

**AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ**  
**Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare**



**BULETINUL A.S.F.**

**Activitatea în perioada 29.07.2013 - 31.07.2013**

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

**AUTORIZAȚIA NR. A/71 / 30.07.2013**

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 conformitate cu prevederile art. 1 alin. (3), art. 9 și art. 14 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere prevederile art. 13 alin. (1) lit. d) și art. 15 din Regulamentul nr. 32/2006 privind serviciile de investiții financiare, analizând solicitarea SSIF CARPATICA INVEST S.A. transmisă prin adresa înregistrată cu nr. A-5457/27.06.2013, completată prin adresa nr. A-6224/04.07.2013,

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 54/18.06.2013, a Deciziei A.S.F. nr. 33/2013 și a Hotărârii Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară adoptate în data de 19.06.2013 privind delegarea de competențe,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 30.07.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

**AUTORIZAȚIE**

**Art. 1.** Se autorizează modificarea autorizației de funcționare a societății de servicii de investiții financiare CARPATICA INVEST S.A. ca urmare a modificării componenței conducerii societății, prin numirea domnului *Golea Cosmin Toma* în calitate de conducător, în conformitate cu prevederile Hotărârii CA nr. 110/02.07.2013.

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

**Art. 3.** Prezenta autorizație intră în vigoare la data comunicării acesteia către societatea de servicii de investiții financiare 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

**AUTORIZAȚIA NR. A/72 / 30.07.2013**

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. 9 alin. (1) lit. c) 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. 18 lit. c) și d), art. 27 alin. (1) lit. d) și alin. (2) și art. 29 alin. (1) din Regulamentul nr. 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor, analizând solicitarea **S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A.** transmisă prin adresa înregistrată cu nr. A-6264/05.07.2013,

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 54/18.06.2013, a Deciziei A.S.F. nr. 33/2013 și a Hotărârii Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară adoptate în data de 19.06.2013 privind delegarea de competențe,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 30.07.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

**AUTORIZAȚIE**

**Art. 1.** Se autorizează modificarea autorizației de funcționare a S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT S.A. ca urmare a modificării componenței Consiliului de Administrație, prin înlocuirea domnului Popa Nicolae Bogdan cu doamna Apostol Roxana-Maria,

în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor societății din data de 25.06.2013.

**Art. 2.** Societatea de administrare a investițiilor are obligația de a transmite Autorității de Supraveghere Financiară copia certificatului de înregistrare menționi, în termen de maximum 5 zile de la data înregistrării la oficiul registrului comerțului a modificărilor intervenite în modul de organizare și funcționare, dar nu mai târziu de 90 de zile de la data autorizăției emise de către A.S.F.

**Art. 3.** Prezenta autorizație intră în vigoare la data comunicării acesteia către **S.A.I. RAIFFEISEN ASSET MANAGEMENT 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/73 / 30.07.2013**

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

în temeiul art. 1 alin. (3), art. 9 și art. 14 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în conformitate cu 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 INTRECAPITAL INVEST S.A. înregistrată la A.S.F. cu nr. A/5939/02.07.2013, completată prin adresele nr. A/7014/16.07.2013, nr. A/7312/19.07.2013 și nr. A/7403/22.07.2013,

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 54/18.06.2013, a Deciziei A.S.F. nr. 33/2013 și a Hotărârii Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară adoptate în data de 19.06.2013 privind delegarea de competențe,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 30.07.2012, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

#### **AUTORIZAȚIE**

**Art. 1.** Se autorizează modificarea autorizației de funcționare a societății de servicii de investiții financiare INTERCAPITAL INVEST S.A. ca urmare a modificării componenței conducerii societății, prin numirea domnului ALDEA Gabriel Laurențiu, în locul domnului Lupșan Pompei, în conformitate cu Hotărârea Consiliului de Administrație din data de 26.06.2013.

**Art. 2.** Societatea de servicii de investiții financiare INTERCAPITAL INVEST S.A. are obligația de a transmite la A.S.F. copia certificatului de înregistrare menționi, în termen de maximum 5 zile de la data înregistrării la oficiul registrului comerțului a modificării intervenite în modul de organizare și funcționare ca urmare a modificării conducerii societății, dar nu mai târziu de 90 de zile de la data autorizăției emise de către A.S.F.

**Art. 3.** Prezenta autorizație intră în vigoare la data comunicării acesteia către societatea de servicii de investiții financiare INTERCAPITAL 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

#### **AUTORIZAȚIA NR. A/74 / 30.07.2013**

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 conformitate cu prevederile art. 1 alin. (3), art. 16 și art. 17 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

potrivit dispozițiilor art. 1 alin. (2), art. 67 alin. (1), art. 68 alin. (2) și (4), art. 71 și art. 72 din Regulamentul nr. 32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

în temeiul art. 2 și art. 5 alin. (1) secțiunea 13 din Regulamentul nr. 4/2009, analizând cererea societății de servicii de investiții financiare INTERCAPITAL INVEST S.A. București înregistrată la A.S.F. cu nr. A/5938/02.07.2013, completată prin adresa nr. A/7014/16.07.2013 și nr. A/7312/19.07.2013 și A/7403/22.07.2013,

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 54/18.06.2013, a Deciziei A.S.F. nr. 33/2013 și a Hotărârii Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară adoptate în data de 19.06.2013 privind delegarea de competențe,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 30.07.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

#### **AUTORIZAȚIE**

**Art. 1.** Se autorizează domnul **Grigoraș Nicușor Daniel** având Atestatul Profesional nr. 82/18.05.2009, în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern în numele societății de servicii de investiții financiare INTERCAPITAL INVEST S.A. cu sediul social situat în București, bd. Aviatorilor nr. 33, Corp A, et. 1, sector 1.

**Art. 2.** Se atestă înscrierea domnului Grigoraș Nicușor Daniel în Registrul A.S.F. cu nr. PFR13RCCI/400553, în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern.

**Art. 3.** Societatea de servicii de investiții financiare INTERCAPITAL 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 sau schimbării 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 INTERCAPITAL 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

#### **AUTORIZAȚIA NR. A/75 / 30.07.2013**

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 S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. transmisă prin adresele înregistrate cu nr. 7002/19.03.2013, nr. 8880/04.04.2013 și nr. A6273/05.07.2013,

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 54/18.06.2013, a Deciziei A.S.F. nr. 33/2013 și a Hotărârii Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară adoptate în data de 19.06.2013 privind delegarea de competențe,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 30.07.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

#### **AUTORIZAȚIE**

**Art. 1.** Se autorizează modificările intervenite în documentele **Fondului Deschis de Investiții Raiffeisen Prosper**, 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 Raiffeisen Prosper, 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. 3.** Prezenta autorizație va fi comunicată societății S.A.I. Raiffeisen 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/75/30.07.2013*

**Secțiunea IV.3. Determinarea valorii activelor nete ale fondului lit. a) Regulile de evaluare a activelor Fondului din Prospectul de emisiune**  
**Secțiunea 3.4. Metode pentru determinarea valorii activelor nete ale fondului lit. a) Regulile de evaluare a activelor Fondului din Regulile fondului**

se modifică și devine:

Valoarea totală a activelor Fondului se calculează zilnic însumându-se totalitatea instrumentelor financiare din portofoliu, valoare determinată în conformitate cu reglementările A.S.F. aplicabile.

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, instrumentele financiare derivate și titlurile de participare sunt 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.

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 10.08.2006 de punere în aplicare a Directivei 2004/39/CE, aferent zilei pentru care se efectuează calculul;

b) 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.

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 B.N.R.;

- b) 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;
- c) instrumentele financiare derivate vor fi evaluate prin utilizarea de 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, teoria parității ratei dobânzii etc.) astfel încât să fie respectat principiul valorii juste. Aceste tehnici vor fi aprobate de către conducerea societății de administrare;
- d) titlurile de participare emise de OPC sunt evaluate la ultima valoare unitară a activului net, calculată și publicată.

3. 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. Se va considera ca primă zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune a fost suspendată.

4. Se evaluează la valoarea zero, acțiunile:

- a) netranzacționate sau admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile lucrătoare și ale căror situații financiare nu sunt disponibile pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere;
- b) societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare, începând cu data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează;
- c) societăților comerciale aflate în procedura de lichidare judiciară sau alte forme de lichidare și a celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate, începând cu data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează;
- d) societăților comerciale 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.

5. În cazul societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare, ale căror acțiuni au fost readmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare ca urmare a emiterii unei hotărâri judecătorești definitive și irevocabile privind confirmarea de către judecătorul sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent, evaluarea respectivelor acțiuni se va face similar cu cea a acțiunilor tranzacționate de la punctul 1 lit. a).

6. 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.

7. 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 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.

8. Deținerile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul; sumele existente în conturi curente la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment se evaluează la valoarea 0 (zero);

9. Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital vor fi 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 social.

În cazul majorărilor de capital 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 vor fi înregistrate în activul Fondului, astfel:

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

În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, cu emiterea de drepturi de preferință, acțiunile convenite vor fi 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 lit. a) se realizează similar cu evaluarea acțiunilor tranzacționate din portofoliu.

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

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.

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 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.

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.

10. 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.

Principiile de calcul pentru evaluarea valorii activelor din portofoliul fondului se aplică unitar și se mențin constante cel puțin un an de zile.

11. Orice alte instrumente financiare vor fi evaluate în conformitate cu reglementările A.S.F. în vigoare.

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

#### AUTORIZAȚIA NR. A/76 / 30.07.2013

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 S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. transmisă prin adresele înregistrate cu nr. 7002/19.03.2013, nr. 8880/04.04.2013 și nr. A6273/05.07.2013,

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 54/18.06.2013, a Deciziei A.S.F. nr. 33/2013 și a Hotărârii Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară adoptate în data de 19.06.2013 privind delegarea de competențe,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 30.07.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

#### AUTORIZAȚIE

**Art. 1.** Se autorizează modificările intervenite în documentele **Fondului Deschis de Investiții Raiffeisen Euro Plus**, 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 Raiffeisen Euro Plus, 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. Raiffeisen Asset Management S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE

Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,  
Mircea URSCHE

*Anexă la Autorizația A.S.F. nr. A/76/30.07.2013*

**Secțiunea IV.3. Determinarea valorii activelor nete ale fondului lit. a) Regulile de evaluare a activelor Fondului din Prospectul de emisiune**  
**Secțiunea 3.4. Metode pentru determinarea valorii activelor nete ale fondului lit. a) Regulile de evaluare a activelor Fondului din Regulile fondului**

se modifică și devine:

Valoarea totală a activelor Fondului se calculează zilnic însumându-se totalitatea instrumentelor financiare din portofoliu, valoare determinată în conformitate cu reglementările A.S.F. aplicabile.

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 derivate și titlurile de participare sunt 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.

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 10.08.2006 de punere în aplicare a Directivei 2004/39/CE, aferent zilei pentru care se efectuează calculul;

b) 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.

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) 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 derivate vor fi evaluate prin utilizarea de 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, teoria parității ratei dobânzii etc.) astfel încât să fie respectat principiul valorii juste. Aceste tehnici vor fi aprobate de către conducerea societății de administrare;

c) titlurile de participare emise de OPC sunt evaluate la ultima valoare unitară a activului net, calculată și publicată.

3. 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 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.

4. Deținerile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul; sumele existente în conturi curente la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment se evaluează la valoarea 0 (zero);

Principiile de calcul pentru evaluarea valorii activelor din portofoliul fondului se aplică unitar și se mențin constante cel puțin un an de zile.

5. Orice alte instrumente financiare vor fi evaluate în conformitate cu reglementările A.S.F. în vigoare.

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

#### **AUTORIZAȚIA NR. A/77 / 30.07.2013**

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 S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. transmisă prin adresele înregistrate cu nr. 7002/19.03.2013, nr. 8880/04.04.2013 și nr. A6273/05.07.2013,

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 54/18.06.2013, a Deciziei A.S.F. nr. 33/2013 și a Hotărârii Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară adoptate în data de 19.06.2013 privind delegarea de competențe,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 30.07.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

#### **AUTORIZAȚIE**

**Art. 1.** Se autorizează modificările intervenite în documentele **Fondului Deschis de Investiții Raiffeisen Benefit**, 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 Raiffeisen Benefit, 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. Raiffeisen 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/77/30.07.2013*

**Secțiunea IV.3. Determinarea valorii activelor nete ale fondului lit. a) Regulile de evaluare a activelor Fondului din Prospectul de emisiune;**

**Secțiunea 3.4. Metode pentru determinarea valorii activelor nete ale fondului lit. a) Regulile de evaluare a activelor Fondului din Regulile fondului**

se modifică și devine:

Valoarea totală a activelor Fondului se calculează zilnic însumându-se totalitatea instrumentelor financiare din portofoliu, valoare determinată în conformitate cu reglementările A.S.F. aplicabile.

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, instrumentele financiare derivate și titlurile de participare sunt 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.

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 10.08.2006 de punere în aplicare a Directivei 2004/39/CE, aferent zilei pentru care

se efectuează calculul;

b) 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.

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 nembrum 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 B.N.R.;

b) 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;

c) instrumentele financiare derivate vor fi evaluate prin utilizarea de 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, teoria parității ratei dobânzii etc.) astfel încât să fie respectat principiul valorii juste. Aceste tehnici vor fi aprobate de către conducerea societății de administrare;

d) titlurile de participare emise de OPC sunt evaluate la ultima valoare unitară a activului net, calculată și publicată.

3. 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. Se va considera ca primă zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune a fost suspendată.

4. Se evaluează la valoarea zero, acțiunile:

a) netranzacționate sau admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile lucrătoare și ale căror situații financiare nu sunt disponibile pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere;

b) societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare, începând cu data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează;

c) societăților comerciale aflate în procedura de lichidare judiciară sau alte forme de lichidare și a celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate, începând cu data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează;

d) societăților comerciale 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.

5. În cazul societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare, ale căror acțiuni au fost readmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare ca urmare a emiterii unei hotărâri judecătorești definitive și irevocabile privind confirmarea de către judecătorul sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent, evaluarea respectivelor acțiuni se va face similar cu cea a acțiunilor tranzacționate de la punctul 1 lit. a).

6. 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.

7. 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 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.

8. Deținerile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul; sumele existente în conturi curente la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment se evaluează la valoarea 0 (zero);

9. Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital vor fi 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 social.

În cazul majorărilor de capital 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 vor fi înregistrate în activul Fondului, astfel:

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

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

În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, cu emiterea de drepturi de preferință, acțiunile convenite vor fi 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 lit. a) se realizează similar cu evaluarea acțiunilor tranzacționate din portofoliu.

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

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.

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 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.

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.

10. 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.

Principiile de calcul pentru evaluarea valorii activelor din portofoliul fondului se aplică unitar și se mențin constante cel puțin un an de zile.

11. Orice alte instrumente financiare vor fi evaluate în conformitate cu reglementările A.S.F. în vigoare.

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

#### AUTORIZAȚIA NR. A/78 / 30.07.2013

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 S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. transmisă prin adresele înregistrate cu nr. 7002/19.03.2013, nr. 8880/04.04.2013 și nr. A6273/05.07.2013,

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 54/18.06.2013, a Deciziei A.S.F. nr. 33/2013 și a Hotărârii Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară adoptate în data de 19.06.2013 privind delegarea de competențe,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 30.07.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

#### AUTORIZAȚIE

**Art. 1.** Se autorizează modificările intervenite în documentele **Fondului Deschis de Investiții Raiffeisen Confort**, 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 Raiffeisen Confort, 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. Raiffeisen 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/78/30.07.2013*

**Secțiunea IV.3. Determinarea valorii activelor nete ale fondului lit. a) Regulile de evaluare a activelor Fondului din Prospectul de emisiune**  
**Secțiunea 3.4. Metode pentru determinarea valorii activelor nete ale fondului lit. a) Regulile de evaluare a activelor Fondului din Regulile fondului**

se modifică și devine:

Valoarea totală a activelor Fondului se calculează zilnic însumându-se totalitatea instrumentelor financiare din portofoliu, valoare determinată în conformitate cu reglementările A.S.F. aplicabile.

