele financiare derivate vor fi evaluate la valoarea determinată prin aplicarea următoarelor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de către consiliul de administrație/conducerea SAJ: Metoda abordării prin preț, iar în cazul în care aceasta nu poate fi aplicată, Metoda abordării prin venit;
- e) titlurile de participare emise de OPC vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net, calculată și publicată.

Instrumentele financiare de mai sus, emise de aceeași entitate dar achiziționate în tranșe diferite, vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor 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.

Evaluarea prevăzută mai sus nu se aplică pentru acțiunile suspendate de la tranzacționare în respectivul interval de timp, în cazul apariției unor evenimente de natura celor prevăzute la art.224 alin.(5) din Legea nr.297/2004. În acest caz, evaluarea se face 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.

Pentru instrumentele financiare ce urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată, evaluarea se va face similar cu cele neadmise la tranzacționare. Instrumentele financiare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul unui alt sistem de tranzacționare decât piața reglementată, inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau nemembru, vor fi evaluate astfel:

- a) acțiunile, la 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;
- b) instrumentele financiare cu venit fix, folosind 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);
- d) instrumentele financiare derivate vor fi evaluate la valoarea determinată prin aplicarea următoarelor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de către consiliul de administrație/conducerea SAJ: Metoda abordării prin preț, iar în cazul în care aceasta nu poate fi aplicată, Metoda abordării prin venit;
- e) titlurile de participare emise de OPC vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net, calculată și publicată.

Instrumentele financiare de mai sus, emise de aceeași entitate dar achiziționate în tranșe diferite, vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor 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.

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:

- a) 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;
- b) la valoarea zero, dacă informațiile nu sunt disponibile.

Instrumentele pieței monetare, altele decât cele menționate mai sus, se evaluează similar cu modul de calcul al instrumentelor cu venit fix.

În situația instrumentelor financiare derivate tranzacționate pe piețe reglementate, expunerea se calculează prin convertirea pozițiilor pentru instrumente financiare derivate în poziții echivalente ale activului suport.

Evaluarea expunerii totale, rezultată în cazul în care există două poziții de același sens, atât pe o valoare mobiliară, cât și pe un instrument financiar derivat având ca activ suport respectiva valoare mobilă, se face prin cumularea expunerii rezultate din investițiile în cele două instrumente, respectivele expuneri fiind evaluate ținând cont de prețul de piață al valorii mobiliare respective și de cotația instrumentului financiar derivat de pe piața reglementată unde este tranzacționat. În situația în care există două poziții de sens contrar, expunerea totală pe respectivul activ suport reprezintă diferența dintre cele două expuneri, calculată conform prevederilor de mai sus.

Prevederile de mai sus se aplică și în situația în care activul suport este reprezentat de instrumente ale pieței monetare sau titluri de participare ale organismelor de plasament colectiv.

Expunerea legată de instrumentele financiare derivate admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de

tranzacționare se ia în considerare în calculul limitelor pe emitent prevăzute la art.159 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004.

Acțiunile societăților comerciale aflate în procedură 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.

Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de lichidare judiciară sau alte forme de lichidare și a celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt incluse în activul net al OPC 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.

În cazul societăților comerciale aflate în procedură 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 unui 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 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.

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.

În cazul 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 pentru care se efectuează calculul, iar în situația în care elementele de activ sunt denumite în valute pentru care BNR nu comunică curs de referință, se utilizează cursul de referință al monedei respective față de euro, comunicat de banca centrală a țării în moneda căreia este denumit elementul de activ, și cursul euro/ron comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul.

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

AUTORIZAȚIA NR. A/20 / 10.06.2013

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 BRD Asset Management S.A.I. S.A., înregistrată cu nr.5977/11.03.2013, completată prin adresele nr.6241/13.03.2013, nr.6390/14.03.2013, nr.10493/17.04.2013, nr.A-2976/29.05.2013 și nr.A-3546/04.06.2013,

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 intervenite în documentele **FONDULUI DESCHIS DE INVESTIȚII SIMFONIA 1**, în conformitate cu actul adițional la 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 Simfonia 1, 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 va fi comunicată societății BRD Asset Management S.A.I. 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/20/10.06.2013

3.6.1. din Prospect - Reguli de evaluare a activelor

3.10.1. din Reguli - Reguli de evaluare a activelor

se modifică astfel:

Alin. (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 după cum urmează:

- instrumentele financiare cu venit fix (obligațiunile) sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. Metoda de evaluare va fi menținută cel puțin un an;
- instrumentele pieței monetare, similar prevederilor de la lit. a);
- instrumente financiare derivate vor fi evaluate 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;
- titlurile de participare emise de OPC, similar prevederilor de la lit. c).

Alin. (2) Instrumentele financiare menționate la alin.(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 nembrău, 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 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.

Alin. (3) A. 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) instrumentele financiare cu venit fix se vor evalua prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente scurse de la data efectuării plasamentului. Metoda de evaluare va fi menținută cel puțin un an;
- b) instrumentele pieței monetare vor fi evaluate similar prevederilor de la lit. a);
- c) în cazul instrumentelor financiare derivate tranzacționate în afara piețelor reglementate, evaluarea are la bază tehnici consacrate pe piețele financiare (raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor etc.), astfel încât să fie respectat principiul valorii reale;
- d) titlurile de participare emise de OPC vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net, calculată și publicată.

B. 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.(3) lit. A.

C. Instrumentele financiare menționate la alin.(3) lit. A și alin.(3) lit. B emise de aceeași entitate dar achiziționate în tranșe diferite vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor de la alin.(3) lit. A.

D. 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 OPC la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea 0.

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

F. 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.

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

H. În cazul în care pentru depozitele prevăzute la lit. E s-au efectuat încasări de dobândă înainte de scadență, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată conform lit. E.

L. 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 active la valoarea zero.

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

AUTORIZAȚIA NR. A/21 / 10.06.2013

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 BRD Asset Management S.A.I. S.A., înregistrată cu nr.5977/11.03.2013, completată prin adresele nr.6241/13.03.2013, nr.6390/14.03.2013, nr.10493/17.04.2013, nr.A-2976/29.05.2013 și nr.A-3546/04.06.2013,

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 intervenite în documentele **FONDULUI DESCHIS DE INVESTIȚII BRD OBLIGAȚIUNI**, în conformitate cu actul adițional la 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 BRD 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. Prezentă autorizație va fi comunicată societății BRD Asset Management S.A.I. S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

3.6.1. din Prospect - Reguli de evaluare a activelor

3.11.1. din Reguli - Reguli de evaluare a activelor

se modifică astfel:

Alin.(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 după cum urmează:

- a) instrumentele financiare cu venit fix (obligațiunile) sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. Metoda de evaluare va fi menținută cel puțin un an;
- b) instrumentele pieței monetare, similar prevederilor de la lit. a);
- c) instrumente financiare derivate vor fi evaluate 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;
- d) titlurile de participare emise de OPC, similar prevederilor de la lit. c).

Alin.(2) Instrumentele financiare menționate la alin.(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 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.

Alin.(3) A. 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) instrumentele financiare cu venit fix se vor evalua prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente scurse de la data efectuării plasamentului. Metoda de evaluare va fi menținută cel puțin un an;
- b) instrumentele pieței monetare vor fi evaluate similar prevederilor de la lit. a);
- c) în cazul instrumentelor financiare derivate tranzacționate în afara piețelor reglementate, evaluarea are la bază tehnici consacrate pe piețele financiare (raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor etc.), astfel încât să fie respectat principiul valorii reale;
- d) titlurile de participare emise de OPC vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net, calculată și publicată.

B. 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.(3) lit. A.

C. Instrumentele financiare menționate la alin.(3) lit. A și alin.(3) lit. B emise de aceeași entitate dar achiziționate în tranșe diferite vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor de la alin.(3) lit. A.

D. 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 OPC la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea 0.

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

F. 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.

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

H. În cazul în care pentru depozitele prevăzute la lit. E s-au efectuat încasări de dobândă înainte de scadență, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată conform lit. E.

I. 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 active la valoarea zero.

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

AUTORIZAȚIA NR. A/22 / 10.06.2013

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 BRD Asset Management S.A.I. S.A., înregistrată cu nr.5977/11.03.2013, completată prin adresele nr.6241/13.03.2013, nr.6390/14.03.2013, nr.10493/17.04.2013, nr.A-2976/29.05.2013 și nr.A-3546/04.06.2013,

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 intervenite în documentele **FONDULUI DESCHIS DE INVESTIȚII DIVERSO EUROPA REGIONAL**, în conformitate cu actul adițional la 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 Diverso Europa Regional, 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. Prezentă autorizație va fi comunicată societății BRD Asset Management S.A.I. 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/22/10.06.2013

3.6.1. din Prospect - Reguli de evaluare a activelor

3.10.1. din Reguli - Reguli de evaluare a activelor

se modifică astfel:

Alin.(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 după cum urmează:

- 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 (obligațiunile) sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente scurse de la data efectuării plasamentului. Metoda de evaluare va fi menținută cel puțin un an;
- c) instrumentele pieței monetare vor fi evaluate similar cu prevederile de la lit. b);
- d) instrumentele financiare derivate, similar prevederilor de la lit. a);
- e) titlurile de participare emise de OPC similar prevederilor de la lit. a).

Alin.(2) Instrumentele financiare menționate la alin.(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 la prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării aceluia instrument financiar, determinate 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.

Alin.(3) A. 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 financiare cu venit fix vor fi evaluate pe metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente scurse de la data efectuării plasamentului. Metoda de evaluare va fi menținută cel puțin un an;
- c) instrumentele pieței monetare vor fi evaluate similar prevederilor de la lit. b);
- d) în cazul instrumentelor financiare derivate tranzacționate în afara piețelor reglementate, evaluarea are la bază tehnici consacrate pe piețele financiare (raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor etc.) astfel încât să fie respectat principiul valorii juste;
- e) titlurile de participare emise de OPC vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată.

B. 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.(3) lit. A.

C. Instrumentele financiare menționate la alin.(3) lit. A și alin.(3) lit. B emise de aceeași entitate dar achiziționate în tranșe diferite vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor de la alin.(3) lit. A.

D. 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 OPC la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea 0.

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

F. 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.

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

H. În cazul în care pentru depozitele prevăzute la lit. E s-a efectuat încasări de dobândă înainte de scadență, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată conform lit. E.

Alin.(4) A. 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, calculate până la data apariției unui asemenea eveniment. În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare, se va considera ca prima zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune a fost suspendată.

B. 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 ori la valoarea zero ori 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.

În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare, se va considera ca prima zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectivele acțiuni nu au mai înregistrat tranzacții.

C. Acțiunile societăților comerciale aflate în procedură de insolvență sau reorganizare sunt incluse în activul net al OPC 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 stabilită de un evaluator independent prin utilizarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare (conforme principiului valorii juste), conform opțiunii administratorului OPC. Metodele de evaluare, pe bază de multipli sau a fluxurilor de trezorerie viitoare sau valorii activului net - capitaluri proprii actualizate, vor fi utilizate după caz în funcție de tipul societății comerciale. În acest caz, în calculul activului net al OPC va fi luată în considerare, în mod obligatoriu, valoarea menționată în raportul de evaluare al evaluatorului independent.

D. Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de lichidare judiciară sau alte forme de lichidare și a celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt incluse în activul net al OPC 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.

E. În cazul societăților comerciale aflate în procedură 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 pe respectivului emitent, evaluarea se va face cu respectarea prevederilor *alin.(1) lit. a)*.

F. Acțiunile societăților comerciale din portofoliul OPC 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.

Alin.(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.

Alin.(6) A. Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani, rezultate în urma participării la majorările de capital, sunt înregistrate în activul OPC 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.

B. 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 OPC ca urmare a participării la majorarea capitalului social sunt înregistrate în activele OPC 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 al emitentului;
- b) la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social, în situația în care nu sunt întrunite condițiile de la lit. a).

C. 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 OPC la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social.

Alin.(7) A. a) Evaluarea acțiunilor deținute de OPC ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani înregistrate în active conform prevederilor *alin.(6) lit. B a)* se realizează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau la 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;

b) suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social înregistrată în active conform prevederilor *alin.(6) lit. B a)* se evaluează la valoarea de subscriere;

c) 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.

B. 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.

C. 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.

D. 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”.

E. La momentul exercitării drepturilor de preferință vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul OPC acțiunile convenite.

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

G. 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.

H. 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.

AUTORIZAȚIA NR. A/23 / 10.06.2013

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 BRD Asset Management S.A.I. S.A., înregistrată cu nr.5977/11.03.2013, completată prin adresele nr.6241/13.03.2013, nr.6390/14.03.2013, nr.10493/17.04.2013, nr.A-2976/29.05.2013 și nr.A-3546/04.06.2013,

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 intervenite în documentele **FONDULUI DESCHIS DE INVESTIȚII BRD INDEX EUROPA REGIONAL**, în conformitate cu actul adițional la 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 BRD Index Europa Regional, 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 va fi comunicată societății BRD Asset Management S.A.I. 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/23/10.06.2013

Pct. 3.6.1. din Prospect - Reguli de evaluare a activelor

Pct. 3.8.1. din Reguli - Reguli de evaluare a activelor

se modifică astfel:

Alin.(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 după cum urmează:

- 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 (obligațiunile) sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente scurse de la data efectuării plasamentului. Metoda de evaluare va fi menținută cel puțin un an;
- c) instrumentele pieței monetare vor fi evaluate similar cu prevederile de la lit. b);
- d) instrumentele financiare derivate, similar prevederilor de la lit. a);
- e) titlurile de participare emise de OPC similar prevederilor de la lit. a).

Alin.(2) Instrumentele financiare menționate la alin.(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 la prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării aceluși instrument financiar, determinate 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.

Alin.(3) A. 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 financiare cu venit fix vor fi evaluate pe metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente scurse de la data efectuării plasamentului. Metoda de evaluare va fi menținută cel puțin un an;
- c) instrumentele pieței monetare vor fi evaluate similar prevederilor de la lit. b);
- d) în cazul instrumentelor financiare derivate tranzacționate în afara piețelor reglementate, evaluarea are la bază tehnici consacrate pe piețele financiare (raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor etc.) astfel încât să fie respectat principiul valorii juste;
- e) titlurile de participare emise de OPC vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată.

B. Instrumentele financiare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât

piețele reglementate, dar netranzaționate în ultimele 30 de zile de tranzaționare, vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor *de la alin.(3) lit. A*.
C. Instrumentele financiare menționate la *alin.(3) lit. A și alin.(3) lit. B* emise de aceeași entitate dar achiziționate în tranșe diferite vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor de la *alin.(3) lit. A*.

D. 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 OPC la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea 0.

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

F. 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.

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

H. În cazul în care pentru depozitele prevăzute la *lit. E* s-au efectuat încasări de dobândă înainte de scadență, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată conform *lit. E*.

Alin.(4) A. Acțiunile suspendate de la tranzaționare pentru o perioadă de cel puțin 30 de zile de tranzaționare, 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, calculate până la data apariției unui asemenea eveniment. În scopul numărării celor 30 de zile de netranzaționare, se va considera ca prima zi de netranzaționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune a fost suspendată.

B. Acțiunile netranzaționate sau admise la tranzaționare și netranzaționate 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 ori la valoarea zero ori la valoarea stabilită prin utilizarea informațiilor din raportările financiare trimestriale/semestriale publicate pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzaționare, în cazul în care aceste informații sunt disponibile.

În scopul numărării celor 30 de zile de netranzaționare, se va considera ca prima zi de netranzaționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectivele acțiuni nu au mai înregistrat tranzații.

C. Acțiunile societăților comerciale aflate în procedură de insolvență sau reorganizare sunt incluse în activul net al OPC 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 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 administratorului OPC. Metodele de evaluare, pe bază de multipli sau a fluxurilor de trezorerie viitoare sau valorii activului net - capitaluri proprii actualizate vor fi utilizate după caz în funcție de tipul societății comerciale. În acest caz, în calculul activului net al OPC va fi luată în considerare, în mod obligatoriu, valoarea menționată în raportul de evaluare al evaluatorului independent.

D. Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de lichidare judiciară sau alte forme de lichidare și a celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt incluse în activul net al OPC la valoare 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.

E. În cazul societăților comerciale aflate în procedură 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 pe respectivului emitent, evaluarea se va face cu respectarea prevederilor *alin.(1) lit. a*).

F. Acțiunile societăților comerciale din portofoliul OPC 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 valoare zero.

Alin.(5) 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.

Alin.(6) A. Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani, rezultate în urma participării la majorările de capital, sunt înregistrate în activul OPC 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.

B. 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 OPC ca urmare a participării la majorarea capitalului social sunt înregistrate în activele OPC 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 al emitentului;
- b) la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social, în situația în care nu sunt întrunite condițiile de la lit. a).

C. 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 OPC la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social.

Alin.(7) A. a) Evaluarea acțiunilor deținute de OPC ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani înregistrate în active conform prevederilor *alin.(6) lit. B a)* se realizează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau la 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;

b) suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social înregistrată în active conform prevederilor *alin.(6) lit. B a)* se evaluează la valoarea de subscriere;

c) 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.

B. 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.

C. 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.

D. 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”.

E. La momentul exercitării drepturilor de preferință vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul OPC acțiunile cuvenite.

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

G. 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.

H. 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.

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

AUTORIZAȚIA NR. A/24 / 10.06.2013

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 BRD Asset Management S.A.I. S.A., înregistrată cu nr.5977/11.03.2013, completată prin adresele nr.6241/13.03.2013, nr.6390/14.03.2013, nr.10493/17.04.2013, nr.A-2976/29.05.2013 și nr.A-3546/04.06.2013,

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 intervenite în documentele **FONDULUI DESCHIS DE INVESTIȚII BRD EURO FOND**, în conformitate cu actul adițional la 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 BRD Euro Fond, 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 va fi comunicată societății BRD Asset Management S.A.I. 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/24/10.06.2013

3.6.1. din Prospect - Reguli de evaluare a activelor

3.8.1. din Reguli - Reguli de evaluare a activelor

se modifică astfel:

Alin.(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 după cum urmează:

- instrumentele financiare cu venit fix (obligațiunile) sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. Metoda de evaluare va fi menținută cel puțin un an;
- instrumentele pieței monetare, similar prevederilor de la lit. a);
- instrumente financiare derivate vor fi evaluate 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;
- titlurile de participare emise de OPC, similar prevederilor de la lit. c).

Alin.(2) Instrumentele financiare menționate la alin.(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 la 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.

Alin.(3) A. 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) instrumentele financiare cu venit fix se vor evalua prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente scurse de la data efectuării plasamentului. Metoda de evaluare va fi menținută cel puțin un an;
- b) instrumentele pieței monetare vor fi evaluate similar prevederilor de la lit. a);
- c) în cazul instrumentelor financiare derivate tranzacționate în afara piețelor reglementate, evaluarea are la bază tehnici consacrate pe piețele financiare (raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor etc.), astfel încât să fie respectat principiul valorii reale;
- d) titlurile de participare emise de OPC vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net, calculată și publicată.

B. 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.(3) lit. A.

C. Instrumentele financiare menționate la alin.(3) lit. A și alin.(3) lit. B emise de aceeași entitate dar achiziționate în tranșe diferite vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor de la alin.(3) lit. A.

D. 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 OPC la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea 0.

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

F. 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.

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

H. În cazul în care pentru depozitele prevăzute la lit. E s-au efectuat încasări de dobândă înainte de scadență, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată conform lit. E.

I. 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 active la valoarea zero.

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

AUTORIZAȚIA NR. A/25 / 10.06.2013

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 BRD Asset Management S.A.I. S.A., înregistrată cu nr.5977/11.03.2013, completată prin adresele nr.6241/13.03.2013, nr.6390/14.03.2013, nr.10493/17.04.2013, nr.A-2976/29.05.2013 și nr.A-3546/04.06.2013,

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 intervenite în documentele **FONDULUI DESCHIS DE INVESTIȚII DIVERSO EUROPA REGIONAL**, în conformitate cu actul adițional la 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 Diverso Europa Regional, 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 va fi comunicată societății BRD Asset Management S.A.I. S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

3.6.1. din Prospect - Reguli de evaluare a activelor**3.10.1. din Reguli - Reguli de evaluare a activelor**

se modifică astfel:

Alin.(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 după cum urmează:

- 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 (obligațiunile) sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente scurse de la data efectuării plasamentului. Metoda de evaluare va fi menținută cel puțin un an;
- c) instrumentele pieței monetare vor fi evaluate similar cu prevederile de la lit. b);
- d) instrumentele financiare derivate, similar prevederilor de la lit. a);
- e) titlurile de participare emise de OPC similar prevederilor de la lit. a).

Alin.(2) Instrumentele financiare menționate la alin.(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 la prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelui instrument financiar, determinate 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.

Alin.(3) A. 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 financiare cu venit fix vor fi evaluate pe metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente scurse de la data efectuării plasamentului. Metoda de evaluare va fi menținută cel puțin un an;
- c) instrumentele pieței monetare vor fi evaluate similar prevederilor de la lit. b);
- d) în cazul instrumentelor financiare derivate tranzacționate în afara piețelor reglementate, evaluarea are la bază tehnici consacrate pe piețele financiare (raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor etc.) astfel încât să fie respectat principiul valorii juste;
- e) titlurile de participare emise de OPC vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată.

B. 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.(3) lit. A.

C. Instrumentele financiare menționate la alin.(3) lit. A și alin.(3) lit. B emise de aceeași entitate dar achiziționate în tranșe diferite vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor de la alin.(3) lit. A.

D. 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 OPC la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea 0.

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

F. 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.

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

H. În cazul în care pentru depozitele prevăzute la lit. E s-au efectuat încasări de dobândă înainte de scadență, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată conform lit. E.

Alin.(4) A. 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, calculate până la data apariției unui asemenea eveniment. În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare, se va considera ca prima zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune a fost suspendată.

B. 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 ori la valoarea zero ori 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.

În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare, se va considera ca prima zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectivele acțiuni nu au mai înregistrat tranzacții.

C. Acțiunile societăților comerciale aflate în procedură de insolvență sau reorganizare sunt incluse în activul net al OPC 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 stabilită de un evaluator independent prin utilizarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare (conforme principiului valorii juste), conform opțiunii administratorului OPC. Metodele de evaluare, pe bază de multipli sau a fluxurilor de trezorerie viitoare sau valorii activului net - capitaluri proprii actualizate vor fi utilizate după caz în funcție de tipul societății comerciale. În acest caz, în calculul activului net al OPC va fi luată în considerare, în mod obligatoriu, valoarea menționată în raportul de evaluare al evaluatorului independent.

D. Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de lichidare judiciară sau alte forme de lichidare și a celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt incluse în activul net al OPC la valoare 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.

E. În cazul societăților comerciale aflate în procedură 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 pe respectivului emitent, evaluarea se va face cu respectarea prevederilor *alin.(1) lit. a).*

F. Acțiunile societăților comerciale din portofoliul OPC 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 valoare zero.

Alin.(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.

Alin.(6) A. Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani, rezultate în urma participării la majorările de capital, sunt înregistrate în activul OPC 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.

B. 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 OPC ca urmare a participării la majorarea capitalului social sunt înregistrate în activele OPC astfel:

- 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 al emitentului;
- la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social, în situația în care nu sunt întrunite condițiile de la lit. a).

C. 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 OPC la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social.

Alin.(7) A. a) Evaluarea acțiunilor deținute de OPC ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani înregistrate în active conform prevederilor *alin.(6) lit. B a)* se realizează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau la 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;

b) suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social înregistrată în active conform prevederilor *alin.(6) lit. B a)* se evaluează la valoarea de subscriere;

c) 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.

B. 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.

C. 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.

D. 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”.

E. La momentul exercitării drepturilor de preferință vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul OPC acțiunile cuvenite.

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

G. 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.

H. 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.

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

AUTORIZAȚIA NR. A/26 / 10.06.2013

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.1 alin.(3), art.2 alin.(1) pct.1¹, art.4 alin.(1¹), alin.(2) și alin.(3) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere prevederile Dispunerii de măsuri nr.21/13.12.2012,

în conformitate cu dispozițiile art.2 și art.5 alin.(1) pct.2 lit. b) din Regulamentul nr.4/2009,

analizând cererea SSIF TRANSILVANIA CAPITAL S.A. București înregistrată la A.S.F. cu nr.A/779/08.05.2013 completată prin adresele A/1737/16.05.2013, A/2383/22.05.2013 și A/2861/28.05.2013,

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 domnul **ELIAN Alexandru-Nicolae**, având Atestatul profesional nr.3/20.05.2013, în calitate de agent delegat în numele SSIF TRANSILVANIA CAPITAL S.A. București cu sediul social situat în București, str. dr. Iacob Felix nr.28, et.4, sector 1.

Art. 2. Se atestă înscrierea domnului **ELIAN Alexandru-Nicolae** în Registrul A.S.F. cu nr.PFR02ADEL/400987 în calitate de agent delegat.

Art.3. SSIF TRANSILVANIA CAPITAL S.A. București 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. Prezenta autorizație intră în vigoare la data comunicării acesteia către SSIF TRANSILVANIA CAPITAL S.A. 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/27 / 10.06.2013

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

în temeiul Hotărârii Parlamentului României nr.45/24.04.2013,

în conformitate cu Decizia A.S.F. nr.33/10.05.2013,

ținând cont de prevederile art.4 alin.(1) și (2) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere prevederile Dispunerii de măsuri nr.21/13.12.2012,

în conformitate cu dispozițiile art.2 și art.5 alin.(1) pct.2 lit. a) din Regulamentul nr.4/2009,

analizând cererea societății de servicii de investiții financiare CARPATICA INVEST S.A. înregistrată la A.S.F. cu nr.A/2415/22.05.2013, completată prin adresa nr.A/2584/23.05.2013,

având în vedere analiza efectuată de direcția de specialitate, Autoritatea de Supraveghere Financiară a hotărât emiterea următorului act individual:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează doamna **Ioana Tanțoș** având Atestatul profesional nr.123/11.09.2009, în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare în numele societății de servicii de investiții financiare CARPATICA INVEST S.A. cu sediul social situat în Sibiu, str. Nicolaus Olahus nr.5, etaj 13, jud. Sibiu.

Art. 2. Se atestă înscrierea doamnei **Ioana Tanțoș** în Registrul A.S.F. cu nr.PFR02ASIF/262582 în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare.

Art. 3. Societatea de servicii de investiții financiare CARPATICA INVEST 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. Prezenta autorizație intră în vigoare la data comunicării acesteia către societatea de servicii de investiții financiare CARPATICA INVEST S.A. 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/28 / 13.06.2013

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,

în conformitate cu prevederile art.9 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital,

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

analizând cererea societății de servicii de investiții financiare **EQUITY INVEST S.A.**, înregistrată la A.S.F. cu nr.A-2092/20.05.2013,

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 **EQUITY INVEST S.A.**, ca urmare a modificării componenței Consiliului de Administrație, prin revocarea domnilor **Radu Mihail-Ioan-Mircea** și **Popescu Radu-Mircea** din calitate de membri ai Consiliului de Administrație, în conformitate cu prevederile Hotărârii AGOA nr.2 din data de 15.05.2013.