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, instrumentele financiare derivate și titlurile de participare sunt 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.

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 10.08.2006 de punere în aplicare a Directivei 2004/39/CE, aferent zilei pentru care se efectuează calculul;

- b) 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.

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 B.N.R.;
- b) 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;
- c) instrumentele financiare derivate vor fi evaluate prin utilizarea de 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, teoria parității ratei dobânzii etc.) astfel încât să fie respectat principiul valorii juste. Aceste tehnici vor fi aprobate de către conducerea societății de administrare;
- d) titlurile de participare emise de OPC sunt evaluate la ultima valoare unitară a activului net, calculată și publicată.

3. 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. Se va considera ca primă zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune a fost suspendată.

4. Se evaluează la valoarea zero, acțiunile:

- a) netranzacționate sau admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile lucrătoare și ale căror situații financiare nu sunt disponibile pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere;
- b) societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare, începând cu data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează;
- c) societăților comerciale aflate în procedura de lichidare judiciară sau alte forme de lichidare și a celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate, începând cu data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează;
- d) societăților comerciale 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.

5. În cazul societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare, ale căror acțiuni au fost readmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare ca urmare a emiterii unei hotărâri judecătorești definitive și irevocabile privind confirmarea de către judecătorul sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent, evaluarea respectivelor acțiuni se va face similar cu cea a acțiunilor tranzacționate de la punctul 1 lit. a).

6. 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.

7. 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 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.

8. Deținerile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul; sumele existente în conturi curente la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment se evaluează la valoarea 0 (zero);

9. Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital vor fi 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 social.

În cazul majorărilor de capital 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 vor fi înregistrate în activul Fondului, astfel:

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

În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, cu emiterea de drepturi de preferință, acțiunile convenite vor fi 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 lit. a) se realizează similar cu evaluarea acțiunilor tranzacționate din portofoliu.

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

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.

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 tranzații, 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 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.

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.

10. 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.

Principiile de calcul pentru evaluarea valorii activelor din portofoliul fondului se aplică unitar și se mențin constante cel puțin un an de zile.

11. Orice alte instrumente financiare vor fi evaluate în conformitate cu reglementările A.S.F. în vigoare.

---

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

#### **AUTORIZAȚIA NR. A/79 / 30.07.2013**

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 S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. transmisă prin adresele înregistrate cu nr. 7002/19.03.2013, nr. 8880/04.04.2013 și nr. A6273/05.07.2013,

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 54/18.06.2013, a Deciziei A.S.F. nr. 33/2013 și a Hotărârii Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară adoptate în data de 19.06.2013 privind delegarea de competențe,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 30.07.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

#### **AUTORIZAȚIE**

**Art. 1.** Se autorizează modificările intervenite în documentele **Fondului Deschis de Investiții Raiffeisen Confort Seria 2**, 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 Raiffeisen Confort Seria 2, 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. Raiffeisen 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/79/30.07.2013*

**Secțiunea IV.3. Determinarea valorii activelor nete ale fondului lit. a) Regulile de evaluare a activelor Fondului din Prospectul de emisiune**  
**Secțiunea 3.4. Metode pentru determinarea valorii activelor nete ale fondului lit. a) Regulile de evaluare a activelor Fondului din Regulile fondului**

se modifică și devine:

Valoarea totală a activelor Fondului se calculează zilnic însumându-se totalitatea instrumentelor financiare din portofoliu, valoare determinată în conformitate cu reglementările A.S.F. aplicabile.

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, instrumentele financiare derivate și titlurile de participare sunt 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.

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 10.08.2006 de punere în aplicare a Directivei 2004/39/CE, aferent zilei pentru care se efectuează calculul;

b) 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.

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 B.N.R.;
- b) 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;
- c) instrumentele financiare derivate vor fi evaluate prin utilizarea de 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, teoria parității ratei dobânzii etc.) astfel încât să fie respectat principiul valorii juste. Aceste tehnici vor fi aprobate de către conducerea societății de administrare;
- d) titlurile de participare emise de OPC sunt evaluate la ultima valoare unitară a activului net, calculată și publicată.

3. 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. Se va considera ca primă zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune a fost suspendată.

4. Se evaluează la valoarea zero, acțiunile:

- a) netranzacționate sau admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile lucrătoare și ale căror situații financiare nu sunt disponibile pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere;
- b) societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare, începând cu data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează;
- c) societăților comerciale aflate în procedura de lichidare judiciară sau alte forme de lichidare și a celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate, începând cu data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează;
- d) societăților comerciale 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.

5. În cazul societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare, ale căror acțiuni au fost readmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare ca urmare a emiterii unei hotărâri judecătorești definitive și irevocabile privind confirmarea de către judecătorul sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent, evaluarea respectivelor acțiuni se va face similar cu cea a acțiunilor tranzacționate de la punctul 1 lit. a).

6. 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.

7. 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 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.

8. Deținerile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul; sumele existente în conturi curente la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment se evaluează la valoarea 0 (zero).

9. Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital vor fi 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 social.

În cazul majorărilor de capital 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 vor fi înregistrate în activul Fondului, astfel:

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

În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, cu emiterea de drepturi de preferință, acțiunile convenite vor fi 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 lit. a) se realizează similar cu evaluarea acțiunilor tranzacționate din portofoliu.

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

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.

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 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.

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.

10. 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.

Principiile de calcul pentru evaluarea valorii activelor din portofoliul fondului se aplică unitar și se mențin constante cel puțin un an de zile.

11. Orice alte instrumente financiare vor fi evaluate în conformitate cu reglementările A.S.F. în vigoare.

---

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

#### **AUTORIZAȚIA NR. A/80 / 30.07.2013**

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 S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. transmisă prin adresele înregistrate cu nr. 7002/19.03.2013, nr. 8880/04.04.2013 și nr. A6273/05.07.2013,

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 54/18.06.2013, a Deciziei A.S.F. nr. 33/2013 și a Hotărârii Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară adoptate în data de 19.06.2013 privind delegarea de competențe,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 30.07.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

#### **AUTORIZAȚIE**

**Art. 1.** Se autorizează modificările intervenite în documentele **Fondului Deschis de Investiții Raiffeisen România 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 Raiffeisen România Acțiuni, 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. Raiffeisen 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/80/30.07.2013*

**Secțiunea IV.3. Determinarea valorii activelor nete ale fondului lit. a) Regulile de evaluare a activelor Fondului din Prospectul de emisiune**  
**Secțiunea 3.4. Metode pentru determinarea valorii activelor nete ale fondului lit. a) Regulile de evaluare a activelor Fondului din Regulile fondului**

se modifică și devine:

Valoarea totală a activelor Fondului se calculează zilnic însumându-se totalitatea instrumentelor financiare din portofoliu, valoare determinată în conformitate cu reglementările A.S.F. aplicabile.

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, instrumentele financiare derivate și titlurile de participare sunt 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.

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 10.08.2006 de punere în aplicare a Directivei 2004/39/CE, aferent zilei pentru care se efectuează calculul;

b) 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.

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 B.N.R.;
- b) 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;
- c) instrumentele financiare derivate vor fi evaluate prin utilizarea de 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, teoria parității ratei dobânzii etc.) astfel încât să fie respectat principiul valorii juste. Aceste tehnici vor fi aprobate de către conducerea societății de administrare;
- d) titlurile de participare emise de OPC sunt evaluate la ultima valoare unitară a activului net, calculată și publicată.

3. 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. Se va considera ca primă zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune a fost suspendată.

4. Se evaluează la valoarea zero, acțiunile:

- a) netranzacționate sau admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile lucrătoare și ale căror situații financiare nu sunt disponibile pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere;
- b) societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare, începând cu data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează;
- c) societăților comerciale aflate în procedura de lichidare judiciară sau alte forme de lichidare și a celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate, începând cu data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează;
- d) societăților comerciale 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.

5. În cazul societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare, ale căror acțiuni au fost readmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare ca urmare a emiterii unei hotărâri judecătorești definitive și irevocabile privind confirmarea de către judecătorul sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent, evaluarea respectivelor acțiuni se va face similar cu cea a acțiunilor tranzacționate de la punctul 1 lit. a).

6. 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.

7. 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 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.

8. Deținerile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul; sumele existente în conturi curente la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment se evaluează la valoarea 0 (zero);

9. Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital vor fi 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 social.

În cazul majorărilor de capital 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 vor fi înregistrate în activul Fondului, astfel:

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

În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, cu emiterea de drepturi de preferință, acțiunile convenite vor fi 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 lit. a) se realizează similar cu evaluarea acțiunilor tranzacționate din portofoliu.

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

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.

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 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.

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.

10. 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.

Principiile de calcul pentru evaluarea valorii activelor din portofoliul fondului se aplică unitar și se mențin constante cel puțin un an de zile.

11. Orice alte instrumente financiare vor fi evaluate în conformitate cu reglementările A.S.F. în vigoare.

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

#### **AUTORIZAȚIA NR. A/81 / 30.07.2013**

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 S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. transmisă prin adresele înregistrate cu nr. 7002/19.03.2013, nr. 8880/04.04.2013 și nr. A6273/05.07.2013,

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 54/18.06.2013, a Deciziei A.S.F. nr. 33/2013 și a Hotărârii Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară adoptate în data de 19.06.2013 privind delegarea de competențe,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 30.07.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

#### **AUTORIZAȚIE**

**Art. 1.** Se autorizează modificările intervenite în documentele **Fondului Deschis de Investiții Raiffeisen Ron Flexi**, 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 Raiffeisen Ron Flexi, 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. Raiffeisen 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/81/30.07.2013*

**Secțiunea IV.3. Determinarea valorii activelor nete ale fondului lit. a) Reguli de evaluare a activelor Fondului din Prospectul de emisiune**  
**Secțiunea 3.4. Metode pentru determinarea valorii activelor nete ale fondului lit. a) Reguli de evaluare a activelor Fondului din Reguli de evaluare a activelor nete ale fondului**

se modifică și devine:

Valoarea totală a activelor Fondului se calculează zilnic însumându-se totalitatea instrumentelor financiare din portofoliu, valoare determinată în conformitate cu reglementările A.S.F. aplicabile.

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 derivate și titlurile de participare sunt 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.

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 10.08.2006 de punere în aplicare a Directivei 2004/39/CE, aferent zilei pentru care se efectuează calculul;

b) 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.

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) 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 derivate vor fi evaluate prin utilizarea de 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, teoria parității ratei dobânzii etc.) astfel încât să fie respectat principiul valorii juste. Aceste tehnici vor fi aprobate de către conducerea societății de administrare;
- c) titlurile de participare emise de OPC sunt evaluate la ultima valoare unitară a activului net, calculată și publicată.
3. 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 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.
4. Deținerile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul; sumele existente în conturi curente la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment se evaluează la valoarea 0 (zero); Principiile de calcul pentru evaluarea valorii activelor din portofoliul fondului se aplică unitar și se mențin constante cel puțin un an de zile.
5. Orice alte instrumente financiare vor fi evaluate în conformitate cu reglementările A.S.F. în vigoare.

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

#### AUTORIZAȚIA NR. A/82 / 30.07.2013

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 S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. transmisă prin adresele înregistrate cu nr. 7002/19.03.2013, nr. 8880/04.04.2013 și nr. A6273/05.07.2013, în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 54/18.06.2013, a Deciziei A.S.F. nr. 33/2013 și a Hotărârii Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară adoptate în data de 19.06.2013 privind delegarea de competențe, în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 30.07.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

#### AUTORIZAȚIE

- Art. 1.** Se autorizează modificările intervenite în documentele **Fondului Deschis de Investiții Raiffeisen Ron Plus**, 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 Raiffeisen Ron Plus, 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. Raiffeisen 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/82/30.07.2013*

**Secțiunea IV.3. Determinarea valorii activelor nete ale fondului lit. a) Regulile de evaluare a activelor Fondului din Prospectul de emisiune**  
**Secțiunea 3.4. Metode pentru determinarea valorii activelor nete ale fondului lit. a) Regulile de evaluare a activelor Fondului din Regulile fondului**

se modifică și devine:

Valoarea totală a activelor Fondului se calculează zilnic însumându-se totalitatea instrumentelor financiare din portofoliu, valoare determinată în conformitate cu reglementările A.S.F. aplicabile.

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 derivate și titlurile de participare sunt 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.
- 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 10.08.2006 de punere în aplicare a Directivei 2004/39/CE, aferent zilei pentru care se efectuează calculul;

- b) 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.
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) 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 derivate vor fi evaluate prin utilizarea de 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, teoria parității ratei dobânzii etc.) astfel încât să fie respectat principiul valorii juste. Aceste tehnici vor fi aprobate de către conducerea societății de administrare;
- c) titlurile de participare emise de OPC sunt evaluate la ultima valoare unitară a activului net, calculată și publicată.
3. 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 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.
4. Deținerile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul; sumele existente în conturi curente la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment se evaluează la valoarea 0 (zero); Principiile de calcul pentru evaluarea valorii activelor din portofoliul fondului se aplică unitar și se mențin constante cel puțin un an de zile.
5. Orice alte instrumente financiare vor fi evaluate în conformitate cu reglementările A.S.F. în vigoare.

---

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

#### AVIZ NR. A/13 / 30.07.2013

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

analizând solicitarea societății S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. transmisă prin adresele înregistrate cu nr. 7002/19.03.2013, nr. 8880/04.04.2013 și nr. A6273/05.07.2013,

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 54/18.06.2013, a Deciziei A.S.F. nr. 33/2013 și a Hotărârii Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară adoptate în data de 19.06.2013 privind delegarea de competențe,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 30.07.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

#### AVIZ

**Art. 1.** Se avizează modificările intervenite în documentele **Fondului Închis de Investiții Raiffeisen Strategii Valutare**, 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.** Investitorii Fondului închis de investiții Raiffeisen Strategii Valutare, 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 15 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. S.A.I. Raiffeisen Asset Management 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. 3.** Ca urmare a modificărilor intervenite în cadrul documentelor Fondului Închis de Investiții Raiffeisen Strategii Valutare, 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 A.O.P.C.

**Art. 4.** Prezentul aviz va fi comunicat societății S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,  
Mircea URSACHE



**Secțiunea IV.3. Determinarea valorii activelor nete ale fondului lit. a) Regulile de evaluare a activelor Fondului din Prospectul de emisiune se modifică și devine:**

Valoarea totală a activelor Fondului se calculează zilnic însumându-se totalitatea instrumentelor financiare din portofoliu, valoare determinată în conformitate cu reglementările A.S.F. aplicabile.

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 derivate și titlurile de participare sunt 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.

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 10.08.2006 de punere în aplicare a Directivei 2004/39/CE, aferent zilei pentru care se efectuează calculul;

b) 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.

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) 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 derivate vor fi evaluate prin utilizarea de 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, teoria parității ratei dobânzii etc.) astfel încât să fie respectat principiul valorii juste. Aceste tehnici vor fi aprobate de către conducerea societății de administrare;

c) titlurile de participare emise de OPC sunt evaluate la ultima valoare unitară a activului net, calculată și publicată.

3. 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 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.