Art. 2. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către societatea de servicii de investiții financiare **EQUITY INVEST 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

AUTORIZAȚIA NR. A/29 / 13.06.2013

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. CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A., înregistrată cu nr.6696/18.03.2013, completată prin adresa înregistrată cu nr.1521/14.05.2013,

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 Carpatica 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 Carpatica Global, 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. CARPATICA ASSET MANAGEMENT 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/29/13.06.2013

◇ **Prospectul de emisiune al Fondului deschis de investiții Carpatica Obligațiuni - Secțiunea 3.6.1. Reguli de evaluare a activelor se modifică și va avea următorul conținut:**

Regulile Fondului deschis de investiții Carpatica Obligațiuni - 3.4.1. Reguli de evaluare a activelor se modifică și 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 metodelor de mai jos, metode menținute cel puțin un an:

i) instrumentele financiare derivate și titlurile de participare emise de OPC se evaluează 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. Instrumentele financiare menționate 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;

ii) instrumentele financiare cu venit fix și instrumentele pieței monetare sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

b. 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, precum și cele 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 astfel:

i) instrumentele financiare cu venit fix, instrumentele pieței monetare sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;

ii) instrumentele financiare derivate vor fi evaluate 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 societății de administrare. Tehnicile de evaluare pot include:

- utilizarea informațiilor din tranzații recente desfășurate în condiții obiective de piață, dacă acestea sunt disponibile, cu privire la valoarea justă actuală a unui alt instrument financiar care este similar;

- analiza fluxurilor de trezorerie actualizate;
- modelele de evaluare ale opțiunilor.

Metodele de evaluare alese, în funcție de tipul instrumentului financiar derivat, vor utiliza informații observabile din piață cu privire și fără a se limita la: prețuri, rate de dobândă, cursuri valutare, cotații swap etc., cu respectarea principiului valorii reale;

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

Instrumentele financiare menționate la lit. b)., emise de aceeași entitate dar achiziționate în tranșe diferite, vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor 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.

c. 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.

d. Depozitele bancare și certificatele de depozit sunt evaluate folosind metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. În cazul în care pentru depozite s-au efectuat încasări de dobândă înainte de scadență, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată conform mențiunilor anterioare.

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.

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

e. 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.”

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

AUTORIZAȚIA NR. A/30 / 13.06.2013

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. CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A., înregistrată cu nr.6696/18.03.2013, completată prin adresa înregistrată cu nr.1521/14.05.2013,

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 Carpatica Stock**, 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 Carpatica Stock, 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. CARPATICA ASSET MANAGEMENT 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/30/13.06.2013

◇ **Prospectul de emisiune al Fondului deschis de investiții Carpatica Stock - Secțiunea 3.6.1. Reguli de evaluare a activelor se modifică și va avea următorul conținut:**

Regulile Fondului deschis de investiții Carpatica Stock - 3.4.1. Reguli de evaluare a activelor se modifică și 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 metodelor de mai jos, metode menținute cel puțin un an:

- acțiunile, instrumentele financiare derivate și titlurile de participare emise de OPC se evaluează 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. Instrumentele financiare menționate 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;

ii) instrumentele financiare cu venit fix și instrumentele pieței monetare sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

b. 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, precum și cele 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 astfel:

i) acțiunile, la valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală (întocmită în conformitate cu Regulamentele 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;

ii) instrumentele financiare cu venit fix, instrumentele pieței monetare sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;

iii) instrumentele financiare derivate vor fi evaluate 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 societății de administrare. Tehnicile de evaluare pot include:

- utilizarea informațiilor din tranzacții recente desfășurate în condiții obiective de piață, dacă acestea sunt disponibile, cu privire la valoarea justă actuală a unui alt instrument financiar care este similar;

- analiza fluxurilor de trezorerie actualizate;

- modelele de evaluare ale opțiunilor.

Metodele de evaluare alese, în funcție de tipul instrumentului financiar derivat, vor utiliza informații observabile din piață cu privire și fără a se limita la: prețuri, rate de dobândă, cursuri valutare, cotații swap etc., cu respectarea principiului valorii reale;

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

Instrumentele financiare menționate la lit. b)., emise de aceeași entitate dar achiziționate în tranșe diferite, vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor 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.

c. 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.

d. Depozitele bancare și certificatele de depozit sunt evaluate folosind metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. În cazul în care pentru depozite s-au efectuat încasări de dobândă înainte de scadență, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată conform mențiunilor anterioare.

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.

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

e. 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 prima zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune a fost suspendată.

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 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. Dacă aceste informații nu sunt disponibile, acțiunile se vor evalua la valoarea zero.

Acțiunile societăților comerciale aflate în procedură de insolvență sau reorganizare, acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de lichidare judiciară sau alte forme de lichidare și a 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.

În cazul societăților comerciale aflate în procedură 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 unui 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 art.a, lit. I).

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.

f. 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.

g. 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.

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:

i) 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 a investițiilor decide să participe la majorarea de capital social a emitentului.

Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social înregistrată în activ se evaluează la valoarea de subscriere;

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

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.

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 mențiunilor de la lit. i) 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.

h. 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.

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:

$$\text{Valoarea teoretică a dreptului de preferință} = (\text{prețului de piață al acțiunilor vechi} - \text{prețului de subscriere de acțiuni noi pe baza drepturilor de preferință}) * \left[\frac{\text{număr de acțiuni noi}}{\text{număr de acțiuni vechi} + \text{număr de acțiuni noi}} \right] * \left[\frac{\text{număr de acțiuni vechi}}{\text{număr de drepturi de preferință emise}} \right]$$

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.

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.

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”.

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

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.

i. 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.

j. 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.”

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

AUTORIZAȚIA NR. A/31 / 13.06.2013

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. CARPATICA ASSET MANAGEMENT S.A., înregistrată cu nr.6696/18.03.2013, completată prin adresa înregistrată cu nr.1521/14.05.2013,

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 Carpatica Global**, 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 Carpatica Global, 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. CARPATICA ASSET MANAGEMENT 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/31/13.06.2013

◇ Prospectul de emisiune al Fondului deschis de investiții Carpatica Global - Secțiunea 3.6.1. **Reguli de evaluare a activelor se modifică și va avea următorul conținut:**

Regulile Fondului deschis de investiții Carpatica Global - 3.4.1. Reguli de evaluare a activelor se modifică și 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 metodelor de mai jos, metode menținute cel puțin un an:

- i) acțiunile, instrumentele financiare derivate și titlurile de participare emise de OPC se evaluează 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. Instrumentele financiare menționate 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;
- ii) instrumentele financiare cu venit fix și instrumentele pieței monetare sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

b. 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, precum și cele 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 astfel:

- i) acțiunile, la 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;
- ii) instrumentele financiare cu venit fix, instrumentele pieței monetare sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
- iii) instrumentele financiare derivate vor fi evaluate 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 societății de administrare. Tehnicile de evaluare pot include:
 - utilizarea informațiilor din tranzacții recente desfășurate în condiții obiective de piață, dacă acestea sunt disponibile, cu privire la valoarea justă actuală a unui alt instrument financiar care este similar;
 - analiza fluxurilor de trezorerie actualizate;
 - modelele de evaluare ale opțiunilor.

Metodele de evaluare alese, în funcție de tipul instrumentului financiar derivat, vor utiliza informații observabile din piață cu privire și fără a se limita la: prețuri, rate de dobândă, cursuri valutare, cotații swap etc., cu respectarea principiului valorii reale;

iv) Titlurile de participare emise de OPC vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată. Instrumentele financiare menționate la lit. b), emise de aceeași entitate dar achiziționate în tranșe diferite, vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor 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.

c. 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.

d. Depozitele bancare și certificatele de depozit sunt evaluate folosind metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. În cazul în care pentru depozite s-a efectuat încasări de dobândă înainte de scadență, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată conform mențiunilor anterioare.

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.

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

e. 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.

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 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. Dacă aceste informații nu sunt disponibile, acțiunile se vor evalua la valoarea zero.

Acțiunile societăților comerciale aflate în procedură de insolvență sau reorganizare, acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de lichidare judiciară sau alte forme de lichidare și a 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.

În cazul societăților comerciale aflate în procedură 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 unui 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 art.a, lit. i).

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.

f. 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.

g. 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.

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:

i) 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 a investițiilor decide să participe la majorarea de capital social a emitentului; suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social înregistrată în activ se evaluează la valoarea de subscriere;

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

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.

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 mențiunilor de la lit. i) 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.

h. 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.

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.

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.

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”.

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

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.

i. 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.

j. 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.”

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

AUTORIZAȚIA NR. A/32 / 14.06.2013

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 și art.13 din Dispunerea de măsuri nr.23/2012,

analizând solicitarea societății BT Asset Management S.A.I. S.A. transmisă prin adresele înregistrate cu nr.5269/04.03.2013, nr.5543/06.03.2013, nr.9226/09.04.2013, nr.A338/07.05.2013 și nr.A3881/06.06.2013,

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 intervenite în documentele **Fondului Deschis de Investiții BT Clasic**, în conformitate cu prospectul de emisiune, regulile fondului și contractul de societate civilă, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei autorizații.

Art. 2. Se autorizează nota de informare a investitorilor Fondului Deschis de Investiții BT Clasic, în forma anexată prezentei autorizații. BT ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. are obligația publicării notei de informare a investitorilor în cotidianul menționat în prospectul de emisiune și pe site-ul www.btassetmanagement.ro, în termen de două zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a prezentei autorizații, urmând ca modificările autorizate să intre în vigoare la 10 zile după publicarea acesteia.

Art. 3. Investitorii Fondului deschis de investiții BT Clasic, care nu sunt de acord cu modificările intervenite în documentele fondului, altele decât cele referitoare la metodele de evaluare a activelor fondului, au posibilitatea ca, în intervalul de 10 zile dintre data publicării notei de informare a investitorilor și data intrării în vigoare a modificărilor autorizate, să răscumpere numai integral unitățile de fond deținute. BT ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. are obligația de a transmite A.S.F. dovada publicării notei de informare în termen de 24 de ore de la data publicării.

Art. 4. Ca urmare a modificărilor intervenite în cadrul documentelor Fondului Deschis de Investiții BT Clasic, 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 O.P.C.

Art. 5. Prezenta autorizație va fi comunicată societății BT Asset Management S.A.I. 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/32/14.06.2013

◆ **Prospect de emisiune - 5.2. Proceduri pentru răscumpărarea unităților de fond**, paragraful 7

◆ **Reguli - 4.2. Proceduri pentru răscumpărarea unităților de fond**, paragraful 6

În cazul expedierii prin poștă sau fax a cererii de răscumpărare, se consideră ca dată de depunere a cererii de răscumpărare, data sosirii cererii de răscumpărare la sediul Societății de administrare. În situația în care, cererea de răscumpărare este transmisă pe fax, pentru autentificarea acesteia, transmiterea acesteia se va face de la faxul precizat în Formularul de adeziune sau de la un fax aflat la unul din ghișeele de distribuție.

se modifică și devine:

În cazul transmiterii prin poștă sau pe fax a cererii de răscumpărare, se consideră ca dată de depunere a cererii de răscumpărare, data sosirii cererii de răscumpărare la sediul Societății de administrare. Din motive de autentificare, cererea de răscumpărare transmisă pe fax este acceptată doar dacă transmiterea acesteia se va face de la faxul precizat în Formularul de adeziune sau de la un fax aflat la unul din ghișeele de distribuție.

◆ **Prospect de emisiune - 5.6. Condițiile în care Societatea de administrare poate suspenda emisiunea și răscumpărarea unităților de fond**, paragrafele

◆ **Reguli - 4.6. Condițiile în care Societatea de administrare poate suspenda emisiunea și răscumpărarea unităților de fond**, paragrafele

Societatea de administrare nu poate suspenda emisiunea unităților de fond. În situații excepționale și numai pentru protejarea interesului deținătorilor de unități de fond, Societatea de administrare poate suspenda temporar răscumpărarea unităților de fond. Societatea de administrare comunică Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, fără întârziere, decizia sa de suspendare temporară a răscumpărării unităților de fond, precum și informații despre termenii și motivele suspendării. Această decizie este transmisă de asemenea distribuitorilor unităților de fond și va fi publicată pe website-ul Societății de administrare.

În cazul în care C.N.V.M. apreciază că suspendarea dispusă de Societatea de administrare nu s-a făcut cu respectarea prevederilor aplicabile sau prelungirea acesteia afectează interesele investitorilor, C.N.V.M. este în drept să dispună ridicarea suspendării.

se modifică și devin:

În situații excepționale (de ex. suspendarea temporară a tranzacțiilor pe o piață reglementată, evenimente politice, economice, militare sau care pot împiedica evaluarea corectă a activelor Fondului), pentru protejarea interesului deținătorilor de unități ale Fondului, Societatea de administrare poate suspenda temporar emisiunea și/sau răscumpărarea unităților de fond, cu respectarea reglementărilor legale în vigoare.

Societatea de administrare comunică Autorității de Supraveghere Financiară, fără întârziere, decizia sa de suspendare temporară a emisiunii și/sau răscumpărării unităților de fond, precum și informații despre termenii și motivele suspendării. Această decizie este transmisă de asemenea distribuitorilor unităților de fond și va fi publicată pe website-ul Societății de administrare.

În cazul în care A.S.F. apreciază că suspendarea dispusă de Societatea de administrare nu s-a făcut cu respectarea prevederilor aplicabile sau prelungirea acesteia afectează interesele investitorilor, A.S.F. este în drept să dispună ridicarea suspendării.

◆ **Prospect de emisiune - 6.1. Reguli de evaluare a activelor Fondului**, întregul capitol

◆ **Reguli - 5.1. Reguli de evaluare a activelor Fondului**, întregul capitol

este înlocuit astfel:

Valoarea totală a activelor **Fondului** se calculează zilnic prin însumarea totalității instrumentelor financiare aflate în portofoliul acestuia evaluate în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

Principiile de calcul pentru evaluarea valorii activelor din portofoliul **Fondului** se aplică unitar și se mențin constante cel puțin 1(un) an.

Principiile de calcul pentru evaluarea valorii activelor din portofoliu la data de calcul, în conformitate cu dispozițiile prevederilor legale sunt:

(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 astfel:

- a) acțiunile sunt evaluate (i) la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau (ii) 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 sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
- c) instrumentele pieței monetare sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
- d) instrumentele financiare derivate sunt evaluate (i) la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau (ii) 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;
- e) titlurile de participare emise de O.P.C. sunt evaluate (i) la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau (ii) 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.

Atunci când sunt admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate sau în cadrul mai multor sisteme, altele decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau nemembru, și sunt tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare 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 respectivului 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.

(2). Instrumentele financiare neadmise la tranzacționare sau admise 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 dar netranzacționate

în ultimele 30 zile de tranzacționare, sunt evaluate astfel:

- a) acțiunile sunt evaluate la valoarea contabilă pe acțiune, așa 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 B.N.R.;
- b) instrumentele financiare cu venit fix sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
- c) instrumentele pieței monetare sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
- d) titlurile de participare emise de O.P.C. sunt evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată.

(3). 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 O.P.C. la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea zero.

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

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.

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

(5). Dividendele 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.

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 **Societatea de administrare** decide ca **Fondul** 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).

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 se efectuează similar cu evaluarea acțiunilor tranzacționate din portofoliu.

Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social înregistrată în activ se evaluează la valoarea de subscriere.

(6). Drepturi de preferință. În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, dar cu emiterea de drepturi de preferință:

- a) acțiunile convenite sunt înregistrate în activul **Fondului** la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social;
- b) drepturile de preferință se înregistrează în activul fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

Până la momentul primei zile de tranzacționare evaluarea drepturilor de preferință se realizează la valoarea teoretică.

Valoarea teoretică a dreptului de preferință =

$$\begin{aligned} & (\text{prețul de piață al acțiunilor vechi} - \text{prețul de subscriere de acțiuni noi pe baza drepturilor de preferință}) * \\ & \quad [\text{număr de acțiuni noi} / (\text{număr de acțiuni vechi} + \text{număr de acțiuni noi})] * \\ & \quad [\text{număr de acțiuni vechi} / \text{număr de drepturi de preferință emise}] \end{aligned}$$

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.

Drepturile de preferință se evaluează astfel:

- a) ulterior admiterii la tranzacționare: a 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;
- b) ulterior perioadei de tranzacționare a drepturilor de preferință și până la momentul exercitării acestora: la ultimul preț de închidere din perioada de tranzacționare.

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

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.

(7). Excepții în evaluarea acțiunilor.

- a). 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 prima zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune a fost suspendată;

- b). acțiunile netranzacționate sau admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile lucrătoare și ale căror situații financiare nu sunt disponibile în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere sunt incluse în activ la valoarea zero.

În cazul acțiunilor admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile lucrătoare, evaluarea la valoarea zero se va efectua doar în condițiile în care pe site-ul web al pieței reglementate sau al sistemului alternativ de tranzacționare nu sunt disponibile raportări financiare trimestriale/semestriale în baza cărora ar putea fi stabilită valoarea respectivelor acțiuni;

- c). acțiunile societăților comerciale aflate în procedură 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;

d). acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de lichidare judiciară sau alte forme de lichidare și a 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;

- e). în cazul societăților comerciale aflate în procedură 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 similar cu cea a acțiunilor tranzacționate;

- f). acțiunile societăților comerciale din portofoliul **Fondului** neadmise la tranzacționare 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.

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.

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.

Orice alte instrumente financiare vor fi evaluate conform reglementărilor și instrucțiunilor A.S.F. în vigoare.

Înregistrarea în portofoliul **Fondului** a valorilor mobiliare și a celorlalte instrumente financiare se face cu menținerea metodei de înregistrare FIFO.

◆ **Prospect de emisiune - 7.2. Comisioane și alte cheltuieli suportate de către Fond**, introducere paragraf nou după paragraful 3

◆ **Reguli - 1.3. Comisionul de administrare**, reformulare/introducere paragraf nou

◆ **Contract societate civilă - 6. Societatea de administrare**, reformulare/introducere paragraf nou

Ulterior, în oricare dintre situații, Societatea de administrare menționează în documentele Fondului valoarea curentă a comisionului de administrare.

Valoarea curentă a comisionului de administrare este de 0,15% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale Fondului.

◆ **Prospect de emisiune - 10. Regimul fiscal**, paragraful 3

Societatea de administrare va calcula și va reține impozitul convenit conform normelor în vigoare la data cererii de răscumpărare și îl va vira lunar către buget, până la data de 25 inclusiv a lunii următoare celei în care se face calculul.

se modifică și devine:

Societatea de administrare va evalua, pe baza informațiilor ce derivă din datele cererii de răscumpărare a unităților de fond, impozitul pe venit convenit conform normelor în vigoare la data cererii de răscumpărare, calculul și reținerea, după caz, a acestuia fiind efectuată de către Societatea de administrare în momentul anulării unităților de fond corespunzătoare cererii de răscumpărare respective. În situația reținerii la sursă, Societatea de administrare îl va vira lunar către buget, până la data de 25 inclusiv a lunii următoare celei în care se face calculul.

Notă către investitorii Fondurilor deschise de investiții BT Clasic, BT Maxim, BT Index ROMANIA-ROTX, BT Obligațiuni și BT Index AUSTRIA-ATX

Fondul deschis de investiții BT Clasic, constituit prin Contractul de societate civilă din data de 23 mai 2005, este autorizat prin Decizia nr.1735/09.06.2005.

Fondul deschis de investiții BT Maxim, constituit prin Contractul de societate civilă din data de 23 mai 2005, este autorizat prin Decizia nr.1736/09.06.2005.

Fondul deschis de investiții BT Index ROMANIA-ROTX, constituit prin Contractul de societate civilă din data de 8 iunie 2006, este autorizat prin Decizia nr.1619/17.07.2006.

Fondul deschis de investiții BT Obligațiuni, constituit prin Contractul de societate civilă din data de 28 martie 2008, este autorizat prin Decizia nr.1235/10.06.2008.

Fondul deschis de investiții BT Index AUSTRIA-ATX, constituit prin Contractul de societate civilă din data de 2 august 2010, este autorizat prin Decizia nr.1158 din data de 09/09/2010.

Prin Autorizația A.S.F. nr....., nr....., nr..... și nr..... din/...../2013 au fost autorizate modificările fondurilor deschise de investiții respectiv BT Clasic, BT Maxim, BT Index ROMANIA-ROTX, BT Obligațiuni și BT Index AUSTRIA-ATX conform cărora:

1) În situația modificării comisionului de administrare în cadrul limitei maxime și conform regulilor menționate în documentele constitutive ale fiecărui fond, începând cu momentul intrării în vigoare, noua valoare se menționează în documentele constitutive ale fondului. Valoarea curentă a comisionului de administrare este:

- | | |
|--|--|
| - <i>Fondul deschis de investiții BT Clasic:</i> | <i>0,15% pe lună aplicat la media lunară a activelor nete;</i> |
| - <i>Fondul deschis de investiții BT Maxim:</i> | <i>0,25% pe lună aplicat la media lunară a activelor nete;</i> |
| - <i>Fondul deschis de investiții BT Index ROMANIA-ROTX:</i> | <i>0,15% pe lună aplicat la media lunară a activelor nete;</i> |
| - <i>Fondul deschis de investiții BT Obligațiuni:</i> | <i>0,07% pe lună aplicat la media lunară a activelor nete;</i> |
| - <i>Fondul deschis de investiții BT Index AUSTRIA-ATX:</i> | <i>0,15% pe lună aplicat la media lunară a activelor nete.</i> |

2) BT Asset Management SAI în calitate de societatea de administrare a fondurilor deschise de investiții anterior enunțate, în situații excepționale (de ex. suspendarea temporară a tranzacțiilor pe o piață reglementată, evenimente politice, economice, militare sau care pot împiedica evaluarea corectă a activelor fondului), pentru protejarea interesului deținătorilor de unități ale fondului, poate suspenda temporar emisiunea și/sau răscumpărarea unităților de fond ale acestora.

BT Asset Management SAI comunică A.S.F., fără întârziere, decizia sa de suspendare temporară a emisiunii și/sau răscumpărării unităților de fond, precum și informații despre termenii și motivele suspendării. Această decizie este transmisă de asemenea distribuitorilor unităților de fond și va fi publicată pe website-ul societății de administrare www.btam.ro.

În cazul în care C.N.V.M. apreciază că suspendarea dispusă de societatea de administrare nu s-a făcut cu respectarea prevederilor aplicabile sau prelungirea acesteia afectează interesele investitorilor, A.S.F. este în drept să dispună ridicarea suspendării.

3) Informații suplimentare privind evaluarea impozitului pe venitul obținut la răscumpărarea de unități de fond de către persoanele fizice: BT Asset Management SAI va evalua, pe baza informațiilor ce derivă din datele cererii de răscumpărare a unităților de fond, impozitul pe venit convenit conform normelor în vigoare la data cererii de răscumpărare, calculul și reținerea, după caz, a acestuia fiind efectuată de către BT Asset Management SAI în momentul anulării unităților de fond corespunzătoare cererii de răscumpărare respective. În situația reținerii la sursă, BT Asset Management SAI îl va vira lunar către buget, până la data de 25 inclusiv a lunii următoare celei în care se face calculul.

4) BT Asset Management SAI este membră a Grupului Financiar BT, grup financiar integral român, înființat în Transilvania, cu activități dedicate distinct clienților de Corporate și Retail Banking pentru a oferi servicii de calitate, din care fac parte și societățile:

- (i) Banca Transilvania S.A.;
- (ii) BT Securities S.A.;

- (iii) BT Leasing Transilvania IFN S.A.;
- (iv) BT Direct IFN S.A.;
- (v) BT Medical Leasing IFN S.A.;
- (vi) BT Finop Leasing S.A.;
- (vii) BT Leasing MD (Moldova) S.R.L.

De asemenea, prin Autorizația nr..... menționată mai sus, a fost autorizată modificarea documentelor constitutive ale fondului deschis de investiții BT Obligațiuni conform căruia fondul (i) nu va investi în acțiuni ale societăților comerciale, respectiv (ii) va investi în instrumente financiare derivate tranzacționate sau nu pe o piață reglementată, fără a depăși limita de 10% din activele sale, atât pentru realizarea obiectivelor, cât și pentru acoperirea riscului pozițiilor existente.

Modificările autorizate intră în vigoare la 10 zile după publicarea prezentei note de informare, interval în care este permisă răscumpărarea numai integrală a deținerilor tuturor investitorilor care nu sunt de acord cu modificările respective.

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

AUTORIZAȚIA NR. A/33 / 14.06.2013

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 și art.13 din Dispunerea de măsuri nr.23/2012, analizând solicitarea societății BT Asset Management S.A.I. S.A. transmisă prin adresele înregistrate cu nr.5269/04.03.2013, nr.5543/06.03.2013, nr.9226/09.04.2013, nr.A338/07.05.2013 și nr.A3881/06.06.2013, 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 intervenite în documentele **Fondului Deschis de Investiții BT Maxim**, în conformitate cu prospectul de emisiune, regulile fondului și contractul de societate civilă, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei autorizații.

Art. 2. Se autorizează nota de informare a investitorilor Fondului Deschis de Investiții BT Maxim, în forma anexată prezentei autorizații. BT ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. are obligația publicării notei de informare a investitorilor în cotidianul menționat în prospectul de emisiune și pe site-ul www.btassetmanagement.ro, în termen de două zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a prezentei autorizații, urmând ca modificările autorizate să intre în vigoare la 10 zile după publicarea acesteia.

Art. 3. Investitorii Fondului deschis de investiții BT Maxim care nu sunt de acord cu modificările intervenite în documentele fondului, altele decât cele referitoare la metodele de evaluare a activelor fondului, au posibilitatea ca, în intervalul de 10 zile dintre data publicării notei de informare a investitorilor și data intrării în vigoare a modificărilor autorizate, să răscumpere numai integral unitățile de fond deținute. BT ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. are obligația de a transmite A.S.F. dovada publicării notei de informare în termen de 24 de ore de la data publicării.

Art. 4. Ca urmare a modificărilor intervenite în cadrul documentelor Fondului Deschis de Investiții BT Maxim, 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 O.P.C.

Art. 5. Prezenta autorizație va fi comunicată societății BT Asset Management S.A.I. 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/33/14.06.2013

◆ **Prospect de emisiune - 5.2. Proceduri pentru răscumpărarea unităților de fond**, paragraful 7

◆ **Reguli - 4.2. Proceduri pentru răscumpărarea unităților de fond**, paragraful 6

În cazul expedierii prin poștă sau fax a cererii de răscumpărare, se consideră ca dată de depunere a cererii de răscumpărare, data sosirii cererii de răscumpărare la sediul Societății de administrare. În situația în care, cererea de răscumpărare este transmisă pe fax, pentru autentificarea acesteia, transmiterea acesteia se va face de la faxul precizat în Formularul de adeziune sau de la un fax aflat la unul din ghișeele de distribuție.

se modifică și devine:

În cazul transmiterii prin poștă sau pe fax a cererii de răscumpărare, se consideră ca dată de depunere a cererii de răscumpărare, data sosirii cererii de răscumpărare la sediul Societății de administrare. Din motive de autentificare, cererea de răscumpărare transmisă pe fax este acceptată doar dacă transmiterea acesteia se va face de la faxul precizat în Formularul de adeziune sau de la un fax aflat la unul din ghișeele de distribuție.

◆ **Prospect de emisiune - 5.6. Condițiile în care Societatea de administrare poate suspenda emisiunea și răscumpărarea unităților de fond**, *paragrafele*

◆ **Reguli - 4.6. Condițiile în care Societatea de administrare poate suspenda emisiunea și răscumpărarea unităților de fond**, *paragrafele*
Societatea de administrare nu poate suspenda emisiunea unităților de fond. În situații excepționale și numai pentru protejarea interesului deținătorilor de unități de fond, Societatea de administrare poate suspenda temporar răscumpărarea unităților de fond. Societatea de administrare comunică

Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, fără întârziere, decizia sa de suspendare temporară a răscumpărării unităților de fond, precum și informații despre termenii și motivele suspendării. Această decizie este transmisă de asemenea distribuitorilor unităților de fond și va fi publicată pe website-ul Societății de administrare.

se modifică și devin:

În situații excepționale (de ex. suspendarea temporară a tranzacțiilor pe o piață reglementată, evenimente politice, economice, militare sau care pot împiedica evaluarea corectă a activelor Fondului), pentru protejarea interesului deținătorilor de unități ale Fondului, Societatea de administrare poate suspenda temporar emisiunea și/sau răscumpărarea unităților de fond, cu respectarea reglementărilor legale în vigoare.

Societatea de administrare comunică Autorității de Supraveghere Financiară, fără întârziere, decizia sa de suspendare temporară a emisiunii și/sau răscumpărării unităților de fond, precum și informații despre termenii și motivele suspendării. Această decizie este transmisă de asemenea distribuitorilor unităților de fond și va fi publicată pe website-ul Societății de administrare.

În cazul în care A.S.F. apreciază că suspendarea dispusă de Societatea de administrare nu s-a făcut cu respectarea prevederilor aplicabile sau prelungirea acesteia afectează interesele investitorilor, A.S.F. este în drept să dispună ridicarea suspendării.

◆ **Prospect de emisiune - 6.1. Reguli de evaluare a activelor Fondului, întregul capitol**

◆ **Este înlocuit astfel:**

Valoarea totală a activelor Fondului se calculează zilnic prin însumarea totalității instrumentelor financiare aflate în portofoliul acestuia evaluate în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

Principiile de calcul pentru evaluarea valorii activelor din portofoliul Fondului se aplică unitar și se mențin constante cel puțin 1 (un) an.

Principiile de calcul pentru evaluarea valorii activelor din portofoliu la data de calcul, în conformitate cu dispozițiile prevederilor legale sunt:

(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 astfel:*

- a) acțiunile sunt evaluate (i) la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau (ii) 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 sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
- c) instrumentele pieței monetare sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
- d) instrumentele financiare derivate sunt evaluate (i) la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau (ii) 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;
- e) titlurile de participare emise de O.P.C. sunt evaluate (i) la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau (ii) 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.

Atunci când sunt admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate sau în cadrul mai multor sisteme, altele decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau nemembru, și sunt tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare 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 respectivului 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.

(2). *Instrumentele financiare neadmise la tranzacționare sau admise 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 dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare, sunt evaluate astfel:*

- a) acțiunile sunt evaluate la valoarea contabilă pe acțiune, așa 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 B.N.R.;
- b) instrumentele financiare cu venit fix sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
- c) instrumentele pieței monetare sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
- d) titlurile de participare emise de O.P.C. sunt evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată.

(3). *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 O.P.C. la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea zero.

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

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.

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

(5). *Dividendele 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.*

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 Societatea de administrare decide ca Fondul 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).

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 se efectuează similar cu evaluarea acțiunilor tranzacționate din portofoliu.

Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social înregistrată în activ se evaluează la valoarea de subscriere.

(6). *Drepturi de preferință.* În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, dar cu emiterea de drepturi de preferință:

- a) acțiunile cuvenite sunt înregistrate în activul Fondului la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social;
- b) drepturile de preferință se înregistrează în activul fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

Până la momentul primei zile de tranzacționare evaluarea drepturilor de preferință se realizează la valoarea teoretică.

Valoarea teoretică a dreptului de preferință =

$$\begin{aligned} & (\text{prețul de piață al acțiunilor vechi} - \text{prețul de subscriere de acțiuni noi pe baza drepturilor de preferință}) * \\ & [\text{număr de acțiuni noi} / (\text{număr de acțiuni vechi} + \text{număr de acțiuni noi})] * \\ & [\text{număr de acțiuni vechi} / \text{număr de drepturi de preferința emise}] \end{aligned}$$

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.

Drepturile de preferință se evaluează astfel:

- a) ulterior admiterii la tranzacționare: 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;
- b) ulterior perioadei de tranzacționare a drepturilor de preferință și până la momentul exercitării acestora: la ultimul preț de închidere din perioada de tranzacționare.

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

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.

(7). *Excepții în evaluarea acțiunilor.*

- a) 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 prima zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune a fost suspendată;

- b) acțiunile netranzacționate sau admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile lucrătoare și ale căror situații financiare nu sunt disponibile în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere sunt incluse în activ la valoarea zero. În cazul acțiunilor admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile lucrătoare, evaluarea la valoarea zero se va efectua doar în condițiile în care pe site-ul web al pieței reglementate sau al sistemului alternativ de tranzacționare nu sunt disponibile raportări financiare trimestriale/semestriale în baza cărora ar putea fi stabilită valoarea respectivelor acțiuni;
- c) acțiunile societăților comerciale aflate în procedură 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;
- d) acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de lichidare judiciară sau alte forme de lichidare și a 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;
- e) în cazul societăților comerciale aflate în procedură 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 unui 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 similar cu cea a acțiunilor tranzacționate;
- f) acțiunile societăților comerciale din portofoliul Fondului neadmise la tranzacționare 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.

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.

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.

Orice alte instrumente financiare vor fi evaluate conform reglementărilor și instrucțiunilor A.S.F. în vigoare.

Înregistrarea în portofoliul Fondului a valorilor mobiliare și a celorlalte instrumente financiare se face cu menținerea metodei de înregistrare FIFO.

◆ **Prospect de emisiune - 7.2. Comisioane și alte cheltuieli suportate de către Fond,** introducere paragraf nou după paragraful 3

◆ **Reguli - 1.3. Comisionul de administrare,** reformulare/introducere paragraf nou

◆ **Contract societate civilă - 6. Societatea de administrare,** reformulare/introducere paragraf nou

Ulterior, în oricare dintre situații, Societatea de administrare menționează în documentele Fondului valoarea curentă a comisionului de administrare.

Valoarea curentă a comisionului de administrare este de 0,25% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale Fondului.

◆ **Prospect de emisiune - 10. Regimul fiscal,** paragraful 3

Societatea de administrare va calcula și va reține impozitul convenit conform normelor în vigoare la data cererii de răscumpărare și îl va vira lunar către buget, până la data de 25 inclusiv a lunii următoare celei în care se face calculul.

se modifică și devine:

Societatea de administrare va evalua, pe baza informațiilor ce derivă din datele cererii de răscumpărare a unităților de fond, impozitul pe venit convenit conform normelor în vigoare la data cererii de răscumpărare, calculul și reținerea, după caz, a acestuia fiind efectuată de către Societatea de administrare în momentul anulării unităților de fond corespunzătoare cererii de răscumpărare respective. În situația reținerii la sursă, Societatea de administrare îl va vira lunar către buget, până la data de 25 inclusiv a lunii următoare celei în care se face calculul.

Notă către investitorii Fondurilor deschise de investiții BT Clasic, BT Maxim, BT Index ROMANIA-ROTX, BT Obligațiuni și BT Index AUSTRIA-ATX

Fondul deschis de investiții BT Clasic, constituit prin Contractul de societate civilă din data de 23 mai 2005, este autorizat prin Decizia nr.1735/09.06.2005.

Fondul deschis de investiții BT Maxim, constituit prin Contractul de societate civilă din data de 23 mai 2005, este autorizat prin Decizia nr.1736/09.06.2005.

Fondul deschis de investiții BT Index ROMANIA-ROTX, constituit prin Contractul de societate civilă din data de 8 iunie 2006, este autorizat prin Decizia nr.1619/17.07.2006.

Fondul deschis de investiții BT Obligațiuni, constituit prin Contractul de societate civilă din data de 28 martie 2008, este autorizat prin Decizia nr.1235/10.06.2008.

Fondul deschis de investiții BT Index AUSTRIA-ATX, constituit prin Contractul de societate civilă din data de 2 august 2010, este autorizat prin Decizia nr.1158 din data de 09/09/2010.

Prin Autorizația A.S.F. nr....., nr....., nr....., nr..... și nr..... din/...../2013 au fost autorizate modificările fondurilor deschise de investiții respectiv BT Clasic, BT Maxim, BT Index ROMÂNIA-ROTX, BT Obligațiuni și BT Index AUSTRIA-ATX conform cărora:

1) În situația modificării comisionului de administrare în cadrul limitei maxime și conform regulilor menționate în documentele constitutive ale fiecărui fond, începând cu momentul intrării în vigoare, noua valoare se menționează în documentele constitutive ale fondului. Valoarea curentă a comisionului de administrare este:

- Fondul deschis de investiții BT Clasic:	0,15% pe lună aplicat la media lunară a activelor nete;
- Fondul deschis de investiții BT Maxim:	0,25% pe lună aplicat la media lunară a activelor nete;
- Fondul deschis de investiții BT Index ROMÂNIA-ROTX:	0,15% pe lună aplicat la media lunară a activelor nete;
- Fondul deschis de investiții BT Obligațiuni:	0,07% pe lună aplicat la media lunară a activelor nete;
- Fondul deschis de investiții BT Index AUSTRIA-ATX:	0,15% pe lună aplicat la media lunară a activelor nete.

2) BT Asset Management SAI în calitate de societatea de administrare a fondurilor deschise de investiții anterior enunțate, în situații excepționale (de ex. suspendarea temporară a tranzacțiilor pe o piață reglementată, evenimente politice, economice, militare sau care pot împiedica evaluarea corectă a activelor fondului), pentru protejarea interesului deținătorilor de unități ale fondului, poate suspenda temporar emisiunea și/sau răscumpărarea unităților de fond ale acestora.

BT Asset Management SAI comunică A.S.F., fără întârziere, decizia sa de suspendare temporară a emisiunii și/sau răscumpărării unităților de fond, precum și informații despre termenii și motivele suspendării. Această decizie este transmisă de asemenea distribuitorilor unităților de fond și va fi publicată pe website-ul societății de administrare www.btam.ro.

În cazul în care C.N.V.M. apreciază că suspendarea dispusă de societatea de administrare nu s-a făcut cu respectarea prevederilor aplicabile sau prelungirea acesteia afectează interesele investitorilor, A.S.F. este în drept să dispună ridicarea suspendării.

3) Informații suplimentare privind evaluarea impozitului pe venitul obținut la răscumpărarea de unități de fond de către persoanele fizice: BT Asset Management SAI va evalua, pe baza informațiilor ce derivă din datele cererii de răscumpărare a unităților de fond, impozitul pe venit convenit conform normelor în vigoare la data cererii de răscumpărare, calculul și reținerea, după caz, a acestuia fiind efectuată de către BT Asset Management SAI în momentul anulării unităților de fond corespunzătoare cererii de răscumpărare respective. În situația reținerii la sursă, BT Asset Management SAI îl va vira lunar către buget, până la data de 25 inclusiv a lunii următoare celei în care se face calculul.

4) BT Asset Management SAI este membră a Grupului Financiar BT, grup financiar integral român, înființat în Transilvania, cu activități dedicate distinct clienților de Corporate și Retail Banking pentru a oferi servicii de calitate, din care fac parte și societățile:

- (i) Banca Transilvania S.A.;
- (ii) BT Securities S.A.;
- (iii) BT Leasing Transilvania IFN S.A.;
- (iv) BT Direct IFN S.A.;
- (v) BT Medical Leasing IFN S.A.;
- (vi) BT Finop Leasing S.A.;
- (vii) BT Leasing MD(Moldova) S.R.L.

De asemenea, prin Autorizația nr..... menționată mai sus, a fost autorizată modificarea documentelor constitutive ale fondului deschis de investiții BT Obligațiuni conform căruia fondul (i) nu va investi în acțiuni ale societăților comerciale, respectiv (ii) va investi în instrumente financiare derivate tranzacționate sau nu pe o piață reglementată, fără a depăși limita de 10% din activele sale, atât pentru realizarea obiectivelor, cât și pentru acoperirea riscului pozițiilor existente.

Modificările autorizate intră în vigoare la 10 zile după publicarea prezentei note de informare, interval în care este permisă răscumpărarea numai integrală a deținerilor tuturor investitorilor care nu sunt de acord cu modificările respective.

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

AUTORIZAȚIA NR. A/34 / 14.06.2013

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 și art.13 din Dispunerea de măsuri nr.23/2012,

analizând solicitarea societății BT Asset Management S.A.I. S.A. transmisă prin adresele înregistrate cu nr.5269/04.03.2013, nr.5543/06.03.2013, nr.9226/09.04.2013, nr.A338/07.05.2013 și nr.A3881/06.06.2013,

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 intervenite în documentele **Fondului Deschis de Investiții BT Obligațiuni**, în conformitate cu prospectul de emisiune, regulile fondului și contractul de societate civilă, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei autorizații.

Art. 2. Se autorizează nota de informare a investitorilor Fondului Deschis de Investiții BT Obligațiuni, în forma anexată prezentei autorizații. BT ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. are obligația publicării notei de informare a investitorilor în cotidianul menționat în prospectul de emisiune și pe site-ul www.btassetmanagement.ro, în termen de două zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a prezentei autorizații, urmând ca modificările autorizate să intre în vigoare la 10 zile după publicarea acesteia.

Art. 3. Investitorii Fondului deschis de investiții BT Obligațiuni, care nu sunt de acord cu modificările intervenite în documentele fondului, altele decât cele referitoare la metodele de evaluare a activelor fondului, au posibilitatea ca, în intervalul de 10 zile dintre data publicării notei de informare a investitorilor și data intrării în vigoare a modificărilor autorizate, să răscumpere numai integral unitățile de fond deținute. BT ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. are obligația de a transmite A.S.F. dovada publicării notei de informare în termen de 24 de ore de la data publicării.

Art. 4. Ca urmare a modificărilor intervenite în cadrul documentelor Fondului Deschis de Investiții BT 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 O.P.C.

Art. 5. Prezenta autorizație va fi comunicată societății BT Asset Management S.A.I. 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/34/14.06.2013

◆ **Prospect de emisiune - 3.2. Descrierea obiectivelor Fondului**, paragraful 4

◆ **Reguli - 4.3. Politica de investiții**, paragraful 2

◆ **Contract de societate civilă - 5. Obiectivele Fondului**, paragraful 3

În scopul asigurării unei lichidități corespunzătoare, o parte din activele **Fondului** va fi investită în instrumente ale pieței monetare. În scopul îmbunătățirii performanței **Fondului**, până la maximum 10% din active pot fi investite în acțiuni tranzacționate pe o piață reglementată sau alte instrumente financiare cu risc.

se modifică și devine:

În scopul asigurării unei lichidități corespunzătoare, o parte din activele **Fondului** va fi investită în instrumente ale pieței monetare. În scopul îmbunătățirii performanței **Fondului**, până la maxim 10% din active pot fi investite în alte instrumente financiare cu risc.

◆ **Prospect de emisiune - 3.2. Descrierea obiectivelor Fondului**, paragraful 6

◆ **Reguli - 4.3. Politica de investiții**, paragraful 4

◆ **Contract de societate civilă - 5. Obiectivele Fondului**, paragraful 5

Categoriile de instrumente financiare în care **Fondul** va investi sunt în conformitate cu prevederile legale în vigoare. Principalele categorii de instrumente financiare în care activele **Fondului** vor fi investite sunt:

- (i) titluri de stat, certificate de trezorerie, contracte report având ca suport astfel de active;
- (ii) obligațiuni - guvernamentale, municipale, corporatiste etc. pe diferite maturități - tranzacționate sau nu pe o piață reglementată;
- (iii) depozite bancare, certificate de depozit;
- (iv) maximum 10% din activele sale, în titluri de participare ale altor OPCVM și/sau AOPC care îndeplinesc condițiile prevăzute în art.101, alin.(1) punctul d) din **Lege**;
- (v) instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată, fără a depăși limita de 10% din activele sale, atât pentru realizarea obiectivelor, cât și pentru acoperirea riscului pozițiilor existente;
- (vi) maximum 10% din activele sale, în acțiuni tranzacționate pe o piață reglementată;
- (vii) alte instrumente financiare în condițiile respectării prevederilor **Legii**, ale **Regulamentului** și ale reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora.

se modifică și devine:

Categoriile de instrumente financiare în care **Fondul** va investi sunt în conformitate cu prevederile legale în vigoare. Principalele categorii de instrumente financiare în care activele **Fondului** vor fi investite sunt:

- (i) titluri de stat, certificate de trezorerie, contracte report având ca suport astfel de active;
- (ii) obligațiuni - guvernamentale, municipale, corporatiste etc. pe diferite maturități - tranzacționate sau nu pe o piață reglementată;
- (iii) depozite bancare, certificate de depozit;
- (iv) maximum 10% din activele sale, în titluri de participare ale altor OPCVM și/sau AOPC care îndeplinesc condițiile prevăzute în art.82, punctul d) din Ordonanța de urgență nr.32/2012 privind organismele deplasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr.297/2004 privind piața de capital (denumită în continuare și OUG nr.32/2012);
- (v) instrumente financiare derivate tranzacționate sau nu pe o piață reglementată, fără a depăși limita de 10% din activele sale, atât pentru realizarea obiectivelor, cât și pentru acoperirea riscului pozițiilor existente;
- (vi) alte instrumente financiare în condițiile respectării prevederilor Legii, ale Regulamentului și ale reglementărilor și instrucțiunilor emise în aplicarea acestora.

◆ **Prospect de emisiune - 3.2. Descrierea obiectivelor Fondului**, paragrafele 7,8

◆ **Reguli - 4.3. Politica de investiții**, paragrafele 5,6

◆ **Contract de societate civilă - 5. Obiectivele Fondului**, paragrafele 6,7

Fondul nu va investi în instrumente financiare derivate care nu sunt tranzacționate pe o piață reglementată.

Fondul nu va investi în acțiuni ale societăților comerciale netranzactionate pe o piață reglementată.

se modifică și devin:

Fondul nu va investi în acțiuni ale societăților comerciale.

◆ **Prospect de emisiune 3.2. Descrierea obiectivelor Fondului**, paragraful 15

◆ **Reguli - 4.3. Politica de investiții**, paragraful 13

Cu excepțiile prevăzute în Regulament, Fondul nu poate deține mai mult de:

- (i) 10% din acțiunile fără drept de vot ale unui singur emitent;
- (ii) 10% din obligațiunile unui singur emitent;
- (iii) 10% din instrumentele pieței monetare emise de un singur emitent;
- (iv) 25% din titlurile de participare ale unui OPCVM și/sau AOPC menționate la art.101 alin.(1) lit. d) din Lege.

se modifică și devine:

Cu excepțiile prevăzute în **Regulament**, Fondul nu poate deține mai mult de:

- (i) 10% din obligațiunile unui singur emitent;
- (ii) 10% din instrumentele pieței monetare emise de un singur emitent;
- (iii) 25% din titlurile de participare ale unui OPCVM și/sau AOPC menționate la art.82 alin.(d) din OUG nr.32/2012.

◆ **Prospect de emisiune - 5.2. Proceduri pentru răscumpărarea unităților de fond**, paragraful 7

◆ **Reguli - 5.2. Proceduri pentru răscumpărarea unităților de fond**, paragraful 6

În cazul expedierii prin poștă sau fax a cererii de răscumpărare, se consideră ca dată de depunere a cererii de răscumpărare, data sosirii cererii de răscumpărare la sediul Societății de administrare. În situația în care, cererea de răscumpărare este transmisă pe fax, pentru autentificarea acesteia, transmiterea acesteia se va face de la faxul precizat în Formularul de adeziune sau de la un fax aflat la unul din ghișeele de distribuție.

se modifică și devine:

În cazul transmiterii prin poștă sau pe fax a cererii de răscumpărare, se consideră ca dată de depunere a cererii de răscumpărare, data sosirii cererii de răscumpărare la sediul Societății de administrare. Din motive de autentificare, cererea de răscumpărare transmisă pe fax este acceptată doar dacă transmiterea acesteia se va face de la faxul precizat în Formularul de adeziune sau de la un fax aflat la unul din ghișeele de distribuție.

◆ **Prospect de emisiune - 5.6. Condițiile în care Societatea de administrare poate suspenda emisiunea și răscumpărarea unităților de fond**, *paragrafele*

◆ **Reguli - 5.6. Condițiile în care Societatea de administrare poate suspenda emisiunea și răscumpărarea unităților de fond**, *paragrafele*

Societatea de administrare nu poate suspenda emisiunea unităților de fond. În situații excepționale și numai pentru protejarea interesului deținătorilor de unități de fond, Societatea de administrare poate suspenda temporar răscumpărarea unităților de fond. Societatea de administrare comunică Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, fără întârziere, decizia sa de suspendare temporară a răscumpărării unităților de fond, precum și informații despre termenii și motivele suspendării. Această decizie este transmisă de asemenea distribuitorilor unităților de fond și va fi publicată pe website-ul Societății de administrare.

În cazul în care C.N.V.M. apreciază că suspendarea dispusă de Societatea de administrare nu s-a făcut cu respectarea prevederilor aplicabile sau prelungirea acesteia afectează interesele investitorilor, C.N.V.M. este în drept să dispună ridicarea suspendării.

se modifică și devin:

În situații excepționale (de ex. suspendarea temporară a tranzacțiilor pe o piață reglementată, evenimente politice, economice, militare sau care pot împiedica evaluarea corectă a activelor Fondului), pentru protejarea interesului deținătorilor de unități ale Fondului, Societatea de administrare poate suspenda temporar emisiunea și/sau răscumpărarea unităților de fond, cu respectarea reglementărilor legale în vigoare.

Societatea de administrare comunică Autorității de Supraveghere Financiară, fără întârziere, decizia sa de suspendare temporară a emisiunii și/sau răscumpărării unităților de fond, precum și informații despre termenii și motivele suspendării. Această decizie este transmisă de asemenea distribuitorilor unităților de fond și va fi publicată pe website-ul Societății de administrare.

În cazul în care A.S.F. apreciază că suspendarea dispusă de Societatea de administrare nu s-a făcut cu respectarea prevederilor aplicabile sau prelungirea acesteia afectează interesele investitorilor, A.S.F. este în drept să dispună ridicarea suspendării.

◆ **Prospect de emisiune - 6.1. Reguli de evaluare a activelor Fondului**, întregul capitol

◆ **Reguli - 6.1. Reguli de evaluare a activelor Fondului**, întregul capitol

este înlocuit astfel:

Valoarea totală a activelor **Fondului** se calculează zilnic prin însumarea totalității instrumentelor financiare aflate în portofoliul acestuia evaluate în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

Principiile de calcul pentru evaluarea valorii activelor din portofoliul **Fondului** se aplică unitar și se mențin constante cel puțin 1 (un) an.

Principiile de calcul pentru evaluarea valorii activelor din portofoliu la data de calcul, în conformitate cu dispozițiile prevederilor legale sunt:

(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 astfel:

- a) instrumentele financiare cu venit fix sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
- b) instrumentele pieței monetare sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
- c) instrumentele financiare derivate sunt evaluate (i) la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau (ii) 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;
- d) titlurile de participare emise de O.P.C. sunt evaluate (i) la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau (ii) 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.

Atunci când sunt admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate sau în cadrul mai multor sisteme, altele decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau nemembru, și sunt tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare 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 respectivului 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.

(2). Instrumentele financiare neadmise la tranzacționare sau admise 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 nembră dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare sunt evaluate astfel:

- instrumentele financiare cu venit fix sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
- instrumentele pieței monetare sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
- instrumentele financiare derivate vor fi evaluate 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 consiliul de administrație al Societății de administrare, care au la bază tehnici consacrate pe piețele financiare (raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor etc.);
- titlurile de participare emise de O.P.C. sunt evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată.

(3). 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 O.P.C. la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea zero.

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

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

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.

Orice alte instrumente financiare vor fi evaluate conform reglementărilor și instrucțiunilor A.S.F. în vigoare.

Înregistrarea în portofoliul Fondului a valorilor mobiliare și a celorlalte instrumente financiare se face cu menținerea metodei de înregistrare FIFO.

◆ **Prospect de emisiune - 7.2. Comisioane și alte cheltuieli suportate de către Fond**, introducerea paragraful nou după paragraful 3

◆ **Reguli - 2.3. Comisionul de administrare**, reformulare/introducerea paragraful nou

◆ **Contract societate civilă - 7. Societatea de administrare**, reformulare/introducerea paragraful nou

Ulterior, în oricare dintre situații, Societatea de administrare menționează în documentele Fondului valoarea curentă a comisionului de administrare.

Valoarea curentă a comisionului de administrare este de 0,07% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale **Fondului**.

◆ **Prospect de emisiune - 10. Regimul fiscal, paragraful 3**

Societatea de administrare va calcula și va reține impozitul convenit conform normelor în vigoare la data cererii de răscumpărare și îl va vira lunar către buget, până la data de 25 inclusiv a lunii următoare celei în care se face calculul.

se modifică și devine:

Societatea de administrare va evalua, pe baza informațiilor ce derivă din datele cererii de răscumpărare a unităților de fond, impozitul pe venit convenit conform normelor în vigoare la data cererii de răscumpărare, calculul și reținerea, după caz, a acestuia fiind efectuată de către Societatea de administrare în momentul anulării unităților de fond corespunzătoare cererii de răscumpărare respective. În situația reținerii la sursă, Societatea de administrare îl va vira lunar către buget, până la data de 25 inclusiv a lunii următoare celei în care se face calculul.

Notă către investitorii Fondurilor deschise de investiții BT Clasic, BT Maxim, BT Index ROMANIA-ROTX, BT Obligațiuni și BT Index AUSTRIA-ATX

Fondul deschis de investiții BT Clasic, constituit prin Contractul de societate civilă din data de 23 mai 2005, este autorizat prin Decizia nr.1735/09.06.2005.