4. Deținerile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul; sumele existente în conturi curente la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment se evaluează la valoarea 0 (zero);

Principiile de calcul pentru evaluarea valorii activelor din portofoliul fondului se aplică unitar și se mențin constante cel puțin un an de zile.

5. Orice alte instrumente financiare vor fi evaluate în conformitate cu reglementările A.S.F. în vigoare.

**Secțiunea IV.4.1 Comisioane suportate de investitorii Fondului din Prospectul de emisiune**

În prezent investitorii Fondului plătesc următoarele comisioane de răscumpărare:

a) 0% din valoarea unităților de fond răscumpărate dacă retragerea se efectuează în primele 5 zile lucrătoare din lunile în care unitățile de fond sunt oferite spre subscriere;

b) 5% din valoarea unităților de fond răscumpărate dacă retragerea se efectuează începând cu a șasea zi lucrătoare a lunii în care unitățile de fond sunt oferite spre subscriere și până în ultima zi lucrătoare a lunii respective.

se modifică și devine:

La data avizării modificării prospectului prin Avizul A.S.F. nr. ...., valoarea comisionului de răscumpărare este:

a) 0% din valoarea unităților de fond răscumpărate dacă retragerea se efectuează în primele 5 zile lucrătoare din lunile în care unitățile de fond sunt oferite spre subscriere;

b) 5% din valoarea unităților de fond răscumpărate dacă retragerea se efectuează începând cu a șasea zi lucrătoare a lunii în care unitățile de fond sunt oferite spre subscriere și până în ultima zi lucrătoare a lunii respective.

Pentru deținerile de unități de fond ale entităților care fac parte din Grupul Raiffeisen, precum și ale angajaților acestora nu se percep comisioane de răscumpărare.

**Secțiunea IV.4.2 Cheltuieli suportate de către Fond din Prospectul de emisiune**

**Secțiunea 6 alin. 7 Administrarea fondului din Contractul de societate civilă**

La comisionul mai sus menționat se adaugă un comision de performanță reprezentând maxim 20% din excesul de randament obținut de către fond pe o perioadă de un trimestru față de RO BID la 3 luni anunțat la începutul trimestrului respectiv, și se aplică la valoarea activelor nete din ziua lucrătoare imediat următoare încheierii fiecărei perioade de subscriere.

La data autorizării modificării documentelor fondului comisionul de performanță reprezintă 10% din excesul de randament obținut de către fond pe o perioadă de un trimestru față de RO BID la 3 luni anunțat la începutul trimestrului respectiv, și se aplică la valoarea activelor nete din ziua lucrătoare imediat următoare încheierii fiecărei perioade de subscriere.

Societatea de administrare a investițiilor poate crește sau scade sub limita maximă valoarea comisionului de performanță, ulterior notificării C.N.V.M. și după două zile de la publicarea unei note de informare a investitorilor.

se modifică și devine:

La comisionul mai sus menționat se adaugă un comision de performanță reprezentând maximum 20% din excesul de randament obținut de către fond pe o perioadă de un trimestru față de ROBID la 3 luni anunțat la începutul trimestrului respectiv, și se aplică la valoarea activelor nete din ziua lucrătoare imediat următoare încheierii fiecărei perioade de subscriere.

La data avizării modificării prospectului prin Avizul A.S.F. nr. ...., valoarea comisionului de performanță este 0.

Societatea de administrare a investițiilor poate crește sau scade sub limita maximă valoarea comisionului de performanță, ulterior notificării A.S.F. și după două zile de la publicarea unei note de informare a investitorilor.

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

#### **AVIZ NR. A/ 14 / 30.07.2013**

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

analizând solicitarea societății S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. transmisă prin adresele înregistrate cu nr. 7002/19.03.2013, nr. 8880/04.04.2013 și nr. A6273/05.07.2013,

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 54/18.06.2013, a Deciziei A.S.F. nr. 33/2013 și a Hotărârii Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară adoptate în data de 19.06.2013 privind delegarea de competențe,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 30.07.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

#### **AVIZ**

**Art. 1.** Se avizează modificările intervenite în documentele **Fondului Închis de Investiții Raiffeisen Dolar Plus**, 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.** Investitorii Fondului Închis de investiții Raiffeisen Dolar Plus, 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 15 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. S.A.I. Raiffeisen Asset Management 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. 3.** Ca urmare a modificărilor intervenite în cadrul documentelor Fondului Închis de Investiții Raiffeisen Dolar Plus, 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 A.O.P.C.

**Art. 4.** Prezentul aviz va fi comunicat societății S.A.I. Raiffeisen Asset 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/14/30.07.2013*

#### **Secțiunea IV.3. Determinarea valorii activelor nete ale fondului lit. a) Regulile de evaluare a activelor Fondului din Prospectul de emisiune**

se modifică și devine:

Valoarea totală a activelor Fondului se calculează zilnic însumându-se totalitatea instrumentelor financiare din portofoliu, valoare determinată în conformitate cu reglementările A.S.F. aplicabile.

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 derivate și titlurile de participare sunt 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.

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 10.08.2006 de punere în aplicare a Directivei 2004/39/CE, aferent zilei pentru care se efectuează calculul;

b) 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.

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) 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 derivate vor fi evaluate prin utilizarea de 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, teoria parității ratei dobânzii etc.) astfel încât să fie respectat principiul valorii juste. Aceste tehnici vor fi aprobate de către conducerea societății de administrare;
- c) titlurile de participare emise de OPC sunt evaluate la ultima valoare unitară a activului net, calculată și publicată.

3. 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 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.

4. Deținerile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul; sumele existente în conturi curente la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment se evaluează la valoarea 0 (zero);

Principiile de calcul pentru evaluarea valorii activelor din portofoliul fondului se aplică unitar și se mențin constante cel puțin un an de zile.

5. Orice alte instrumente financiare vor fi evaluate în conformitate cu reglementările A.S.F. în vigoare.

#### **Secțiunea IV.4.1 Comisioane suportate de investitorii Fondului din Prospectul de emisiune**

La răscumpărarea unităților de fond, investitorii Fondului vor plăti următoarele comisioane de răscumpărare:

- a) maximum 0,5%, negociabil, din valoarea unităților de fond răscumpărate, dacă retragerea se efectuează după o perioadă mai mică de 30 de zile de la data subscrierii unităților de fond;
- b) maximum 0,4%, negociabil, din valoarea unităților de fond răscumpărate, dacă retragerea se efectuează după o perioadă mai mare de 30 de zile și mai mică de 90 de zile de la data subscrierii unităților de fond;
- c) 0% din valoarea unităților de fond răscumpărate, dacă retragerea se efectuează după o perioadă mai mare sau egală cu 90 de zile de la data subscrierii acestora.

În prezent investitorii Fondului plătesc următoarele comisioane de răscumpărare:

- a) 0,5% din valoarea unităților de fond răscumpărate, dacă retragerea se efectuează după o perioadă mai mică de 30 de zile de la data subscrierii unităților de fond;
- b) 0% din valoarea unităților de fond răscumpărate, dacă retragerea se efectuează după o perioadă mai mare de 30 de zile.

Societatea de administrare a investițiilor poate crește sau scădea valoarea comisioanelor sub limitele maxime, ulterior notificării C.N.V.M. și după două zile de la publicarea unei note de informare a investitorilor.

se modifică și devine:

La răscumpărarea unităților de fond, investitorii Fondului vor plăti următoarele comisioane de răscumpărare:

- a) maximum 1%, negociabil, din valoarea unităților de fond răscumpărate, dacă retragerea se efectuează după o perioadă mai mică de 365 de zile de la data subscrierii unităților de fond;
- b) 0% din valoarea unităților de fond răscumpărate, dacă retragerea se efectuează după o perioadă mai mare sau egală cu 365 de zile de la data subscrierii acestora.

La data avizării modificării prospectului prin Avizul A.S.F. nr. ...., valoarea comisionului de răscumpărare este:

- a) 0,5% din valoarea unităților de fond răscumpărate, dacă retragerea se efectuează după o perioadă mai mică de 30 de zile de la data subscrierii unităților de fond;
- b) 0% din valoarea unităților de fond răscumpărate, dacă retragerea se efectuează după o perioadă mai mare de 30 de zile.

Pentru deținerile de unități de fond ale entităților care fac parte din Grupul Raiffeisen, precum și ale angajaților acestora nu se percep comisioane de răscumpărare.

Societatea de administrare a investițiilor poate crește sau scădea valoarea comisioanelor sub limitele maxime, ulterior notificării A.S.F. și după două zile de la publicarea unei note de informare a investitorilor.

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

#### **DECIZIA NR. A/265 / 30.07.2013**

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 (A.S.F.), cu modificările și completările ulterioare, aprobată prin Legea nr. 113/2013,

având în vedere:

- informațiile și documentele existente în cadrul Autorității de Supraveghere Financiară cu privire la incidența prevederilor art. 286<sup>1</sup> din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în cazul emitentului SIF MOLDOVA S.A.;
- Atestatul nr. 33/04.04.2013 prin care C.N.V.M. a luat act de faptul că grupul format din WOOD&COMPANY FINANCIAL SERVICES AS, CIORCILA HORIA, CIORCILA SIMONA NICULINA, MATES MARIA, DUDOIU ANDREI, DOCA NEVENCA-ZORANCA, SOPON SIMONA, RUNCAN LUMINITA-DELIA, FONDUL INCHIS DE INVESTITII BT INVEST 1 și FDI BT MAXIM acționează în mod concertat în legătură cu emitentul S.I.F. MOLDOVA S.A. și intră sub incidența prevederilor art. 2 alin. (3) lit. e) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006 coroborate cu prevederile art. 2 alin. (1) pct. 23 din Legea nr. 297/2004 și are obligațiile prevederilor art. 286<sup>1</sup> alin. (1) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital,

cu modificările și completările ulterioare;

- Ordonanța C.N.V.M. nr. 83/04.04.2013 prin care s-a dispus în sarcina grupului menționat în Atestatul nr. 33/04.04.2013, prezumat că acționează în mod concertat în legătură cu emitentul S.I.F. MOLDOVA S.A., obligația de a se încadra în prevederile art. 286<sup>1</sup> din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, precum și ale Instrucțiunii C.N.V.M. nr. 6/2012, în termen de 3 luni (nn. 04.07.2013) de la data emiterii actului individual;
- Deciziile nr. A/233/12.07.2013, A/232/12.07.2013, A/231/12.07.2013, A/229/12.07.2013, A/228/12.07.2013, A/227/12.07.2013, A/230/12.07.2013 și 234/12.07.2013 prin care A.S.F. a respins contestațiile formulate de WOOD&COMPANY FINANCIAL SERVICES AS, CIORCILA HORIA, CIORCILA SIMONA NICULINA, MATES MARIA, SOPON SIMONA, RUNCAN LUMINITA-DELIA, FONDUL INCHIS DE INVESTITII BT INVEST 1 și FDI BT MAXIM, cu excepția contestațiilor formulate de către DUDOIU ANDREI și DOCA NEVENCA-ZORANCA care au rămas fără obiect întrucât au vândut acțiunile;
- având în vedere deținerile persoanelor menționate în Atestatul C.N.V.M. nr. 33/04.04.2013 la data de referință 13.03.2013, potrivit informațiilor transmise de S.C. DEPOZITARUL CENTRAL S.A. la data de 04.07.2013 aceste persoane dețin împreună 50.692.500 de acțiuni reprezentând 9,76% din capitalul social al SIF MOLDOVA S.A.;
- grupul format din WOOD&COMPANY FINANCIAL SERVICES AS, CIORCILA HORIA, CIORCILA SIMONA NICULINA, MATES MARIA, SOPON SIMONA, RUNCAN LUMINITA-DELIA, FONDUL INCHIS DE INVESTITII BT INVEST 1 și FDI BT MAXIM nu a respectat prevederile art. 1 din Ordonanța C.N.V.M. nr. 83/04.04.2013 prin care s-a instituit obligația de a vinde în termen de 3 luni de la data emiterii actului individual menționat acțiunile care depășesc pragul de 5% din capitalul social al S.C. MOLDOVA S.A., în vederea încadrării în prevederile legale în vigoare, având în vedere aspectele reținute se constată încălcarea prevederilor art. 286<sup>1</sup> din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, și art. 1 din Ordonanța C.N.V.M. nr. 83/04.04.2013.

Având în vedere prevederile art. 7 alin (3) din OG nr. 2/2001 privind regimul juridic al contravențiilor, art. 206 din OUG nr. 32/2012 de modificare a Legii nr. 297/2004 coroborate cu prevederile art. 271, art. 272 alin (2) lit. a), art. 273 alin. (1) lit. b), art. 274 și art. 275 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 54/18.06.2013, a Deciziei A.S.F. nr. 33/2013 și a Hotărârii Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară adoptate în data de 19.06.2013 privind delegarea de competențe,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 30.07.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se sancționează cu avertisment domnul CIORCILA HORIA, în calitate de acționar al SIF MOLDOVA S.A.

**Art. 2.** Prezenta decizie va fi comunicată domnului CIORCILA HORIA prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire și va fi publicată în Buletinul Autorității de Supraveghere Financiară și pe website-ul operatorului de piață.

**Art. 3.** Cu drept de contestație la Autoritatea de Supraveghere Financiară în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea.

**Art. 4.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării ei părții vizate, iar în situația în care nu poate fi contactată, la data publicării 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/266 / 30.07.2013

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 (A.S.F.), cu modificările și completările ulterioare, aprobată prin Legea nr. 113/2013,

având în vedere:

- informațiile și documentele existente în cadrul Autorității de Supraveghere Financiară cu privire la incidența prevederilor art. 286<sup>1</sup> din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în cazul emitentului SIF MOLDOVA S.A.;
- Atestatul nr. 33/04.04.2013 prin care C.N.V.M. a luat act de faptul că grupul format din WOOD&COMPANY FINANCIAL SERVICES AS, CIORCILA HORIA, CIORCILA SIMONA NICULINA, MATES MARIA, DUDOIU ANDREI, DOCA NEVENCA-ZORANCA, SOPON SIMONA, RUNCAN LUMINITA-DELIA, FONDUL INCHIS DE INVESTITII BT INVEST 1 și FDI BT MAXIM acționează în mod concertat în legătură cu emitentul S.I.F. MOLDOVA S.A. și intră sub incidența prevederilor art. 2 alin. (3) lit. e) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006 coroborate cu prevederile art. 2 alin. (1) pct. 23 din Legea nr. 297/2004 și are obligațiile prevederilor art. 286<sup>1</sup> alin. (1) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare;
- Ordonanța C.N.V.M. nr. 83/04.04.2013 prin care s-a dispus în sarcina grupului menționat în Atestatul nr. 33/04.04.2013, prezumat că acționează în mod concertat în legătură cu emitentul S.I.F. MOLDOVA S.A., obligația de a se încadra în prevederile art. 286<sup>1</sup> din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, precum și ale Instrucțiunii C.N.V.M. nr. 6/2012, în termen de 3 luni (nn. 04.07.2013) de la data emiterii actului individual;
- Deciziile nr. A/233/12.07.2013, A/232/12.07.2013, A/231/12.07.2013, A/229/12.07.2013, A/228/12.07.2013, A/227/12.07.2013, A/230/12.07.2013 și 234/12.07.2013 prin care A.S.F. a respins contestațiile formulate de WOOD&COMPANY FINANCIAL SERVICES AS, CIORCILA HORIA, CIORCILA SIMONA NICULINA, MATES MARIA, SOPON SIMONA,

RUNCAN LUMINITA-DELIA, FONDUL INCHIS DE INVESTITII BT INVEST 1 și FDI BT MAXIM, cu excepția contestațiilor formulate de către DUDOIU ANDREI și DOCA NEVENCA-ZORANCA care au rămas fără obiect întrucât au vândut acțiunile;

- având în vedere deținerile persoanelor menționate în Atestatul C.N.V.M. nr. 33/04.04.2013 la data de referință 13.03.2013, potrivit informațiilor transmise de S.C. DEPOZITARUL CENTRAL S.A. la data de 04.07.2013 aceste persoane dețin împreună 50.692.500 de acțiuni reprezentând 9,76% din capitalul social al SIF MOLDOVA S.A.;
- grupul format din WOOD&COMPANY FINANCIAL SERVICES AS, CIORCILA HORIA, CIORCILA SIMONA NICULINA, MATES MARIA, SOPON SIMONA, RUNCAN LUMINITA-DELIA, FONDUL INCHIS DE INVESTITII BT INVEST 1 și FDI BT MAXIM nu a respectat prevederile art. 1 din Ordonanța C.N.V.M. nr. 83/04.04.2013 prin care s-a instituit obligația de a vinde în termen de 3 luni de la data emiterii actului individual menționat acțiunile care depășesc pragul de 5% din capitalul social al S.C. MOLDOVA S.A. în vederea încadrării în prevederile legale în vigoare,

având în vedere aspectele reținute se constată încălcarea prevederilor art. 286<sup>1</sup> din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, și art. 1 din Ordonanța C.N.V.M. nr. 83/04.04.2013.