Fondul deschis de investiții BT Maxim, constituit prin Contractul de societate civilă din data de 23 mai 2005, este autorizat prin Decizia nr.1736/09.06.2005.

Fondul deschis de investiții BT Index ROMANIA-ROTX, constituit prin Contractul de societate civilă din data de 8 iunie 2006, este autorizat prin Decizia nr.1619/17.07.2006.

Fondul deschis de investiții BT Obligațiuni, constituit prin Contractul de societate civilă din data de 28 martie 2008, este autorizat prin Decizia nr.1235/10.06.2008.

Fondul deschis de investiții BT Index AUSTRIA-ATX, constituit prin Contractul de societate civilă din data de 2 august 2010, este autorizat prin Decizia nr.1158 din data de 09/09/2010.

Prin Autorizația A.S.F. nr....., nr....., nr....., nr..... și nr..... din/...../2013 au fost autorizate modificările fondurilor deschise de investiții respectiv BT Clasic, BT Maxim, BT Index ROMÂNIA-ROTX, BT Obligațiuni și BT Index AUSTRIA-ATX conform cărora:

1) În situația modificării comisionului de administrare în cadrul limitei maxime și conform regulilor menționate în documentele constitutive ale fiecărui fond, începând cu momentul intrării în vigoare, noua valoare se menționează în documentele constitutive ale fondului. Valoarea curentă a comisionului de administrare este:

- | | |
|---|---|
| - Fondul deschis de investiții BT Clasic: | 0,15% pe lună aplicat la media lunară a activelor nete; |
| - Fondul deschis de investiții BT Maxim: | 0,25% pe lună aplicat la media lunară a activelor nete; |
| - Fondul deschis de investiții BT Index ROMÂNIA-ROTX: | 0,15% pe lună aplicat la media lunară a activelor nete; |
| - Fondul deschis de investiții BT Obligațiuni: | 0,07% pe lună aplicat la media lunară a activelor nete; |
| - Fondul deschis de investiții BT Index AUSTRIA-ATX: | 0,15% pe lună aplicat la media lunară a activelor nete. |

2) BT Asset Management SAI în calitate de societatea de administrare a fondurilor deschise de investiții anterior enunțate, în situații excepționale (de ex. suspendarea temporară a tranzacțiilor pe o piață reglementată, evenimente politice, economice, militare sau care pot împiedica evaluarea corectă a activelor fondului), pentru protejarea interesului deținerilor de unități ale fondului, poate suspenda temporar emisiunea și/sau răscumpărarea unităților de fond ale acestora.

BT Asset Management SAI comunică A.S.F., fără întârziere, decizia sa de suspendare temporară a emisiunii și/sau răscumpărării unităților de fond, precum și informații despre termenii și motivele suspendării. Această decizie este transmisă de asemenea distribuitorilor unităților de fond și va fi publicată pe website-ul societății de administrare www.btam.ro.

În cazul în care C.N.V.M. apreciază că suspendarea dispusă de societatea de administrare nu s-a făcut cu respectarea prevederilor aplicabile sau prelungirea acesteia afectează interesele investitorilor, A.S.F. este în drept să dispună ridicarea suspendării.

3) Informații suplimentare privind evaluarea impozitului pe venitul obținut la răscumpărarea de unități de fond de către persoanele fizice: BT Asset Management SAI va evalua, pe baza informațiilor ce derivă din datele cererii de răscumpărare a unităților de fond, impozitul pe venit cuvenit conform normelor în vigoare la data cererii de răscumpărare, calculul și reținerea, după caz, a acestuia fiind efectuată de către BT Asset Management SAI în momentul anulării unităților de fond corespunzătoare cererii de răscumpărare respective. În situația reținerii la sursă, BT Asset Management SAI îl va vira lunar către buget, până la data de 25 inclusiv a lunii următoare celei în care se face calculul.

4) BT Asset Management SAI este membră a Grupului Financiar BT, grup financiar integral român, înființat în Transilvania, cu activități dedicate distinct clienților de Corporate și Retail Banking pentru a oferi servicii de calitate, din care fac parte și societățile:

- (i) Banca Transilvania S.A.;
- (ii) BT Securities S.A.;
- (iii) BT Leasing Transilvania IFN S.A.;
- (iv) BT Direct IFN S.A.;
- (v) BT Medical Leasing IFN S.A.;
- (vi) BT Finop Leasing S.A.;
- (vii) BT Leasing MD(Moldova) S.R.L.

De asemenea, prin Autorizația nr..... menționată mai sus, a fost autorizată modificarea documentelor constitutive ale fondului deschis de investiții BT Obligațiuni conform căruia fondul (i) nu va investi în acțiuni ale societăților comerciale, respectiv (ii) va investi în instrumente financiare derivate tranzacționate sau nu pe o piață reglementată, fără a depăși limita de 10% din activele sale, atât pentru realizarea obiectivelor, cât și pentru acoperirea riscului pozițiilor existente.

Modificările autorizate intră în vigoare la 10 zile după publicarea prezentei note de informare, interval în care este permisă răscumpărarea numai integrală a deținerilor tuturor investitorilor care nu sunt de acord cu modificările respective.

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

AUTORIZAȚIA NR. A/35 / 14.06.2013

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 și art.13 din Dispunerea de măsuri nr.23/2012,

analizând solicitarea societății BT Asset Management S.A.I. S.A. transmisă prin adresele înregistrate cu nr.5269/04.03.2013, nr.5543/06.03.2013, nr.9226/09.04.2013, nr.A338/07.05.2013 și nr.A3881/06.06.2013,

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 intervenite în documentele **Fondului Deschis de Investiții BT Index ROMANIA - ROTX**, în conformitate cu prospectul de emisiune, regulile fondului și contractul de societate civilă, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei autorizații.

Art. 2. Se autorizează nota de informare a investitorilor Fondului Deschis de Investiții BT Index ROMANIA - ROTX, în forma anexată prezentei autorizații. BT ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. are obligația publicării notei de informare a investitorilor în cotidianul menționat în prospectul de emisiune și pe site-ul www.btassetmanagement.ro, în termen de două zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a prezentei autorizații, urmând ca modificările autorizate să intre în vigoare la 10 zile după publicarea acesteia.

Art. 3. Investitorii Fondului deschis de investiții BT Index ROMANIA - ROTX, care nu sunt de acord cu modificările intervenite în documentele fondului, altele decât cele referitoare la metodele de evaluare a activelor fondului, au posibilitatea ca, în intervalul de 10 zile dintre data publicării notei de informare a investitorilor și data intrării în vigoare a modificărilor autorizate, să răscumpere numai integral unitățile de fond deținute. BT ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. are obligația de a transmite A.S.F. dovada publicării notei de informare în termen de 24 de ore de la data publicării.

Art. 4. Ca urmare a modificărilor intervenite în cadrul documentelor Fondului Deschis de Investiții BT Index ROMANIA - ROTX, 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 O.P.C.

Art. 5. Prezenta autorizație va fi comunicată societății BT Asset Management S.A.I. S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

◆ **Prospect de emisiune - 5.2. Proceduri pentru răscumpărarea unităților de fond, paragraful 7**

◆ **Reguli - 4.2. Proceduri pentru răscumpărarea unităților de fond, paragraful 7**

În cazul expedierii prin poștă sau fax a cererii de răscumpărare, se consideră ca dată de depunere a cererii de răscumpărare, data sosirii cererii de răscumpărare la sediul Societății de administrare. În situația în care, cererea de răscumpărare este transmisă pe fax, pentru autentificarea acesteia, transmiterea acesteia se va face de la faxul precizat în Formularul de adeziune sau de la un fax aflat la unul din ghișeele de distribuție.

se modifică și devine:

În cazul transmiterii prin poștă sau pe fax a cererii de răscumpărare, se consideră ca dată de depunere a cererii de răscumpărare, data sosirii cererii de răscumpărare la sediul Societății de administrare. Din motive de autentificare, cererea de răscumpărare transmisă pe fax este acceptată doar dacă transmiterea acesteia se va face de la faxul precizat în Formularul de adeziune sau de la un fax aflat la unul din ghișeele de distribuție

◆ **Prospect de emisiune - 5.6. Condițiile în care Societatea de administrare poate suspenda emisiunea și răscumpărarea unităților de fond, paragrafele**

◆ **Reguli - 4.6. Condițiile în care Societatea de administrare poate suspenda emisiunea și răscumpărarea unităților de fond, paragrafele**

Societatea de administrare nu poate suspenda emisiunea unităților de fond. În situații excepționale și numai pentru protejarea interesului deținătorilor de unități de fond, Societatea de administrare poate suspenda temporar răscumpărarea unităților de fond. Societatea de administrare comunică Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, fără întârziere, decizia sa de suspendare temporară a răscumpărării unităților de fond, precum și informații despre termenii și motivele suspendării. Această decizie este transmisă de asemenea distribuitorilor unităților de fond și va fi publicată pe website-ul Societății de administrare.

se modifică și devin:

În situații excepționale (de ex. suspendarea temporară a tranzacțiilor pe o piață reglementată, evenimente politice, economice, militare sau care pot împiedica evaluarea corectă a activelor Fondului), pentru protejarea interesului deținătorilor de unități ale Fondului, Societatea de administrare poate suspenda temporar emisiunea și/sau răscumpărarea unităților de fond, cu respectarea reglementărilor legale în vigoare.

Societatea de administrare comunică Autorității de Supraveghere Financiară, fără întârziere, decizia sa de suspendare temporară a emisiunii și/sau răscumpărării unităților de fond, precum și informații despre termenii și motivele suspendării. Această decizie este transmisă de asemenea distribuitorilor unităților de fond și va fi publicată pe website-ul Societății de administrare.

În cazul în care A.S.F. apreciază că suspendarea dispusă de Societatea de administrare nu s-a făcut cu respectarea prevederilor aplicabile sau prelungirea acesteia afectează interesele investitorilor, A.S.F. este în drept să dispună ridicarea suspendării.

◆ **Prospect de emisiune - 6.1. Reguli de evaluare a activelor Fondului, întregul capitol**

◆ **Reguli - 5.1. Reguli de evaluare a activelor Fondului, întregul capitol**

este înlocuit astfel:

Valoarea totală a activelor Fondului se calculează zilnic prin însumarea totalității instrumentelor financiare aflate în portofoliul acestuia evaluate în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

Principiile de calcul pentru evaluarea valorii activelor din portofoliul **Fondului** se aplică unitar și se mențin constante cel puțin 1(un) an.

Principiile de calcul pentru evaluarea valorii activelor din portofoliu la data de calcul, în conformitate cu dispozițiile prevederilor legale sunt:

(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 astfel:

- a) acțiunile sunt evaluate (i) la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau (ii) 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 sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
- c) instrumentele pieței monetare sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
- d) instrumente financiare derivate sunt evaluate (i) la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau (ii) 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;
- e) titlurile de participare emise de O.P.C. sunt evaluate (i) la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau (ii) 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.

Atunci când sunt admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate sau în cadrul mai multor sisteme, altele decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau nemembru, și sunt tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare 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 respectivului 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.

(2). Instrumentele financiare neadmise la tranzacționare sau admise 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 dar netranzacționate în ultimele 30 zile de tranzacționare, sunt evaluate astfel:

- a) acțiunile sunt evaluate la valoarea contabilă pe acțiune, așa 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 B.N.R.;
- b) instrumentele financiare cu venit fix sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
- c) instrumentele pieței monetare sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
- d) titlurile de participare emise de O.P.C. sunt evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată.

(3). 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 O.P.C. la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea zero.

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

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.

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

(5). Dividendele 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.

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 **Societatea de administrare** decide ca **Fondul** 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).

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 se efectuează similar cu evaluarea acțiunilor tranzacționate din portofoliu.

Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social înregistrată în activ se evaluează la valoarea de subscriere.

(6). Drepturi de preferință. În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, dar cu emiterea de drepturi de preferință:

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

b) drepturile de preferință se înregistrează în activul fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

Până la momentul primei zile de tranzacționare evaluarea drepturilor de preferință se realizează la valoarea teoretică.

$$\text{Valoarea teoretică a dreptului de preferință} = \frac{(\text{prețul de piață al acțiunilor vechi} - \text{prețul de subscriere de acțiuni noi pe baza drepturilor de preferință}) * [\text{număr de acțiuni noi} / (\text{număr de acțiuni vechi} + \text{număr de acțiuni noi})] * [\text{număr de acțiuni vechi} / \text{număr de drepturi de preferință emise}]}{1}$$

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.

Drepturile de preferință se evaluează astfel:

a) ulterior admiterii la tranzacționare: 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;

b) ulterior perioadei de tranzacționare a drepturilor de preferință și până la momentul exercitării acestora: la ultimul preț de închidere din perioada de tranzacționare.

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

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.

(7). Excepții în evaluarea acțiunilor.

a). 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 prima zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune a fost suspendată;

b). acțiunile netranzacționate sau admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile lucrătoare și ale căror situații financiare nu sunt disponibile în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere sunt incluse în activ la valoarea zero.

În cazul acțiunilor admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile lucrătoare, evaluarea la valoarea zero se va efectua doar în condițiile în care pe site-ul web al pieței reglementate sau al sistemului alternativ de tranzacționare nu sunt disponibile raportări financiare trimestriale/semestriale în baza cărora ar putea fi stabilită valoarea respectivelor acțiuni;

c). acțiunile societăților comerciale aflate în procedură 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;

d). acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de lichidare judiciară sau alte forme de lichidare și a 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;

e). în cazul societăților comerciale aflate în procedură 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 similar cu cea a acțiunilor tranzacționate;

f). acțiunile societăților comerciale din portofoliul Fondului neadmise la tranzacționare 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.

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.

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.

Orice alte instrumente financiare vor fi evaluate conform reglementărilor și instrucțiunilor A.S.F. în vigoare.

Înregistrarea în portofoliul Fondului a valorilor mobiliare și a celorlalte instrumente financiare se face cu menținerea metodei de înregistrare FIFO.

♦ **Prospect de emisiune - 7.2. Comisioane și alte cheltuieli suportate de către Fond**, introducere paragraf nou după paragraful 3

♦ **Reguli - 1.3. Comisionul de administrare**, reformulare/introducere paragraf nou

♦ **Contract societate civilă - 6. Societatea de administrare**, reformulare/introducere paragraf nou

Ulterior, în oricare dintre situații, Societatea de administrare menționează în documentele Fondului valoarea curentă a comisionului de administrare.

Valoarea curentă a comisionului de administrare este de 0,15% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale Fondului.

♦ **Prospect de emisiune - 10. Regimul fiscal**, paragraful 3

Societatea de administrare va calcula și va reține impozitul convenit conform normelor în vigoare la data cererii de răscumpărare și îl va vira lunar către buget, până la data de 25 inclusiv a lunii următoare celei în care se face calculul.

se modifică și devine:

Societatea de administrare va evalua, pe baza informațiilor ce derivă din datele cererii de răscumpărare a unităților de fond, impozitul pe venit convenit conform normelor în vigoare la data cererii de răscumpărare, calculul și reținerea, după caz, a acestuia fiind efectuată de către Societatea de administrare în momentul anulării unităților de fond corespunzătoare cererii de răscumpărare respective. În situația reținerii la sursă, Societatea de administrare îl va vira lunar către buget, până la data de 25 inclusiv a lunii următoare celei în care se face calculul.

Notă către investitorii Fondurilor deschise de investiții BT Clasic, BT Maxim, BT Index ROMANIA-ROTX, BT Obligațiuni și BT Index AUSTRIA-ATX

Fondul deschis de investiții BT Clasic, constituit prin Contractul de societate civilă din data de 23 mai 2005, este autorizat prin Decizia nr.1735/09.06.2005.

Fondul deschis de investiții BT Maxim, constituit prin Contractul de societate civilă din data de 23 mai 2005, este autorizat prin Decizia nr.1736/09.06.2005.

Fondul deschis de investiții BT Index ROMANIA-ROTX, constituit prin Contractul de societate civilă din data de 8 iunie 2006, este autorizat prin Decizia nr.1619/17.07.2006.

Fondul deschis de investiții BT Obligațiuni, constituit prin Contractul de societate civilă din data de 28 martie 2008, este autorizat prin Decizia nr.1235/10.06.2008.

Fondul deschis de investiții BT Index AUSTRIA-ATX, constituit prin Contractul de societate civilă din data de 2 august 2010, este autorizat prin Decizia nr.1158 din data de 09/09/2010.

Prin Autorizația A.S.F. nr....., nr....., nr..... și nr..... din/...../2013 au fost autorizate modificările fondurilor deschise de investiții respectiv BT Clasic, BT Maxim, BT Index ROMÂNIA-ROTX, BT Obligațiuni și BT Index AUSTRIA-ATX conform cărora:

1) În situația modificării comisionului de administrare în cadrul limitei maxime și conform regulilor menționate în documentele constitutive ale fiecărui fond, începând cu momentul intrării în vigoare, noua valoare se menționează în documentele constitutive ale fondului. Valoarea curentă a comisionului de administrare este:

- Fondul deschis de investiții BT Clasic:	0,15% pe lună aplicat la media lunară a activelor nete;
- Fondul deschis de investiții BT Maxim:	0,25% pe lună aplicat la media lunară a activelor nete;
- Fondul deschis de investiții BT Index ROMÂNIA-ROTX:	0,15% pe lună aplicat la media lunară a activelor nete;
- Fondul deschis de investiții BT Obligațiuni:	0,07% pe lună aplicat la media lunară a activelor nete;
- Fondul deschis de investiții BT Index AUSTRIA-ATX:	0,15% pe lună aplicat la media lunară a activelor nete.

2) BT Asset Management SAI în calitate de societatea de administrare a fondurilor deschise de investiții anterior enunțate, în situații excepționale (de ex. suspendarea temporară a tranzacțiilor pe o piață reglementată, evenimente politice, economice, militare sau care pot împiedica evaluarea corectă a activelor fondului), pentru protejarea interesului deținătorilor de unități ale fondului, poate suspenda temporar emisiunea și/sau răscumpărarea unităților de fond ale acestora.

BT Asset Management SAI comunică A.S.F., fără întârziere, decizia sa de suspendare temporară a emisiunii și/sau răscumpărării unităților de fond, precum și informații despre termenii și motivele suspendării. Această decizie este transmisă de asemenea distribuitorilor unităților de fond și va fi publicată pe website-ul societății de administrare www.btam.ro.

În cazul în care C.N.V.M. apreciază că suspendarea dispusă de societatea de administrare nu s-a făcut cu respectarea prevederilor aplicabile sau prelungirea acesteia afectează interesele investitorilor, A.S.F. este în drept să dispună ridicarea suspendării.

3) Informații suplimentare privind evaluarea impozitului pe venitul obținut la răscumpărarea de unități de fond de către persoanele fizice: BT Asset Management SAI va evalua, pe baza informațiilor ce derivă din datele cererii de răscumpărare a unităților de fond, impozitul pe venit convenit conform normelor în vigoare la data cererii de răscumpărare, calculul și reținerea, după caz, a acestuia fiind efectuată de către BT Asset Management SAI în momentul anulării unităților de fond corespunzătoare cererii de răscumpărare respective. În situația reținerii la sursă, BT Asset Management SAI îl va vira lunar către buget, până la data de 25 inclusiv a lunii următoare celei în care se face calculul.

4) BT Asset Management SAI este membră a Grupului Financiar BT, grup financiar integral român, înființat în Transilvania, cu activități dedicate distinct clienților de Corporate și Retail Banking pentru a oferi servicii de calitate, din care fac parte și societățile:

- (i) Banca Transilvania S.A.;
- (ii) BT Securities S.A.;
- (iii) BT Leasing Transilvania IFN S.A.;
- (iv) BT Direct IFN S.A.;
- (v) BT Medical Leasing IFN S.A.;
- (vi) BT Finop Leasing S.A.;
- (vii) BT Leasing MD(Moldova) S.R.L.

De asemenea, prin Autorizația nr..... menționată mai sus, a fost autorizată modificarea documentelor constitutive ale fondului deschis de investiții BT Obligațiuni conform căruia fondul (i) nu va investi în acțiuni ale societăților comerciale, respectiv (ii) va investi în instrumente financiare derivate tranzacționate sau nu pe o piață reglementată, fără a depăși limita de 10% din activele sale, atât pentru realizarea obiectivelor, cât și pentru acoperirea riscului pozițiilor existente.

Modificările autorizate intră în vigoare la 10 zile după publicarea prezentei note de informare, interval în care este permisă răscumpărarea numai integrală a deținerilor tuturor investitorilor care nu sunt de acord cu modificările respective.

AUTORIZAȚIA NR. A/36 / 14.06.2013

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 și art.13 din Dispunerea de măsuri nr.23/2012,

analizând solicitarea societății BT Asset Management S.A.I. S.A. transmisă prin adresele înregistrate cu nr.5269/04.03.2013, nr.5543/06.03.2013, nr.9226/09.04.2013, nr.A338/07.05.2013 și nr.A3881/06.06.2013,

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 intervenite în documentele **Fondului Deschis de Investiții BT Index AUSTRIA - ATX**, în conformitate cu prospectul de emisiune, regulile fondului și contractul de societate civilă, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei autorizații.

Art. 2. Se autorizează nota de informare a investitorilor Fondului Deschis de Investiții BT Index AUSTRIA - ATX, în forma anexată prezentei autorizații. BT ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. are obligația publicării notei de informare a investitorilor în cotidianul menționat în prospectul de emisiune și pe site-ul www.btassetmanagement.ro, în termen de două zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a prezentei autorizații, urmând ca modificările autorizate să intre în vigoare la 10 zile după publicarea acestora.

Art. 3. Investitorii Fondului deschis de investiții BT Index AUSTRIA - ATX, care nu sunt de acord cu modificările intervenite în documentele fondului, altele decât cele referitoare la metodele de evaluare a activelor fondului, au posibilitatea ca, în intervalul de 10 zile dintre data publicării notei de informare a investitorilor și data intrării în vigoare a modificărilor autorizate, să răscumpere numai integral unitățile de fond deținute. BT ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. are obligația de a transmite A.S.F. dovada publicării notei de informare în termen de 24 de ore de la data publicării.

Art. 4. Ca urmare a modificărilor intervenite în cadrul documentelor Fondului Deschis de Investiții Index AUSTRIA - ATX, 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 O.P.C.

Art. 5. Prezenta autorizație va fi comunicată societății BT Asset Management S.A.I. 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/36/14.06.2013

◆ **Prospect de emisiune - 5.2. Proceduri pentru răscumpărarea unităților de fond**, paragraful 7

◆ **Reguli - 5.2. Proceduri pentru răscumpărarea unităților de fond**, paragraful 7

În cazul expedierii prin poștă sau fax a cererii de răscumpărare, se consideră ca dată de depunere a cererii de răscumpărare, data sosirii cererii de răscumpărare la sediul Societății de administrare. În situația în care, cererea de răscumpărare este transmisă pe fax, pentru autentificarea acesteia, transmiterea acesteia se va face de la faxul precizat în Formularul de adeziune sau de la un fax aflat la unul din ghișeele de distribuție.

se modifică și devine:

În cazul transmiterii prin poștă sau pe fax a cererii de răscumpărare, se consideră ca dată de depunere a cererii de răscumpărare, data sosirii cererii de răscumpărare la sediul Societății de administrare. Din motive de autentificare, cererea de răscumpărare transmisă pe fax este acceptată doar dacă transmiterea acesteia se va face de la faxul precizat în Formularul de adeziune sau de la un fax aflat la unul din ghișeele de distribuție.

◆ **Prospect de emisiune - 5.7. Condițiile în care Societatea de administrare poate suspenda emisiunea și răscumpărarea unităților de fond**, paragrafele

◆ **Reguli - 5.7. Condițiile în care Societatea de administrare poate suspenda emisiunea și răscumpărarea unităților de fond**, paragrafele

În situații excepționale și numai pentru protejarea interesului deținătorilor de unități de fond (de exemplu suspendarea temporară a tranzacțiilor pe o piață reglementată, evenimente politice, economice, militare sau care pot împiedica evaluarea corectă a activelor Fondului), Societatea de administrare poate suspenda temporar emisiunea și răscumpărarea unităților de fond.

se modifică și devin:

În situații excepționale și numai pentru protejarea interesului deținătorilor de unități de fond (de exemplu suspendarea temporară a tranzacțiilor pe o piață reglementată, evenimente politice, economice, militare sau care pot împiedica evaluarea corectă a activelor Fondului), Societatea de administrare poate suspenda temporar emisiunea și/sau răscumpărarea unităților de fond.

◆ **Prospect de emisiune - 6.1. Reguli de evaluare a activelor Fondului**, întregul capitol

◆ **Reguli - 5.1. Reguli de evaluare a activelor Fondului**, întregul capitol

Este înlocuit astfel:

Valoarea totală a activelor **Fondului** se calculează zilnic prin însumarea totalității instrumentelor financiare aflate în portofoliul acestuia evaluate în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

Principiile de calcul pentru evaluarea valorii activelor din portofoliul **Fondului** se aplică unitar și se mențin constante cel puțin 1(un) an.

Principiile de calcul pentru evaluarea valorii activelor din portofoliu la data de calcul, în conformitate cu dispozițiile prevederilor legale sunt:

(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 astfel:

- a) instrumentele financiare cu venit fix sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
- b) instrumentele pieței monetare sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
- c) instrumentele financiare derivate sunt evaluate (i) la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau (ii) 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;
- d) titlurile de participare emise de O.P.C. sunt evaluate (i) la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau (ii) 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.

Atunci când sunt admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate sau în cadrul mai multor sisteme, altele decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau nemembru, și sunt tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare 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 respectivului 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.

(2). Instrumentele financiare neadmise la tranzacționare sau admise 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 dar netranzacționate în ultimele 30 zile de tranzacționare, sunt evaluate astfel:

- a) instrumentele financiare cu venit fix sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
- b) instrumentele pieței monetare sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
- c) instrumentele financiare derivate vor fi evaluate 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 consiliul de administrație al Societății de administrare, care au la bază tehnici consacrate pe piețele financiare (raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor etc.);
- d) titlurile de participare emise de O.P.C. sunt evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată.

(3). 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 O.P.C. la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea zero.

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

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.

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

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.

Orice alte instrumente financiare vor fi evaluate conform reglementărilor și instrucțiunilor A.S.F. în vigoare.

Înregistrarea în portofoliul **Fondului** a valorilor mobiliare și a celorlalte instrumente financiare se face cu menținerea metodei de înregistrare FIFO.

♦**Prospect de emisiune - 7.2. Comisioane și alte cheltuieli suportate de către Fond**, introducere paragraf nou după paragraful 3

♦**Reguli - 1.3. Comisionul de administrare**, reformulare/introducere paragraf nou

Contract societate civilă - 7. Societatea de administrare, reformulare/introducere paragraf nou

Ulterior, în oricare dintre situații, Societatea de administrare menționează în documentele Fondului valoarea curentă a comisionului de administrare.

Valoarea curentă a comisionului de administrare este de 0,15% pe lună aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale Fondului.

♦**Prospect de emisiune - 10. Regimul fiscal**, paragraful 3

Societatea de administrare va calcula și va reține impozitul convenit conform normelor în vigoare la data cererii de răscumpărare și îl va vira lunar către buget, până la data de 25 inclusiv a lunii următoare celei în care se face calculul.

se modifică și devine:

Societatea de administrare va evalua, pe baza informațiilor ce derivă din datele cererii de răscumpărare a unităților de fond, impozitul pe venit convenit conform normelor în vigoare la data cererii de răscumpărare, calculul și reținerea, după caz, a acestuia fiind efectuată de către Societatea de administrare în momentul anulării unităților de fond corespunzătoare cererii de răscumpărare respective. În situația reținerii la sursă, Societatea de administrare îl va vira lunar către buget, până la data de 25 inclusiv a lunii următoare celei în care se face calculul.

Notă către investitorii Fondurilor deschise de investiții BT Clasic, BT Maxim, BT Index ROMANIA-ROTX, BT Obligațiuni și BT Index AUSTRIA-ATX

Fondul deschis de investiții BT Clasic, constituit prin Contractul de societate civilă din data de 23 mai 2005, este autorizat prin Decizia nr.1735/09.06.2005.

Fondul deschis de investiții BT Maxim, constituit prin Contractul de societate civilă din data de 23 mai 2005, este autorizat prin Decizia nr.1736/09.06.2005.

Fondul deschis de investiții BT Index ROMANIA-ROTX, constituit prin Contractul de societate civilă din data de 8 iunie 2006, este autorizat prin Decizia nr.1619/17.07.2006.

Fondul deschis de investiții BT Obligațiuni, constituit prin Contractul de societate civilă din data de 28 martie 2008, este autorizat prin Decizia nr.1235/10.06.2008.

Fondul deschis de investiții BT Index AUSTRIA-ATX, constituit prin Contractul de societate civilă din data de 2 august 2010, este autorizat prin Decizia nr.1158 din data de 09/09/2010.

Prin Autorizația A.S.F. nr....., nr....., nr....., nr..... și nr..... din/...../2013 au fost autorizate modificările fondurilor deschise de investiții respectiv BT Clasic, BT Maxim, BT Index ROMÂNIA-ROTX, BT Obligațiuni și BT Index AUSTRIA-ATX conform cărora:

1) În situația modificării comisionului de administrare în cadrul limitei maxime și conform regulilor menționate în documentele constitutive ale fiecărui fond, începând cu momentul intrării în vigoare, noua valoare se menționează în documentele constitutive ale fondului. Valoarea curentă a comisionului de administrare este:

- Fondul deschis de investiții BT Clasic:	0,15% pe lună aplicat la media lunară a activelor nete;
- Fondul deschis de investiții BT Maxim:	0,25% pe lună aplicat la media lunară a activelor nete;
- Fondul deschis de investiții BT Index ROMÂNIA-ROTX:	0,15% pe lună aplicat la media lunară a activelor nete;
- Fondul deschis de investiții BT Obligațiuni:	0,07% pe lună aplicat la media lunară a activelor nete;
- Fondul deschis de investiții BT Index AUSTRIA-ATX:	0,15% pe lună aplicat la media lunară a activelor nete.

2) BT Asset Management SAI în calitate de societatea de administrare a fondurilor deschise de investiții anterior enunțate, în situații excepționale (de ex. suspendarea temporară a tranzacțiilor pe o piață reglementată, evenimente politice, economice, militare sau care pot împiedica evaluarea corectă a activelor fondului), pentru protejarea interesului deținătorilor de unități ale fondului, poate suspenda temporar emisiunea și/sau răscumpărarea unităților de fond ale acestora.

BT Asset Management SAI comunică A.S.F., fără întârziere, decizia sa de suspendare temporară a emisiunii și/sau răscumpărării unităților de fond, precum și informații despre termenii și motivele suspendării. Această decizie este transmisă de asemenea distribuitorilor unităților de fond și va fi publicată pe website-ul societății de administrare www.btam.ro.

În cazul în care C.N.V.M. apreciază că suspendarea dispusă de societatea de administrare nu s-a făcut cu respectarea prevederilor aplicabile sau prelungirea acesteia afectează interesele investitorilor, A.S.F. este în drept să dispună ridicarea suspendării.

3) Informații suplimentare privind evaluarea impozitului pe venitul obținut la răscumpărarea de unități de fond de către persoanele fizice: BT Asset Management SAI va evalua, pe baza informațiilor ce derivă din datele cererii de răscumpărare a unităților de fond, impozitul pe venit convenit conform normelor în vigoare la data cererii de răscumpărare, calculul și reținerea, după caz, a acestuia fiind efectuată de către BT Asset Management SAI în momentul anulării unităților de fond corespunzătoare cererii de răscumpărare respective. În situația reținerii la sursă, BT Asset Management SAI îl va vira lunar către buget, până la data de 25 inclusiv a lunii următoare celei în care se face calculul.

4) BT Asset Management SAI este membră a Grupului Financiar BT, grup financiar integral român, înființat în Transilvania, cu activități dedicate distinct clienților de Corporate și Retail Banking pentru a oferi servicii de calitate, din care fac parte și societățile:

- (i) Banca Transilvania S.A.;
- (ii) BT Securities S.A.;
- (iii) BT Leasing Transilvania IFN S.A.;
- (iv) BT Direct IFN S.A.;
- (v) BT Medical Leasing IFN S.A.;
- (vi) BT Finop Leasing S.A.;
- (vii) BT Leasing MD(Moldova) S.R.L.

De asemenea, prin Autorizația nr..... menționată mai sus, a fost autorizată modificarea documentelor constitutive ale fondului deschis de investiții BT Obligațiuni conform căruia fondul (i) nu va investi în acțiuni ale societăților comerciale, respectiv (ii) va investi în instrumente financiare derivate tranzacționate sau nu pe o piață reglementată, fără a depăși limita de 10% din activele sale, atât pentru realizarea obiectivelor, cât și pentru acoperirea riscului pozițiilor existente.

Modificările autorizate intră în vigoare la 10 zile după publicarea prezentei note de informare, interval în care este permisă răscumpărarea numai integrală a deținerilor tuturor investitorilor care nu sunt de acord cu modificările respective.

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

AVIZ NR. A/6 / 10.06.2013

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 cererea S.A.I. Intercapital Investment Management S.A. înregistrată la C.N.V.M. (A.S.F.) cu nr.6054/11.03.2013, completată prin adresele nr.10601/17.04.2013 și nr.A-2566/23.05.2013,

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 intervenite în documentele **FONDULUI ÎNCHIS DE INVESTIȚII SECTORIAL IFOND GOLD**, 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 ÎNCHIS DE INVESTIȚII SECTORIAL IFOND GOLD**, 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 va fi comunicat S.A.I. Intercapital Investment Management 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/6/10.06.2013

Pct. 1.10 din Prospectul de emisiune - Evaluare

se modifică astfel:

SAI Intercapital Investment Management S.A., în calitate de societate de administrare a fondului, va determina și calcula valoarea unitară a activului net și valoarea totală a activelor fondului. BRD - Groupe Societe Generale în calitate de bancă depozitară a fondului va certifica lunar valorile determinate și calculate de către SAI Intercapital Investment Management S.A.

Valoarea totală a activelor Fondului se calculează lunar, pentru ultima zi a lunii, însumându-se valoarea tuturor activelor evaluate în conformitate cu prevederile Disunerii de măsuri C.N.V.M. nr.23/2012.

Valoarea netă a activelor Fondului se calculează prin scăderea obligațiilor din valoarea totală a activelor. Valoarea unitară a activului net se calculează prin împărțirea valorii activului net al Fondului la numărul de unități de fond aflate în circulație. Numărul de unități de fond aflate în circulație este constant pe toată durata de existență a fondului, până la maturitate, cu excepția cazurilor de majorare de unități noi de fonduri prevăzute de Consiliul de Administrație, precum și de răscumpărare anticipată prevăzute în art.212 alin.(4) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004.

Valoarea activului total și a activului net, prețul de emisiune și prețul de răscumpărare se exprimă în lei și se certifică lunar de către Depozitar.

Evaluarea activelor se face după cum urmează:

Acțiunile admise la tranzacționare sau tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare pe o piață reglementată din România, din alt stat membru sau dintr-un stat nemembru, sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul.

Acțiunile tranzacționate 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 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.

Atunci când sunt admise 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.

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.

Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani, rezultate în urma participării la majorările de capital, sunt înregistrate în activul AOPC 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.

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 AOPC ca urmare a participării la majorarea capitalului social sunt înregistrate în activul AOPC, 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/societatea de investiții care se autoadministrează 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).

Evaluarea acțiunilor deținute de AOPC ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani, fără emiterea de drepturi de preferință, înregistrate în activ conform prevederilor lit. a) de mai sus, se realizează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau la 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.

Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social cu contraprestație în bani fără emiterea de drepturi de preferință, înregistrată în activ conform prevederilor lit. a) de mai sus, se evaluează la valoarea de subscriere.

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 AOPC la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social.

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

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.

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.

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.

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”.

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

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.

În cazul instrumentelor pieței monetare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, evaluarea acestora se face similar cu modul de calcul al instrumentelor cu venit fix. Evaluarea instrumentelor financiare cu venit fix se face folosind metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Metoda de evaluare este menținută cel puțin un an.

Deținerile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul. Sumele existente în contul curent al fondului la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea zero.

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

În cazul în care pentru acest tip de depozite s-au efectuat încasări de dobândă înainte de scadență, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată conform metodei bazate pe recunoașterea zilnică a dobânzii.

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 menținută pe toată durata depozitului.

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

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.

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 în felul următor:

- a) acțiunile, la 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;
- b) instrumentele financiare cu venit fix, folosind 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).

Instrumentele financiare de mai sus, emise de aceeași entitate dar achiziționate în tranșe diferite, vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor 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.

Evaluarea prevăzută mai sus nu se aplică pentru acțiunile suspendate de la tranzacționare în respectivul interval de timp, în cazul apariției unor evenimente de natura celor prevăzute la art.224 alin.(5) din Legea nr.297/2004. În acest caz, evaluarea se va face 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.

Pentru instrumentele financiare ce urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată evaluarea se va face similar cu cele neadmise la tranzacționare. 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, la 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;
- b) instrumentele financiare cu venit fix, folosind 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).

Instrumentele financiare de mai sus, emise de aceeași entitate dar achiziționate în tranșe diferite, vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor 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.

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:

- a) 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
- b) la valoarea zero, dacă informațiile nu sunt disponibile.

Instrumentele pieței monetare, altele decât cele menționate mai sus, se evaluează similar cu modul de calcul al instrumentelor cu venit fix.

Metoda de evaluare este menținută cel puțin un an.

Acțiunile societăților comerciale aflate în procedură de insolvență sau reorganizare sunt incluse în activul net al OPC 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.

Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de lichidare judiciară sau alte forme de lichidare și a celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt incluse în activul net al OPC 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.

În cazul societăților comerciale aflate în procedură 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 unui 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 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.

Ațiunile 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.

Nu există obligații încrucișate între diverse categorii de investiții în alte organisme de plasament colectiv.

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

AVIZ NR. A/7 / 10.06.2013

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 cererea S.A.I. Intercapital Investment Management S.A. înregistrată la C.N.V.M. (A.S.F.) cu nr.6055/11.03.2013, completată prin adresele nr.10600/17.04.2013 și nr.A-2565/23.05.2013,

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 intervenite în documentele **FONDULUI ÎNCHIS DE INVESTIȚII SECTORIAL FINANCIAR IFOND FINANCIAR ROMÂNIA**, 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 ÎNCHIS DE INVESTIȚII SECTORIAL FINANCIAR IFOND FINANCIAR ROMÂNIA**, 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 va fi comunicat S.A.I. Intercapital Investment Management S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSCHE

Anexă la Avizul A.S.F. nr.A/7/10.06.2013

Pct. 1.10 din Prospectul de emisiune - Evaluare

se modifică astfel:

SAI Intercapital Investment Management S.A., în calitate de societate de administrare a fondului, va determina și calcula valoarea unitară a activului net și valoarea totală a activelor fondului. BRD - Groupe Societe Generale în calitate de bancă depozitară a fondului va certifica lunar valorile determinate și calculate de către SAI Intercapital Investment Management S.A.

Valoarea totală a activelor Fondului se calculează lunar, pentru ultima zi a lunii, însumându-se valoarea tuturor activelor evaluate în conformitate cu prevederile Dispunerii de măsuri C.N.V.M. nr.23/2012.

Valoarea netă a activelor Fondului se calculează prin scăderea obligațiilor din valoarea totală a activelor. Valoarea unitară a activului net se calculează prin împărțirea valorii activului net al Fondului la numărul de unități de fond aflate în circulație. Numărul de unități de fond aflate în circulație este constant pe toată durata de existență a fondului, până la maturitate, cu excepția cazurilor de majorare de unități noi de fonduri prevăzute de Consiliul de Administrație, precum și de răscumpărare anticipată prevăzute în art.212 alin.(4) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004.

Valoarea activului total și a activului net, prețul de emisiune și prețul de răscumpărare se exprimă în lei și se certifică lunar de către Depozitar.

Evaluarea activelor se face după cum urmează:

Ațiunile, instrumentele financiare derivate și titlurile de participare emise de OPC admise la tranzacționare sau tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare pe o piață reglementată din România, din alt stat membru sau dintr-un stat nemembru, sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul.

Ațiunile, instrumentele financiare derivate și titlurile de participare emise de OPC tranzacționate 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 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.

Atunci când sunt admise 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, acțiunile, instrumentele financiare derivate și titlurile de participare emise de OPC 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 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.

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.

Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani, rezultate în urma participării la majorările de capital, sunt înregistrate în activul AOPC 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.

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 AOPC ca urmare a participării la majorarea capitalului social sunt înregistrate în activul AOPC, astfel:

- 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/societatea de investiții care se autoadministrează decide să participe la majorarea de capital social a emitentului;
- la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social, în situația în care nu sunt întrunite condițiile menționate la lit. a).

Evaluarea acțiunilor deținute de AOPC ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani, fără emiterea de drepturi de preferință, înregistrate în activ conform prevederilor lit. a) de mai sus, se realizează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau la 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.

Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social cu contraprestație în bani fără emiterea de drepturi de preferință, înregistrată în activ conform prevederilor lit. a) de mai sus, se evaluează la valoarea de subscriere.

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 AOPC la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social.

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

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.

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.

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.

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”.

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

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.

În cazul instrumentelor pieței monetare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, evaluarea acestora se face similar cu modul de calcul al instrumentelor cu venit fix. Evaluarea instrumentelor financiare cu venit fix se face folosind metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Metoda de evaluare este menținută cel puțin un an.

Deținerile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul. Sumele existente în contul curent al fondului la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea zero.

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

În cazul în care pentru acest tip de depozite s-au efectuat încasări de dobândă înainte de scadență, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată conform metodei bazate pe recunoașterea zilnică a dobânzii.

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 menținută pe toată durata depozitului.

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

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.

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 în felul următor:

- acțiunile, la 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;
- instrumentele financiare cu venit fix, folosind metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
- instrumentele pieței monetare, similar prevederilor de la litera b);
- instrumentele financiare derivate vor fi evaluate 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 consiliul de administrație/conducerea SAI:

Metoda abordării prin preț, iar în cazul în care aceasta nu poate fi aplicată, Metoda abordării prin venit;

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

Instrumentele financiare de mai sus, emise de aceeași entitate dar achiziționate în tranșe diferite, vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor 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.

Evaluarea prevăzută mai sus nu se aplică pentru acțiunile suspendate de la tranzacționare în respectivul interval de timp, în cazul apariției unor evenimente de natura celor prevăzute la art.224 alin.(5) din Legea nr.297/2004. În acest caz, evaluarea se va face 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.

Pentru instrumentele financiare ce urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată evaluarea se va face similar cu cele neadmise la tranzacționare. 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, la 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;
- b) instrumentele financiare cu venit fix, folosind 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 litera b);
- d) instrumentele financiare derivate vor fi evaluate 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 consiliul de administrație/conducerea SAI: Metoda abordării prin preț, iar în cazul în care aceasta nu poate fi aplicată, Metoda abordării prin venit;
- e) titlurile de participare emise de OPC vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net, calculată și publicată.

Instrumentele financiare de mai sus, emise de aceeași entitate dar achiziționate în tranșe diferite, vor fi evaluate similar evaluării instrumentelor 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.

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:

- a) 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
- b) la valoarea zero, dacă informațiile nu sunt disponibile.

Instrumentele pieței monetare, altele decât cele menționate mai sus, se evaluează similar cu modul de calcul al instrumentelor cu venit fix.

Acțiunile societăților comerciale aflate în procedură 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.

Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de lichidare judiciară sau alte forme de lichidare și a celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt incluse în activul net al OPC 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.

În cazul societăților comerciale aflate în procedură 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 unui 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 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.

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.

Nu există obligații încrucișate între diverse categorii de investiții în alte organisme de plasament colectiv.

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/91 / 10.06.2013

Având în vedere următoarele:

- prevederile art.2 alin.(1) lit. a) și d), art.3 lit. d), art.6 alin.(1) și alin.(3), art.27 și art.28 din OUG nr.93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare;
- prevederile art.17 alin.(1) din OUG nr.25/2002 privind aprobarea Statutului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, cu modificările și completările ulterioare;
- prevederile art.137 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare;
- litigiile în instanță care au ca obiect anularea Hotărârilor adoptate de adunarea generală extraordinară a acționarilor nr.81/14.01.2012 de majorare a capitalului social al S.C. ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș, publicată în Monitorul Oficial al României nr.449/09.02.2012 și înregistrată la ORC prin C.I.M. nr.508070/22.03.2012 și a Deciziei Consiliului de Administrație nr.46 din 09.03.2012,

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,

se emite următorul act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se blochează, ca măsură asiguratorie în vederea protecției proprietarilor, precum și a potențialilor cumpărători de bună credință care ar intenționa să deruleze operațiuni cu acțiuni care fac obiectul unui litigiu în cadrul căruia instanța

nu s-a pronunțat în mod definitiv și irevocabil, pe o perioadă de două săptămâni, transferul pachetului de 18.874.931 de acțiuni S.C. ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș, acțiuni emise ca urmare a Hotărârilor adunării generale extraordinare a acționarilor nr.81/14.01.2012 și a Hotărârii C.A. nr.46 din 09.03.2012 de majorare a capitalului social al S.C. ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș, începând cu data de 12.06.2013.

Art. 2. Prezenta decizie se publică în Buletinul Autorității de Supraveghere Financiară.

VICEPREȘEDINTE
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/92 / 10.06.2013

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 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.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;
- prevederile Dispunerii de măsuri nr.8/2006,
ca urmare a transmiterii de către S.C. AGROMECC VOINEȘTI S.A. Dâmbovița a documentelor referitoare la Hotărârea AGEA din data de 03.11.2012 privind retragerea de la tranzacționare a acțiunilor emise de societate, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr.5319/17.12.2012 și înregistrată la ORC prin CIM nr.525906/23.11.2012, 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, 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. AGROMECC VOINEȘTI S.A. Dâmbovița (CUI:896092) începând cu data de 14.06.2013.

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/93 / 10.06.2013

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 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.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;
- prevederile Dispunerii de măsuri nr.8/2006,
ca urmare a transmiterii de către S.C. AGROMECC VOINEȘTI S.A. Dâmbovița a documentelor referitoare la Hotărârea AGEA din data de 03.11.2012 privind retragerea de la tranzacționare a acțiunilor emise de societate, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr.5319/17.12.2012 și înregistrată la ORC prin CIM nr.525906/23.11.2012, având în vedere Decizia nr.A/92/10.06.2013 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. AGROMECC VOINEȘTI S.A. Dâmbovița, 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. AGROMECC VOINEȘTI S.A. Dâmbovița (CUI:896092) începând cu data de 14.06.2013.

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/94 / 10.06.2013

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:

- în AGEA din data de 20.12.2012 s-a aprobat retragerea de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. INSTIRIG S.A. Balș și declararea societății de tip închis, conform Dispuneri de măsuri nr.8/2006, publicată în Monitorul Oficial, Partea a IV-a, nr.318/16.01.2013;
- în AGEA din data de 20.12.2012 S.C. INSTIRIG S.A. Balș „s-a aprobat termenul de plată a contravalorii acțiunilor pentru acționarii care se retrag din societate, respectiv **până la 15 zile lucrătoare de la data primirii cererii de retragere**”;
- conform prevederilor art.2 alin.1, pct.(9) din **Dispunerea de măsuri nr.8/15.06.2006**: „Emitentul achită acționarilor care solicită retragerea, contravaloarea acțiunilor în termen de cel mult 15 zile lucrătoare de la primirea cererii”.

Decizia Consiliului de Administrație nr.07/02.04.2013 conform căreia „plata contravalorii acțiunilor pentru acționarii care se retrag din societate (care nu sunt de acord cu delistarea) se va face după încheierea procedurii de înregistrare a cererilor de retragere, delistare, eșalonat, pe o perioadă de maximum cinci ani, pentru toți acționarii cu cereri de înregistrare în perioada 21.03.2013-04.05.2013”, nu a respectat prevederile art.2, alin.1, pct.(9) din Dispunerea de măsuri nr.8/2006, cât și Hotărârile adoptate de acționarii emitentului în AGEA din 20.12.2012.

În temeiul prevederilor art.2 alin.(5) lit. b) din Legea nr.297/2004, 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. Consiliul de Administrație al S.C. INSTIRIG S.A. Balș are obligația ca, în termen de 15 zile de la data comunicării prezentului act individual, să achite contravaloarea acțiunilor deținute de către toți acționarii care au solicitat retragerea din societate, ca urmare a Hotărârii AGEA din data de 20.12.2012, și care îndeplinesc condițiile prevăzute de Dispunerea de măsuri nr.8/2006.

Art. 2. În cazul nerespectării obligației prevăzute la art.1 din prezenta decizie, membrii Consiliului de Administrație vor fi sancționați de către A.S.F. în conformitate cu prevederile art.272 alin.(2) lit. a), art.273 alin.(1) lit. b) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare (amendă de la 10.000 de lei la 100.000 de lei pentru persoanele fizice).

Art. 3. Prezenta decizie va fi comunicată S.C. INSTIRIG S.A. Balș cu sediul în Balș, str. N. Bălcescu nr.192, jud. Olt, prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire și fax.

Art. 4. Prezenta decizie se publică în Buletinul A.S.F., pe website-urile A.S.F. și B.V.B.

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/95 / 10.06.2013

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 Sorin Apostol în calitate de conducător și reprezentant al Compartimentului de control intern al SSIF Swiss Capital S.A. împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.84/05.04.2013.

Prin adresa înregistrată la C.N.V.M. sub nr.a/1145/10.05.2013, domnul Sorin Apostol în calitate de conducător și reprezentant al Compartimentului de control intern al SSIF Swiss Capital S.A. a formulat contestație împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.84/05.04.2013.

Prin Ordonanța C.N.V.M. nr.84/05.04.2013 s-a dispus sancționarea cu amendă în valoare de 3.000 de lei a domnului Sorin Apostol, în calitate de conducător și reprezentant al Compartimentului de control intern al SSIF Swiss Capital S.A. pentru încălcarea prevederilor legislației pieței 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 Sorin Apostol în calitate de conducător și reprezentant al Compartimentului de control intern al SSIF Swiss Capital S.A., împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.84/05.04.2013.

Art. 2. Se menține Ordonanța C.N.V.M. nr.84/05.04.2013 ca temeinică și legală.

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSACHE

ORDONANȚA NR. 84 / 05.04.2013

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 controlul de fond efectuat la SSIF Swiss Capital S.A. în perioada 09.11.2012-26.11.2012, în sarcina dlui Apostol Sorin, în calitate de conducător (autorizat conform Deciziei C.N.V.M. nr.1072/23.05.2008 și retras conform Deciziei C.N.V.M. nr.927/26.09.2011) și de reprezentant al Compartimentului de control intern (autorizat prin Decizia C.N.V.M. 763/12.08.2011), se rețin următoarele:

1. societatea nu a transmis C.N.V.M. procedurile proprii pe suport de hârtie, încălcând astfel prevederile art.1 alin.(2) din Instrucțiunea C.N.V.M. nr.1/2011;

2. contractul de prestări servicii de investiții financiare prin internet, valabil la data controlului, nu cuprinde informații referitoare la cursul de schimb valutar, fiind încălcate prevederile art.112 alin.(1) lit. k) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
3. din analiza prin sondaj a rezultat că SSIF Swiss Capital S.A. nu a transmis formularele de raportare privind activele clienților, aferente operațiunilor derulate în cursul anului 2011, către 3 clienți, încălcând prevederile art.125 alin.(1) și alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
4. formularele de ordin și formularele de confirmare a executării tranzacțiilor aferente operațiunilor pe piețe externe, existente la dosarele clienților, nu cuprindeau informații suficiente și exacte referitoare la piața pe care au fost încheiate tranzacțiile și respectiv emitentul produselor structurate, fiind încălcate astfel prevederile art.122 alin.(6) lit. f) și g) și lit. c) pct.ii) din Anexa 11 la Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
5. societatea nu a deschis și păstrat conturi de marjă în numele clienților, în care să fie evidențiate separat operațiunile cu valori mobiliare cumpărate în baza creditului acordat de societate, încălcând astfel prevederile art.194 alin.(1) și alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, precum și ale procedurilor interne ale societății;
6. SSIF Swiss Capital S.A. a acordat unor clienți împrumuturi pentru achiziționarea unor instrumente financiare care nu intră în categoria valorilor mobiliare care pot face obiectul cumpărărilor în marjă, fiind încălcate astfel prevederile art.190 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 și ale art.4 alin.(8) din Dispunerea de măsuri a C.N.V.M. nr.13/12.07.2010;
7. decontarea tranzacțiilor clienților care au înregistrat debite la datele de decontare 31.08.2012 și 16.09.2012 s-a realizat utilizând disponibilitățile clienților creditori, faptă care intră sub incidența prevederilor art.2 alin.(2) lit. f) din Dispunerea de măsuri a C.N.V.M. nr.5/2009;
8. pentru 3 date calendaristice (31.08.2012, 07.09.2012 și 16.09.2012) s-a constatat faptul că soldurile totale ale conturilor de disponibilități deschise în numele clienților au fost mai mici decât soldurile creditoare ale clienților societății, fiind încălcate prevederile art.90 alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 și incidente prevederile art.2 alin.(2) lit. d) din Dispunerea de măsuri a C.N.V.M. nr.5/2009;
9. în cuprinsul Anexei 1A aferentă anului 2010 nu a fost menționată încheierea unor contracte cu un intermediar străin, fiind încălcate astfel prevederile art.153 alin.(2) lit. d) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
10. procedurile interne în materia prevenirii și combaterii spălării banilor și finanțării terorismului (*Procedurile de lucru privind acceptarea clienților și de prevenire și combatere a spălării banilor în conformitate cu prevederile Regulamentului C.N.V.M. nr.5/2008*), valabile la data controlului, nu prezintă modalitatea în care societatea aplică măsurile de cunoaștere a clientelei, pe cele trei tipuri de măsuri (simplificate, standard și suplimentare), modalitatea/procedura de identificare a clienților care ar putea fi incluși în categoria persoanelor expuse politic și procedurile/măsurile corespunzătoare pentru a stabili sursa veniturilor și sursa fondurilor implicate în relația dintre societate și clienți persoane expuse politic.
Se constată că procedurile interne întocmite de societate nu sunt adecvate în materie de cunoaștere a clientelei, nefiind respectate în mod corespunzător prevederile art.4 alin.(1) și alin.(2), precum și ale art.15 alin.(1) lit. b) pct.1 și pct.3 din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2008.
În baza prevederilor art.17 alin.(2) lit. b) din Statutul C.N.V.M. aprobat prin OUG nr.25/2002, cu modificările și completările ulterioare, având în vedere prevederile art.271, art.272 alin.(1) lit. a) pct.2-3 și pct.5, art.273 alin.(1) lit. a) pct.(i) și art.275 alin.(1) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, art.227, art.228 alin.(1) lit. a) pct.2 și art.228 alin.(2) și alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 și art.23 din Regulamentul C.N.V.M. 5/2008,
în baza analizei efectuate de către Corpul de Control și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 04.04.2013, 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 Apostol Sorin în calitate de conducător și reprezentant al Compartimentului de control intern al SSIF Swiss Capital 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. 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.** Se impune obligația remedierii deficienței constatate la punctul 10 din prezenta ordonanță, în termen de 30 de zile de la data emiterii prezentei ordonanțe, în conformitate cu prevederile reglementărilor în vigoare emise de către C.N.V.M. La expirarea termenului de 30 de zile, C.N.V.M. va fi informată asupra măsurilor dispuse în vederea remedierii deficienței constatate.
- Art. 5.** Cu drept de contestație la C.N.V.M. în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea.
- Art. 6.** Prezența ordonanței va fi comunicată dlui Apostol Sorin și S.S.I.F. Swiss Capital S.A.
- Art. 7.** Prezența ordonanței 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. Swiss Capital 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/96 / 10.06.2013

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 Bogdan Juravle, în calitate de conducător și director adjunct al SSIF Swiss Capital S.A. împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.85/05.04.2013.