Având în vedere prevederile art. 7 alin (3) din OG nr. 2/2001 privind regimul juridic al contravențiilor, art. 206 din OUG nr. 32/2012 de modificare a Legii nr. 297/2004 coroborate cu prevederile art. 271, art. 272 alin (2) lit. a), art. 273 alin. (1) lit. b), art. 274 și art. 275 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 54/18.06.2013, a Deciziei A.S.F. nr. 33/2013 și a Hotărârii Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară adoptate în data de 19.06.2013 privind delegarea de competențe,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 30.07.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiteria următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se sancționează cu avertisment doamna CIORCILA SIMONA NICULINA, în calitate de acționar al SIF MOLDOVA S.A.

**Art. 2.** Prezenta decizie va fi comunicată doamnei CIORCILĂ SIMONA NICULINA prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire și va fi publicată în Buletinul Autorității de Supraveghere Financiară și pe website-ul operatorului de piață.

**Art. 3.** Cu drept de contestație la Autoritatea de Supraveghere Financiară în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea.

**Art. 4.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării ei părții vizate, iar în situația în care nu poate fi contactată, la data publicării 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/267 / 30.07.2013

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 (A.S.F.), cu modificările și completările ulterioare, aprobată prin Legea nr. 113/2013,

având în vedere:

- informațiile și documentele existente în cadrul Autorității de Supraveghere Financiară cu privire la incidența prevederilor art. 286<sup>1</sup> din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în cazul emitentului SIF MOLDOVA S.A.;
- Atestatul nr. 33/04.04.2013 prin care C.N.V.M. a luat act de faptul că grupul format din WOOD&COMPANY FINANCIAL SERVICES AS, CIORCILA HORIA, CIORCILA SIMONA NICULINA, MATES MARIA, DUDOIU ANDREI, DOCA NEVENCA-ZORANCA, SOPON SIMONA, RUNCAN LUMINITA-DELIA, FONDUL INCHIS DE INVESTITII BT INVEST 1 și FDI BT MAXIM acționează în mod concertat în legătură cu emitentul S.I.F. MOLDOVA S.A. și intră sub incidența prevederilor art. 2 alin. (3) lit. e) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006 coroborate cu prevederile art. 2 alin. (1) pct. 23 din Legea nr. 297/2004 și are obligațiile prevederilor art. 286<sup>1</sup> alin. (1) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare;
- Ordonanța C.N.V.M. nr. 83/04.04.2013 prin care s-a dispus în sarcina grupului menționat în Atestatul nr. 33/04.04.2013, prezumat că acționează în mod concertat în legătură cu emitentul S.I.F. MOLDOVA S.A., obligația de a se încadra în prevederile art. 286<sup>1</sup> din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, precum și ale Instrucțiunii C.N.V.M. nr. 6/2012, în termen de 3 luni (nn. 04.07.2013) de la data emiterii actului individual;
- Deciziile nr. A/233/12.07.2013, A/232/12.07.2013, A/231/12.07.2013, A/229/12.07.2013, A/228/12.07.2013, A/227/12.07.2013, A/230/12.07.2013 și 234/12.07.2013 prin care A.S.F. a respins contestațiile formulate de WOOD&COMPANY FINANCIAL SERVICES AS, CIORCILA HORIA, CIORCILA SIMONA NICULINA, MATES MARIA, SOPON SIMONA, RUNCAN LUMINITA-DELIA, FONDUL INCHIS DE INVESTITII BT INVEST 1 și FDI BT MAXIM, cu excepția contestațiilor formulate de către DUDOIU ANDREI și DOCA NEVENCA-ZORANCA care au rămas fără obiect întrucât au vândut acțiunile;
- având în vedere deținerile persoanelor menționate în Atestatul C.N.V.M. nr. 33/04.04.2013 la data de referință 13.03.2013, potrivit informațiilor transmise de S.C. DEPOZITARUL CENTRAL S.A. la data de 04.07.2013 aceste persoane dețin împreună 50.692.500 de acțiuni reprezentând 9,76% din capitalul social al SIF MOLDOVA S.A.;
- grupul format din WOOD&COMPANY FINANCIAL SERVICES AS, CIORCILA HORIA, CIORCILA SIMONA NICULINA, MATES MARIA, SOPON SIMONA, RUNCAN LUMINITA-DELIA, FONDUL INCHIS DE INVESTITII BT INVEST 1 și FDI BT MAXIM nu a respectat prevederile art. 1 din Ordonanța C.N.V.M. nr. 83/04.04.2013 prin care s-a instituit obligația

de a vinde în termen de 3 luni de la data emiterii actului individual menționat acțiunile care depășesc pragul de 5% din capitalul social al S.C. MOLDOVA S.A. în vederea încadrării în prevederile legale în vigoare;

având în vedere aspectele reținute se constată încălcarea prevederilor art. 286<sup>1</sup> din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, și art. 1 din Ordonanța C.N.V.M. nr. 83/04.04.2013.

Având în vedere prevederile art. 7 alin (3) din OG nr. 2/2001 privind regimul juridic al contravențiilor, art. 206 din OUG nr. 32/2012 de modificare a Legii nr. 297/2004 coroborate cu prevederile art. 271, art. 272 alin (2) lit. a), art. 273 alin. (1) lit. b), art. 274 și art. 275 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 54/18.06.2013, a Deciziei A.S.F. nr. 33/2013 și a Hotărârii Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară adoptate în data de 19.06.2013 privind delegarea de competențe,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 30.07.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se sancționează cu avertisment doamna SOPON SIMONA, în calitate de acționar al SIF MOLDOVA S.A.

**Art. 2.** Prezenta decizie va fi comunicată doamnei SOPON SIMONA prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire și va fi publicată în Buletinul Autorității de Supraveghere Financiară și pe website-ul operatorului de piață.

**Art. 3.** Cu drept de contestație la Autoritatea de Supraveghere Financiară în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea.

**Art. 4.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării ei părții vizate, iar în situația în care nu poate fi contactată, la data publicării 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/268 / 30.07.2013

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 (A.S.F.), cu modificările și completările ulterioare, aprobată prin Legea nr. 113/2013,

având în vedere:

- informațiile și documentele existente în cadrul Autorității de Supraveghere Financiară cu privire la incidența prevederilor art. 286<sup>1</sup> din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în cazul emitentului SIF MOLDOVA S.A.;
  - Atestatul nr. 33/04.04.2013 prin care C.N.V.M. a luat act de faptul că grupul format din WOOD&COMPANY FINANCIAL SERVICES AS, CIORCILA HORIA, CIORCILA SIMONA NICULINA, MATES MARIA, DUDOIU ANDREI, DOCA NEVENCA-ZORANCA, SOPON SIMONA, RUNCAN LUMINITA-DELIA, FONDUL INCHIS DE INVESTITII BT INVEST 1 și FDI BT MAXIM acționează în mod concertat în legătură cu emitentul S.I.F. MOLDOVA S.A. și intră sub incidența prevederilor art. 2 alin. (3) lit. e) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006 coroborate cu prevederile art. 2 alin. (1) pct. 23 din Legea nr. 297/2004 și are obligațiile prevederilor art. 286<sup>1</sup> alin. (1) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare;
  - Ordonanța C.N.V.M. nr. 83/04.04.2013 prin care s-a dispus în sarcina grupului menționat în Atestatul nr. 33/04.04.2013, prezumat că acționează în mod concertat în legătură cu emitentul S.I.F. MOLDOVA S.A., obligația de a se încadra în prevederile art. 286<sup>1</sup> din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, precum și ale Instrucțiunii C.N.V.M. nr. 6/2012, în termen de 3 luni (nn. 04.07.2013) de la data emiterii actului individual;
  - Deciziile nr. A/233/12.07.2013, A/232/12.07.2013, A/231/12.07.2013, A/229/12.07.2013, A/228/12.07.2013, A/227/12.07.2013, A/230/12.07.2013 și 234/12.07.2013 prin care A.S.F. a respins contestațiile formulate de WOOD&COMPANY FINANCIAL SERVICES AS, CIORCILA HORIA, CIORCILA SIMONA NICULINA, MATES MARIA, SOPON SIMONA, RUNCAN LUMINITA-DELIA, FONDUL INCHIS DE INVESTITII BT INVEST 1 și FDI BT MAXIM, cu excepția contestațiilor formulate de către DUDOIU ANDREI și DOCA NEVENCA-ZORANCA care au rămas fără obiect întrucât au vândut acțiunile;
  - având în vedere deținerile persoanelor menționate în Atestatul C.N.V.M. nr. 33/04.04.2013 la data de referință 13.03.2013, potrivit informațiilor transmise de S.C. DEPOZITARUL CENTRAL S.A. la data de 04.07.2013 aceste persoane dețin împreună 50.692.500 de acțiuni reprezentând 9,76% din capitalul social al SIF MOLDOVA S.A.;
  - grupul format din WOOD&COMPANY FINANCIAL SERVICES AS, CIORCILA HORIA, CIORCILA SIMONA NICULINA, MATES MARIA, SOPON SIMONA, RUNCAN LUMINITA-DELIA, FONDUL INCHIS DE INVESTITII BT INVEST 1 și FDI BT MAXIM nu a respectat prevederile art. 1 din Ordonanța C.N.V.M. nr. 83/04.04.2013 prin care s-a instituit obligația de a vinde în termen de 3 luni de la data emiterii actului individual menționat acțiunile care depășesc pragul de 5% din capitalul social al S.C. MOLDOVA S.A. în vederea încadrării în prevederile legale în vigoare, având în vedere aspectele reținute se constată încălcarea prevederilor art. 286<sup>1</sup> din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, și art. 1 din Ordonanța C.N.V.M. nr. 83/04.04.2013.
- Având în vedere prevederile art. 7 alin (3) din OG nr. 2/2001 privind regimul juridic al contravențiilor, art. 206 din OUG nr. 32/2012 de modificare a Legii nr. 297/2004 coroborate cu prevederile art. 271, art. 272 alin (2) lit. a), art. 273 alin. (1) lit. b), art. 274 și art. 275 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,
- în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 54/18.06.2013, a Deciziei A.S.F. nr. 33/2013 și a Hotărârii Consiliului Autorității de

Supraveghere Financiară adoptate în data de 19.06.2013 privind delegarea de competențe,  
în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 30.07.2013, Vicepreședintele A.S.F. -  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se sancționează cu avertisment doamna RUNCAN LUMINITA-DELIA, în calitate de acționar al SIF MOLDOVA S.A.

**Art. 2.** Prezenta decizie va fi comunicată doamnei RUNCAN LUMINITA-DELIA prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire și va fi publicată în Buletinul Autorității de Supraveghere Financiară și pe website-ul operatorului de piață.

**Art. 3.** Cu drept de contestație la Autoritatea de Supraveghere Financiară în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea.

**Art. 4.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării ei părții vizate, iar în situația în care nu poate fi contactată, la data publicării 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/269 / 30.07.2013

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 (A.S.F.), cu modificările și completările ulterioare, aprobată prin Legea nr. 113/2013,

având în vedere:

- informațiile și documentele existente în cadrul Autorității de Supraveghere Financiară cu privire la incidența prevederilor art. 286<sup>1</sup> din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în cazul emitentului SIF MOLDOVA S.A.;
- Atestatul nr. 33/04.04.2013 prin care C.N.V.M. a luat act de faptul că grupul format din WOOD&COMPANY FINANCIAL SERVICES AS, CIORCILA HORIA, CIORCILA SIMONA NICULINA, MATES MARIA, DUDOIU ANDREI, DOCA NEVENCA-ZORANCA, SOPON SIMONA, RUNCAN LUMINITA-DELIA, FONDUL INCHIS DE INVESTITII BT INVEST 1 și FDI BT MAXIM acționează în mod concertat în legătură cu emitentul S.I.F. MOLDOVA S.A. și intră sub incidența prevederilor art. 2 alin. (3) lit. e) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006 coroborate cu prevederile art. 2 alin. (1) pct. 23 din Legea nr. 297/2004 și are obligațiile prevederilor art. 286<sup>1</sup> alin. (1) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare;
- Ordonanța C.N.V.M. nr. 83/04.04.2013 prin care s-a dispus în sarcina grupului menționat în Atestatul nr. 33/04.04.2013, prezumat că acționează în mod concertat în legătură cu emitentul S.I.F. MOLDOVA S.A., obligația de a se încadra în prevederile art. 286<sup>1</sup> din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, precum și ale Instrucțiunii C.N.V.M. nr. 6/2012, în termen de 3 luni (nn. 04.07.2013) de la data emiterii actului individual;
- Deciziile nr. A/233/12.07.2013, A/232/12.07.2013, A/231/12.07.2013, A/229/12.07.2013, A/228/12.07.2013, A/227/12.07.2013, A/230/12.07.2013 și 234/12.07.2013 prin care A.S.F. a respins contestațiile formulate de WOOD&COMPANY FINANCIAL SERVICES AS, CIORCILA HORIA, CIORCILA SIMONA NICULINA, MATES MARIA, SOPON SIMONA, RUNCAN LUMINITA-DELIA, FONDUL INCHIS DE INVESTITII BT INVEST 1 și FDI BT MAXIM, cu excepția contestațiilor formulate de către DUDOIU ANDREI și DOCA NEVENCA-ZORANCA care au rămas fără obiect întrucât au vândut acțiunile;
- având în vedere deținerile persoanelor menționate în Atestatul C.N.V.M. nr. 33/04.04.2013 la data de referință 13.03.2013, potrivit informațiilor transmise de S.C. DEPOZITARUL CENTRAL S.A. la data de 04.07.2013 aceste persoane dețin împreună 50.692.500 de acțiuni reprezentând 9,76% din capitalul social al SIF MOLDOVA S.A.;
- grupul format din WOOD&COMPANY FINANCIAL SERVICES AS, CIORCILA HORIA, CIORCILA SIMONA NICULINA, MATES MARIA, SOPON SIMONA, RUNCAN LUMINITA-DELIA, FONDUL INCHIS DE INVESTITII BT INVEST 1 și FDI BT MAXIM nu a respectat prevederile art. 1 din Ordonanța C.N.V.M. nr. 83/04.04.2013 prin care s-a instituit obligația de a vinde în termen de 3 luni de la data emiterii actului individual menționat acțiunile care depășesc pragul de 5% din capitalul social al S.C. MOLDOVA S.A. în vederea încadrării în prevederile legale în vigoare,

având în vedere aspectele reținute se constată încălcarea prevederilor art. 286<sup>1</sup> din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, și art. 1 din Ordonanța C.N.V.M. nr. 83/04.04.2013.

Având în vedere prevederile art. 7 alin (3) din OG nr. 2/2001 privind regimul juridic al contravențiilor, art. 206 din OUG nr. 32/2012 de modificare a Legii nr. 297/2004 coroborate cu prevederile art. 271, art. 272 alin (2) lit. a), art. 273 alin. (1) lit. b), art. 274 și art. 275 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 54/18.06.2013, a Deciziei A.S.F. nr. 33/2013 și a Hotărârii Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară adoptate în data de 19.06.2013 privind delegarea de competențe,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 30.07.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se sancționează cu avertisment doamna MATES MARIA, în calitate de acționar al SIF MOLDOVA S.A.

**Art. 2.** Prezenta decizie va fi comunicată doamnei MATES MARIA prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire și va fi publicată în Buletinul Autorității de Supraveghere Financiară și pe website-ul operatorului de piață.

**Art. 3.** Cu drept de contestație la Autoritatea de Supraveghere Financiară în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea.

**Art. 4.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării ei părții vizate, iar în situația în care nu poate fi contactată, la data publicării 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/270 / 30.07.2013**

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 (A.S.F.), cu modificările și completările ulterioare, aprobată prin Legea nr. 113/2013,

având în vedere:

- informațiile și documentele existente în cadrul Autorității de Supraveghere Financiară cu privire la incidența prevederilor art. 286<sup>1</sup> din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în cazul emitentului SIF MOLDOVA S.A.;
- Atestatul nr. 33/04.04.2013 prin care C.N.V.M. a luat act de faptul că grupul format din WOOD&COMPANY FINANCIAL SERVICES AS, CIORCILA HORIA, CIORCILA SIMONA NICULINA, MATES MARIA, DUDOIU ANDREI, DOCA NEVENCA-ZORANCA, SOPON SIMONA, RUNCAN LUMINITA-DELIA, FONDUL INCHIS DE INVESTITII BT INVEST 1 și FDI BT MAXIM acționează în mod concertat în legătură cu emitentul S.I.F. MOLDOVA S.A. și intră sub incidența prevederilor art. 2 alin. (3) lit. e) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006 coroborate cu prevederile art. 2 alin. (1) pct. 23 din Legea nr. 297/2004 și are obligațiile prevederilor art. 286<sup>1</sup> alin. (1) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare;
- Ordonanța C.N.V.M. nr. 83/04.04.2013 prin care s-a dispus în sarcina grupului menționat în Atestatul nr. 33/04.04.2013, prezumat că acționează în mod concertat în legătură cu emitentul S.I.F. MOLDOVA S.A., obligația de a se încadra în prevederile art. 286<sup>1</sup> din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, precum și ale Instrucțiunii C.N.V.M. nr. 6/2012, în termen de 3 luni (nn. 04.07.2013) de la data emiterii actului individual;
- Deciziile nr. A/233/12.07.2013, A/232/12.07.2013, A/231/12.07.2013, A/229/12.07.2013, A/228/12.07.2013, A/227/12.07.2013, A/230/12.07.2013 și 234/12.07.2013 prin care A.S.F. a respins contestațiile formulate de WOOD&COMPANY FINANCIAL SERVICES AS, CIORCILA HORIA, CIORCILA SIMONA NICULINA, MATES MARIA, SOPON SIMONA, RUNCAN LUMINITA-DELIA, FONDUL INCHIS DE INVESTITII BT INVEST 1 și FDI BT MAXIM, cu excepția contestațiilor formulate de către DUDOIU ANDREI și DOCA NEVENCA-ZORANCA care au rămas fără obiect întrucât au vândut acțiunile;
- având în vedere deținerile persoanelor menționate în Atestatul C.N.V.M. nr. 33/04.04.2013 la data de referință 13.03.2013, potrivit informațiilor transmise de S.C. DEPOZITARUL CENTRAL S.A. la data de 04.07.2013 aceste persoane dețin împreună 50.692.500 de acțiuni reprezentând 9,76% din capitalul social al SIF MOLDOVA S.A.;
- grupul format din WOOD&COMPANY FINANCIAL SERVICES AS, CIORCILA HORIA, CIORCILA SIMONA NICULINA, MATES MARIA, SOPON SIMONA, RUNCAN LUMINITA-DELIA, FONDUL INCHIS DE INVESTITII BT INVEST 1 și FDI BT MAXIM nu a respectat prevederile art. 1 din Ordonanța C.N.V.M. nr. 83/04.04.2013 prin care s-a instituit obligația de a vinde în termen de 3 luni de la data emiterii actului individual menționat acțiunile care depășesc pragul de 5% din capitalul social al S.C. MOLDOVA S.A. în vederea încadrării în prevederile legale în vigoare,

având în vedere aspectele reținute se constată încălcarea prevederilor art. 286<sup>1</sup> din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, și art. 1 din Ordonanța C.N.V.M. nr. 83/04.04.2013.

Având în vedere prevederile art. 271, art. 272 alin (2) lit. a), art. 273 alin. (1) lit. b) (ii), art. 274 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 54/18.06.2013, a Deciziei A.S.F. nr. 33/2013 și a Hotărârii Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară adoptate în data de 19.06.2013 privind delegarea de competențe,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 30.07.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiteria următorului act individual:

#### **DECIZIE**

**Art. 1.** Se sancționează BT ASSET MANAGEMENT SAI S.A. în calitate de administrator al entităților FONDUL INCHIS DE INVESTITII BT INVEST 1 și FDI BT MAXIM acționari ai SIF MOLDOVA S.A., identificată prin CUI:17269861 cu sediul în Cluj-Napoca, bd. 21 Decembrie 1989 nr. 104, cu amendă în cuantum de 20.000 de lei, reprezentând 0,38% din cifra de afaceri netă, conform raportărilor financiare aferente anului 2012.

**Art. 2.** Amenda se va achita la Direcția Impozite și Taxe Locale din raza teritorială unde își are domiciliul contravenientul, în termen de 30 de zile de la comunicarea deciziei. Prezenta decizie constituie titlu executoriu. O copie a dovezii achitării amenzii se va transmite la A.S.F. cel târziu în ziua lucrătoare următoare zilei achitării amenzii.

**Art. 3.** În cazul în care amenda nu va fi achitată în termenul prevăzut, se vor lua măsuri în vederea executării silite.

**Art. 4.** Cu drept de contestație la A.S.F. în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea sancțiunii.

**Art. 5.** Prezenta decizie va fi comunicată BT ASSET MANAGEMENT SAI S.A.

**Art. 6.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării ei părții vizate, iar în situația în care nu poate fi contactată, la data publicării în Buletinul Autorității de Supraveghere Financiară.

VICEPREȘEDINTE  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,  
Mircea URSACHE



**DECIZIA NR. A/271 / 30.07.2013**

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 (A.S.F.), cu modificările și completările ulterioare, aprobată prin Legea nr. 113/2013, având în vedere:

- informațiile și documentele existente în cadrul Autorității de Supraveghere Financiară cu privire la incidența prevederilor art. 286<sup>1</sup> din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în cazul emitentului SIF MOLDOVA S.A.;
  - Atestatul nr. 33/04.04.2013 prin care C.N.V.M. a luat act de faptul că grupul format din WOOD&COMPANY FINANCIAL SERVICES AS, CIORCILA HORIA, CIORCILA SIMONA NICULINA, MATES MARIA, DUDOIU ANDREI, DOCA NEVENCA-ZORANCA, SOPON SIMONA, RUNCAN LUMINITA-DELIA, FONDUL INCHIS DE INVESTITII BT INVEST 1 și FDI BT MAXIM acționează în mod concertat în legătură cu emitentul S.I.F. MOLDOVA S.A. și intră sub incidența prevederilor art. 2 alin. (3) lit. e) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006 coroborate cu prevederile art. 2 alin. (1) pct. 23 din Legea nr. 297/2004 și are obligațiile prevederilor art. 286<sup>1</sup> alin. (1) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare;
  - Ordonanța C.N.V.M. nr. 83/04.04.2013 prin care s-a dispus în sarcina grupului menționat în Atestatul nr. 33/04.04.2013, prezumat că acționează în mod concertat în legătură cu emitentul S.I.F. MOLDOVA S.A., obligația de a se încadra în prevederile art. 286<sup>1</sup> din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, precum și ale Instrucțiunii C.N.V.M. nr. 6/2012, în termen de 3 luni (nn. 04.07.2013) de la data emiterii actului individual;
  - Deciziile nr. A/233/12.07.2013, A/232/12.07.2013, A/231/12.07.2013, A/229/12.07.2013, A/228/12.07.2013, A/227/12.07.2013, A/230/12.07.2013 și 234/12.07.2013 prin care A.S.F. a respins contestațiile formulate de WOOD&COMPANY FINANCIAL SERVICES AS, CIORCILA HORIA, CIORCILA SIMONA NICULINA, MATES MARIA, SOPON SIMONA, RUNCAN LUMINITA-DELIA, FONDUL INCHIS DE INVESTITII BT INVEST 1 și FDI BT MAXIM, cu excepția contestațiilor formulate de către DUDOIU ANDREI și DOCA NEVENCA-ZORANCA care au rămas fără obiect întrucât au vândut acțiunile;
  - având în vedere deținerile persoanelor menționate în Atestatul C.N.V.M. nr. 33/04.04.2013 la data de referință 13.03.2013, potrivit informațiilor transmise de S.C. DEPOZITARUL CENTRAL S.A. la data de 04.07.2013 aceste persoane dețin împreună 50.692.500 de acțiuni reprezentând 9,76% din capitalul social al SIF MOLDOVA S.A.;
  - grupul format din WOOD&COMPANY FINANCIAL SERVICES AS, CIORCILA HORIA, CIORCILA SIMONA NICULINA, MATES MARIA, SOPON SIMONA, RUNCAN LUMINITA-DELIA, FONDUL INCHIS DE INVESTITII BT INVEST 1 și FDI BT MAXIM nu a respectat prevederile art. 1 din Ordonanța C.N.V.M. nr. 83/04.04.2013 prin care s-a instituit obligația de a vinde în termen de 3 luni de la data emiterii actului individual menționat acțiunile care depășesc pragul de 5% din capitalul social al S.C. MOLDOVA S.A. în vederea încadrării în prevederile legale în vigoare, având în vedere aspectele reținute se constată încălcarea prevederilor art. 286<sup>1</sup> din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, și art. 1 din Ordonanța C.N.V.M. nr. 83/04.04.2013.
- Având în vedere prevederile art. 271, art. 272 alin (2) lit. a), art. 273 alin. 3 lit. b) și art. 274 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,
- în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 54/18.06.2013, a Deciziei A.S.F. nr. 33/2013 și a Hotărârii Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară adoptate în data de 19.06.2013 privind delegarea de competențe,
- în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 30.07.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiteria următorului act individual:

**DECIZIE**

**Art. 1.** Se sancționează cu amendă în cuantum de 20.000 de lei WOOD&COMPANY FINANCIAL SERVICES AS identificată prin CUI/ID:26503808 cu sediul în Náměstí Republiky 1079/1a, 11000 Praga 1 (Palladium), REPUBLICA CEHĂ, în calitate de acționar al SIF MOLDOVA S.A.

**Art. 2.** Amenda se va achita la Direcția Impozite și Taxe Locale Sector 3, București în termen de 30 de zile de la comunicarea deciziei. Prezenta decizie constituie titlu executoriu. O copie a dovezii achitării amenzii se va transmite la A.S.F. cel târziu în ziua lucrătoare următoare zilei achitării amenzii.

**Art. 3.** În cazul în care amenda nu va fi achitată în termenul prevăzut, se vor lua măsuri în vederea executării silite.

**Art. 4.** Cu drept de contestație la A.S.F. în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea sancțiunii.

**Art. 5.** Prezenta decizie va fi comunicată WOOD&COMPANY FINANCIAL SERVICES AS.

**Art. 6.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării ei părții vizate, iar în situația în care nu poate fi contactată, la data publicării în Buletinul Autorității de Supraveghere Financiară.

VICEPREȘEDINTE  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,  
Mircea URSACHE

**DECIZIA NR. A/272 / 30.07.2013**

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 (A.S.F.), cu modificările și completările ulterioare, aprobată prin Legea nr. 113/2013,

având în vedere:

- informațiile și documentele existente în cadrul Autorității de Supraveghere Financiară cu privire la incidența prevederilor art. 286<sup>1</sup> din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în cazul emitentului SIF MOLDOVA S.A.;
- Atestatul nr. 33/04.04.2013 prin care C.N.V.M. a luat act de faptul că grupul format din WOOD&COMPANY FINANCIAL SERVICES AS, CIORCILA HORIA, CIORCILA SIMONA NICULINA, MATES MARIA, DUDOIU ANDREI, DOCA NEVENCA-ZORANCA, SOPON SIMONA, RUNCAN LUMINITA-DELIA, FONDUL INCHIS DE INVESTITII BT INVEST 1 și FDI BT MAXIM acționează în mod concertat în legătură cu emitentul S.I.F. MOLDOVA S.A. și intră sub incidența prevederilor art. 2 alin. (3) lit. e) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006 coroborate cu prevederile art. 2 alin. (1) pct. 23 din Legea nr. 297/2004 și are obligațiile prevederilor art. 286<sup>1</sup> alin. (1) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare;
- Ordonanța C.N.V.M. nr. 83/04.04.2013 prin care s-a dispus în sarcina grupului menționat în Atestatul nr. 33/04.04.2013, prezumat că acționează în mod concertat în legătură cu emitentul S.I.F. MOLDOVA S.A., obligația de a se încadra în prevederile art. 286<sup>1</sup> din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, precum și ale Instrucțiunii C.N.V.M. nr. 6/2012, în termen de 3 luni (nn. 04.07.2013) de la data emiterii actului individual;
- Deciziile nr. A/233/12.07.2013, A/232/12.07.2013, A/231/12.07.2013, A/229/12.07.2013, A/228/12.07.2013, A/227/12.07.2013, A/230/12.07.2013 și 234/12.07.2013 prin care A.S.F. a respins contestațiile formulate de WOOD&COMPANY FINANCIAL SERVICES AS, CIORCILA HORIA, CIORCILA SIMONA NICULINA, MATES MARIA, SOPON SIMONA, RUNCAN LUMINITA-DELIA, FONDUL INCHIS DE INVESTITII BT INVEST 1 și FDI BT MAXIM, cu excepția contestațiilor formulate de către DUDOIU ANDREI și DOCA NEVENCA-ZORANCA care au rămas fără obiect întrucât au vândut acțiunile;
- având în vedere deținerile persoanelor menționate în Atestatul C.N.V.M. nr. 33/04.04.2013 la data de referință 13.03.2013, potrivit informațiilor transmise de S.C. DEPOZITARUL CENTRAL S.A. la data de 04.07.2013 aceste persoane dețin împreună 50.692.500 de acțiuni reprezentând 9,76% din capitalul social al SIF MOLDOVA S.A.;
- grupul format din WOOD&COMPANY FINANCIAL SERVICES AS, CIORCILA HORIA, CIORCILA SIMONA NICULINA, MATES MARIA, SOPON SIMONA, RUNCAN LUMINITA-DELIA, FONDUL INCHIS DE INVESTITII BT INVEST 1 și FDI BT MAXIM nu a respectat prevederile art. 1 din Ordonanța C.N.V.M. nr. 83/04.04.2013 prin care s-a instituit obligația de a vinde în termen de 3 luni de la data emiterii actului individual menționat acțiunile care depășesc pragul de 5% din capitalul social al S.C. MOLDOVA S.A. în vederea încadrării în prevederile legale în vigoare, având în vedere prevederile art. 286<sup>1</sup> din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, și ale art. 1 din Ordonanța C.N.V.M. nr. 83/04.04.2013, în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 54/18.06.2013, a Deciziei A.S.F. nr. 33/2013 și a Hotărârii Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară adoptate în data de 19.06.2013 privind delegarea de competențe, în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 30.07.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiteria următorului act individual:

**DECIZIE**

**Art. 1.** Grupul format din WOOD&COMPANY FINANCIAL SERVICES AS, CIORCILĂ HORIA, CIORCILA SIMONA NICULINA, MATES MARIA, SOPON SIMONA, RUNCAN LUMINITA-DELIA, FONDUL INCHIS DE INVESTITII BT INVEST 1 și FDI BT MAXIM, prezumat că acționează în mod concertat în legătură cu emitentul S.I.F. MOLDOVA S.A., are obligația de a se încadra în prevederile art. 286<sup>1</sup> din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, precum și ale Instrucțiunii C.N.V.M. nr. 6/2012, în termen de 3 luni de la data emiterii actului individual.

**Art. 2.** În situația în care obligația prevăzută la art. 1 din prezenta decizie nu este îndeplinită, Autoritatea de Supraveghere Financiară va dispune măsuri sancționatorii.

**Art. 3.** Prezenta decizie va fi comunicată WOOD&COMPANY FINANCIAL SERVICES AS, CIORCILĂ HORIA, CIORCILA SIMONA NICULINA, MATES MARIA, SOPON SIMONA, RUNCAN LUMINITA-DELIA, FONDUL INCHIS DE INVESTITII BT INVEST 1 și FDI BT MAXIM prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire și va fi publicată în Buletinul Autorității de Supraveghere Financiară și pe website-ul operatorului de piață.

**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.

**Art. 5.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării ei părții vizate, iar în situația în care nu poate fi contactată, la data publicării în Buletinul Autorității de Supraveghere Financiară.

VICEPREȘEDINTE  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,  
Mircea URSACHE

**DECIZIA NR. A/275 / 30.07.2013**

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 faptul că:

- KALATSE INVESTMENTS LIMITED a depășit pragul de 33% din drepturile de vot asupra S.C. RAFINĂRIA ASTRA ROMÂNĂ S.A. Ploiești ca urmare a tranzacției din data de 04.06.2008;
- DGS a notificat emitentul și pe KALATSE INVESTMENTS LIMITED cu privire la obligațiile ce îi revin acesteia din urmă potrivit dispozițiilor art. 203 din Legea nr. 297/2004;
- KALATSE INVESTMENTS LIMITED nu a respectat prevederile Ordonanței nr. 73/26.03.2013, în conformitate cu art. 273<sup>2</sup> alin. (4) lit. c) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare, în baza Hotărârii Parlamentului nr. 54/18.06.2013, a Deciziei A.S.F. nr. 33/2013 și a Hotărârii Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară adoptate în data de 19.06.2013 privind delegarea de competențe, în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 30.07.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

**DECIZIE**

**Art. 1.** Se sancționează cu amendă în cuantum de 250.000 de lei KALATSE INVESTMENTS LIMITED (HE:191277) cu sediul în Arsinois 55, Akropolis 12, Nicosia, Cipru, acționar al S.C. RAFINĂRIA ASTRA ROMÂNĂ S.A. Ploiești.

**Art. 2.** Amenda se va achita la Administrația Finanțelor Publice Sector 3, București, în termen de 30 de zile de la comunicarea deciziei. Prezenta decizie constituie titlu executoriu. O copie a dovezii achitării amenzii se va transmite A.S.F., Direcția Emitenți în termen de 30 de zile de la achitarea amenzii.

**Art. 3.** KALATSE INVESTMENTS LIMITED Nicosia are obligația ca, singură sau împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, să depună la A.S.F., în cel mult 15 zile de la emiterea prezentei decizii, documentația aferentă ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. RAFINĂRIA ASTRA ROMÂNĂ S.A. Ploiești.

**Art. 4.** În situația în care obligația prevăzută la art. 3 din prezenta decizie nu este îndeplinită, KALATSE INVESTMENTS LIMITED Nicosia va fi sancționată de către A.S.F. în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

**Art. 5.** În cazul în care amenda nu va fi achitată în termenul prevăzut, se vor lua măsuri în vederea executării silite.

**Art. 6.** Cu drept de contestație la A.S.F. în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea sancțiunii.

**Art. 7.** Prezenta decizie va fi comunicată KALATSE INVESTMENTS LIMITED prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire, precum și S.C. RAFINĂRIA ASTRA ROMÂNĂ S.A. cu sediul în bd. Petrolului nr. 59, Ploiești, jud. Prahova.

**Art. 8.** Prezenta decizie se publică în Buletinul A.S.F.

VICEPREȘEDINTE  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,  
Mircea URSACHE

**DECIZIA NR. A/276 / 30.07.2013**

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. ISTRU S.A. Brăila a documentelor referitoare la Hotărârea AGEA din data de 03.12.2012 privind retragerea de la tranzacționare a acțiunilor emise de societate, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr. 43/04.01.2013 și înregistrată la ORC prin CIM nr. 522567/07.12.2012,

având în vedere existența pe rolul instanțelor de judecată a unor litigii având ca obiect Hotărârea AGEA S.C. ISTRU S.A. Brăila din data de 03.12.2012, nefinalizate prin sentințe definitive și irevocabile,

în baza Hotărârii Parlamentului nr. 54/18.06.2013, a Deciziei A.S.F. nr. 33/2013 și a Hotărârii Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară adoptate în data de 19.06.2013 privind delegarea de competențe,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 30.07.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

**DECIZIE**

**Art. 1.** Se retrag de la tranzacționarea pe piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. ISTRU S.A. Brăila (CUI:2268833) începând cu data de 02.08.2013.

**Art. 2.** În situația în care Hotărârea A.G.E.A. din data de 03.12.2012 de retragere de la tranzacționare este anulată de instanțele de

judecată printr-o sentință definitivă și irevocabilă, S.C. ISTRU S.A. Brăila are următoarele obligații în conformitate cu prevederile Instrucțiunii nr. 4/2011:

- de a notifica A.S.F. cu privire la pronunțarea de către instanțele de judecată a unei hotărâri definitive și irevocabile referitoare la anularea respectivei hotărâri AGEA, în termen de cel mult 3 zile lucrătoare de la data luării la cunoștință;
- de a iniția, în termen de 30 de zile, demersurile necesare admiterii la tranzacționarea pe piața de capital.

**Art. 3.** Prezentul act se publică în Buletinul A.S.F.

VICEPREȘEDINTE,  
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

#### DECIZIA NR. A/280 / 30.07.2013

În conformitate cu prevederile art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 lit. c) și 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 S.S.I.F. CONFIDENT INVEST S.A. în perioada 04.03.2013-11.03.2013, în sarcina dnei Loredana Ivănescu, în calitate de persoană responsabilă cu aplicarea Legii nr. 656/2002, se rețin următoarele:

Societatea nu a deținut mecanisme adecvate pentru determinarea tranzacțiilor suspecte realizate on-line, fiind încălcate prevederile art. 4 alin. (1) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 5/2008.

Consecința faptului că societatea nu a deținut mecanisme adecvate pentru determinarea tranzacțiilor suspecte în materia prevenirii și combaterii spălării banilor, realizate on-line s-a materializat în faptul că societatea nu a acordat o atenție deosebită tranzacțiilor care nu se circumscriu tipologiei obișnuite de tranzacționare, inclusiv operațiunilor care nu par să aibă un sens economic și nu a analizat circumstanțele și scopul acestor tranzacții, consemnând, în scris, concluziile acestor verificări. Se reține astfel nerespectarea prevederilor art. 17 alin. (2), alin. (3) și alin. (4) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 5/2008.

De asemenea, tot ca o consecință a celor anterior precizate, având în vedere obligația care ar fi trebuit să îi revină S.S.I.F. Confident Invest S.A. privind identificarea și raportarea operațiunilor suspecte efectuate în numele clienților săi, se constată nerespectarea prevederilor art. 19 alin. (1) și alin. (2) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 5/2008.

Având în vedere prevederile art. 271, art. 272 alin. (2) lit. a) și art. 273 din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, coroborat cu art. 206 din OUG 32/2012, coroborat cu art. 7 alin. (3) din OG 2/2001, art. 275 alin. (1) din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, și ale art. 23 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 5/2008,

în temeiul Hotărârii Parlamentului României nr. 54/18.06.2013, a Deciziei A.S.F. nr. 33/2013 și a Hotărârii Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară adoptate în data de 19.06.2013 privind delegarea de competențe,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 30.07.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se sancționează cu avertisment dna Loredana Ivănescu, în calitate de persoană responsabilă cu aplicarea Legii nr. 656/2002 în cadrul S.S.I.F. CONFIDENT INVEST S.A.

**Art. 2.** Se impune obligația remedierii deficiențelor constatate în prezenta decizie, în termen de 30 de zile de la data emiterii prezentei decizie, în conformitate cu prevederile reglementărilor în vigoare emise de către A.S.F. La expirarea termenului de 30 zile, se vor raporta la A.S.F. măsurile dispuse în vederea remedierii deficiențelor 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 Loredana Ivănescu și S.S.I.F. CONFIDENT INVEST S.A.

**Art. 5.** Prezenta decizie 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. CONFIDENT INVEST S.A. și va fi publicată în Buletinul și pe site-ul A.S.F.

VICEPREȘEDINTE  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,  
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

#### DECIZIA NR. A/281 / 30.07.2013

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. 43 din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței;
- 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;
- Sentința nr. 771/05.06.2013 pronunțată de Tribunalul Mureș în dosarul nr. 1677/1371/2011, publicată în BPI nr. 10553/14.06.2013, prin care s-a dispus intrarea în faliment a S.C. ILEFOR S.A. Tg. Mureș (CUI:1197971) și a fost numit lichidatorul judiciar al acestei societăți comerciale;
- informațiile publicate pe site-ul ONRC, conform cărora S.C. ILEFOR S.A. Tg. Mureș este în faliment,

în baza Hotărârii Parlamentului nr. 54/18.06.2013, a Deciziei A.S.F. nr. 33/2013 și a Hotărârii Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară adoptate în data de 19.06.2013 privind delegarea de competențe,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 30.07.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se retrag de la tranzacționarea pe piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. ILEFOR S.A. Tg. Mureș (CUI:1197971) începând cu data de 02.08.2013.

**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/282 / 30.07.2013

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. 43 din Legea nr. 85/2006 privind procedura insolvenței;
- 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;
- Sentința nr. 771/05.06.2013 pronunțată de Tribunalul Mureș în dosarul nr. 1677/1371/2011, publicată în BPI nr. 10553/14.06.2013, prin care s-a dispus intrarea în faliment a S.C. ILEFOR S.A. Tg. Mureș (CUI:1197971) și a fost numit lichidatorul judiciar al acestei societăți comerciale;
- informațiile publicate pe site-ul ONRC, conform cărora S.C. ILEFOR S.A. Tg. Mureș este în faliment, având în vedere Decizia nr. A/281/30.07.2013 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. ILEFOR S.A.

Tg. Mureș,

în baza Hotărârii Parlamentului nr. 54/18.06.2013, a Deciziei A.S.F. nr. 33/2013 și a Hotărârii Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară adoptate în data de 19.06.2013 privind delegarea de competențe,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 30.07.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se radiază din evidența A.S.F. acțiunile emise de S.C. ILEFOR S.A. Tg. Mureș (CUI:1197971) începând cu data de 02.08.2013.

**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/283 / 30.07.2013

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

având în vedere că la data de 30.06.2013 S.S.I.F. ROMINTRADE S.A. înregistrează o valoare a capitalului inițial și a fondurilor proprii de 723.201 euro, sub nivelul minim al capitalului inițial prevăzut pentru autorizare, respectiv echivalentul în lei a 730.000 de euro, încalcând astfel prevederile art. 7 alin. (1) lit. c) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, și prevederile art. 23 alin. (1) din OUG nr. 99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul prevederilor art. 23 alin. (2) și a art. 226 alin. (1) din OUG nr. 99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, cu modificările și completările ulterioare,

în baza Hotărârii Parlamentului României nr. 54/18.06.2013, a Deciziei A.S.F. nr. 33/2013 și a Hotărârii Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară adoptate în data de 19.06.2013 privind delegarea de competențe,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 30.07.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se acordă un termen de 90 de zile S.S.I.F. ROMINTRADE S.A. pentru luarea măsurilor ce se impun în vederea încadrării în prevederile legale privind fondurile proprii.

**Art. 2.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării ei părții vizate.

**Art. 3.** Prezenta decizie va fi comunicată S.S.I.F. ROMINTRADE S.A. și va fi publicată în Buletinul A.S.F.

VICEPREȘEDINTE  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,  
Mircea URSACHE

**DECIZIA NR. A/284 / 30.07.2013**

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 Cristian Vasile Pascu, în calitate de Șef Departament Securities Back Office și Trezorerie în cadrul Băncii Comerciale Române împotriva Deciziei A.S.F. nr. A/108/12.06.2013 și adresei A.S.F. nr. CC A/1638/12.06.2013.

Prin adresa înregistrată la A.S.F. sub nr. A/6752/12.07.2013, domnul Cristian Vasile Pascu, în calitate de Șef Departament Securities Back Office și Trezorerie în cadrul Băncii Comerciale Române a formulat contestație împotriva Deciziei A.S.F. nr. A/108/12.06.2013 și adresei A.S.F. nr. CC A/1638/12.06.2013.

Prin Decizia A.S.F. nr. A/108/12.06.2013 s-a dispus sancționarea cu avertisment a domnului Cristian Vasile Pascu, în calitate de Șef Departament Securities Back Office și Trezorerie în cadrul Băncii Comerciale Române pentru încălcarea prevederilor legislației pieței de capital.

Prin adresa A.S.F. nr. CC A/1638/12.06.2013, domnul Cristian Vasile Pascu a fost atenționat în sensul respectării prevederilor legale avându-se în vedere modalitatea în care SAI Certinvest S.A. a derulat operațiuni de natură comercială cu instrumente de tipul biletelor la ordin pe care le-a inclus în activele unor OPCVM/AOPC.

În baza Hotărârii Parlamentului nr. 54/18.06.2013, a Deciziei A.S.F. nr. 33/10.05.2013 și a Hotărârii Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară adoptate în data de 19.06.2013 privind delegarea de competențe,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 30.07.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

**DECIZIE**

**Art. 1.** Se respinge contestația formulată de domnul Cristian Vasile Pascu, în calitate de Șef Departament Securities Back Office și Trezorerie în cadrul Băncii Comerciale Române împotriva Deciziei A.S.F. nr. A/108/12.06.2013.

**Art. 2.** Se menține Decizia A.S.F. nr. A/108/12.06.2013 ca temeinică și legală.

VICEPREȘEDINTE,  
Mircea URSACHE

**DECIZIA NR. A/108 / 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 Banca Comercială Română în calitate de depozitar, în perioada 25.09.2012-01.10.2012, în sarcina dlui Cristian Vasile Pascu, în calitate de Șef Departament Securities Back Office și Trezorerie, se rețin următoarele:

1. BCR nu a informat C.N.V.M. cu privire la depășirea, în perioada 16.08-19.08.2011, în cazul FDI Certinvest Dinamic, a limitei de 25% investite în *titluri de participare ale AOPC* (emise de FII Certinvest Everest), limită prevăzută de art. 163 alin. (2) lit. c) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004, încălcându-se prevederile art. 75 din Legea nr. 297/2004, prevederi preluate de art. 57 alin. (3) din OUG nr. 32/2012;
2. evaluarea unor obligațiuni corporative admise la tranzacționare, aflate în portofoliul FDI Certinvest Tezaur la data de 20.07.2012, nu a fost realizată utilizând convenția de calcul „30/360” pentru determinarea dobânzii, așa cum se stipulează în cadrul regulilor fondului deschis de investiții coroborat cu prevederile prospectului de emisiune al obligațiunii corporative, încălcându-se astfel art. 70 lit. b) din Legea nr. 297/2004, prevederi preluate de art. 52 alin. (2) lit. b) din OUG nr. 32/2012 coroborate cu prevederile art. 98 alin. (3) lit. b) 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 Cristian Vasile PASCU, în calitate de Șef Departament Securities Back Office și Trezorerie în cadrul Băncii Comerciale Române.

**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 Cristian Vasile Pascu și Băncii Comerciale Române.

**Art. 4.** Prezenta decizie 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 Banca Comercială Română și se va publica în Buletinul Autorității de Supraveghere Financiară.

VICEPREȘEDINTE  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,  
Mircea URSACHE

**DECIZIA NR. A/285 / 30.07.2013**

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 doamna Mihaela Ungureanu, în calitate de Supervizor al Biroului Custodie și Depozitare în cadrul Departamentului Securities Back Office și Trezorerie al Băncii Comerciale Române împotriva Deciziei A.S.F. nr. A/109/12.06.2013 și adresei A.S.F. nr. CC A/1637/12.06.2013.

Prin adresa înregistrată la A.S.F. sub nr. A/6753/12.07.2013, doamna Mihaela Ungureanu, în calitate de Supervizor al Biroului Custodie și Depozitare în cadrul Departamentului Securities Back Office și Trezorerie al Băncii Comerciale Române, a formulat contestație împotriva Deciziei A.S.F. nr. A/109/12.06.2013 și adresei A.S.F. nr. CC A/1637/12.06.2013.

Prin Decizia A.S.F. nr. A/109/12.06.2013 s-a dispus sancționarea cu avertisment a doamnei Mihaela Ungureanu, în calitate de Supervizor al Biroului Custodie și Depozitare în cadrul Departamentului Securities Back Office și Trezorerie al Băncii Comerciale Române, pentru încălcarea prevederilor legislației pieței de capital.

Prin adresa A.S.F. nr. CC A/1637/12.06.2013, doamna Mihaela Ungureanu a fost atenționată în sensul respectării prevederilor legale avându-se în vedere modalitatea în care SAI Certinvest S.A. a derulat operațiuni de natură comercială cu instrumente de tipul biletelor la ordin pe care le-a inclus în activele unor OPCVM/AOPC.

În baza Hotărârii Parlamentului nr. 54/18.06.2013, a Deciziei A.S.F. nr. 33/10.05.2013 și a Hotărârii Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară adoptate în data de 19.06.2013 privind delegarea de competențe,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 30.07.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se respinge contestația formulată de doamna Mihaela Ungureanu, în calitate de Supervizor al Biroului Custodie și Depozitare în cadrul Departamentului Securities Back Office și Trezorerie al Băncii Comerciale Române împotriva Deciziei A.S.F. nr. A/109/12.06.2013.

**Art. 2.** Se menține Decizia A.S.F. nr. A/109/12.06.2013 ca temeinică și legală.

VICEPREȘEDINTE,  
Mircea URSACHE

---

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

#### DECIZIA NR. A/109 / 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 Banca Comercială Română în calitate de depozitar, în perioada 25.09.2012-01.10.2012, în sarcina dnei Mihaela Ungureanu, în calitate de Supervizor Birou Custodie și Depozitare din cadrul Departamentului Securities Back Office și Trezorerie, se rețin următoarele:

1. BCR nu a informat C.N.V.M. cu privire la depășirea, în perioada 16.08-19.08.2011, în cazul FDI Certinvest Dinamic, a limitei de 25% investite în *titluri de participare ale AOPC* (emise de FII Certinvest Everest), limită prevăzută de art. 163 alin. (2) lit. c) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004, încălcându-se prevederile art. 75 din Legea nr. 297/2004, prevederi preluate de art. 57 alin. (3) din OUG nr. 32/2012;
2. evaluarea unor obligațiuni corporative admise la tranzacționare, aflate în portofoliul FDI Certinvest Tezaur la data de 20.07.2012, nu a fost realizată utilizând convenția de calcul „30/360” pentru determinarea dobânzii, așa cum se stipulează în cadrul regulilor fondului deschis de investiții coroborat cu prevederile prospectului de emisiune al obligațiunii corporative, încălcându-se astfel art. 70 lit. b) din Legea nr. 297/2004, prevederi preluate de art. 52 alin. (2) lit. b) din OUG nr. 32/2012 coroborate cu prevederile art. 98 alin. (3) lit. b) 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 Mihaela UNGUREANU, în calitate de Supervizor Birou Custodie și Depozitare din cadrul Departamentului Securities Back Office și Trezorerie al Băncii Comerciale Române.

**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 dnei Mihaela Ungureanu și Băncii Comerciale Române.

**Art. 4.** Prezenta decizie 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 Banca Comercială Română și se va publica 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/286 / 30.07.2013

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 **Glinzerer Gerhard** împotriva Deciziei A.S.F. nr. A/112/13.06.2013.

Prin adresa înregistrată la A.S.F. cu nr. A/6702/11.07.2013, domnul Glinzerer Gerhard a formulat contestație împotriva Deciziei A.S.F. nr. A/112/13.06.2013, solicitând *anularea* acesteia.

Prin Decizia A.S.F. nr. A/112/13.06.2013, domnul Glinzerer Gerhard, în calitate de președinte al Consiliului de Administrație al S.C. ARMĂTURA S.A. Cluj-Napoca a fost sancționat cu amendă în cuantum de 100.000 de lei.

**Măsura a fost adoptată în considerarea următoarelor aspecte:**

- prin Ordonanța C.N.V.M. nr. 76/28.03.2013 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. (11), 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.

Măsura a fost adoptată în baza prevederilor art. 210, art. 271, art. 272 alin. (2) lit. a) și art. 273 alin. (1) lit. b) pct. (i) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare.

În baza Hotărârii Parlamentului nr. 54/18.06.2013, a Deciziei A.S.F. nr. 33/10.05.2013 și a Hotărârii Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară adoptate în data de 19.06.2013 privind delegarea de competențe,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 30.07.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

**DECIZIE**

**Art. 1.** Se respinge contestația formulată de domnul Glinzerer Gerhard, în calitate de președinte al Consiliului de Administrație al S.C. ARMĂTURA S.A. Cluj-Napoca, împotriva Deciziei A.S.F. nr. A/112/13.06.2013.

**Art. 2.** Se menține Decizia A.S.F. nr. A/112/13.06.2013 ca fiind temeinică și legală.

VICEPREȘEDINTE,  
Mircea URSACHE

---

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. (11), 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. Prezentă 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 URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

#### **DECIZIA NR. A/287 / 30.07.2013**

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 nr. 32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

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

având în vedere cererea societății de servicii de investiții financiare INTERCAPITAL INVEST S.A. înregistrată la A.S.F. cu nr. A/5940/02.07.2013, completată prin adresele nr. A/7014/16.07.2013 și nr. A/7312/19.07.2013 și nr. A/7403/22.07.2013,

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 54/18.06.2013, a Deciziei A.S.F. nr. 33/2013 și a Hotărârii Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară adoptate în data de 19.06.2013 privind delegarea de competențe,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 30.07.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

#### **DECIZIE**

**Art. 1.** Se retrage autorizația de reprezentant al Compartimentului de control intern a domnului Aldea Gabriel Laurențiu, acordată prin Decizia nr. 649/02.05.2007, în numele societății de servicii de investiții financiare INTERCAPITAL INVEST S.A.

**Art. 2.** Se radiază înregistrarea cu nr. PFR13RCCI/400241 care atestă înscrierea în Registrul A.S.F. în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern a domnului Aldea Gabriel Laurențiu.

**Art. 3.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia societății de servicii de investiții financiare INTERCAPITAL 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/288 / 30.07.2013**

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. 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,

având în vedere cererea societății de servicii de investiții financiare INTERCAPITAL INVEST S.A. înregistrată la A.S.F. cu nr. A/5936/02.07.2013,

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 54/18.06.2013, a Deciziei A.S.F. nr. 33/2013 și a Hotărârii Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară adoptate în data de 19.06.2013 privind delegarea de competențe,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 30.07.2012, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

#### **DECIZIE**

**Art. 1.** Se retrage autorizația de agent pentru servicii de investiții financiare a domnului Lușșan Pompei, acordată de către A.S.F. prin Decizia nr. 1387/09.05.2005 poziția nr. 2, în numele societății de servicii de investiții financiare INTERCAPITAL INVEST S.A.

**Art. 2.** Se radiază din Registrul A.S.F. numărul PFR02ASIF/200711, reprezentând înregistrarea în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare în numele societății de servicii de investiții financiare INTERCAPITAL INVEST S.A. a domnului Lușșan Pompei.

**Art. 3.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării către societatea de servicii de investiții financiare INTERCAPITAL INVEST S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,  
Mircea URSACHE

**DECIZIA NR. A/289 / 30.07.2013**

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 art. 5 alin. (1) și alin. (1<sup>\*1</sup>) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere prevederile Deciziei nr. 217/10.02.2009,

analizând cererea societății de servicii de investiții financiare **ACTINVEST S.A.** înregistrată la A.S.F. cu nr. A-6037/03.07.2013,

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 54/18.06.2013, a Deciziei A.S.F. nr. 33/2013 și a Hotărârii Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară adoptate în data de 19.06.2013 privind delegarea de competențe,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 25.07.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

**DECIZIE**

**Art. 1.** Se confirmă prestarea de către societatea de servicii de investiții financiare ACTINVEST S.A. a serviciilor și activităților de investiții, precum și a serviciilor conexe prevăzute la art. 5 alin. (1) lit. a), b), c), f), g), h) și alin. (1<sup>\*1</sup>) lit. a), b), c), d), e), f), g) din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare.

**Art. 2.** Reluarea desfășurării activităților prevăzute de obiective autorizat de A.S.F., altele decât cele menționate la art. 1, se va realiza numai ulterior îndeplinirii condițiilor prevăzute de reglementările în vigoare cu privire la activitatea respectivă și va fi notificată A.S.F., în prealabil cu cel puțin 24 de ore.

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

VICEPREȘEDINTE

Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,  
Mircea URSACHE

**DECIZIA NR. A/293 / 30.07.2013**

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 investigațiile desfășurate de către direcțiile de specialitate din cadrul A.S.F., în sarcina dlui Claudiu Adrian Pocorea, în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare al S.S.I.F. Actinvest S.A., autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr. 365/23.01.2004, ASIF-ul care a semnat din partea societății contractul de intermediere cu clientul și agentul care a preluat ordinele de tranzacționare, s-au reținut următoarele fapte:

1. S.S.I.F. Actinvest S.A. a acceptat încheierea unui contract de intermediere, deschiderea unui cont de tranzacționare și realizarea de operațiuni de transfer și vânzare a instrumentelor financiare deținute și gestionare a fondurilor bănești, în relația cu un client al societății, fără a realiza identificarea clientului, acționând în relația cu acesta ca într-o relație cu un client la distanță, însă fără a fi îndeplinite condițiile prevăzute la art. 167-169 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 32/2006 și la art. 15 alin. (1) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 5/2008. Se constată astfel nerespectarea prevederilor art. 167-169 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 32/2006 și ale art. 15 alin. (1) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 5/2008;

2. având în vedere:

- faptul că încă din prima zi a relației contractuale a S.S.I.F. Actinvest S.A. cu un client al societății, acesta a emis un număr semnificativ de ordine de tranzacționare acțiuni (doar de vânzare) realizând tranzacții cu cantități de acțiuni neobișnuit de mari, a căror valoare de piață cumulată depășea 900.000 de lei;
- faptul că respectivul client a solicitat retragerea sumelor de bani rezultate din vânzarea acțiunilor, imediat ce acestea erau disponibile în contul său la intermediar;
- faptul că extrasul de cont bancar prezentat de către client pentru a fi utilizat în relația cu intermediarul, arăta un cont nou deschis, se constată faptul că S.S.I.F. Actinvest S.A. a deținut elemente suficiente în baza cărora să considere că tranzacțiile realizate de către respectivul client sunt neobișnuit de mari și nu se circumscriu tipologiei obișnuite unui astfel de client. În baza acestor elemente, societatea trebuia să acorde o atenție deosebită operațiunilor realizate de acest client, fapt ce nu a fost realizat.

Astfel se constată că S.S.I.F. Actinvest S.A. nu a respectat prevederile art. 17 alin. (2)-(4) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 5/2008, coroborate cu prevederile art. 4 alin. (3) și art. 8 alin. (1) lit. a) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 5/2008.

Având în vedere prevederile art. 271, art. 272 alin. (2) lit. a), art. 273 alin. (1) lit. b) pct. (i), art. 274 și art. 275 din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, și art. 23 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 5/2008,

În temeiul Hotărârii Parlamentului României nr. 54/18.06.2013, a Deciziei A.S.F. nr. 33/2013 și a Hotărârii Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară adoptate în data de 19.06.2013 privind delegarea de competențe,

în baza analizei direcțiilor de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 30.07.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

## DECIZIE

**Art. 1.** Se sancționează cu amendă în cuantum de 12.000 de lei, dl Claudiu Adrian Pocorea, în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare al S.S.I.F. Actinvest S.A., autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr. 365/23.01.2004.

**Art. 2.** Amenda se va achita la Direcția de Impozite și Taxe Locale din raza teritorială unde își are domiciliul contravenientul, în termen de 30 de zile de la comunicarea deciziei. Prezenta decizie constituie titlu executoriu. O copie a dovezii achitării amenzii se va transmite la A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare cel târziu în ziua lucrătoare următoare zilei achitării amenzii.

**Art. 3.** În cazul în care amenda nu va fi achitată în termenul prevăzut, se vor lua măsuri în vederea executării silite.

**Art. 4.** Cu drept de contestație la A.S.F. în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea sancțiunii.

**Art. 5.** Prezenta decizie va fi comunicată dlui Claudiu Adrian Pocorea și S.S.I.F. Actinvest S.A.

**Art. 6.** Prezenta decizie 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 S.S.I.F. Actinvest S.A. Decizia se publică în Buletinul și pe site-ul A.S.F.

VICEPREȘEDINTE

Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,

Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

## DECIZIA NR. A/294 / 30.07.2013

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 investigațiile desfășurate de către direcțiile de specialitate din cadrul A.S.F., în sarcina dlui Adrian Diaconescu, în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare al S.S.I.F. Actinvest S.A., autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr. 3372/08.11.2006 și agent desemnat în relația cu Depozitarul Central, ASIF-ul care a eliberat extrasele de cont din baza de date a Depozitarului Central, s-au reținut următoarele fapte:

1. S.S.I.F. Actinvest S.A. a acceptat încheierea unui contract de intermediere, deschiderea unui cont de tranzacționare și realizarea de operațiuni de transfer și vânzare a instrumentelor financiare deținute și gestionare a fondurilor bănești, în relația cu un client al societății, fără a realiza identificarea clientului, acționând în relația cu acesta ca într-o relație cu un client la distanță, însă fără a fi îndeplinite condițiile prevăzute la art. 167-169 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 32/2006 și la art. 15 alin. (1) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 5/2008. Se constată astfel nerespectarea prevederilor art. 167-169 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 32/2006 și ale art. 15 alin. (1) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 5/2008;

2. având în vedere:

- faptul că încă din prima zi a relației contractuale a S.S.I.F. Actinvest S.A. cu un client al societății, acesta a emis un număr semnificativ de ordine de tranzacționare acțiuni (doar de vânzare) realizând tranzacții cu cantități de acțiuni neobișnuit de mari, a căror valoare de piață cumulată depășea 900.000 de lei;
- faptul că respectivul client a solicitat retragerea sumelor de bani rezultate din vânzarea acțiunilor, imediat ce acestea erau disponibile în contul său la intermediar;
- faptul că extrasul de cont bancar prezentat de către client pentru a fi utilizat în relația cu intermediarul, arăta un cont nou deschis, se constată faptul că S.S.I.F. Actinvest S.A. a deținut elemente suficiente în baza cărora să considere că tranzacțiile realizate de către respectivul client sunt neobișnuit de mari și nu se circumscriu tipologiei obișnuite unui astfel de client. În baza acestor elemente, societatea trebuia să acorde o atenție deosebită operațiunilor realizate de acest client, fapt ce nu a fost realizat.

Astfel se constată că S.S.I.F. Actinvest S.A. nu a respectat prevederile art. 17 alin. (2)-(4) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 5/2008, coroborate cu prevederile art. 4 alin. (3) și art. 8 alin. (1) lit. a) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 5/2008.

Având în vedere prevederile art. 271, art. 272 alin. (2) lit. a), art. 273 alin. (1) lit. b) pct. (i), art. 274 și art. 275 din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, și art. 23 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 5/2008,

în temeiul Hotărârii Parlamentului României nr. 54/18.06.2013, a Deciziei A.S.F. nr. 33/2013 și a Hotărârii Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară adoptate în data de 19.06.2013 privind delegarea de competențe,

în baza analizei direcțiilor de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 30.07.2013, Vicepreședintele A.S.F.

- Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

## DECIZIE

**Art. 1.** Se sancționează cu amendă în cuantum de 10.000 de lei, dl Adrian Diaconescu, în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare al S.S.I.F. Actinvest S.A., autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr. 3372/08.11.2006.

**Art. 2.** Amenda se va achita la Direcția de Impozite și Taxe Locale din raza teritorială unde își are domiciliul contravenientul, în termen de 30 de zile de la comunicarea deciziei. Prezenta decizie constituie titlu executoriu. O copie a dovezii achitării amenzii se va transmite la A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare cel târziu în ziua lucrătoare următoare zilei achitării amenzii.

**Art. 3.** În cazul în care amenda nu va fi achitată în termenul prevăzut, se vor lua măsuri în vederea executării silite.

**Art. 4.** Cu drept de contestație la A.S.F. în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea sancțiunii.

**Art. 5.** Prezenta decizie va fi comunicată dlui Adrian Diaconescu și S.S.I.F. Actinvest S.A.

**Art. 6.** Prezenta decizie 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 S.S.I.F. Actinvest S.A. Decizia se publică în Buletinul și pe site-ul A.S.F.

VICEPREȘEDINTE

Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,

Mircea URSACHE

**DECIZIA NR. A/295 / 30.07.2013**

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 investigațiile desfășurate de către direcțiile de specialitate din cadrul A.S.F., în sarcina dnei Daniela Carmen Boeriu, în calitate de conducător al S.S.I.F. Actinvest S.A., autorizată prin Decizia C.N.V.M. nr. 277/24.03.2011, s-au reținut următoarele fapte:

1. S.S.I.F. Actinvest S.A. a acceptat încheierea unui contract de intermediere, deschiderea unui cont de tranzacționare și realizarea de operațiuni de transfer și vânzare a instrumentelor financiare deținute și gestionare a fondurilor bănești, în relația cu un client al societății, fără a realiza identificarea clientului, acționând în relația cu acesta ca într-o relație cu un client la distanță, însă fără a fi îndeplinite condițiile prevăzute la art. 167-169 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 32/2006 și la art. 15 alin. (1) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 5/2008. Se constată astfel nerespectarea prevederilor art. 167-169 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 32/2006 și ale art. 15 alin. (1) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 5/2008;

2. având în vedere:

- faptul că încă din prima zi a relației contractuale a S.S.I.F. Actinvest S.A. cu un client al societății, acesta a emis un număr semnificativ de ordine de tranzacționare acțiuni (doar de vânzare) realizând tranzacții cu cantități de acțiuni neobișnuit de mari, a căror valoare de piață cumulată depășea 900.000 de lei;
- faptul că respectivul client a solicitat retragerea sumelor de bani rezultate din vânzarea acțiunilor, imediat ce acestea erau disponibile în contul său la intermediar;
- faptul că extrasul de cont bancar prezentat de către client pentru a fi utilizat în relația cu intermediarul, arăta un cont nou deschis, se constată faptul că S.S.I.F. Actinvest S.A. a deținut elemente suficiente în baza cărora să considere că tranzacțiile realizate de către respectivul client sunt neobișnuit de mari și nu se circumscriu tipologiei obișnuite unui astfel de client. În baza acestor elemente, societatea trebuia să acorde o atenție deosebită operațiunilor realizate de acest client, fapt ce nu a fost realizat.

Astfel se constată că S.S.I.F. Actinvest S.A. nu a respectat prevederile art. 17 alin. (2)-(4) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 5/2008, coroborate cu prevederile art. 4 alin. (3) și art. 8 alin. (1) lit. a) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 5/2008;

3. cu ocazia investigațiilor realizate s-a constatat faptul că S.S.I.F. Actinvest S.A. nu a desemnat un ofițer de conformitate care să coordoneze implementarea politicilor și procedurilor interne în domeniul prevenirii și combaterii spălării banilor, nerespectând astfel prevederile art. 5 alin. (2) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 5/2008.

Având în vedere prevederile art. 271, art. 272 alin. (2) lit. a), art. 273 alin. (1) lit. b) pct. (i), art. 274 și art. 275 din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, și art. 23 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 5/2008,

în temeiul Hotărârii Parlamentului României nr. 54/18.06.2013, a Deciziei A.S.F. nr. 33/2013 și a Hotărârii Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară adoptate în data de 19.06.2013 privind delegarea de competențe,

în baza analizei direcțiilor de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 30.07.2013, Vicepreședintele A.S.F.

- Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

**DECIZIE**

**Art. 1.** Se sancționează cu amendă în cuantum de 15.000 de lei, dna Daniela Carmen Boeriu, în calitate de conducător al S.S.I.F. Actinvest S.A., autorizată prin Decizia C.N.V.M. nr. 277/24.03.2011.

**Art. 2.** Amenda se va achita la Direcția de Impozite și Taxe Locale din raza teritorială unde își are domiciliul contravenientul, în termen de 30 de zile de la comunicarea deciziei. Prezenta decizie constituie titlu executoriu. O copie a dovezii achitării amenzii se va transmite la A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare cel târziu în ziua lucrătoare următoare zilei achitării amenzii.

**Art. 3.** În cazul în care amenda nu va fi achitată în termenul prevăzut, se vor lua măsuri în vederea executării silite.

**Art. 4.** Cu drept de contestație la A.S.F. în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea sancțiunii.

**Art. 5.** Se impune în sarcina societății obligația remedierii deficiențelor constatate la pct. nr. 3 din cadrul prezentei decizii, în termen de 30 de zile de la data emiterii acesteia, în conformitate cu prevederile reglementărilor în vigoare emise de către C.N.V.M./A.S.F. La expirarea termenului de 30 de zile, A.S.F. va fi informată asupra măsurilor dispuse în vederea remedierii deficienței constatate. Contestația nu suspendă obligația remedierii deficiențelor constatate.

**Art. 6.** Prezenta decizie va fi comunicată dnei Daniela Carmen Boeriu și S.S.I.F. Actinvest S.A.

**Art. 7.** Prezenta decizie 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 S.S.I.F. Actinvest S.A. Decizia se publică în Buletinul și pe site-ul A.S.F.

VICEPREȘEDINTE

Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,  
Mircea URSACHE

**DECIZIA NR. A/296 / 30.07.2013**

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 investigațiile desfășurate de către direcțiile de specialitate din cadrul A.S.F., în sarcina dnei Adriana Speriatu, în calitate de conducător al S.S.I.F. Actinvest S.A., autorizată prin Decizia C.N.V.M. nr. 277/24.03.2011, s-au reținut următoarele fapte:

1. S.S.I.F. Actinvest S.A. a acceptat încheierea unui contract de intermediere, deschiderea unui cont de tranzacționare și realizarea de operațiuni de transfer și vânzare a instrumentelor financiare deținute și gestionare a fondurilor bănești, în relația cu un client al societății, fără a realiza identificarea clientului, acționând în relația cu acesta ca într-o relație cu un client la distanță, însă fără a fi îndeplinite condițiile prevăzute la art. 167-169 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 32/2006 și la art. 15 alin. (1) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 5/2008. Se constată astfel nerespectarea prevederilor art. 167-169 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 32/2006 și ale art. 15 alin. (1) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 5/2008;

2. având în vedere:

- faptul că încă din prima zi a relației contractuale a S.S.I.F. Actinvest S.A. cu un client al societății, acesta a emis un număr semnificativ de ordine de tranzacționare acțiuni (doar de vânzare) realizând tranzacții cu cantități de acțiuni neobișnuit de mari, a căror valoare de piață cumulată depășea 900.000 de lei;
- faptul că respectivul client a solicitat retragerea sumelor de bani rezultate din vânzarea acțiunilor, imediat ce acestea erau disponibile în contul său la intermediar;
- faptul că extrasul de cont bancar prezentat de către client pentru a fi utilizat în relația cu intermediarul, arăta un cont nou deschis, se constată faptul că S.S.I.F. Actinvest S.A. a deținut elemente suficiente în baza cărora să considere că tranzacțiile realizate de către respectivul client sunt neobișnuit de mari și nu se circumscriu tipologiei obișnuite unui astfel de client. În baza acestor elemente, societatea trebuia să acorde o atenție deosebită operațiunilor realizate de acest client, fapt ce nu a fost realizat.

Astfel se constată că S.S.I.F. Actinvest S.A. nu a respectat prevederile art. 17 alin. (2)-(4) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 5/2008, coroborate cu prevederile art. 4 alin. (3) și art. 8 alin. (1) lit. a) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 5/2008;

3. cu ocazia investigațiilor realizate s-a constatat faptul că S.S.I.F. Actinvest S.A. nu a desemnat un ofițer de conformitate care să coordoneze implementarea politicilor și procedurilor interne în domeniul prevenirii și combaterii spălării banilor, nerespectând astfel prevederile art. 5 alin. (2) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 5/2008.

Având în vedere prevederile art. 271, art. 272 alin. (2) lit. a), art. 273 alin. (1) lit. b) pct. (i), art. 274 și art. 275 din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, și art. 23 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 5/2008,

În temeiul Hotărârii Parlamentului României nr. 54/18.06.2013, a Deciziei A.S.F. nr. 33/2013 și a Hotărârii Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară adoptate în data de 19.06.2013 privind delegarea de competențe,

în baza analizei direcțiilor de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 30.07.2013, Vicepreședintele A.S.F.

- Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se sancționează cu amendă în cuantum de 15.000 de lei, dna Adriana Speriatu, în calitate de conducător al S.S.I.F. Actinvest S.A., autorizată prin Decizia C.N.V.M. nr. 277/24.03.2011.

**Art. 2.** Amenda se va achita la Direcția de Impozite și Taxe Locale din raza teritorială unde își are domiciliul contravenientul, în termen de 30 de zile de la comunicarea deciziei. Prezenta decizie constituie titlu executoriu. O copie a dovezii achitării amenzii se va transmite la A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare cel târziu în ziua lucrătoare următoare zilei achitării amenzii.

**Art. 3.** În cazul în care amenda nu va fi achitată în termenul prevăzut, se vor lua măsuri în vederea executării silite.

**Art. 4.** Cu drept de contestație la A.S.F. în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea sancțiunii.

**Art. 5.** Se impune în sarcina societății obligația remedierii deficiențelor constatate la pct. nr. 3 din cadrul prezentei decizii, în termen de 30 de zile de la data emiterii acesteia, în conformitate cu prevederile reglementărilor în vigoare emise de către C.N.V.M./A.S.F. La expirarea termenului de 30 de zile, A.S.F. va fi informată asupra măsurilor dispuse în vederea remedierii deficienței constatate. Contestația nu suspendă obligația remedierii deficiențelor constatate.

**Art. 6.** Prezenta decizie va fi comunicată dnei Adriana Speriatu și S.S.I.F. Actinvest S.A.

**Art. 7.** Prezenta decizie 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 S.S.I.F. Actinvest S.A. Decizia se publică în Buletinul și pe site-ul A.S.F.

VICEPREȘEDINTE

Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,

Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

#### DECIZIA NR. A/297 / 30.07.2013

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. 52 alin. (1) 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 conformitate cu prevederile art. 79 lit. d) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,

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

analizând cererea RBS BANK (ROMANIA) S.A. înregistrată cu nr. 6602/15.03.2013, completată prin adresele nr. 9515/10.04.2013, nr. A-2934/28.05.2013 și nr. A-6083/03.07.2013,

în baza Hotărârii Parlamentului nr. 54/18.06.2013, a Deciziei A.S.F. nr. 33/2013 și a Hotărârii Consiliului Autorității de

Supraveghere Financiară adoptate în data de 19.06.2013 privind delegarea de competențe,  
în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 30.07.2013, Vicepreședintele A.S.F. -  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se retrage, la cerere, autorizația de funcționare în calitate de depozitar a societății RBS BANK (ROMANIA) S.A., acordată prin Decizia nr. 4520/18.12.2003.

**Art. 2.** Se radiază din Registrul A.S.F. înregistrarea cu nr. PJR10DEPR/400008 din data de 18.12.2003, care atestă înscrierea RBS BANK (ROMANIA) S.A. în Secțiunea „Depozitari”, Subsecțiunea „Depozitari din România”, prin Atestatul nr. 80/13.02.2006.

**Art. 3.** Societatea are obligația de a păstra pentru o perioadă de cel puțin 5 ani, toate evidențele și înregistrările referitoare la serviciile și activitățile de depozitare prestate. Persoana responsabilă cu administrarea arhivei RBS BANK ROMANIA S.A. este domnul Marin Nicolae.

**Art. 4.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia societății RBS BANK ROMANIA S.A. și va fi publicată 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/298 / 30.07.2013

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 cererile societății de servicii de investiții financiare CARPATICA INVEST S.A. înregistrate la A.S.F. cu nr. A/5906/02.07.2013 și nr. A/5907/02.07.2013,

în baza Hotărârii Parlamentului nr. 54/18.06.2013, a Deciziei A.S.F. nr. 33/2013 și a Hotărârii Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară adoptate în data de 19.06.2013 privind delegarea de competențe,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 30.07.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se retrage autorizația de agent pentru servicii de investiții financiare, acordată în numele societății de servicii de investiții financiare **CARPATICA INVEST S.A.** cu sediul social situat în Sibiu, bd. Mihai Viteazu nr. 5, jud. Sibiu, următoarelor persoane:

Nr. crt.	Nume și prenume	Decizie de autorizare
1.	Velțan Ilie Marius	1338/11.03.2004
2.	Rusu Alina Maria	985/26.04.2006

**Art. 2.** Se radiază înregistrările care atestă înscrierea în Registrul public al A.S.F. în calitatea de agent pentru servicii de investiții financiare a următoarelor persoane:

Nr. crt.	Nume și prenume	Nr. de înscriere în Registrul A.S.F.
1.	Velțan Ilie Marius	PFR02ASIF/320727
2.	Rusu Alina Maria	PFR02ASIF/320726

**Art. 3.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia 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