Prin adresa înregistrată la C.N.V.M. sub nr.a/1144/10.05.2013, domnul Bogdan Juravle, în calitate de conducător și director adjunct al SSIF Swiss Capital S.A. a formulat contestație împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.85/05.04.2013.

Prin Ordonanța C.N.V.M. nr.85/05.04.2013 s-a dispus sancționarea cu amendă în valoare de 2.500 de lei a domnului Bogdan Juravle, în calitate de conducător al SSIF Swiss Capital S.A. pentru încălcarea prevederilor legislației pieței 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 Bogdan Juravle, în calitate de conducător și director adjunct al SSIF Swiss Capital S.A., împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.85/05.04.2013.

Art. 2. Se menține Ordonanța C.N.V.M. nr.85/05.04.2013 ca temeinică și legală.

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSACHE

ORDONANȚA NR. 85 / 05.04.2013

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 controlul de fond efectuat la SSIF Swiss Capital S.A. în perioada 09.11.2012-26.11.2012, în sarcina dlui Juravle Bogdan, în calitate de conducător autorizat conform Deciziei C.N.V.M. nr.927/26.09.2011, se rețin următoarele:

1. contractul de prestări servicii de investiții financiare prin internet, valabil la data controlului, nu cuprinde informații referitoare la cursul de schimb valutar, fiind încălcate prevederile art.112 alin.(1) lit. k) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
2. din analiza prin sondaj a rezultat că SSIF Swiss Capital S.A. nu a transmis formularele de raportare privind activele clienților, aferente operațiunilor derulate în cursul anului 2011, către 3 clienți, încălcând prevederile art.125 alin.(1) și alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
3. formularele de ordin și formularele de confirmare a executării tranzacțiilor aferente operațiunilor pe piețe externe, existente la dosarele clienților, nu cuprindeau informații suficiente și exacte referitoare la piața pe care au fost încheiate tranzacțiile și respectiv emitentul produselor structurate, fiind încălcate astfel prevederile art.122 alin.(6) lit. f) și g) și lit. c) pct.ii) din Anexa 11 la Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
4. societatea nu a deschis și păstrat conturi de marjă în numele clienților, în care să fie evidențiate separat operațiunile cu valori mobiliare cumpărate în baza creditului acordat de societate, încălcând astfel prevederile art.194 alin.(1) și alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, precum și ale procedurilor interne ale societății;
5. SSIF Swiss Capital S.A. a acordat unor clienți împrumuturi pentru achiziționarea unor instrumente financiare care nu intră în categoria valorilor mobiliare care pot face obiectul cumpărărilor în marjă, fiind încălcate astfel prevederile art.190 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 și ale art.4 alin.(8) din Dispunerea de măsuri a C.N.V.M. nr.13/12.07.2010;
6. decontarea tranzacțiilor clienților care au înregistrat debite la datele de decontare 31.08.2012 și 16.09.2012 s-a realizat utilizând disponibilitățile clienților creditor, fapt care intră sub incidența prevederilor art.2 alin.(2) lit. f) din Dispunerea de măsuri a C.N.V.M. nr.5/2009;
7. pentru 3 date calendaristice (31.08.2012, 07.09.2012 și 16.09.2012) s-a constatat faptul că soldurile totale ale conturilor de disponibilități deschise în numele clienților au fost mai mici decât soldurile creditoare ale clienților societății, fiind încălcate prevederile art.90 alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 și incidente prevederile art.2 alin.(2) lit. d) din Dispunerea de măsuri a C.N.V.M. nr.5/2009;
8. procedurile interne în materia prevenirii și combaterii spălării banilor și finanțării terorismului (*Procedurile de lucru privind acceptarea clienților și de prevenire și combatere a spălării banilor în conformitate cu prevederile Regulamentului C.N.V.M. nr.5/2008*), valabile la data controlului, nu prezintă modalitatea în care societatea aplică măsurile de cunoaștere a clientelei, pe cele trei tipuri de măsuri (simplificate, standard și suplimentare), modalitatea/procedura de identificare a clienților care ar putea fi incluși în categoria persoanelor expuse politic și procedurile/măsurile corespunzătoare pentru a stabili sursa veniturilor și sursa fondurilor implicate în relația dintre societate și clienți persoane expuse politic.

Se constată că procedurile interne întocmite de societate nu sunt adecvate în materie de cunoaștere a clientelei, nefiind respectate în mod corespunzător prevederile art.4 alin.(1) și alin.(2), precum și ale art.15 alin.(1) lit. b) pct.1 și pct.3 din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2008.

În baza prevederilor art.17 alin.(2) lit. b) din Statutul C.N.V.M. aprobat prin OUG nr.25/2002, cu modificările și completările ulterioare, având în vedere prevederile art.271, art.272 alin.(1) lit. a) pct.2-3 și pct.5, art.273 alin.(1) lit. a) pct.(i) și art.275 alin.(1) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, art.227, art.228 alin.(1) lit. a) pct.2 și art.228 alin.(2) și alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 și art.23 din Regulamentul C.N.V.M. 5/2008,

în baza analizei efectuate de către Corpul de Control și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 04.04.2013, C.N.V.M. a hotărât emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se sancționează cu amendă în cuantum de 2.500 de lei dl Juravle Bogdan în calitate de conducător al SSIF Swiss Capital S.A.

Art. 2. Amendă 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. Prezenta 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. Se impune obligația remedierii deficienței constatate la punctul 8 din prezenta ordonanță, în termen de 30 de zile de la data emiterii prezentei ordonanțe, în conformitate cu prevederile reglementărilor în vigoare emise de către C.N.V.M. La expirarea termenului de 30 de zile, C.N.V.M. va fi informată asupra măsurilor dispuse în vederea remedierii deficienței constatate.

Art. 5. Cu drept de contestație la C.N.V.M. în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea.

Art. 6. Prezenta ordonanță va fi comunicată dlui Juravle Bogdan și SSIF Swiss Capital S.A.

Art. 7. 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. Swiss Capital 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/97 / 10.06.2013

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 Olimpiu Ionel Blăjuț, în calitate de conducător și director adjunct al SSIF Swiss Capital S.A. împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.86/05.04.2013.

Prin adresa înregistrată la C.N.V.M. sub nr.a/1142/10.05.2013, domnul Olimpiu Ionel Blăjuț, în calitate de conducător și director adjunct al SSIF Swiss Capital S.A. a formulat contestație împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.86/05.04.2013.

Prin Ordonanța C.N.V.M. nr.86/05.04.2013 s-a dispus sancționarea cu amendă în valoare de 2.500 de lei a domnului Olimpiu Ionel Blăjuț, în calitate de conducător al SSIF Swiss Capital S.A. pentru încălcarea prevederilor legislației pieței 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 Olimpiu Ionel Blăjuț, în calitate de conducător și director adjunct al SSIF Swiss Capital S.A., împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.86/05.04.2013.

Art. 2. Se menține Ordonanța C.N.V.M. nr.86/05.04.2013 ca temeinică și legală.

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSACHE

ORDONANȚA NR. 86 / 05.04.2013

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 controlul de fond efectuat la SSIF Swiss Capital S.A. în perioada 09.11.2012-26.11.2012, în sarcina dlui Blăjuț Olimpiu Ionel, în calitate de conducător autorizat conform Deciziei C.N.V.M. nr.927/26.09.2011, se rețin următoarele:

1. contractul de prestări servicii de investiții financiare prin internet, valabil la data controlului, nu cuprinde informații referitoare la cursul de schimb valutar, fiind încălcate prevederile art.112 alin.(1) lit. k) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
2. din analiza prin sondaj a rezultat că SSIF Swiss Capital S.A. nu a transmis formularele de raportare privind activele clienților, aferente operațiunilor derulate în cursul anului 2011, către 3 clienți, încălcând prevederile art.125 alin.(1) și alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
3. formularele de ordin și formularele de confirmare a executării tranzacțiilor aferente operațiunilor pe piețe externe, existente la dosarele clienților, nu cuprind informații suficiente și exacte referitoare la piața pe care au fost încheiate tranzacțiile și respectiv emitentul produselor structurate, fiind încălcate astfel prevederile art.122 alin.(6) lit. f) și g) și lit. c) pct.ii) din Anexa 11 la Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
4. societatea nu a deschis și păstrat conturi de marjă în numele clienților, în care să fie evidențiate separat operațiunile cu valori mobiliare cumpărate în baza creditului acordat de societate, încălcând astfel prevederile art.194 alin.(1) și alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, precum și ale procedurilor interne ale societății;
5. SSIF Swiss Capital S.A. a acordat unor clienți împrumuturi pentru achiziționarea unor instrumente financiare care nu intră în categoria valorilor mobiliare care pot face obiectul cumpărărilor în marjă, fiind încălcate astfel prevederile art.190 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 și ale art.4 alin.(8) din Dispunerea de măsură a C.N.V.M. nr.13/12.07.2010;
6. decontarea tranzacțiilor clienților care au înregistrat debite la datele de decontare 31.08.2012 și 16.09.2012 s-a realizat utilizând disponibilitățile clienților creditori, fapt care intră sub incidența prevederilor art.2 alin.(2) lit. f) din Dispunerea de măsură a C.N.V.M. nr.5/2009;
7. pentru 3 date calendaristice (31.08.2012, 07.09.2012 și 16.09.2012) s-a constatat faptul că soldurile totale ale conturilor de disponibilități deschise în numele clienților au fost mai mici decât soldurile creditoare ale clienților societății, fiind încălcate prevederile art.90 alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 și incidente prevederile art.2 alin.(2) lit. d) din Dispunerea de măsură a C.N.V.M. nr.5/2009;
8. procedurile interne în materia prevenirii și combaterii spălării banilor și finanțării terorismului (*Procedurile de lucru privind acceptarea clienților și de prevenire și combatere a spălării banilor în conformitate cu prevederile Regulamentului C.N.V.M. nr.5/2008*), valabile la data controlului, nu prezintă modalitatea în care societatea aplică măsurile de cunoaștere a clientelei, pe cele trei tipuri de măsuri (simplificate, standard și suplimentare), modalitatea/procedura de identificare a clienților care ar putea fi incluși în categoria persoanelor expuse politic și procedurile/măsurile corespunzătoare pentru a stabili sursa veniturilor și sursa fondurilor implicate în relația dintre societate și clienți persoane expuse politic. Se constată că procedurile interne întocmite de societate nu sunt adecvate în materie de cunoaștere a clientelei, nefiind respectate în mod corespunzător prevederile art.4 alin.(1) și alin.(2), precum și ale art.15 alin.(1) lit. b) pct.1 și pct.3 din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2008.

În baza prevederilor art.17 alin.(2) lit. b) din Statutul C.N.V.M. aprobat prin OUG nr.25/2002, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere prevederile art.271, art.272 alin.(1) lit. a) pct.2-3 și pct.5, art.273 alin.(1) lit. a) pct.(i) și art.275 alin.(1) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, art.227, art.228 alin.(1) lit. a) pct.2 și art.228 alin.(2) și alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 și art.23 din Regulamentul C.N.V.M. 5/2008,

în baza analizei efectuate de către Corpul de Control și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 04.04.2013, C.N.V.M. a hotărât emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se sancționează cu amendă în cuantum de 2.500 de lei dl Blăjuț Olimpiu Ionel în calitate de conducător al SSIF Swiss Capital 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. Se impune obligația remedierii deficienței constatate la punctul 8 din prezenta ordonanță, în termen de 30 de zile de la data emiterii prezentei ordonanțe, în conformitate cu prevederile reglementărilor în vigoare emise de către C.N.V.M. La expirarea termenului de 30 de zile, C.N.V.M. va fi informată asupra măsurilor dispuse în vederea remedierii deficienței constatate.

Art. 5. Cu drept de contestație la C.N.V.M. în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea.

Art. 6. Prezentă ordonanță va fi comunicată dlui Blăjuț Olimpiu Ionel și SSIF Swiss Capital S.A.

Art. 7. 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 SSIF Swiss Capital S.A. și va fi publicată în Buletinul și pe site-ul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Eugenia Carmen NEGOIȚĂ

DECIZIA NR. A/98 / 10.06.2013

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 Robert Cosmin Pană, în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern al SSIF Swiss Capital S.A. împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.87/05.04.2013.

Prin adresa înregistrată la C.N.V.M. sub nr.a/1143/10.05.2013, domnul Robert Cosmin Pană, în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern al SSIF Swiss Capital S.A. a formulat contestație împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.87/05.04.2013.

Prin Ordonanța C.N.V.M. nr.87/05.04.2013 s-a dispus sancționarea cu amendă în valoare de 2.000 de lei a domnului Robert Cosmin Pană, în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern al SSIF Swiss Capital S.A., pentru încălcarea prevederilor legislației pieței 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 Robert Cosmin Pană, în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern al SSIF Swiss Capital S.A., împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.87/05.04.2013.

Art. 2. Se menține Ordonanța C.N.V.M. nr.87/05.04.2013 ca temeinică și legală.

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSACHE

ORDONANȚA NR. 87 / 05.04.2013

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 controlul de fond efectuat la SSIF Swiss Capital S.A. în perioada 09.11.2012-26.11.2012, în sarcina dlui Pană Robert Cosmin, în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern autorizat prin Decizia C.N.V.M. 170/20.02.2012, se rețin următoarele:

1. contractul de prestări servicii de investiții financiare prin internet, valabil la data controlului, nu cuprinde informații referitoare la cursul de schimb valutar, fiind încălcate prevederile art.112 alin.(1) lit. k) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
2. formularele de ordin și formularele de confirmare a executării tranzacțiilor aferente operațiunilor pe piețe externe, existente la dosarele clienților, nu cuprindeau informații suficiente și exacte referitoare la piața pe care au fost încheiate tranzacțiile și respectiv emitentul produselor structurate, fiind încălcate astfel prevederile art.122 alin.(6) lit. f) și g) și lit. c) pct.ii) din Anexa 11 la Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
3. societatea nu a deschis și păstrat conturi de marjă în numele clienților, în care să fie evidențiate separat operațiunile cu valori mobiliare cumpărate în baza creditului acordat de societate, încălcând astfel prevederile art.194 alin.(1) și alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, precum și ale procedurilor interne ale societății;
4. SSIF Swiss Capital S.A. a acordat unor clienți împrumuturi pentru achiziționarea unor instrumente financiare care nu intră în categoria valorilor mobiliare care pot face obiectul cumpărării în marjă, fiind încălcate astfel prevederile art.190 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 și ale art.4 alin.(8) din Dispunerea de măsuri a C.N.V.M. nr.13/12.07.2010;
5. decontarea tranzacțiilor clienților care au înregistrat debite la datele de decontare 31.08.2012 și 16.09.2012 s-a realizat utilizând disponibilitățile clienților creditori, faptă care intră sub incidența prevederilor art.2 alin.(2) lit. f) din Dispunerea de măsuri a C.N.V.M. nr.5/2009;
6. pentru 3 date calendaristice (31.08.2012, 07.09.2012 și 16.09.2012) s-a constatat faptul că soldurile totale ale conturilor de disponibilități deschise în numele clienților au fost mai mici decât soldurile creditoare ale clienților societății, fiind încălcate prevederile art.90 alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 și incidente prevederile art.2 alin.(2) lit. d) din Dispunerea de măsuri a C.N.V.M. nr.5/2009;
7. procedurile interne în materia prevenirii și combaterii spălării banilor și finanțării terorismului (*Procedurile de lucru privind acceptarea clienților și de prevenire și combatere a spălării banilor în conformitate cu prevederile Regulamentului C.N.V.M. nr.5/2008*), valabile la data controlului, nu prezintă modalitatea în care societatea aplică măsurile de cunoaștere a clientelei, pe cele trei tipuri de măsuri (simplificate, standard și suplimentare), modalitatea/procedura de identificare a clienților care ar putea fi incluși în categoria persoanelor expuse politic și procedurile/măsurile corespunzătoare pentru a stabili sursa veniturilor și sursa fondurilor implicate în relația dintre societate și clienți persoane expuse politic.

Se constată că procedurile interne întocmite de societate nu sunt adecvate în materie de cunoaștere a clientelei, nefiind respectate în mod corespunzător prevederile art.4 alin.(1) și alin.(2), precum și ale art.15 alin.(1) lit. b) pct.1 și pct.3 din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2008.

În baza prevederilor art.17 alin.(2) lit. b) din Statutul C.N.V.M. aprobat prin OUG nr.25/2002, cu modificările și completările ulterioare, având în vedere prevederile art.271, art.272 alin.(1) lit. a) pct.2-3 și pct.5, art.273 alin.(1) lit. a) pct.(i) și art.275 alin.(1) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, art.227, art.228 alin.(1) lit. a) pct.2 și art.228 alin.(2) și alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 și art.23 din Regulamentul C.N.V.M. 5/2008,

în baza analizei efectuate de către Corpul de Control și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 04.04.2013, C.N.V.M. a hotărât emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se sancționează cu amendă în cuantum de 2.000 de lei dl Pană Robert Cosmin în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern al SSIF Swiss Capital 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. Prezenta 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. Se impune obligația remedierii deficienței constatate la punctul 7 din prezenta ordonanță, în termen de 30 de zile de la data emiterii prezentei ordonanțe, în conformitate cu prevederile reglementărilor în vigoare emise de către C.N.V.M. La expirarea termenului de 30 de zile, C.N.V.M. va fi informată asupra măsurilor dispuse în vederea remedierii deficienței constatate.

Art. 5. Cu drept de contestație la C.N.V.M. în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea.

Art. 6. Prezenta ordonanță va fi comunicată dluui Pană Robert Cosmin și SSIF Swiss Capital S.A.

Art. 7. 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 SSIF Swiss Capital 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/ 99 / 10.06.2013

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.3 alin.(1) și (2), art.5 alin.(1) și alin.(1¹), art.41 și art.42 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.5 alin.(1) lit. f) din Regulamentul C.N.V.M. nr.4/2009, cu modificările și completările ulterioare, având în vedere notificările primite din partea autorităților competente din statele membre,

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

Articol unic. Se atestă înscrierea în Registrul A.S.F. a instituției de credit/instituțiilor de credit notificate de autoritățile din statele membre, care vor putea presta pe teritoriul României, în baza liberei circulații a serviciilor, serviciile și activitățile de investiții, precum și serviciile conexe prevăzute în obiectul de activitate autorizat de autoritatea competentă din țara de origine, conform anexei, parte integrantă a prezentei decizii.

VICEPREȘEDINTE
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

Anexă la Decizia nr.A/99/10.06.2013

Nr. crt.	Denumire autoritate	Denumire INCM	Adresă	Persoană de legătură	Telefon	E-mail	Servicii și activități de investiții prevăzute de Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare	Nr. de înscriere în Registrul A.S.F.
1.	Commission de Surveillance du Secteur Financier Luxembourg	Banque Privee Edmond de Rothschild D'Europe	20 Boulevard Emmanuel Servais L-2535 Luxembourg	Luc Gregoire	+35224 882258	l.gregoire@bpere.eu	art.5 alin.(1) lit. a), b), d), e), g) și alin.(1 ¹) lit. a), b), c), d), e), g)	PJM01INCMLUX0167

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/100 / 10.06.2013

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.3 alin.(1) și (2), art.5 alin.(1) și alin.(1¹), art.41 și art.42 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în baza prevederilor art.56 din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

în conformitate cu prevederile art.5 alin.(1) lit. c) din Regulamentul C.N.V.M. nr.4/2009, cu modificările și completările ulterioare, având în vedere notificările primite din partea autorităților competente din statele membre,

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

Articol unic. Se atestă înscrierea în Registrul A.S.F. a următoarelor firme de investiții notificate de autoritățile din statele membre, care vor putea presta pe teritoriul României, în baza liberei circulații a serviciilor, serviciile și activitățile de investiții, precum și

serviciile conexe prevăzute în obiectul de activitate autorizat de autoritatea competentă din țara de origine, conform anexei, parte integrantă a prezentei decizii.

VICEPREȘEDINTE
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

Anexă la Decizia nr.A/100/10.06.2013

Nr. crt.	Denumire autoritate	Denumire FISM	Adresă	Persoană de legătură	Telefon	E-mail	Servicii și activități de investiții prevăzute de Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare	Nr. de înscriere în Registrul A.S.F.
1.	Financial Conduct Authority (FCA)	Halkin Investments LLP	35 Grosvenor Street, London W1K 4QX	Andrew Bray	+4402070368400	ab@halkininvestments.com	art.5 alin.(1) lit. a), e) și alin.(1') lit. c), e)	PJM01FISMGBR1611
2.	Cyprus Securities and Exchange Commission (CYSEC)	RMG Holding LTD	25, Michalakopoulou Street, Office 202, 1075 Nicosia, Cyprus	Natalya Gutsal	0035722447024	info@rmgh.eu	art.5 alin.(1) lit. a), c), d), e) și alin.(1') lit. a), b), d)	PJM01FISMCYP1612
3.	Financial Market Authority Liechtenstein (FMA)	MAN (Europe) AG	Austrasse 56, 9490 Vaduz, Principality of Liechtenstein	Stefan Zopp	+4233751041	Stefan.Zopp@man.com	art.5 alin.(1) lit. a), d), e) și alin.(1') lit. e)	PJM01FISMLIE1613
4.	Cyprus Securities and Exchange Commission (CYSEC)	Forextime LTD	4, Profiti Ilias, KIBC, Germasogia, 4046, Limassol, Cyprus	George Giannoulakis	0035725558777	info@forextime.com	art.5 alin.(1) lit. a), b), c), d), e) și alin.(1') lit. a), b), d), e)	PJM01FISMCYP1614
5.	Cyprus Securities and Exchange Commission (CYSEC)	HF Markets (Europe) LTD	50, Spirou Kyprianou, Irida 3 Tower - 10th Floor, 6057 Larnaca, Cyprus	Arystos Kyriakides	0035724020050	aristos@hotforex.com	art.5 alin.(1) lit. a), b), c), d), e) și alin.(1') lit. a), b), d), e)	PJM01FISMCYP1615
6.	Financial Conduct Authority (FCA)	Bluefin Europe LLP	52 Upper Street, London N1 0QH	Kathryn Beswick	+4402075097059	kbeswick@bluefintrading.com	art.5 alin.(1) lit. a), b)	PJM01FISMGBR1616
7.	Financial Conduct Authority (FCA)	Abshire-Smith Global LTD	26 York Street, London W1U 6PZ	Adam Neil	+4402071291335	ceo@abshire-smith-global.com	art.5 alin.(1) lit. a), b), e) și alin.(1') lit. d)	PJM01FISMGBR1617
8.	Central Bank of Ireland	Capella Securities Limited	Suite S1, Dublin Exchange Facility, IFSC, Dublin 1	Eoin Smyth	+35314845025	eoin.smyth@capellasecurities.com	art.5 alin.(1) lit. a), b), d), e), g) și alin.(1') lit. c), d), e)	PJM01FISMIRL1618
9.	Financial Services Commission (FSC)	Huber & CO Limited	211 Neptune House, Marina Bay, Gibraltar	Joanne Sene	0035020061461	jsene@vsf.gi	art.5 alin.(1) lit. a), b), d), e) și alin.(1') lit. e), g)	PJM01FISMGBR1619
10.	Cyprus Securities and Exchange Commission (CYSEC)	X Global Markets LTD	162 Fraklinou Rousvelt, 1 Floor, 3045, Limassol Cyprus	Christos Michaelides	0035725560055	info@xglobalmarkets.com	art.5 alin.(1) lit. a), b) și alin.(1') lit. a), b), d), e)	PJM01FISMCYP1620
11.	Financial Conduct Authority (FCA)	Stoneware Capital LLP	9 Althorp Road, London SW177ED	Richard Rothwell	442086820914	richard.rothwell@stonewarecapital.com	art.5 alin.(1) lit. a), e) și alin.(1') lit. c), e)	PJM01FISMGBR1621
12.	Cyprus Securities and Exchange Commission (CYSEC)	CF Invest LTD	10, Gregori Afxentiou Street, Livadhotis Court 5, 5 Floor, Larnaca, Cyprus	Elie Aoun	00357240270	elie.aoun@cfmarkets.com	art.5 alin.(1) lit. a), b) și alin.(1') lit. a), b), d)	PJM01FISMCYP1622
13.	Financial Conduct Authority (FCA)	Code Advisors Limited	4 Grosvenor Place, London SW1X7HJ	Affan Butt	+4402036671313	affan1@mac.com	art.5 alin.(1) lit. e) și alin.(1') lit. c), e)	PJM01FISMGBR1623
14.	Financial Conduct Authority (FCA)	Latam Financial Services Limited	MWB Business Exchanges Level 33, 25 Canada Square, London, E145LQ	Ernesto Moreno	+4402070378530	emoreno@latamfinancial.co.uk	art.5 alin.(1) lit. a), b), c), e) și alin.(1') lit. c), e)	PJM01FISMGBR1624
15.	Financial Conduct Authority (FCA)	Fxopen LTD	30 Crown Place 11Floor, London EC2A 4EB	Paul Sawyer	+4402079654765	Paul.sawyer@fxopen.com	art.5 alin.(1) lit. a), b), c) și alin.(1) lit. a), d), e), g)	PJM01FISMGBR1625
16.	Cyprus Securities and Exchange Commission (CYSEC)	U.P.M. Limited	18, Spyrou Kyprianou Avenue, Suite 401, 1057 Nicosia, Cyprus	Nicolas Theocharides	0035722460466	n.theocharides@upmltd.eu	art.5 alin.(1) lit. d) și alin.(1') lit. a), d)	PJM01FISMCYP1626
17.	Netherlands Authority for the Financial Markets	Flow Traders B.V.	Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam	Gerard Jonk	31207996789	compliance.amsterdam@nl.flowtraders.com	art.5 alin.(1) lit. c)	PJM01FISMNLD1627
18.	Financial Conduct Authority (FCA)	EWM Capital Limited	25 Southhamton Buildings London WC2A 1AL	Jan Bendix Vilhelmsen	4402031783511	infocapital@ewmglobal.com	art.5 alin.(1) lit. a), e)	PJM01FISMGBR1628
19.	Financial Conduct Authority (FCA)	Fidelius Limited	Alexander House, James Street, West Bath BA1 2BT	Andrew Pike	04408452416500	enquiries@fidelius.co.uk	art.5 alin.(1) lit. a), e) și alin.(1') lit. e)	PJM01FISMGBR1629
20.	Central Bank of Ireland	Brandes Investment Partners (Europe) Limited	36 Baggot Street Lower, Dublin 2	Ian Sunder	016182700	ian.sunder@brandes.com	art.5 alin.(1) lit. a), d), g) și alin.(1') lit. e)	PJM01FISMIRL1630
21.	Financial Conduct Authority (FCA)	Elton Capital Advisors Limited	96 Kensington, High Street, London W8 4SG	Maarten Zurmond	+4402032906535	Marten.zuurmond@eltoncapital.com	art.5 alin.(1) lit. a), b), d) e) și alin.(1') lit. d), e)	PJM01FISMGBR1631

Nr. crt.	Denumire autoritate	Denumire FISM	Adresă	Persoană de legătură	Telefon	E-mail	Servicii și activități de investiții prevăzute de Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare	Nr. de înscriere în Registrul A.S.F.
22.	Cyprus Securities and Exchange Commission (CYSEC)	Consulco Capital LTD	73, Metochiou Street, 2407 Nicosia, Cyprus	Marios Hajiroussos	0035722 361300	Marios.hajirousos@consulco-capital.com	art.5 alin.(1) lit. a), e) și alin.(1') lit. a), d)	PJM01FISM CYP1632
23.	Cyprus Securities and Exchange Commission (CYSEC)	Sama Brokers LTD	1, Sotiri, Michaelidi, Eden Beach House, Office 601, 3035, Limassol, Cyprus	Ioannis Gerousis	0035725 762077	Yiannis@sama-brokers.com	art.5 alin.(1) lit. a), b) și alin.(1') lit. b), d)	PJM01FISM CYP1633
24.	Financial Conduct Authority (FCA)	Nasdaq OMX NLX Limited	131 Finsbury Pavement, London EC2A INT	Steve Matthews	+440207 0658082	Steve.matthews@nasdaqomx.com	art.5 alin.(1) lit. a), h)	PJM01FISM GBR1634
25.	Financial Conduct Authority (FCA)	Rockfire Capital Limited	Brewery House 36 Milford Street, Salisbury Wilshire, SP1 2AP, United Kingdom	Liam James Kavanagh	+440844 6931141	info@rockfire-lm.com	art.5 alin.(1) lit. a), d), e)	PJM01FISM GBR1635
26.	Commission de Surveillance du Secteur Financier Luxembourg	Carl Kliem S.A.	251 route d Arlon, PO Box 492, 2014 Luxembourg	Andrea Gondring	4584842 21	compliance@carlkliem.lu	art.5 alin.(1) lit. a), b), d), e)	PJM01FISM LUX1636
27.	Financial Conduct Authority (FCA)	FQS Capital Partners LLP	26th Floor, 125 Old Broad St., EC2N 1AR	John O'Callaghan	+440207 6149600	compliance@fqscapital.co.uk	art.5 alin.(1) lit. a), d), e) și alin.(1') lit. d), e)	PJM01FISM GBR1637
28.	Netherlands Authority for the Financial Markets (AFM)	STX Fixed Income BV	Vijzelstraat 79A, 1017 HG, Amsterdam	Bastiaan Bloemink	0207188 973	Bouwe.bolger@stxservioeces.com	art.5 alin.(1) lit. b)	PJM01FISM GBR1638
29.	Financial Conduct Authority (FCA)	Noble Marketing & Trading Limited	33 Cavendish Square, London WIG OPW, United Kingdom	Richard Baron	+440207 9075831	richardbaron@noble-europe.com	art.5 alin.(1) lit. a), b)	PJM01FISM GBR1639
30.	Cyprus Securities and Exchange Commission (CYSEC)	Broker Credit Service (Cyprus) Limited	168, Makariou III, Geopyxis Center, Flat/Office 2, 3027 Limassol, Cyprus	Olha Sidleruk	0035725 822734	osidleruk@bcscyprus.com	art.5 alin.(1) lit. a), b), c), d), e) și alin.(1') lit. a), b), d), e), g)	PJM01FISM CYP1640
31.	Financial Conduct Authority (FCA)	Interc Consultancy Partners UK Limited	80 Silverthorne Road Studio F7, Battersea Studios SW83HE	Carla Kaspar	+440203 3971818	Carla.kaspar@inter.com	art.5 alin.(1) lit. e) și alin.(1') lit. e)	PJM01FISM GBR1641
32.	Financial Conduct Authority (FCA)	AHL Partners LLP	Riverbank House, 2 Swan Lane, London EC4R 3AD, United Kingdom	Lesley McFadzean	+440207 1442053	Lesley.mcfadzean@man.com	art.5 alin.(1) lit. d), e) și alin.(1') lit. e)	PJM01FISM GBR1642
33.	Financial Conduct Authority (FCA)	General Atlantic Limited	23 Savile Row, London W1A 2ET, United Kingdom	Gabriel Caillaux	+440207 4843205	gcaillaux@generalatlantic.com	art.5 alin.(1) lit. a), e) și alin.(1') lit. c)	PJM01FISM GBR1643
34.	Financial Conduct Authority (FCA)	Alceda UK Limited	54 St. James Street, London SW1A 1JT, United Kingdom	Bertin Woerz	+440207 3170540	bertinwoerz@alceda.lu	art.5 alin.(1) lit. a)	PJM01FISM GBR1644
35.	Financial Conduct Authority (FCA)	Monex Capital Markets Limited	First Floor, 10 Lower Grosvenor Place	Jonathan Silvester	+440203 1410880	compliance@monexcap.com	art.5 alin.(1) lit. a), b), c)	PJM01FISM GBR1645

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/101 / 10.06.2013

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.3 alin.(1) și (2), art.5 alin.(1) și alin.(1'), art.41 și art.42 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.5 alin.(1) lit. f) din Regulamentul C.N.V.M. nr.4/2009, cu modificările și completările ulterioare, având în vedere notificările primite din partea autorităților competente din statele membre,

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

Articol unic. Se actualizează serviciile și activitățile de investiții, precum și serviciile conexe prestate de instituția de credit/instituțiile de credit din statele membre înscrise în Registrul A.S.F., conform anexei, parte integrantă a prezentei decizii.

VICEPREȘEDINTE
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

Nr. crt.	Denumire autoritate	Denumire INCM	Adresă	Nr. de înscriere în Registrul A.S.F.	Servicii și activități de investiții prevăzute de Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare
1.	Commission de Surveillance du Secteur Financier Luxembourg	HSBC Private Bank (Luxembourg) S.A.	16 boulevard d'Avranches L-1160, Luxembourg	PJM01INCM LUX0140	art.5 alin.(1) lit. a), b), c), d), e), g) și alin.(1 ¹) lit. a), b), c), d), e), g)

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/102 / 10.06.2013

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.3 alin.(1) și (2), art.5 alin.(1) și alin.(1¹), art.41 și art.42 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.56 din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

în conformitate cu prevederile art.5 alin.(1) lit. c) din Regulamentul C.N.V.M. nr.4/2009, cu modificările și completările ulterioare, având în vedere notificările primite din partea autorităților competente din statele membre,

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

Articol unic. Se actualizează serviciile și activitățile de investiții, precum și serviciile conexe prestate de următoarele firme de investiții din statele membre înscrise în Registrul A.S.F., conform anexei, parte integrantă a prezentei decizii.

VICEPREȘEDINTE

Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

Nr. crt.	Denumire autoritate	Denumire FISM	Adresă	Nr. de înscriere în Registrul A.S.F.	Servicii și activități de investiții prevăzute de Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare
1.	Financial Conduct Authority (FCA)	JCI Capital Limited	78 Brook Street, Mayfair, London W1K 5EF	PJM01FISMGBR1250	art.5 alin.(1) lit. a), b), c), d), e), f), g)
2.	Financial Conduct Authority (FCA)	Goldman Sachs Asset Management International	Christchurch Court 10-15 Newgate Street, London EC1A 7HD	PJM01FISMGBR0082	art.5 alin.(1) lit. a), b) și alin.(1 ¹) lit. d)
3.	Malta Financial Services Authority (MFSA)	FXDD Malta Limited	K2, 1st Floor, Forni Complex, Valletta Waterfront Floriana VLT 16	PJM01FISMMLT0971	art.5 alin.(1) lit. b), c)
4.	Financial Conduct Authority (FCA)	Berkeley Morgan Limited	Jonh Ormond House, 899 Silbury Boulevard, Milton Keynes, Buckinghamshire, MK9 3XL	PJM01FISMGBR0698	art.5 alin.(1) lit. a)
5.	Cyprus Securities and Exchange Commission (CYSEC)	DUB Investment LTD	74, Arch. Macariou III Avenue, Amarandon Building, 3rd Floor, Office 301, 4003 Limassol, Cyprus	PJM01FISCYP1569	art.5 alin.(1) lit. a), d)
6.	Financial Conduct Authority (FCA)	Raymond James Financial International Limited	Bishopsgate Court, 4-12 Norton Folgate, London E1 6DB	PJM01FISMGBR0698	art.5 alin.(1) lit. a), b), c), g) și alin.(1 ¹) lit. d), e)
7.	Financial Conduct Authority (FCA)	Chi-X Europe Limited	6 Floor, 10 Lower Thames St., London EC3R 6AF	PJM01FISMGBR0134	art.5 alin.(1) lit. a), b), c)
8.	Financial Conduct Authority (FCA)	Quilter & Co. Limited	St. Helens, 1 Undershaft, London EC3A 8BB	PJM01FISMGBR1328	art.5 alin.(1) lit. a), b), d), e) și alin.(1 ¹) lit. a), b), d), e)
9.	Cyprus Securities and Exchange Commission (CYSEC)	Depaho LTD	2, Sofouli Street, Chanteclair Building, 6th Floor, Office 602, 1096 Nicosia, Cyprus	PJM01FISM CYP1568	art.5 alin.(1) lit. a), b) și alin.(1 ¹) lit. a)
10.	Cyprus Securities and Exchange Commission (CYSEC)	Lionsman Capital Markets (Cyprus) LTD	8, Evagora Papachristoforou, Petoussis Bros Building, 4th Floor, 3030 Limassol, Cyprus	PJM01FISM CYP1586	art.5 alin.(1) lit. a), b), e) și alin.(1 ¹) lit. a), b), d)
11.	Cyprus Securities and Exchange Commission (CYSEC)	Teletrade-DJ International Consulting LTD	Esperidon 12, 4th floor, 1087 Nicosia, Cyprus	PJM01FISM CYP1511	art.5 alin.(1) lit. a), b), c), d), e) și alin.(1 ¹) lit. a), b), d), e)

Nr. crt.	Denumire autoritate	Denumire FISM	Adresă	Nr. de înscriere în Registrul A.S.F.	Servicii și activități de investiții prevăzute de Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare
12.	Cyprus Securities and Exchange Commission (CYSEC)	SPA Financial Services LTD	30, Karpenisi Street, The Business Forum, 1077 Nicosia, Cyprus	PJM01FISM CYP1310	art.5 alin.(1) lit. e) și alin.(1') lit. a)
13.	Financial Conduct Authority (FCA)	Lyxor Asset Management UK LLP	41 Tower Hill, London, EC3N 4SG	PJM01FISM GBR0839	art.5 alin.(1) lit. a), d), e)
14.	Financial Conduct Authority (FCA)	Belador Advisors UK Limited	29th Floor, 30 St. Mary Axe, London EC3A 8BH	PJM01FISM GBR1268	art.5 alin.(1) lit. a), b), d), e), g) și alin.(1') lit. e), g)
15.	Financial Conduct Authority (FCA)	Exane Limited	1 Hanover Street, London, W11S1YZ	PJM01FISM GBR1458	art.5 alin.(1) lit. a), b), c), e), f), g) și alin.(1') lit. e)

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/103 / 10.06.2013

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.41 alin.(6) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile Dispunerii de măsuri nr.2/25.01.2012,

având în vedere notificările primite din partea autorităților competente din statele membre,

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

Articol unic. Se radiază din Registrul A.S.F. următoarele numere, reprezentând înregistrarea unor firme de investiții din statele membre care prestau servicii și activități de investiții, precum și serviciile conexe, în temeiul liberei circulații a serviciilor, conform anexei, parte integrantă a prezentei decizii.

VICEPREȘEDINTE
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

Anexă la Decizia nr.A/103/10.06.2013

Nr. crt.	Denumire autoritate	Denumire FISM	Nr. de înscriere în Registrul A.S.F.
1.	Financial Conduct Authority (FCA)	Apson Capital LLP	PJM01FISM GBR1282
2.	Financial Conduct Authority (FCA)	Monmouthshire Independent Financial Advisers Limited	PJM01FISM GBR0341
3.	Financial Conduct Authority (FCA)	Principalis Asset Management LLP	PJM01FISM GBR0787
4.	Financial Conduct Authority (FCA)	Bluegold Capital Management LLP	PJM01FISM GBR0924
5.	Financial Conduct Authority (FCA)	Yukihiko Aoki	PJM01FISM GBR1106
6.	Financial Conduct Authority (FCA)	HCM (UK) Limited	PJM01FISM GBR0992
7.	Financial Conduct Authority (FCA)	Seymour Pierce Limited	PJM01FISM GBR0250
8.	Financial Conduct Authority (FCA)	Future Solutions Financial Consulting Limited	PJM01FISM GBR0415
9.	Financial Conduct Authority (FCA)	Liberty Options LLP	PJM01FISM GBR0960
10.	Cyprus Securities and Exchange Commission (CYSEC)	Alpari Financial Services LTD	PJM01FISM CYP1264
11.	Commission de surveillance du secteur financier Luxembourg	European Value Partners	PJM01FISMLUX0789
12.	Cyprus Securities and Exchange Commission (CYSEC)	Everest Index LTD	PJM01FISM CYP1504

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/104 / 10.06.2013

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.4 alin.(1) și (2) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere prevederile Dispunerii de măsuri nr.21/13.12.2012,

în conformitate cu prevederile Dispunerii de măsuri nr.2/25.01.2012,

analizând cererea societății de servicii de investiții financiare CARPATICA INVEST S.A. înregistrată la A.S.F. cu nr.A/432/03.05.2013, completată prin adresa A/2261/21.05.2013,

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 retrage autorizația de agent pentru servicii de investiții financiare a domnului **Dumitrașcu Costel Emanuel**, acordată de către A.S.F. prin Decizia nr.1636/15.12.2010, poziția nr.1, în numele societății de servicii de investiții financiare CARPATICA INVEST S.A.

Art. 2. Se radiază din Registrul A.S.F. numărul PFR02ASIF/042405, reprezentând înregistrarea în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare în numele societății de servicii de investiții financiare CARPATICA INVEST S.A. a domnului Dumitrașcu Costel Emanuel.

Art. 3. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării către societății de servicii de investiții financiare CARPATICA INVEST 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/105 / 12.06.2013

În conformitate cu 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 controlul de fond efectuat la BRD - Groupe Société Générale S.A. în calitate de depozitar, în perioada 06.12.2012-14.12.2012, în sarcina dlui Victor Anatol Strâmbei, în calitate de Șef Serviciu Depozitare al Direcției Titluri, se rețin următoarele:

1. deținerile din conturile curente, în cazul a două O.P.C.V.M. (FDI Star Next și FDI Star Focus) și a unui A.O.P.C. (FÎL STK Emergent), nu au fost evaluate prin luarea în considerare a soldurilor disponibile (la datele de 20.07.2012 și 30.11.2011), încălcându-se prevederile art.70 lit. b) din Legea nr.297/2004, prevederi preluate de art.52 alin.(2) lit. b) din OUG nr.32/2012, coroborat cu art.98 alin.(5) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004, respectiv prevederile art.199 coroborat cu art.98 alin.(5) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004;
2. reprezentanții BRD - GSG S.A. nu au informat C.N.V.M. asupra depășirii limitei investiționale menționate la art.159 alin.(10) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004, prevederi preluate de art.85 alin.(12) din OUG nr.32/2012, în cazul FDI Certinvest Obligațiuni, în perioada 06.12-10.12.2010. Astfel, se constată nerespectarea prevederilor art.75 din Legea nr.297/2004, prevederi preluate de art.57 alin.(3) din OUG nr.32/2012;
3. reprezentanții BRD - GSG S.A. nu au informat C.N.V.M. asupra depășirii limitei investiționale menționate la art.159 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004, prevederi preluate de art.85 alin.(3) din OUG nr.32/2012, în cazul FDI Certinvest Prudent, în perioada 07.02-11.02.2011. Astfel, se constată nerespectarea prevederilor art.75 din Legea nr.297/2004, prevederi preluate de art.57 alin.(3) din OUG nr.32/2012;
4. reprezentanții BRD - GSG S.A. nu au informat C.N.V.M. asupra depășirii limitei investiționale menționate la art.159 alin.(1) coroborat cu art.159 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004, prevederi preluate de art.85 alin.(1) coroborat cu art.85 alin.(3) din OUG nr.32/2012, în cazul FDI Certinvest Prudent, în perioada 16.08-19.08.2011. Astfel, se constată nerespectarea prevederilor art.75 din Legea nr.297/2004, prevederi preluate de art.57 alin.(3) din OUG nr.32/2012.

Având în vedere prevederile art.194, art.195 lit. g) și ale art.196 alin.(1) lit. a) pct.(i) din 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 avertisment dl Victor Anatol Strâmbei, în calitate de Șef Serviciu Depozitare al Direcției Titluri în cadrul BRD - Groupe Société Générale S.A.

Art. 2. Cu drept de contestație la A.S.F. în termen de 30 de zile de la data comunicării.

Art. 3. Prezenta decizie va fi comunicată dlui Victor Anatol Strâmbei și BRD - Groupe Société Générale S.A.

Art. 4. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării ei dlui Victor Anatol Strâmbei, iar în situația în care persoana vizată nu poate fi contactată, la data comunicării ei către BRD - Groupe Société Générale S.A. și se va publica în Buletinul A.S.F.

VICEPREȘEDINTE A.S.F.
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/106/ 12.06.2013

În conformitate cu 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 controlul de fond efectuat la BRD - Groupe Société Générale S.A. în calitate de depozitar, în perioada

06.12.2012-14.12.2012, în sarcina dlui Bogdan Victor Ploscaru, în calitate de Director Adjunct al Direcției Titluri, se rețin următoarele:

1. BRD - GSG S.A. Direcția Titluri a notificat la C.N.V.M. o modificare ce a avut loc în cadrul structurii de administrare a băncii (ce a avut loc în anul 2011), cu întârziere de 11 zile față de termenul legal de 15 zile de la data producerii acesteia, nerespectându-se prevederile art.72 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004;
2. BRD - GSG S.A. Direcția Titluri nu a supus avizării C.N.V.M. modificările a două instrucțiuni interne (ce au avut loc în anul 2011 și 2012) referitoare la funcțiile departamentului/serviciului care desfășoară operațiuni legate de activitatea de depozitare și la modalitățile interne de control, încălcându-se prevederile art.70 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004, având în vedere prevederile art.194, art.195 lit. g) și ale art.196 alin.(1) lit. a) pct.(i) din 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 avertisment dl Bogdan Victor Ploscaru, în calitate de Director Adjunct al Direcției Titluri în cadrul BRD - Groupe Société Générale S.A.

Art. 2. Se impune obligația întreprinderii demersurilor necesare în vederea remedierii deficienței constatate la punctul 2 din prezenta decizie, în termen de 30 de zile de la data emiterii prezentei decizii, în conformitate cu prevederile reglementărilor în vigoare aferente pieței de capital. La expirarea termenului de 30 de zile, se vor raporta la A.S.F. măsurile dispuse în vederea remedierii deficienței constatate, transmițându-se și documentele justificative aferente.

Art. 3. Cu drept de contestație la A.S.F. în termen de 30 de zile de la data comunicării.

Art. 4. Prezenta decizie va fi comunicată dlui Bogdan Victor Ploscaru și BRD - Groupe Société Générale S.A.

Art. 5. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării ei dlui Bogdan Victor Ploscaru, iar în situația în care persoana vizată nu poate fi contactată, la data comunicării ei către BRD - Groupe Société Générale S.A. și se va publica în Buletinul A.S.F.

VICEPREȘEDINTE A.S.F.

Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/107 / 12.06.2013

În conformitate cu 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 controlul de fond efectuat la BRD - Groupe Société Générale S.A. în calitate de depozitar, în perioada 06.12.2012-14.12.2012, în sarcina dnei Claudia Gabriela Ionescu, în calitate de Director al Direcției Titluri, se rețin următoarele:

1. deținerile din conturile curente, în cazul a două O.P.C.V.M. (FDI Star Next și FDI Star Focus) și a unui A.O.P.C. (FÎL STK Emergent), nu au fost evaluate prin luarea în considerare a soldurilor disponibile (la datele de 20.07.2012 și 30.11.2011), încălcându-se prevederile art.70 lit. b) din Legea nr.297/2004, prevederi preluate de art.52 alin.(2) lit. b) din OUG nr.32/2012, coroborat cu art.98 alin.(5) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004, respectiv prevederile art.199 coroborat cu art.98 alin.(5) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004;
2. reprezentanții BRD - GSG S.A. nu au informat C.N.V.M. asupra depășirii limitei investiționale menționate la art.159 alin.(10) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004, prevederi preluate de art.85 alin.(12) din OUG nr.32/2012, în cazul FDI Certinvest Obligațiuni, în perioada 06.12-10.12.2010. Astfel, se constată nerespectarea prevederilor art.75 din Legea nr.297/2004, prevederi preluate de art.57 alin.(3) din OUG nr.32/2012;
3. reprezentanții BRD - GSG S.A. nu au informat C.N.V.M. asupra depășirii limitei investiționale menționate la art.159 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004, prevederi preluate de art.85 alin.(3) din OUG nr.32/2012, în cazul FDI Certinvest Prudent, în perioada 07.02-11.02.2011. Astfel, se constată nerespectarea prevederilor art.75 din Legea nr.297/2004, prevederi preluate de art.57 alin.(3) din OUG nr.32/2012;
4. reprezentanții BRD - GSG S.A. nu au informat C.N.V.M. asupra depășirii limitei investiționale menționate la art.159 alin.(1) coroborat cu art.159 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004, prevederi preluate de art.85 alin.(1) coroborat cu art.85 alin.(3) din OUG nr.32/2012, în cazul FDI Certinvest Prudent, în perioada 16.08-19.08.2011. Astfel, se constată nerespectarea prevederilor art.75 din Legea nr.297/2004, prevederi preluate de art.57 alin.(3) din OUG nr.32/2012;
5. BRD - GSG S.A. Direcția Titluri a notificat la C.N.V.M. o modificare ce a avut loc în cadrul structurii de administrare a băncii (ce a avut loc în anul 2011), cu întârziere de 11 zile față de termenul legal de 15 zile de la data producerii acesteia, nerespectându-se prevederile art.72 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004;
6. BRD - GSG S.A. Direcția Titluri nu a supus avizării C.N.V.M. modificările a două instrucțiuni interne (ce au avut loc în anul 2011 și 2012) referitoare la funcțiile departamentului/serviciului care desfășoară operațiuni legate de activitatea de depozitare și la modalitățile interne de control, încălcându-se prevederile art.70 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004.

Având în vedere prevederile art.194, art.195 lit. g) și ale art.196 alin.(1) lit. a) pct.(i) din 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 avertisment dna Claudia Gabriela Ionescu, în calitate de Director al Direcției Titluri în cadrul BRD - Groupe Société Générale S.A.

Art. 2. Se impune obligația întreprinderii demersurilor necesare în vederea remedierii deficienței constatate la punctul 6 din prezenta

decizie, în termen de 30 de zile de la data emiterii prezentei decizii, în conformitate cu prevederile reglementărilor în vigoare aferente pieței de capital. La expirarea termenului de 30 de zile, se vor raporta la A.S.F. măsurile dispuse în vederea remedierii deficienței constatate, transmițându-se și documentele justificative aferente.

Art. 3. Cu drept de contestație la A.S.F. în termen de 30 de zile de la data comunicării.

Art. 4. Prezenta decizie va fi comunicată dnei Claudia Gabriela Ionescu și BRD - Groupe Société Générale S.A.

Art. 5. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării ei dnei Claudia Gabriela Ionescu, iar în situația în care persoana vizată nu poate fi contactată, la data comunicării ei către BRD - Groupe Société Générale S.A. și se va publica în Buletinul A.S.F.

VICEPREȘEDINTE A.S.F.
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/110 / 13.06.2013

Având în vedere 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,

în conformitate cu prevederile Titlului V și având în vedere prevederile art.211 din cadrul Legii nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

ca urmare a adresei SSIF BROKER S.A. Cluj-Napoca înregistrată la A.S.F. cu nr.A/4364/12.06.2013,

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 prospectul de ofertă publică de vânzare de obligațiuni negarantate emise de S.C. UNICREDIT ȚIRIAC BANK S.A. București având următoarele caracteristici:

- obiectul emisiunii: 50.000 de obligațiuni cu opțiunea de majorare în caz de suprasubscriere la 70.000 de obligațiuni;
- valoarea nominală: 10.000 de lei/obligațiune;
- prețul de vânzare: 10.000 de lei/obligațiune;
- dobânda: minimum 6% pe an. Rata finală a dobânzii urmează a fi publicată în cea de-a patra zi a perioadei de derulare a ofertei, investitorii care și-au exprimat anterior intenția de a subscrie obligațiuni având dreptul de a-și retrage subscrierile în termen de două zile lucrătoare după publicarea anunțului privind dobânda finală;
- perioada de derulare: 14.06.2013-21.06.2013;
- intermediarul ofertei: SSIF BROKER S.A. Cluj-Napoca.

Art. 2. Modalitatea de rambursare a împrumutului obligatar și de plată a dobânzii este cea prevăzută în cadrul prospectului de ofertă. Răspunderea pentru derularea ofertei revine în exclusivitate intermediarului ofertei SSIF BROKER S.A. Cluj-Napoca.

Art. 3. Obligațiunile emise în urma ofertei publice vor fi înscrise la cota Bursei de Valori București, în baza prospectului de ofertă și în conformitate cu reglementările Bursei de Valori București.

Art. 4. Prezenta decizie se va publica 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/111 / 13.06.2013

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 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.183 alin.(2) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare;

- prevederile art.15 alin.(10) și (11) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, cu modificările și completările ulterioare,

ca urmare a adresei SSIF INTERCAPITAL INVEST S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.A-4120/11.06.2013,

având în vedere Hotărârea Consiliului de Administrație al NEW EUROPE INVESTMENTS PLC - Isle of Man din data de 28.05.2013 de majorare a capitalului social,

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 aprobă prospectul proporționat pentru acordarea către acționarii existenți, a unor acțiuni emise în vederea majorării capitalului social prin aport în numerar al NEW EUROPE INVESTMENTS PLC - Isle of Man conform Hotărârii CA din data de 28.05.2013, cu următoarele caracteristici:

- obiectul ofertei: 20.833.328 de acțiuni;
- valoare nominală: 0,01 euro/acțiune;
- prețul de subscriere: 4,80 euro/acțiune;
- perioada de tranzacționare a drepturilor de preferință: 09-12.07.2013;
- perioada de subscriere acțiuni: 17-19.07.2013;
- intermediarul ofertei: SSIF INTERCAPITAL INVEST S.A.;
- locul de subscriere: la sediul SSIF INTERCAPITAL INVEST S.A.

Art. 2. Oferta se va desfășura cu respectarea tuturor condițiilor din prospectul de ofertă.

Art. 3. Responsabilitatea privind operațiunile aferente ofertei publice, în conformitate cu prevederile prospectului de ofertă și ale reglementărilor incidente revine intermediarului ofertei, ofertantului și operatorului de piață, cu luarea în considerare a atribuțiilor fiecăruia.

Art. 4. Notificarea cu privire la rezultatele ofertei va fi remisă la A.S.F. însoțită de dovada virării cotei de 0,5% din valoarea ofertei în conformitate cu prevederile Regulamentului C.N.V.M. nr.7/2006R privind veniturile Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, cu modificările și completările ulterioare.

Art. 5. Prezenta decizie se publică în Buletinul A.S.F.

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSAȘCHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/112 / 13.06.2013

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:

- Ordonanța C.N.V.M. nr.76/28.03.2013 prin care s-a dispus Consiliului de Administrație al S.C. ARMĂTURA S.A. Cluj-Napoca să convoace o nouă AGEA cu punct distinct pe ordinea de zi „*reluarea procedurii de majorare a capitalului social al S.C. ARMĂTURA S.A. Cluj-Napoca, cu respectarea prevederilor legale în vigoare*”;
- în baza Ordonanței C.N.V.M. nr.76/28.03.2013 Consiliul de Administrație a convocat AGEA pentru data de 03/04.06.2013;
- anterior desfășurării AGEA, prin proiectul de hotărâre publicat pe site-ul S.C. ARMĂTURA S.A. Cluj-Napoca, Consiliul de Administrație și-a exprimat poziția în ceea ce privește „*respingerea propunerii înaintate adunării generale ca urmare a solicitării venite din partea C.N.V.M. București de reluare a procedurii de majorare a capitalului social al S.C. ARMĂTURA S.A. în baza Hotărârii AGEA nr.01/07.03.2013 referitoare la reducerea și majorarea de capital social*”;
- atenționarea Consiliului de Administrație al S.C. ARMĂTURA S.A. Cluj-Napoca, de către A.S.F., prin adresa A/947/DGS/31.05.2013, cu privire la faptul că propunerea publicată pe site-ul emitentului și adresată acționarilor de a respinge solicitarea C.N.V.M. nu respectă prevederile legale în vigoare, solicitându-se totodată încadrarea respectivei operațiuni în prevederile art.7 alin.(1), ale art.15 alin.(10) și alin.(11) din Regulamentul nr.1/2006, cu modificările și completările aduse de Regulamentul nr.10/2012;
- propunerea supusă spre aprobare acționarilor de către Consiliul de Administrație al S.C. ARMĂTURA S.A. Cluj-Napoca nu a fost modificată chiar și după atenționările exprese ale A.S.F., situație ce intră sub incidența prevederilor art.210 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare;
- nu au fost transmise procesele verbale aferente Hotărârilor AGEA din data de 07.03.2013 și AGEA din data de 04.06.2013, solicitate de C.N.V.M./A.S.F. prin adresele DGS/4192/07.03.2013, DGS/4234/08.03.2013, A/885/DGS/29.05.2013 și A/1189/DGS 06.06.2013,

în baza prevederilor art.210, art.271, art.272 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, 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 domnul Glinzerer Gerhard în calitate de președinte al Consiliului de Administrație al S.C. ARMĂTURA S.A. Cluj-Napoca (CUI:199001).

Art. 2. Amenda se va achita la Administrația Finanțelor Publice a Sectorului 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. În cazul în care amenda nu va fi achitată în termenul prevăzut, se vor lua măsuri în vederea executării silite.

Art. 4. Prezenta decizie va fi comunicată domnului Glinzerer Gerhard prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire și S.C. ARMĂTURA S.A. Cluj-Napoca, cu sediul în Cluj-Napoca, str. Gării nr.19, jud. Cluj, prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire și fax.

Art. 5. Cu drept de contestație la A.S.F. în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea sancțiunii.

Art. 6. Prezenta decizie se publică în Buletinul A.S.F., pe website-urile A.S.F. și B.V.B.

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSAȘCHE

DECIZIA NR. A/113 / 13.06.2013

În temeiul prevederilor art.1 alin.(2), art.2 alin.(1) lit. a) și d), art.6 alin.(1) și alin.(3) din OUG nr.93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, modificată și aprobată prin Legea nr.113/2013, în baza Hotărârii nr.45/24.04.2013 a Parlamentului României,

având în vedere dispozițiile Deciziei nr.33/10.05.2013 a Autorității de Supraveghere Financiară, având în vedere prevederile art.17 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare aprobat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr.25/2002, aprobată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, coroborate cu prevederile art.28 din OUG nr.93/2012 modificată și aprobată prin Legea nr.113/2013,

având în vedere revocarea autorizației de funcționare ca societate de administrare a investițiilor a S.C. PACTINVEST S.A. (societate radiată din evidențele oficiului registrului comerțului ca urmare a sentinței comerciale nr.1720 din 24.02.2010 a Tribunalului București, Secția a VII-a Comercială - Dosar nr.27637/3/2007),

ținând cont de faptul că S.C. PACTINVEST S.A. nu și-a îndeplinit obligația de a transfera atribuțiile și operațiunile specifice activității de administrare, inclusiv registrele și evidențele, corespondența, materialele publicitare, contractele și orice alte documente, în original, ale Fondului Național RETCON, către societatea de administrate a investițiilor numită de C.N.V.M.,

având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.2678/27.09.2005, prin care a fost desemnată Pioneer Asset Management SAI S.A. (fostă CA IB Asset Management S.A.I. S.A.) în calitate de administrator al Fondului Național RETCON,

Autoritatea de Supraveghere Financiară

Decide:

Art. 1. Se blochează pentru o perioadă de 2 săptămâni conturile de acțiuni deschise de către S.C. PACTINVEST S.A. în numele Fondului Național RETCON.

Art. 2. Se blochează pentru o perioadă de 2 săptămâni conturile bancare deschise de către S.C. PACTINVEST S.A. în numele Fondului Național RETCON.

Art. 3. Prezenta decizie intră în vigoare la data de 17.06.2013.

Art. 4. Cu drept de contestație la Autoritatea de Supraveghere Financiară în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea măsurilor dispuse prin prezenta decizie.

Art. 5. Prezenta decizie va fi comunicată Pioneer Asset Management S.A.I. S.A., S.C. Depozitarului Central S.A. și băncilor care au confirmat existența unor conturi bancare în numele Fondului Național RETCON și va fi publicată în Buletinul Autorității de Supraveghere Financiară, forma electronică.

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSAȘCHE

DECIZIA NR. A/114 / 13.06.2013

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 Gheorghe Gabriel împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.115/24.04.2013.

Prin adresa înregistrată la A.S.F.-SIIF cu nr.1999/20.05.2013, domnul Gheorghe Gabriel - agent pentru servicii de investiții financiare al SSIF Equity Invest S.A., a formulat contestație împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.115/24.04.2013, solicitând „*anularea acesteia și revocarea măsurii sancționării cu amendă în cuantum de 10.000 de lei*”.

În fapt, prin Ordonanța C.N.V.M. nr.115/24.04.2013 s-au dispus următoarele:

Dl Gheorghe Gabriel a refuzat să furnizeze anumite informații echipei de audiere împuternicită prin Ordonanța C.N.V.M. nr.255/13.08.2012, fapta constituind contravenție conform prevederilor art.272 alin.(2) lit. a) și lit. g) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare.

Refuzul dlui Gheorghe Gabriel de a furniza informațiile precizate anterior a fost menționat în cadrul procesului-verbal de audiere înregistrat la C.N.V.M. cu nr.CC/13144/28.08.2012, proces-verbal ce a fost semnat și de către dl Gheorghe Gabriel.

Pentru faptele anterior menționate este responsabil dl Gheorghe Gabriel, în calitate de persoană audiată în baza Ordonanței C.N.V.M. nr.255/13.08.2012.

Măsura a fost adoptată 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), 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 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 Gheorghe Gabriel împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.115/24.04.2013.

Art. 2. Se menține Ordonanța C.N.V.M. nr.115/24.04.2013 ca temeinică și legală.

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSAȘCHE

ORDONANȚA NR.115 / 24.04.2013

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 audierea efectuată în baza Ordonanței C.N.V.M. nr.255/13.08.2012,

se rețin următoarele:

Dl. Gheorghe Gabriel a refuzat să furnizeze anumite informații echipei de audiere împuternicită prin Ordonanța C.N.V.M. nr.255/13.08.2012, fapta constituind contravenție conform prevederilor art.272 alin.(2) lit. a) și lit. g) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare.

Refuzul dlui Gheorghe Gabriel de a furniza informațiile precizate anterior a fost menționat în cadrul procesului-verbal de audiere înregistrat la C.N.V.M. cu nr.CC/13144/28.08.2012, proces-verbal ce a fost semnat și de către dl Gheorghe Gabriel.

Pentru faptele anterior menționate este responsabil dl Gheorghe Gabriel, în calitate de persoană audiată în baza Ordonanței C.N.V.M. nr.255/13.08.2012.

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), 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 baza analizei efectuate de către direcțiile de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 23.04.2013, C.N.V.M. a hotărât emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se sancționează cu amendă în cuantum de 10.000 de lei dl Gheorghe Gabriel, în calitate de persoană audiată în baza Ordonanței C.N.V.M. nr.255/13.08.2012.

Art. 2. Amenda se va achita la Direcția de Impozite și Taxe Locale Sector 6 București, 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 dlui Gheorghe Gabriel și SSIF Equity Invest S.A.

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 comunicării ei la SSIF Equity Invest S.A.

PREȘEDINTE,

Eugenia Carmen NEGOIȚĂ

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/115 / 13.06.2013

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 Olimpiu Ionel Blăjuț împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.116/24.04.2013.

Prin adresa înregistrată la A.S.F.-SIIF cu nr.A/3265/31.05.2013, domnul Olimpiu Ionel Blăjuț, în calitate de director general adjunct/conducător în cadrul SSIF Swiss Capital S.A., a formulat contestație împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.116/24.04.2013, solicitând reanalizarea faptelor constatate de C.N.V.M. și anularea sancțiunii cu amendă în valoare de 10.000 de lei.

În fapt, prin Ordonanța C.N.V.M. nr.116/24.04.2013 s-au dispus următoarele:

„Prin Ordonanța de audiere a fost solicitată, printre altele, și prezentarea anumitor documente privind tranzacțiile analizate. Documentele reprezentând instrucțiunea inițială a clientului (extrase din chat-ul Bloomberg după cum a menționat dl Stere Gardan în cadrul audierii) nu au fost incluse în setul de documente prezentat cu ocazia audierii, fapt menționat în cadrul procesului-verbal de audiere nr.12606/14.08.2012. Dl Stere Gardan s-a angajat, conform aceluiași proces-verbal, să transmită documentele respective la C.N.V.M., până în data de 17.08.2012.

Ulterior, aceste documente nu au fost transmise, iar la solicitările repetate ale C.N.V.M., S.S.I.F. Swiss Capital S.A. a precizat, prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.23573/23.08.2012 și semnată de către dl Olimpiu Ionel Blăjuț (în calitate de Director General Adjunct) și dl Stere Gardan (în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare), faptul că respectivele documente nu există în forma precizată de dl Stere Gardan. Menționăm faptul că documentele solicitate, în forma precizată de dl Stere Gardan cu ocazia audierii, au fost puse la dispoziția C.N.V.M. de către clientul ce a inițiat ordinele respective de tranzacționare.

Pentru faptele menționate anterior s-a reținut ca responsabil dl Olimpiu Ionel Blăjuț, în calitate de Director General Adjunct/Conducător (autorizat prin decizia C.N.V.M. nr.927/26.09.2011) în cadrul S.S.I.F. Swiss Capital S.A.”

Măsura a fost adoptată 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), 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 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 Olimpiu Ionel Blăjuț împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.116/24.04.2013.

Art. 2. Se menține Ordonanța C.N.V.M. nr.116/24.04.2013 ca temeinică și legală.

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URȘACHE

ORDONANȚA NR. 116 / 24.04.2013

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 audierea efectuată în baza Ordonanței C.N.V.M. nr.254/10.08.2012,

se rețin următoarele:

Prin Ordonanța de audiere a fost solicitată și prezentarea anumitor documente privind tranzacțiile analizate. Documentele reprezentând instrucțiunea inițială a clientului (extrase din chat-ul Bloomberg după cum a menționat dl Stere Gardan în cadrul audierii) nu au fost incluse în setul de documente prezentat cu ocazia audierii, fapt menționat în cadrul procesului-verbal de audiere nr.12606/14.08.2012. Dl Stere Gardan s-a angajat, conform aceluiași proces-verbal, să transmită documentele respective la C.N.V.M., până în data de 17.08.2012.

Ulterior, aceste documente nu au fost transmise, iar la solicitările repetate ale C.N.V.M., SSIF Swiss Capital S.A. a precizat, prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.23573/23.08.2012 și semnată de către dl Olimpiu Ionel Blăjuț (în calitate de Director General Adjunct) și dl Stere Gardan (în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare), faptul că respectivele documente nu există în forma precizată de dl Stere Gardan. Menționăm faptul că documentele solicitate, în forma precizată de dl Stere Gardan cu ocazia audierii, au fost puse la dispoziția C.N.V.M. de către clientul ce a inițiat ordinele respective de tranzacționare.

Pentru faptele menționate anterior este responsabil dl Olimpiu Ionel Blăjuț, în calitate de Director General Adjunct/Conducător (autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr.927/26.09.2011) în cadrul SSIF Swiss Capital S.A.

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), 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 baza analizei efectuate de către direcțiile de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 23.04.2013, C.N.V.M. a hotărât emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se sancționează cu amendă în cuantum de 10.000 de lei dl Olimpiu Ionel Blăjuț, în calitate de Director General Adjunct/Conducător (autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr.927/26.09.2011) în cadrul SSIF Swiss Capital S.A.

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 Olimpiu Ionel Blăjuț și SSIF Swiss Capital 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 la SSIF Swiss Capital S.A.

PREȘEDINTE,
Eugenia Carmen NEGOIȚĂ

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/116 / 13.04.2013

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 Stere Gardan împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.117/ 24.04.2013.

Prin adresa înregistrată la A.S.F.-SIIF cu nr.A/3265/31.05.2013, domnul Stere Gardan, în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare în cadrul SSIF Swiss Capital S.A., a formulat contestație împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.117/24.04.2013, solicitând reanalizarea faptelor constatate de C.N.V.M. și anularea sancțiunii cu amendă în valoare de 10.000 de lei.

În fapt, prin Ordonanța C.N.V.M. nr.117/24.04.2013 s-au dispus următoarele:

Prin Ordonanța de audiere a fost solicitată, printre altele, și prezentarea anumitor documente privind tranzacțiile analizate. Documentele reprezentând instrucțiunea inițială a clientului (extrase din chat-ul Bloomberg după cum a menționat dl Stere Gardan în cadrul audierii) nu au fost incluse în setul de documente prezentat cu ocazia audierii, fapt menționat în cadrul procesului-verbal de audiere nr.12606/14.08.2012. Dl Stere Gardan s-a angajat, conform aceluiași proces-verbal, să transmită documentele respective la C.N.V.M., până în data de 17.08.2012.

Ulterior, aceste documente nu au fost transmise, iar la solicitările repetate ale C.N.V.M., SSIF Swiss Capital S.A. a precizat, prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.23573/23.08.2012 și semnată de către dl Olimpiu Ionel Blăjuț (în calitate de Director General Adjunct) și dl Stere Gardan (în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare), faptul că respectivele documente nu există în forma precizată de dl Stere Gardan. Menționăm faptul că documentele solicitate, în forma precizată de dl Stere Gardan cu ocazia audierii, au fost puse la dispoziția C.N.V.M. de către clientul ce a inițiat ordinele respective de tranzacționare.

Pentru faptele menționate anterior s-a reținut ca responsabil dl Stere Gardan, în calitate de persoană audiată în baza Ordonanței C.N.V.M. nr.254/10.08.2012 și agent pentru servicii financiare autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr.1461/16.05.2005.

Măsura a fost adoptată 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), 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 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 Stere Gardan împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.117/24.04.2013.

Art. 2. Se menține Ordonanța C.N.V.M. nr.117/24.04.2013 ca temeinică și legală.

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSACHE

ORDONANȚA NR. 117 / 24.04.2013

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 audierea efectuată în baza Ordonanței C.N.V.M. nr.254/10.08.2012, se rețin următoarele:

Prin Ordonanța de audiere a fost solicitată și prezentarea anumitor documente privind tranzacțiile analizate. Documentele reprezentând instrucțiunea inițială a clientului (extrase din chat-ul Bloomberg după cum a menționat dl. Stere Gardan în cadrul audierii) nu au fost incluse în setul de documente prezentat cu ocazia audierii, fapt menționat în cadrul procesului-verbal de audiere nr.12606/14.08.2012. Dl Stere Gardan s-a angajat, conform aceluiași proces-verbal, să transmită documentele respective la C.N.V.M., până în data de 17.08.2012.

Ulterior, aceste documente nu au fost transmise, iar la solicitările repetate ale C.N.V.M., SSIF Swiss Capital S.A. a precizat, prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.23573/23.08.2012 și semnată de către dl Olimpiu Blăjuț (în calitate de Director General Adjunct) și dl Stere Gardan (în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare), faptul că respectivele documente nu există în forma precizată de dl Stere Gardan. Precizăm faptul că documentele solicitate de către C.N.V.M., în forma precizată de dl Stere Gardan cu ocazia audierii, au fost puse la dispoziția C.N.V.M. de către clientul ce a inițiat ordinele respective de tranzacționare.

Pentru faptele anterior menționate este responsabil dl Stere Gardan, în calitate de persoană audiată în baza Ordonanței C.N.V.M. nr.254/10.08.2012 și agent pentru servicii de investiții financiare autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr.1461/16.05.2005.

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), 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 baza analizei efectuate de către direcțiile de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 23.04.2013, C.N.V.M. a hotărât emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se sancționează cu amendă în cuantum de 10.000 de lei dl Stere Gardan, în calitate de persoană audiată în baza Ordonanței C.N.V.M. nr.254/10.08.2012 și agent pentru servicii de investiții financiare autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr.1461/16.05.2005.

Art. 2. Amenda se va achita la Direcția de Impozite și Taxe Locale Constanța, 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 dlui Stere Gardan și SSIF Swiss Capital S.A.

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 comunicării ei la SSIF Swiss Capital S.A.

PREȘEDINTE,
Eugenia Carmen NEGOIȚĂ

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/117 / 13.06.2013

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 dl Dragoș-George Bîlteanu împotriva Atestatului C.N.V.M. nr.41/22.04.2013, Ordonanței C.N.V.M. nr.112/22.04.2013, Ordonanței C.N.V.M. nr.113/22.04.2013 și a Ordonanței C.N.V.M. nr.114/22.04.2013.

În fapt, prin adresa înregistrată la Autoritatea de Supraveghere Financiară (A.S.F.) cu nr.a/724/08.05.2013, dl Dragoș-George Bîlteanu a formulat contestație împotriva Atestatului C.N.V.M. nr.41/22.04.2013, Ordonanței C.N.V.M. nr.112/22.04.2013, Ordonanței C.N.V.M. nr.113/22.04.2013 și a Ordonanței C.N.V.M. nr.114/22.04.2013.

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,

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 dl Dragoș-George Bîlteanu împotriva Atestatului C.N.V.M. nr.41/22.04.2013, Ordonanței C.N.V.M. nr.112/22.04.2013, Ordonanței C.N.V.M. nr.113/22.04.2013 și a Ordonanței C.N.V.M. nr.114/22.04.2013.

Art. 2. Se mențin Atestatul C.N.V.M. nr.41/22.04.2013, Ordonanța C.N.V.M. nr.112/22.04.2013, Ordonanța C.N.V.M. nr.113/22.04.2013 și Ordonanța C.N.V.M. nr.114/22.04.2013.

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/118 / 13.06.2013

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 dl El Lakis Najib împotriva Atestatului C.N.V.M. nr.41/22.04.2013, Ordonanței C.N.V.M. nr.112/22.04.2013, Ordonanței C.N.V.M. nr.113/22.04.2013 și a Ordonanței C.N.V.M. nr.114/22.04.2013.

În fapt, prin adresa înregistrată la Autoritatea de Supraveghere Financiară (A.S.F.) cu nr.a/725/08.05.2013, dl El Lakis Najib a formulat contestație împotriva Atestatului C.N.V.M. nr.41/22.04.2013, Ordonanței C.N.V.M. nr.112/22.04.2013, Ordonanței C.N.V.M. nr.113/22.04.2013 și a Ordonanței C.N.V.M. nr.114/22.04.2013.

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,

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 dl El Lakis Najib împotriva Atestatului C.N.V.M. nr.41/22.04.2013, Ordonanței C.N.V.M. nr.112/22.04.2013, Ordonanței C.N.V.M. nr.113/22.04.2013 și a Ordonanței C.N.V.M. nr.114/22.04.2013.

Art. 2. Se mențin Atestatul C.N.V.M. nr.41/22.04.2013, Ordonanța C.N.V.M. nr.112/22.04.2013, Ordonanța C.N.V.M. nr.113/22.04.2013 și Ordonanța C.N.V.M. nr.114/22.04.2013.

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/119 / 13.06.2013

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 AKTRA HOLDINGS LIMITED împotriva Atestatului C.N.V.M. nr.41/22.04.2013, Ordonanței C.N.V.M. nr.112/22.04.2013, Ordonanței C.N.V.M. nr.113/22.04.2013 și a Ordonanței C.N.V.M. nr.114/22.04.2013.

În fapt, prin adresa înregistrată la Autoritatea de Supraveghere Financiară (A.S.F.) cu nr.a/1296/13.05.2013, AKTRA HOLDINGS LIMITED, prin reprezentant legal, a formulat plângere prealabilă împotriva Atestatului C.N.V.M. nr.41/22.04.2013, Ordonanței C.N.V.M. nr.112/22.04.2013, Ordonanței C.N.V.M. nr.113/22.04.2013 și a Ordonanței C.N.V.M. nr.114/22.04.2013.

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,

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 AKTRA HOLDINGS LIMITED împotriva Atestatului C.N.V.M. nr.41/22.04.2013, Ordonanței C.N.V.M. nr.112/22.04.2013, Ordonanței C.N.V.M. nr.113/22.04.2013 și a Ordonanței C.N.V.M. nr.114/22.04.2013.

Art. 2. Se mențin Atestatul C.N.V.M. nr.41/22.04.2013, Ordonanța C.N.V.M. nr.112/22.04.2013, Ordonanța C.N.V.M. nr.113/22.04.2013 și Ordonanța C.N.V.M. nr.114/22.04.2013.

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/120 / 13.06.2013

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 S.C. Romenergo S.A. împotriva Atestatului C.N.V.M. nr.41/22.04.2013, Ordonanței C.N.V.M. nr.112/22.04.2013, Ordonanței C.N.V.M. nr.113/22.04.2013 și a Ordonanței C.N.V.M. nr.114/22.04.2013.

În fapt, prin adresa înregistrată la Autoritatea de Supraveghere Financiară (A.S.F.) cu nr.B-A/3175/14.05.2013 și nr.A/1568/14.05.2013, S.C. Romenergo S.A. a formulat contestație împotriva Atestatului C.N.V.M. nr.41/22.04.2013, Ordonanței C.N.V.M. nr.112/22.04.2013, Ordonanței C.N.V.M. nr.113/22.04.2013 și a Ordonanței C.N.V.M. nr.114/22.04.2013.

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,

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 S.C. Romenergo S.A. împotriva Atestatului C.N.V.M. nr.41/22.04.2013,

Ordonanței C.N.V.M. nr.112/22.04.2013, Ordonanței C.N.V.M. nr.113/22.04.2013 și a Ordonanței C.N.V.M. nr.114/22.04.2013.

Art. 2. Se mențin Atestatul C.N.V.M. nr.41/22.04.2013, Ordonanța C.N.V.M. nr.112/22.04.2013, Ordonanța C.N.V.M. nr.113/22.04.2013 și Ordonanța C.N.V.M. nr.114/22.04.2013.

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. A/123 / 14.06.2013

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,

analizând cererea societății de servicii de investiții financiare Fairwind Securities S.A. înregistrată la A.S.F. cu nr.A/3696/05.06.2013,

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 **PALANCIUC CORINA**, acordată prin Decizia nr.309/15.02.2008, în numele societății de servicii de investiții financiare **FAIRWIND SECURITIES S.A.** cu sediul social situat în București, str. Muzeul Zambaccian nr.22B, et.1, ap.5, sector 1.

Art. 2. Se radiază înregistrarea cu nr.**PFR13RCCI/400320** care atestă înscrierea în Registrul A.S.F. în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern a doamnei **PALANCIUC CORINA**.

Art. 3. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia societății de servicii de investiții financiare **FAIRWIND SECURITIES S.A.** și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE