

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



**BULETINUL A.S.F.**

**Activitatea în perioada 18.11.2013 - 22.11.2013**

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

**AUTORIZAȚIA NR. A/189 / 19.11.2013**

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) 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, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare, ținând cont de prevederile art. 2 alin. (1) pct. 1<sup>^</sup>1 și art. 4 alin. (1<sup>^</sup>1), alin. (2) și alin. (3) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, având în vedere prevederile Dispunerii de măsuri nr. 21/13.12.2012, în conformitate cu dispozițiile art. 2 și art. 5 alin. (1) pct. 2 lit. b) din Regulamentul nr. 4/2009, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere cererea **SOCIETĂȚII DE SERVICII DE INVESTIȚII FINANCIARE BROKER S.A.** înregistrată la A.S.F. cu nr. A-14647/25.10.2013,

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și al Deciziei A.S.F. nr. 33/2013,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 19.11.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

**AUTORIZAȚIE**

**Art. 1.** Se autorizează domnul **Tocan Horațiu Doru** având Atestatele profesionale nr. 239/26.03.2008 și nr. 254/02.04.2008, în calitate de agent delegat în numele **SOCIETĂȚII DE SERVICII DE INVESTIȚII FINANCIARE BROKER S.A.** cu sediul social situat în Cluj-Napoca, str. Moșilor nr. 119, județul Cluj.

**Art. 2.** Se atestă înscrierea domnului **Tocan Horațiu Doru** în Registrul A.S.F. cu nr. PFR02ADEL/120998, în calitate de agent delegat.

**Art. 3.** **SOCIETATEA DE SERVICII DE INVESTIȚII FINANCIARE BROKER S.A.** are obligația să solicite A.S.F. retragerea autorizației acordate persoanei menționate la art. 1 și radierea acesteia din Registrul A.S.F. cel târziu la data încetării raporturilor de muncă dintre aceasta și societate.

**Art. 4.** Prezenta autorizație intră în vigoare la data comunicării acesteia **SOCIETĂȚII DE SERVICII DE INVESTIȚII FINANCIARE BROKER 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/190 / 19.11.2013**

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) 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, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

în baza prevederilor 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 **DORINVEST S.A.** înregistrată la A.S.F. cu nr. A-13534/10.10.2013, completată prin adresa nr. A-14426/23.10.2013,

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și al Deciziei A.S.F. nr. 33/2013,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 19.11.2013, 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 **DORINVEST S.A.**, ca urmare a modificării componenței conducerii societății, prin numirea domnului **FARMACHE STERE-CONSTANTIN** în calitate de conducător în locul doamnei **CHILIAN CARMEN-IOANA**, în conformitate cu Hotărârea C.A. din data de 25.09.2013.

**Art. 2.** Societatea de servicii de investiții financiare **DORINVEST 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 S.S.I.F., precizată la art. 1, dar nu mai târziu de 90 de zile de la data autorizației emise de către A.S.F.

**Art. 3.** Prezenta autorizație intră în vigoare la data comunicării acesteia către societatea de servicii de investiții financiare **DORINVEST 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/191 / 19.11.2013

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) 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, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare, ținând cont de prevederile art. 4 alin. (1) și (2) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

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

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

analizând cererea BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A., înregistrată la A.S.F. cu nr. A-15735/08.11.2013,

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și al Deciziei A.S.F. nr. 33/2013,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 19.11.2013, Vicepreședintele A.S.F. -

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

## AUTORIZAȚIE

**Art. 1.** Se autorizează doamna **ATANASIU ALEXANDRA-ANA-MARIA** având Atestatul profesional nr. 36/24.09.2013, în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare în numele **BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.**, cu sediul social situat în București, bd. Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1.

**Art. 2.** Se atestă înscrierea doamnei **ATANASIU ALEXANDRA-ANA-MARIA** în Registrul A.S.F. cu nr. PFR02ASIF/402619, în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare.

**Art. 3.** **BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.**, are obligația să solicite A.S.F. retragerea autorizației acordate persoanei menționate la art. 1 și radierea acesteia din Registrul A.S.F. cel târziu la data încetării raporturilor de muncă dintre aceasta și societate.

**Art. 4.** Prezenta autorizație intră în vigoare la data comunicării acesteia BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE 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/192 / 21.11.2013

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) 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, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

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

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

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

analizând cererea RAIFFEISEN BANK S.A., înregistrată la A.S.F. cu nr. A-14474/23.10.2013,

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și al Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 21.11.2013, Vicepreședintele A.S.F.-

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

## AUTORIZAȚIE

**Art. 1.** Se autorizează domnul **NEGRU ADRIAN FLORIN** având Atestatul profesional nr. 68/14.11.2013, în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare în numele **RAIFFEISEN BANK S.A.** cu sediul social situat în București, Piața Charles de Gaulle nr. 15, et. 4 și 5, sector 1.

**Art. 2.** Se atestă înscrierea domnului **NEGRU ADRIAN FLORIN** în Registrul A.S.F. cu nr. PFR02ASIF/022620, în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare.

**Art. 3. RAIFFEISEN BANK S.A.** are obligația să solicite A.S.F. retragerea autorizației acordate persoanei menționate la art. 1 și radierea acesteia din Registrul A.S.F. cel târziu la data încetării raporturilor de muncă dintre aceasta și societate.

**Art. 4.** Prezenta autorizație intră în vigoare la data comunicării acesteia RAIFFEISEN BANK S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,  
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

#### **AUTORIZAȚIA NR. A/193 / 21.11.2013**

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) 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, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

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

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

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

analizând cererea SSIF ESTINVEST S.A., înregistrată la A.S.F. cu nr. A-14313/21.10.2013, completată prin adresa nr. A-15511/06.11.2013,

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și al Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 21.11.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

#### **AUTORIZAȚIE**

**Art. 1.** Se autorizează domnul **LUPU MARIAN** având Atestatul profesional nr. 1899/29.11.2005, în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare în numele **SSIF ESTINVEST S.A.** cu sediul social situat în Focșani, str. Republicii nr. 9, jud. Vrancea.

**Art. 2.** Se atestă înscrierea domnului **LUPU MARIAN** în Registrul A.S.F. cu nr. PFR02ASIF/392621 în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare.

**Art. 3. SSIF ESTINVEST S.A.** are obligația să solicite A.S.F. retragerea autorizației acordate persoanei menționate la art. 1 și radierea acesteia din Registrul A.S.F. cel târziu la data încetării raporturilor de muncă dintre aceasta și societate.

**Art. 4.** Prezenta autorizație intră în vigoare la data comunicării acesteia SSIF ESTINVEST 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/194 / 21.11.2013**

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) 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, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

ținând cont de prevederile art. 2 alin. (1) pct. 1<sup>^</sup> și art. 4 alin. (1<sup>^</sup>), alin. (2) și alin. (3) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

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

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

având în vedere cererea societății de servicii de investiții financiare **EQUITY INVEST S.A.** înregistrată la A.S.F. cu nr. A-12828/01.10.2013, completată prin adresa nr. 14265/21.10.2013,

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și al Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 21.11.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

#### **AUTORIZAȚIE**

**Art. 1.** Se autorizează domnul **HRISCU ALIN CIPRIAN** având Atestatul profesional nr. 48/24.10.2013, în calitate de agent delegat în numele societății de servicii de investiții financiare **EQUITY INVEST S.A.** cu sediul social situat în București, str. Gheorghe Manu nr. 5, et. 6, sector 1.

**Art. 2.** Se atestă înscrierea domnului **HRISCU ALIN CIPRIAN** în Registrul A.S.F., în calitate de agent delegat, cu nr. PFR02ADEL/400999.

**Art. 3.** Societatea de servicii de investiții financiare **EQUITY INVEST S.A.** are obligația să solicite A.S.F. retragerea autorizației acordate persoanei menționate la art. 1 și radierea acesteia din Registrul A.S.F. cel târziu la data încetării raporturilor de muncă dintre aceasta și societate.

**Art. 4.** Prezenta autorizație intră în vigoare la data comunicării acesteia societății de servicii de investiții financiare EQUITY INVEST S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,  
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

#### **AUTORIZAȚIA NR. A/195 / 21.11.2013**

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) 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, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare, ținând cont de prevederile art. 2 alin. (1) pct. 1<sup>^</sup>1 și art. 4 alin. (1<sup>^</sup>1), alin. (2) și alin. (3) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, având în vedere prevederile Dispunerii de măsuri nr. 21/13.12.2012, în conformitate cu dispozițiile art. 2 și art. 5 alin. (1) pct. 2 lit. b) din Regulamentul nr. 4/2009, cu modificările și completările ulterioare, având în vedere cererea **SOCIETĂȚII DE SERVICII DE INVESTIȚII FINANCIARE BROKER S.A.** înregistrată la A.S.F. cu nr. A-15105/31.10.2013, în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și al Deciziei A.S.F. nr. 33/2013, în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 21.11.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

#### **AUTORIZAȚIE**

**Art. 1.** Se autorizează domnul **Șerban Gheorghe-Sorin** având Atestatul profesional nr. 2548/08.02.2006, în calitate de agent delegat în numele **SOCIETĂȚII DE SERVICII DE INVESTIȚII FINANCIARE BROKER S.A.** cu sediul social situat în Cluj-Napoca, str. Moșilor nr. 119, județul Cluj.

**Art. 2.** Se atestă înscrierea domnului **Șerban Gheorghe-Sorin** în Registrul A.S.F. cu nr. PFR02ADEL/011000, în calitate de agent delegat.

**Art. 3. SOCIETATEA DE SERVICII DE INVESTIȚII FINANCIARE BROKER S.A.** are obligația să solicite A.S.F. retragerea autorizației acordate persoanei menționate la art. 1 și radierea acesteia din Registrul A.S.F. cel târziu la data încetării raporturilor de muncă dintre aceasta și societate.

**Art. 4.** Prezenta autorizație intră în vigoare la data comunicării acesteia **SOCIETĂȚII DE SERVICII DE INVESTIȚII FINANCIARE BROKER 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

#### **AVIZ NR. A/23 / 19.11.2013**

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3), art. 27 și art. 28 din OUG nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare, în baza prevederilor art. 114 alin. (2) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în baza prevederilor art. 212 alin. (2) din Regulamentul nr. 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor, în conformitate cu prevederile art. 12 din Dispunerea de măsuri nr. 23/2012, analizând solicitarea societății S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A., transmisă prin adresa înregistrată cu nr. 5872/08.03.2013, completată prin adresele înregistrate cu nr. 6191/12.03.2013, nr. 9201/08.04.2013, nr. 1153/10.05.2013, nr. 7989/30.07.2013, nr. 9946/22.08.2013, nr. 12725/30.09.2013, nr. 15698/08.11.2013 și nr. 15855/11.11.2013, în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și al Deciziei A.S.F. nr. 33/2013, în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 19.11.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

#### **AVIZ**

**Art. 1.** Se avizează modificările documentelor **Fondului Închis de Investiții HERMES**, în conformitate cu prospectul de emisiune, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentului aviz.

**Art. 2.** Ca urmare a modificărilor intervenite în cadrul documentelor Fondului Închis de Investiții HERMES, 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 O.P.C.

**Art. 3.** Prezentul aviz se comunică S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,  
Mircea URSACHE

◇ **Prospectul de emisiune al Fondului Închis de Investiții HERMES - Cap. 7 Metode pentru determinarea valorii activelor nete, paragraful 6 Evaluarea activelor se face după următoarele reguli:**

**se modifică și devine:**

„a) Acțiuni:

(1) Acțiunile admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, dintr-un alt stat membru sau dintr-un stat nemembru sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Atunci când sunt admise pe mai multe piețe reglementate, atât din România cât și dintr-un stat membru sau nemembru, valoarea la care se iau în calcul acțiunile trebuie să fie reprezentate de prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelei valori mobiliare.

(2) Acțiunile tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un alt stat membru sau dintr-un stat nemembru, sunt evaluate la prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

(3) Acțiunile admise la tranzacționare dar care nu au fost tranzacționate în ultimele 30 de zile de 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, sunt evaluate la valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală (întocmită în conformitate cu Reglementările contabile naționale aplicabile emitentului sau întocmită în conformitate cu IFRS) a entității respective. În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la BNR.

Acțiunile suspendate de la tranzacționare pentru o perioadă de cel puțin 30 de zile de tranzacționare, în cazul apariției unor evenimente de natura celor prevăzute la art. 224 alin. (5) din Legea nr. 297/2004, vor fi evaluate la prețul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile, calculat până la data apariției unui asemenea eveniment. În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare, se va considera ca primă zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune a fost suspendată.

Acțiunile netranzacționate sau admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile lucrătoare ale căror situații financiare nu sunt disponibile în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere sunt incluse în activ la valoarea stabilită prin utilizarea informațiilor din raportările financiare trimestriale/semestriale publicate pe sit-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare. În cazul în care aceste informații nu sunt disponibile, acțiunile vor fi evaluate în activ la valoarea 0 (zero). În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare, se va considera ca primă zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune nu a mai înregistrat tranzacții.

Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital vor fi înregistrate în activ în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

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

- în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situația în care prețul de piață este mai mare decât prețul de subscriere, iar societatea de administrare a investițiilor decide să participe la majorarea de capital social a emitentului. Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social înregistrată în activ se evaluează la valoarea de subscriere.
- 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 sunt înregistrate în activul Fondului la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social.

Evaluarea acțiunilor deținute de Fond ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani înregistrate în activ 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 de investiții decide să participe la majorarea de capital social a emitentului, se realizează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare, de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

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

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

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

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

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

Ulterior perioadei de tranzacționare a drepturilor de preferință și până la momentul exercitării acestora, drepturile de preferință vor fi evaluate la ultimul preț de închidere din perioada de tranzacționare și evidențiate în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat”. La momentul exercitării drepturilor de preferință vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul Fondului acțiunile convenite.

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.

Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare sunt incluse în activul net al Fondului la valoarea zero, de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează.

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

În cazul societăților comerciale aflate în 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 unui hotărâri judecătorești definitive și irevocabile privind confirmarea de

către judecătorul sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent, evaluarea respectivelor acțiuni se va face conform evaluării valorilor mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată prezentată în prezentul Prospect de emisiune.

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

În 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.

4) Acțiunile neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau nemembru, 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) Valorile mobiliare cu venit fix

(1) Valorile mobiliare cu venit fix admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, dintr-un alt stat membru sau dintr-un stat nemembru sunt evaluate în cadrul activului la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul.

(2) Valorile mobiliare cu venit fix tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un alt stat membru sau dintr-un stat nemembru, sunt evaluate în cadrul activului prin utilizarea unor cotații de piață, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante, publicate de instituții oficiale sau firme recunoscute la nivel internațional (BNR, Bloomberg, Reuters etc.).

(3) Pentru valorile mobiliare cu venit fix netranzacționate se aplică metoda de recunoaștere zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

(4) Valorile mobiliare cu venit fix admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un alt stat membru sau dintr-un stat nemembru, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare, sunt evaluate în cadrul activului prin utilizarea unor cotații de piață, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante, publicate de instituții oficiale sau firme recunoscute la nivel internațional (BNR, Bloomberg, Reuters etc.). În cazul în care cotațiile de piață nu sunt disponibile, se va utiliza metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

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

#### c) Instrumentele pieței monetare

(1) Instrumentele pieței monetare admise la tranzacționare pe o piață reglementată sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul.

(2) Instrumentele pieței monetare tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un alt stat membru sau dintr-un stat nemembru, sunt evaluate în cadrul activului prin utilizarea unor cotații de piață, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante, publicate de instituții oficiale sau firme recunoscute la nivel internațional (BNR, Bloomberg, Reuters etc.).

(3) În cazul instrumentelor pieței monetare neadmise la tranzacționare pe piețele reglementate sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un alt stat membru sau dintr-un stat nemembru, sunt evaluate în cadrul activului prin utilizarea unor cotații de piață, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante, publicate de instituții oficiale sau firme recunoscute la nivel internațional (BNR, Bloomberg, Reuters etc.).

(4) Instrumentele pieței monetare admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un alt stat membru sau dintr-un stat nemembru, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare, sunt evaluate în cadrul activului prin utilizarea unor cotații de piață, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante, publicate de instituții oficiale sau firme recunoscute la nivel internațional (BNR, Bloomberg, Reuters etc.). În cazul în care cotațiile de piață nu sunt disponibile, se va utiliza metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

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

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

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

În cazul depozitelor și certificatelor de depozit, dacă s-au efectuat încasări înainte de scadență, sumele astfel încasate sunt deduse din dobânda aferentă perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

#### d) Instrumente financiare derivate:

(1) Instrumentele financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată din România, dintr-un alt stat membru sau dintr-un stat nemembru sunt evaluate în cadrul activului la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

(2) Instrumentele financiare derivate tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru, sunt evaluate la prețul de referință furnizat de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

(3) Instrumentele financiare derivate admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare, sunt 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.

(4) Instrumentele financiare derivate neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau nemembru, sunt 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.

e) Titluri de participare la organismele de plasament colectiv

(1) Titlurile de participare ale unui A.O.P.C. sau O.P.C.V.M. netranzacționate pe o piață reglementată sunt evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată pentru acestea și publicată.

(2) Titlurile de participare ale O.P.C.V.M./A.O.P.C. tranzacționate pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ din România, dintr-un stat membru sau nemembru, sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

(3) Titlurile de participare tranzacționate pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ din România, dintr-un stat membru sau nemembru, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare, vor fi evaluate similar evaluării titlurilor de participare netranzacționate.

f) Alte instrumente de plasament

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

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

#### AVIZ NR. A/24 / 19.11.2013

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3), art. 27 și art. 28 din OUG nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

în baza prevederilor art. 114 alin. (2) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în baza prevederilor art. 212 alin. (2) din Regulamentul nr. 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,

în conformitate cu prevederile art. 12 din Dispunerea de măsuri nr. 23/2012, analizând solicitarea societății S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A., transmisă prin adresa înregistrată cu nr. 5872/08.03.2013, completată prin adresele înregistrate cu nr. 6191/12.03.2013, nr. 9201/08.04.2013, nr. 1153/10.05.2013, nr. 7989/30.07.2013, nr. 9946/22.08.2013, nr. 12725/30.09.2013, nr. 15698/08.11.2013 și nr. 15855/11.11.2013,

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și al Deciziei A.S.F. nr. 33/2013,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 19.11.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual,

#### AVIZ

**Art. 1.** Se avizează modificările documentelor **Fondului Închis de Investiții HERALD**, în conformitate cu prospectul de emisiune, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentului aviz.

**Art. 2.** Ca urmare a modificărilor intervenite în cadrul documentelor Fondului Închis de Investiții HERALD, 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 O.P.C.

**Art. 3.** Prezentul aviz se comunică S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,  
Mircea URSACHE

Anexă la Avizul A.S.F. nr. A/24/19.11.2013

◇ **Prospectul de emisiune al Fondului Închis de Investiții HERALD - Cap. 7 Metode pentru determinarea valorii activelor nete, paragraful 6 Evaluarea activelor se face după următoarele reguli:**

**se modifică și devine:**

„a) Acțiuni:

(1) Acțiunile admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, dintr-un alt stat membru sau dintr-un stat nemembru sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Atunci când sunt admise pe mai multe piețe reglementate, atât din România cât și dintr-un stat membru sau nemembru, valoarea la care se iau în calcul acțiunile trebuie să fie reprezentată de prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelei valori mobiliare.

(2) Acțiunile tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un alt stat membru sau dintr-un stat nemembru, sunt evaluate la prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

(3) Acțiunile admise la tranzacționare dar care nu au fost tranzacționate în ultimele 30 de zile de 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, sunt evaluate la valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală (întocmită în conformitate cu Reglementările contabile naționale aplicabile emitentului sau întocmită în conformitate cu IFRS) a entității respective. În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la BNR.

Acțiunile suspendate de la tranzacționare pentru o perioadă de cel puțin 30 de zile de tranzacționare, în cazul apariției unor evenimente de natura

celor prevăzute la art. 224 alin. (5) din Legea nr. 297/2004 vor fi evaluate la prețul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile, calculat până la data apariției unui asemenea eveniment. În scopul numărării celor 30 de zile de netranzaționare, se va considera ca primă zi de netranzaționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune a fost suspendată.

Acțiunile netranzaționate sau admise la tranzaționare și netranzaționate în ultimele 30 de zile lucrătoare ale căror situații financiare nu sunt disponibile în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere sunt incluse în activ la valoarea stabilită prin utilizarea informațiilor din raportările financiare trimestriale/semestriale publicate pe sit-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzaționare. În cazul în care aceste informații nu sunt disponibile, acțiunile vor fi evaluate în activ la valoarea 0 (zero). În scopul numărării celor 30 de zile de netranzaționare, se va considera ca primă zi de netranzaționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune nu a mai înregistrat tranzații.

Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital vor fi înregistrate în activ în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, fără emiterea de drepturi de preferință, acțiunile convenite și suma datorată de Fond ca urmare a participării la majorarea capitalului social vor fi înregistrate în activ, 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 a investițiilor decide să participe la majorarea de capital social a emitentului. Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social înregistrată în activ se evaluează la valoarea de subscriere;
- 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 sunt înregistrate în activul Fondului la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social.

Evaluarea acțiunilor deținute de Fond ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani înregistrate în activ 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 de investiții decide să participe la majorarea de capital social a emitentului, se realizează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzaționare, de către operatorul respectivului sistem de tranzaționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

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 tranzaționare evaluarea drepturilor de preferință se realizează la valoarea teoretică. Valoarea teoretică a dreptului de preferință se calculează conform formulei:

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

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

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

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

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

În cazul societăților comerciale aflate în procedură de insolvență sau reorganizare, ale căror acțiuni au fost readmise la tranzaționare pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzaționare ca urmare a emiterii unui hotărâri judecătorești definitive și irevocabile privind confirmarea de către judecătorul sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent, evaluarea respectivelor acțiuni se va face conform evaluării valorilor mobiliare admise la tranzaționare pe o piață reglementată prezentate în prezentul Prospect de emisiune.

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

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

4) Acțiunile neadmise la tranzaționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzaționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau nemembru, 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) Valorile mobiliare cu venit fix

(1) Valori mobiliare cu venit fix admise la tranzaționare pe o piață reglementată din România, dintr-un alt stat membru sau dintr-un stat nemembru sunt evaluate în cadrul activului la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul.

(2) Valorile mobiliare cu venit fix tranzaționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative din România,



dintr-un alt stat membru sau dintr-un stat nemembru, sunt evaluate în cadrul activului prin utilizarea unor cotații de piață, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante, publicate de instituții oficiale sau firme recunoscute la nivel internațional (BNR, Bloomberg, Reuters etc.).

(3) Pentru valorile mobiliare cu venit fix netranzaționate se aplică metoda de recunoaștere zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

(4) Valorile mobiliare cu venit fix admise la tranzaționare pe o piață reglementată, în cadrul altor sisteme de tranzaționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un alt stat membru sau dintr-un stat nemembru, dar netranzaționate în ultimele 30 de zile de tranzaționare, sunt evaluate în cadrul activului prin utilizarea unor cotații de piață, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante, publicate de instituții oficiale sau firme recunoscute la nivel internațional (BNR, Bloomberg, Reuters etc.). În cazul în care cotațiile de piață nu sunt disponibile, se va utiliza metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

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

#### c) Instrumentele pieței monetare

(1) Instrumentele pieței monetare admise la tranzaționare pe o piață reglementată sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul.

(2) Instrumentele pieței monetare tranzaționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un alt stat membru sau dintr-un stat nemembru, sunt evaluate în cadrul activului prin utilizarea unor cotații de piață, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante, publicate de instituții oficiale sau firme recunoscute la nivel internațional (BNR, Bloomberg, Reuters etc.).

(3) În cazul instrumentelor pieței monetare neadmise la tranzaționare pe piețele reglementate sau în cadrul altor sisteme de tranzaționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un alt stat membru sau dintr-un stat nemembru, sunt evaluate în cadrul activului prin utilizarea unor cotații de piață, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante, publicate de instituții oficiale sau firme recunoscute la nivel internațional (BNR, Bloomberg, Reuters etc.).

(4) Instrumentele pieței monetare admise la tranzaționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzaționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un alt stat membru sau dintr-un stat nemembru, dar netranzaționate în ultimele 30 de zile de tranzaționare, sunt evaluate în cadrul activului prin utilizarea unor cotații de piață, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante, publicate de instituții oficiale sau firme recunoscute la nivel internațional (BNR, Bloomberg, Reuters etc.). În cazul în care cotațiile de piață nu sunt disponibile, se va utiliza metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

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

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

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

În cazul depozitelor și certificatelor de depozit, dacă s-au efectuat încasări înainte de scadență, sumele astfel încasate sunt deduse din dobânda aferentă perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

#### d) Instrumente financiare derivate:

(1) Instrumentele financiare derivate tranzaționate pe o piață reglementată din România, dintr-un alt stat membru sau dintr-un stat nemembru sunt evaluate în cadrul activului la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

(2) Instrumentele financiare derivate tranzaționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzaționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru, sunt evaluate la prețul de referință furnizat de către operatorul respectivului sistem de tranzaționare aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

(3) Instrumentele financiare derivate admise la tranzaționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate dar netranzaționate în ultimele 30 de zile de tranzaționare, sunt 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.

(4) Instrumentele financiare derivate neadmise la tranzaționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzaționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau nemembru, sunt 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.

#### e) Titluri de participare la organismele de plasament colectiv

(1) Titlurile de participare ale unui A.O.P.C. sau O.P.C.V.M. netranzaționate pe o piață reglementată sunt evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată pentru acestea și publicată.

(2) Titlurile de participare ale O.P.C.V.M./A.O.P.C. tranzaționate pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ din România, dintr-un stat membru sau nemembru, sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzaționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative de către operatorul respectivului sistem de tranzaționare aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

(3) Titlurile de participare tranzaționate pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ din România, dintr-un stat membru sau nemembru, dar netranzaționate în ultimele 30 de zile de tranzaționare vor fi evaluate similar evaluării titlurilor de participare netranzaționate.

#### f) Alte instrumente de plasament

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

**AVIZ NR. A/25 / 19.11.2013**

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3), art. 27 și art. 28 din OUG nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

în baza prevederilor art. 114 alin. (2) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,  
în baza prevederilor art. 212 alin. (2) din Regulamentul nr. 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,  
în conformitate cu prevederile art. 12 din Dispunerea de măsuri nr. 23/2012,

analizând solicitarea societății S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A., transmisă prin adresa înregistrată cu nr. 5872/08.03.2013, completată prin adresele înregistrate cu nr. 6191/12.03.2013, nr. 9201/08.04.2013, nr. 1153/10.05.2013, nr. 7989/30.07.2013, nr. 9946/22.08.2013, nr. 12725/30.09.2013, nr. 15698/08.11.2013 și nr. 15855/11.11.2013,

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și al Deciziei A.S.F. nr. 33/2013,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 19.11.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

**AVIZ**

**Art. 1.** Se avizează modificările documentelor **Fondului Închis de Investiții MATADOR**, în conformitate cu prospectul de emisiune, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentului aviz.

**Art. 2.** Ca urmare a modificărilor intervenite în cadrul documentelor Fondului Închis de Investiții MATADOR, în baza Dispuneri 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 O.P.C.

**Art. 3.** Prezentul aviz se comunică S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE

Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,

Mircea URSCHE

Anexă la Avizul A.S.F. nr. A/25/19.11.2013

◇ **Prospectul de emisiune al Fondului Închis de Investiții MATADOR - Cap. 7 Metode pentru determinarea valorii activelor nete, paragraful 6 Evaluarea activelor se face după următoarele reguli: se modifică și devine:**

„a) Acțiuni:

(1) Acțiunile admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, dintr-un alt stat membru sau dintr-un stat nemembru sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Atunci când sunt admise pe mai multe piețe reglementate, atât din România cât și dintr-un stat membru sau nemembru, valoarea la care se iau în calcul acțiunile trebuie să fie reprezentată de prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelei valori mobiliare.

(2) Acțiunile tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un alt stat membru sau dintr-un stat nemembru, sunt evaluate la prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

(3) Acțiunile admise la tranzacționare dar care nu au fost tranzacționate în ultimele 30 de zile de 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, sunt evaluate la valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală (întocmită în conformitate cu Reglementările contabile naționale aplicabile emitentului sau întocmită în conformitate cu IFRS) a entității respective. În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la BNR.

Acțiunile suspendate de la tranzacționare pentru o perioadă de cel puțin 30 de zile de tranzacționare, în cazul apariției unor evenimente de natura celor prevăzute la art. 224 alin. (5) din Legea nr. 297/2004 vor fi evaluate la prețul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile, calculat până la data apariției unui asemenea eveniment. În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare, se va considera ca primă zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune a fost suspendată.

Acțiunile netranzacționate sau admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile lucrătoare ale căror situații financiare nu sunt disponibile în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere sunt incluse în activ la valoarea stabilită prin utilizarea informațiilor din raportările financiare trimestriale/semestriale publicate pe sit-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare. În cazul în care aceste informații nu sunt disponibile, acțiunile vor fi evaluate în activ la valoarea 0 (zero). În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare, se va considera ca primă zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune nu a mai înregistrat tranzacții.

Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital vor fi înregistrate în activ în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, fără emiterea de drepturi de preferință, acțiunile cuvenite și suma datorată de Fond ca urmare a participării la majorarea capitalului social vor fi înregistrate în activ, 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 a investițiilor decide să participe la majorarea de capital social a emitentului. Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social înregistrată în activ se evaluează la valoarea de subscriere;

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

Evaluarea acțiunilor deținute de Fond ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani înregistrate în activ 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 de investiții decide să participe la majorarea de capital social a emitentului, se realizează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare, de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

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

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

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

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

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

Ulterior perioadei de tranzacționare a drepturilor de preferință și până la momentul exercitării acestora, drepturile de preferință vor fi evaluate la ultimul preț de închidere din perioada de tranzacționare și evidențiate în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat”. La momentul exercitării drepturilor de preferință vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul Fondului acțiunile cuvenite.

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

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

În cazul societăților comerciale aflate în procedură de insolvență sau reorganizare, ale căror acțiuni au fost readmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare ca urmare a emiterii unui hotărâri judecătorești definitive și irevocabile privind confirmarea de către judecătorul sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent, evaluarea respectivelor acțiuni se va face conform evaluării valorilor mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată prezentată în prezentul Prospect de emisiune.

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

În 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.

4) Acțiunile neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau nemembru, 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) Valorile mobiliare cu venit fix

(1) Valori mobiliare cu venit fix admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, dintr-un alt stat membru sau dintr-un stat nemembru sunt evaluate în cadrul activului la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul.

(2) Valorile mobiliare cu venit fix tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un alt stat membru sau dintr-un stat nemembru, sunt evaluate în cadrul activului prin utilizarea unor cotații de piață, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante, publicate de instituții oficiale sau firme recunoscute la nivel internațional (BNR, Bloomberg, Reuters etc.).

(3) Pentru valorile mobiliare cu venit fix netranzacționate se aplică metoda de recunoaștere zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

(4) Valorile mobiliare cu venit fix admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un alt stat membru sau dintr-un stat nemembru, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare, sunt evaluate în cadrul activului prin utilizarea unor cotații de piață, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante, publicate de instituții oficiale sau firme recunoscute la nivel internațional (BNR, Bloomberg, Reuters etc.). În cazul în care cotațiile de piață nu sunt disponibile, se va utiliza metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

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

#### c) Instrumentele pieței monetare

(1) Instrumentele pieței monetare admise la tranzacționare pe o piață reglementată sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul.

(2) Instrumentele pieței monetare tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un alt stat membru sau dintr-un stat nemembru, sunt evaluate în cadrul activului prin utilizarea unor cotații de piață, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante, publicate de instituții oficiale sau firme recunoscute la nivel internațional (BNR, Bloomberg, Reuters etc.).

(3) În cazul instrumentelor pieței monetare neadmise la tranzacționare pe piețele reglementate sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât

piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un alt stat membru sau dintr-un stat nemembru, sunt evaluate în cadrul activului prin utilizarea unor cotații de piață, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante, publicate de instituții oficiale sau firme recunoscute la nivel internațional (BNR, Bloomberg, Reuters etc.).

(4) Instrumentele pieței monetare admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un alt stat membru sau dintr-un stat nemembru, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare, sunt evaluate în cadrul activului prin utilizarea unor cotații de piață, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante, publicate de instituții oficiale sau firme recunoscute la nivel internațional (BNR, Bloomberg, Reuters etc.). În cazul în care cotațiile de piață nu sunt disponibile, se va utiliza metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

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

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

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

În cazul depozitelor și certificatelor de depozit, dacă s-au efectuat încasări înainte de scadență, sumele astfel încasate sunt deduse din dobânda aferentă perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

#### d) Instrumente financiare derivate

(1) Instrumentele financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată din România, dintr-un alt stat membru sau dintr-un stat nemembru sunt evaluate în cadrul activului la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

(2) Instrumentele financiare derivate tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru, sunt evaluate la prețul de referință furnizat de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

(3) Instrumentele financiare derivate admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare, sunt 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.

(4) Instrumentele financiare derivate neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau nemembru, sunt 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.

#### e) Titluri de participare la organismele de plasament colectiv

(1) Titlurile de participare ale unui A.O.P.C. sau O.P.C.V.M. netranzacționate pe o piață reglementată sunt evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată pentru acestea și publicată.

(2) Titlurile de participare ale O.P.C.V.M./A.O.P.C. tranzacționate pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ din România, dintr-un stat membru sau nemembru, sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

(3) Titlurile de participare tranzacționate pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ din România, dintr-un stat membru sau nemembru, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare, vor fi evaluate similar evaluării titlurilor de participare netranzacționate.

#### f) Alte instrumente de plasament

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

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

#### AVIZ NR. A/26 / 19.11.2013

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3), art. 27 și art. 28 din OUG nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

în baza prevederilor art. 114 alin. (2) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,  
în baza prevederilor art. 212 alin. (2) din Regulamentul nr. 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,

în conformitate cu prevederile art. 12 din Dispunerea de măsuri nr. 23/2012,  
analizând solicitarea societății S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A., transmisă prin adresa înregistrată cu nr. 5872/08.03.2013, completată prin adresele înregistrate cu nr. 6191/12.03.2013, nr. 9201/08.04.2013, nr. 1153/10.05.2013, nr. 7989/30.07.2013, nr. 9946/22.08.2013, nr. 12725/30.09.2013, nr. 15698/08.11.2013 și nr. 15855/11.11.2013,

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și al Deciziei A.S.F. nr. 33/2013,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 19.11.2013, Vicepreședintele A.S.F. -

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

#### AVIZ

**Art. 1.** Se avizează modificările documentelor **Fondului Închis de Investiții DCP Investiții**, în conformitate cu prospectul de emisiune, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentului aviz.

**Art. 2.** Ca urmare a modificărilor intervenite în cadrul documentelor Fondului Închis de Investiții DCP Investiții, în baza Dispunerii de măsură nr. 23/2012, nu se vor aplica prevederile art. 212 alin. (4) din Regulamentul nr. 15/2004 cu privire la retragerea investitorilor din O.P.C.

**Art. 3.** Prezentul aviz se comunică S.A.I. ATLAS 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/26/19.11.2013

◇ **Prospectul de emisiune al Fondului Închis de Investiții DCP Investiții - Cap. 7 Metode pentru determinarea valorii activelor nete, paragraful 6 Evaluarea activelor se face după următoarele reguli:**

**se modifică și devine:**

„a) Acțiuni:

(1) Acțiunile admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, dintr-un alt stat membru sau dintr-un stat nemembru sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Atunci când sunt admise pe mai multe piețe reglementate, atât din România cât și dintr-un stat membru sau nemembru, valoarea la care se iau în calcul acțiunile trebuie să fie reprezentate de prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelei valori mobiliare.

(2) Acțiunile tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un alt stat membru sau dintr-un stat nemembru, sunt evaluate la prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

(3) Acțiunile admise la tranzacționare dar care nu au fost tranzacționate în ultimele 30 de zile de 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, sunt evaluate la valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală (întocmită în conformitate cu Reglementările contabile naționale aplicabile emitentului sau întocmită în conformitate cu IFRS) a entității respective. În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la BNR.

Acțiunile suspendate de la tranzacționare pentru o perioadă de cel puțin 30 de zile de tranzacționare, în cazul apariției unor evenimente de natura celor prevăzute la art. 224 alin. (5) din Legea nr. 297/2004 vor fi evaluate la prețul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile, calculat până la data apariției unui asemenea eveniment. În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare, se va considera ca primă zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune a fost suspendată.

Acțiunile netranzacționate sau admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile lucrătoare ale căror situații financiare nu sunt disponibile în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere sunt incluse în activ la valoarea stabilită prin utilizarea informațiilor din raportările financiare trimestriale/semestriale publicate pe sit-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare. În cazul în care aceste informații nu sunt disponibile, acțiunile vor fi evaluate în activ la valoarea 0 (zero). În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare, se va considera ca primă zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune nu a mai înregistrat tranzacții.

Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital vor fi înregistrate în activ în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, fără emiterea de drepturi de preferință, acțiunile convenite și suma datorată de Fond ca urmare a participării la majorarea capitalului social vor fi înregistrate în activ, 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 a investițiilor decide să participe la majorarea de capital social a emitentului. Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social înregistrată în activ se evaluează la valoarea de subscriere;

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

Evaluarea acțiunilor deținute de Fond ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani înregistrate în activ 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 de investiții decide să participe la majorarea de capital social a emitentului, se realizează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare, de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

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

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

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

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

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

la valoarea teoretică.

Ulterior perioadei de tranzacționare a drepturilor de preferință și până la momentul exercitării acestora, drepturile de preferință vor fi evaluate la ultimul preț de închidere din perioada de tranzacționare și evidențiate în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat”. La momentul exercitării drepturilor de preferință vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul Fondului acțiunile cuvenite.

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

Acțiunile societăților comerciale aflate în procedură de insolvență sau reorganizare sunt incluse în activul net al Fondului la valoarea zero, de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează.

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

În cazul societăților comerciale aflate în procedură de insolvență sau reorganizare, ale căror acțiuni au fost readmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare ca urmare a emiterii unui hotărâri judecătorești definitive și irevocabile privind confirmarea de către judecătorul sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent, evaluarea respectivelor acțiuni se va face conform evaluării valorilor mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată prezentate în prezentul Prospect de emisiune.

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

În 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.

4) Acțiunile neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau nemembru, 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) Valorile mobiliare cu venit fix

(1) Valorile mobiliare cu venit fix admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, dintr-un alt stat membru sau dintr-un stat nemembru sunt evaluate în cadrul activului la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul.

(2) Valorile mobiliare cu venit fix tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un alt stat membru sau dintr-un stat nemembru, sunt evaluate în cadrul activului prin utilizarea unor cotații de piață, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante, publicate de instituții oficiale sau firme recunoscute la nivel internațional (BNR, Bloomberg, Reuters etc.).

(3) Pentru valorile mobiliare cu venit fix netranzacționate se aplică metoda de recunoaștere zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

(4) Valorile mobiliare cu venit fix admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un alt stat membru sau dintr-un stat nemembru, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare, sunt evaluate în cadrul activului prin utilizarea unor cotații de piață, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante, publicate de instituții oficiale sau firme recunoscute la nivel internațional (BNR, Bloomberg Reuters etc.). În cazul în care cotațiile de piață nu sunt disponibile, se va utiliza metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

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

#### c) Instrumentele pieței monetare

(1) Instrumentele pieței monetare admise la tranzacționare pe o piață reglementată sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul.

(2) Instrumentele pieței monetare tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un alt stat membru sau dintr-un stat nemembru, sunt evaluate în cadrul activului prin utilizarea unor cotații de piață, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante, publicate de instituții oficiale sau firme recunoscute la nivel internațional (BNR, Bloomberg, Reuters etc.).

(3) În cazul instrumentelor pieței monetare neadmise la tranzacționare pe piețele reglementate sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un alt stat membru sau dintr-un stat nemembru, sunt evaluate în cadrul activului prin utilizarea unor cotații de piață, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante, publicate de instituții oficiale sau firme recunoscute la nivel internațional (BNR, Bloomberg, Reuters etc.).

(4) Instrumentele pieței monetare admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un alt stat membru sau dintr-un stat nemembru, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare, sunt evaluate în cadrul activului prin utilizarea unor cotații de piață, în situația existenței unor repere de preț compozit relevante, publicate de instituții oficiale sau firme recunoscute la nivel internațional (BNR, Bloomberg, Reuters etc.). În cazul în care cotațiile de piață nu sunt disponibile, se va utiliza metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

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

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

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

În cazul depozitelor și certificatelor de depozit, dacă s-au efectuat încasări înainte de scadență, sumele astfel încasate sunt deduse din dobânda aferentă perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

*d) Instrumente financiare derivate*

(1) Instrumentele financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată din România, dintr-un alt stat membru sau dintr-un stat nemembru sunt evaluate în cadrul activului la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

(2) Instrumentele financiare derivate tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru, sunt evaluate la prețul de referință furnizat de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

(3) Instrumentele financiare derivate admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare, sunt 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.

(4) Instrumentele financiare derivate neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau nemembru, sunt 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.

*e) Titluri de participare la organismele de plasament colectiv*

(1) Titlurile de participare ale unui A.O.P.C. sau O.P.C.V.M. netranzacționate pe o piață reglementată sunt evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată pentru acestea și publicată.

(2) Titlurile de participare ale O.P.C.V.M./A.O.P.C. tranzacționate pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate inclusiv în cadrul unui sistem alternativ din România, dintr-un stat membru sau nemembru, sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

(3) Titlurile de participare tranzacționate pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ din România, dintr-un stat membru sau nemembru, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare, vor fi evaluate similar evaluării titlurilor de participare netranzacționate.

*f) Alte instrumente de plasament*

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

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

**AVIZ NR. A/27 / 21.11.2013**

În baza prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) 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, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

ținând cont de prevederile art. 52 alin. (1) și art. 56 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. 76 lit. b), art. 81 și art. 82 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 art. 14 și art. 16 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 4/2010 privind înregistrarea la Comisia Națională a Valorilor Mobiliare și funcționarea Societății Comerciale „Fondul Proprietatea” S.A., precum și tranzacționarea acțiunilor emise de aceasta,

analizând solicitarea S.C. Fondul Proprietatea S.A., reprezentată legal de Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom - Sucursala București, transmisă prin adresa înregistrată la A.S.F. cu A-8240/01.08.2013, completată prin adresele înregistrate cu nr. A-9779/21.08.2013, nr. A-12825/01.10.2013, nr. A-14436/23.10.2013, nr. A-14569/24.10.2013 și nr. A-15982/12.11.2013,

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și al Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 21.11.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

**AVIZ**

**Art. 1.** Se avizează contractul de depozitare nr. 123/01.10.2013 încheiat între S.C. Fondul Proprietatea S.A. și BRD-Groupe Societe Generale S.A., precum și actul adițional nr. 1/11.11.2013 la acesta, în forma transmisă prin adresa înregistrată la A.S.F. cu nr. 12825/01.10.2013 și completată prin adresa înregistrată cu nr. A-15982/12.11.2013.

**Art. 2.** ING Bank NV Amsterdam, Sucursala București, în calitate de depozitar cedent, va începe transferul complet al activelor deținute pentru S.C. Fondul Proprietatea S.A. către BRD-Groupe Societe Generale S.A., în calitate de depozitar primitor, în termen de maximum două zile lucrătoare de la data prezentului aviz și acest transfer se va finaliza în data de 27 noiembrie 2013.

**Art. 3.** Răspunderea pentru prejudiciile produse cu ocazia transferului prevăzut la art. 2 revine depozitarului, cedent sau primitor, din culpa căruia s-a produs prejudiciul respectiv.

**Art. 4.** În termen de maximum 30 de zile de la data intrării în vigoare a prezentului aviz, BRD-Groupe Societe Generale S.A. are obligația de a transmite la A.S.F. procesul-verbal de predare-primire a activelor fondului, încheiat între ING Bank NV Amsterdam,

Sucursala București și BRD-Groupe Societe Generale S.A.

**Art. 5.** În termen de șapte zile lucrătoare de la încheierea procesului de transfer al activelor menționat la art. 2, ING Bank NV Amsterdam va întocmi un raport care va conține descrierea detaliată a modului în care a operat transferul activelor S.C. Fondul Proprietatea S.A., valoarea certificată a activului net și a activului net unitar, numărul de deținători de titluri de participare și numărul de titluri de participare emise, la data la care a fost efectuată ultima operațiune de transfer. Raportul va fi înaintat către Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom - Sucursala București și către A.S.F., în termen de maximum două zile de la data întocmirii acestuia.

**Art. 6.** Prezentul aviz intră în vigoare la data comunicării acestuia către S.C. Fondul Proprietatea S.A., ING Bank NV Amsterdam, Sucursala București și BRD-Groupe Societe Generale 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

#### AVIZ NR. A/28 / 21.11.2013

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

în baza art. 135 alin. (1) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art. 1 din Decizia C.N.V.M. nr. 476/25.03.2009,

ținând cont de cererea S.C. Bursa de Valori București S.A. nr. 10502/08.10.2013, înregistrată la A.S.F. cu nr. 13312/08.10.2013, completată prin documentația depusă prin adresa nr. 15676/08.11.2013,

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și al Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 21.11.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

#### AVIZ

**Art. 1.** Se avizează prelungirea programului de tranzacționare de la orele 16:45 până la orele 18:00 pentru acțiunile, unitățile de fond și drepturile tranzacționate pe piața reglementată administrată de S.C. Bursa de Valori București S.A., conform Deciziei nr. 842/07.11.2013 a Directorului General al operatorului de piață.

**Art. 2.** Pentru instrumentele financiare, altele decât cele menționate la art. 1 din prezentul aviz, care sunt tranzacționate pe piața reglementată administrată de S.C. Bursa de Valori București S.A., se mențin programele de tranzacționare prevăzute de Avizele nr. 24/30.06.2011 și nr. 47/22.12.2011.

**Art. 3.** Prezentul aviz intră în vigoare la data comunicării către S.C. Bursa de Valori București S.A. și va fi publicat 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/609 / 19.11.2013

Având în vedere următoarele:

- prevederile art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) 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, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare;
- 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. AGROMECA VINGA S.A. Arad a documentelor referitoare la Hotărârea AGEA din data de 21.12.2012 privind retragerea de la tranzacționare a acțiunilor emise de societate, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr. 1201/05.03.2013 și înregistrată la ORC prin CIM nr. 4809/06.02.2013,

în baza Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și a Deciziei A.S.F. nr. 33/2013,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 19.11.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se retrag de la tranzacționare pe piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. AGROMECA VINGA S.A. Arad (CUI:7179494) începând cu data de 22.11.2013.

**Art. 2.** Prezentul act se publică în Buletinul A.S.F.

VICEPREȘEDINTE,  
Mircea URSACHE



**DECIZIA NR. A/610 / 19.11.2013**

Având în vedere următoarele:

- prevederile art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) 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, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare;
  - 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. AGROMECA VINGA S.A. Arad a documentelor referitoare la Hotărârea AGEA din data de 21.12.2012 privind retragerea de la tranzacționare a acțiunilor emise de societate, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr. 1201/05.03.2013 și înregistrată la ORC prin CIM nr. 4809/06.02.2013,
- având în vedere Decizia nr. A/609/19.11.2013 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. AGROMECA VINGA S.A. Arad,
- în baza Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și a Deciziei A.S.F. nr. 33/2013,
- în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 19.11.2013, 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. AGROMECA VINGA S.A. Arad (CUI:7179494) începând cu data de 22.11.2013.

**Art. 2.** Prezentul act se publică în Buletinul A.S.F.

VICEPREȘEDINTE,  
Mircea URSACHE

**DECIZIA NR. A/611 / 19.11.2013**

Având în vedere următoarele:

- prevederile art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) 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, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare;
  - 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 Civilă nr. 1872/sind/12.09.2013 pronunțată de Tribunalul Brașov în dosarul nr. 13718/62/2011, publicată în BPI nr. 15383/23.09.2013, prin care s-a dispus intrarea în faliment a S.C. ROCLIP S.A. Făgăraș (CUI:1118994) și a fost numit lichidatorul judiciar al acestei societăți comerciale;
  - informațiile publicate pe site-ul ONRC, conform cărora S.C. ROCLIP S.A. Făgăraș este în faliment,
- în baza Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și a Deciziei A.S.F. nr. 33/2013,
- în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 19.11.2013, 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. ROCLIP S.A. Făgăraș (CUI:1118994) începând cu data de 22.11.2013.

**Art. 2.** Prezentul act se publică în Buletinul A.S.F.

VICEPREȘEDINTE,  
Mircea URSACHE

**DECIZIA NR. A/612 / 19.11.2013**

Având în vedere următoarele:

- prevederile art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) 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, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare;
- 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 Civilă nr. 1872/sind/12.09.2013 pronunțată de Tribunalul Brașov în dosarul nr. 13718/62/2011, publicată în BPI nr. 15383/23.09.2013, prin care s-a dispus intrarea în faliment a S.C. ROCLIP S.A. Făgăraș (CUI:1118994) și a fost numit

lichidatorul judiciar al acestei societăți comerciale;  
- informațiile publicate pe site-ul ONRC, conform cărora S.C. ROCLIP S.A. Făgăraș este în faliment, având în vedere Decizia nr. de A/611/19.11.2013 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. ROCLIP S.A. Făgăraș, în baza Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și a Deciziei A.S.F. nr. 33/2013, în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 19.11.2013, 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. ROCLIP S.A. Făgăraș (CUI:1118994) începând cu data de 22.11.2013.

**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/613 / 19.11.2013

Având în vedere prevederile art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) 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, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare, având în vedere următoarele:

- S.C. LEMN-MOL-FA S.A. Harghita nu a respectat prevederile legale în ceea ce privește înregistrarea la instituțiile pieței de capital a caracteristicilor societății ca urmare a divizării societății, aprobată în AGEA din data de 12.12.2002 și pentru care C.N.V.M. a emis Certificatul de înregistrare a valorilor mobiliare nr. 2738/25.06.2003;
- S.C. LEMN-MOL-FA S.A. Harghita nu a transmis la A.S.F. și la operatorul de piață rapoartele curente privind majorarea capitalului social aprobată în AGEA din data de 20.04.2011.

Pentru faptele anterior menționate este responsabil domnul Molnar Anton, în calitate de Administrator unic al S.C. LEMN-MOL-FA S.A. Harghita, devenindu-i incidente prevederile art. 271, art. 272 alin. (1) lit. g) pct. 3, art. 273 alin. (1) lit. b), pct. (i), art. 274 alin. (1) și art. 275 alin. (1) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, pentru încălcarea:

- art. 210 alin. (1) și art. 226 alin. (1) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital;
- art. 113 A alin. (1) lit. a), b) și c) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006;
- art. 2 pct. III din Dispunerea de măsuri nr. 11/2010.

În baza Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și a Deciziei A.S.F. nr. 33/2013, în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 19.11.2013, 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 Domnul MOLNAR ANTON, în calitate de Administrator unic al S.C. LEMN-MOL-FA S.A. Harghita (CUI:13778870).

**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 A.S.F., Direcția Supraveghere Tranzacții și Emitenți în termen de 30 de zile de la achitarea amenzii.

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

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

**Art. 5.** Prezenta decizie va fi comunicată domnului Molnar Anton prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire, precum și S.C. LEMN-MOL-FA S.A. cu sediul în Sat Sânsimion, Comuna Sânsimion, str. Gării nr. 632, jud. Harghita.

**Art. 6.** Prezenta decizie se publică în Buletinul A.S.F.

VICEPREȘEDINTE,  
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

#### DECIZIA NR. A/614 / 19.11.2013

Având în vedere următoarele:

- prevederile art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) 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, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare;
- 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 Civilă nr. 1806/12.09.2013 pronunțată de Tribunalul Timiș în dosarul nr. 524/30/2009, publicată în BPI nr. 15314/20.09.2013, prin care s-a dispus intrarea în faliment a S.C. CONSTRUCȚII FERROVIARE S.A. Timișoara și a fost numit lichidatorul judiciar al acestei societăți comerciale;

- informațiile publicate pe site-ul ONRC conform cărora S.C. CONSTRUCTII FERROVIARE S.A. Timișoara este în faliment, în baza Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și a Deciziei A.S.F. nr. 33/2013, în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 19.11.2013, 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. CONSTRUCTII FERROVIARE S.A. Timișoara (CUI:2804176) începând cu data de 22.11.2013.

**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/615 / 19.11.2013

Având în vedere următoarele:

- prevederile art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) 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, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare;
- 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 Civilă nr. 1806/12.09.2013 pronunțată de Tribunalul Timiș în dosarul nr. 524/30/2009, publicată în BPI nr. 15314/20.09.2013, prin care s-a dispus intrarea în faliment a S.C. CONSTRUCTII FERROVIARE S.A. Timișoara și a fost numit lichidatorul judiciar al acestei societăți comerciale;
- informațiile publicate pe site-ul ONRC, conform cărora S.C. CONSTRUCTII FERROVIARE S.A. Timișoara este în faliment, având în vedere Decizia nr. A/614/19.11.2013 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. CONSTRUCTII FERROVIARE S.A. Timișoara, în baza Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și a Deciziei A.S.F. nr. 33/2013, în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 19.11.2013, 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. CONSTRUCTII FERROVIARE S.A. Timișoara (CUI:2804176) începând cu data de 22.11.2013.

**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/616 / 19.11.2013

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) 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, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare, 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 art. 6 alin. (1) din Regulamentul nr. 4/2009, cu modificările și completările ulterioare, în conformitate cu prevederile Dispunerii de măsuri nr. 21/2012, analizând cererea **SOCIETĂȚII DE SERVICII DE INVESTIȚII FINANCIARE BROKER S.A.** înregistrată la A.S.F. cu nr. A/13300/08.10.2013, completată prin adresa nr. A/14889/29.10.2013, în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și al Deciziei A.S.F. nr. 33/2013, în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 19.11.2013, 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 acordată în numele **SOCIETĂȚII DE SERVICII DE INVESTIȚII FINANCIARE BROKER S.A.** cu sediul social situat în Cluj-Napoca, str. Moșilor nr. 119, județul Cluj, următoarei persoane:

Nume și prenume	Decizia de autorizare
Oprescu Georgeta	1333/08.04.2009 poz. 2

**Art. 2.** Se radiază din Registrul A.S.F. numărul reprezentând înregistrarea în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare a următoarei persoane:

Nume și prenume	Nr. de înregistrare în Registrul A.S.F.
Oprescu Georgeta	PFR02ASIF/032492

**Art. 3.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia **SOCIETĂȚII DE SERVICII DE INVESTIȚII FINANCIARE BROKER 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/617 / 19.11.2013**

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) 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, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare, ținând cont de prevederile art. 2 alin. (1) pct. 1<sup>1</sup> și art. 4 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere prevederile art. 6 alin. (1) din Regulamentul nr. 4/2009, cu modificările și completările ulterioare, în conformitate cu prevederile Dispunerii de măsuri nr. 21/2012, analizând cererile societății de servicii de investiții financiare EQUITY INVEST S.A., înregistrate la A.S.F. cu nr. A-11947/18.09.2013, nr. A -12827/01.10.2013 și nr. A -14264/21.10.2013, completate prin adresa nr. A -14265/21.10.2013, în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și al Deciziei A.S.F. nr. 33/2013, în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 19.11.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

**DECIZIE**

**Art. 1.** Se retrag autorizațiile de agenți delegați acordate următoarelor persoane în numele societății de servicii de investiții financiare **EQUITY INVEST S.A.** cu sediul social situat în București, str. Gheorghe Manu nr. 5, et. 6, sector 1:

Nr. crt.	Nume și prenume	Decizie de autorizare
1.	Badea George Mihai	Decizia nr. 61/25.01.2013 poz 2
2.	Bunea Marius Cristian	Decizia nr. 61/25.01.2013 poz 4
3.	Curelea Vasile Sorin	Decizia nr. 61/25.01.2013 poz 8
4.	Munteanu Ionuț Daniel	Decizia nr. 61/25.01.2013 poz 15
5.	Raicu Ionuț Daniel	Decizia nr. 61/25.01.2013 poz 19
6.	Stan Mihai	Decizia nr. 61/25.01.2013 poz 20
7.	Tudose Marius Florentin	Decizia nr. 61/25.01.2013 poz 23
8.	Turcitu Daniel Ștefan	Decizia nr. 61/25.01.2013 poz 24
9.	Vătău Gabriel	Decizia nr. 61/25.01.2013 poz 26
10.	Călin Nicușor Adrian	Decizia nr. 162/15.02.2013 poz 1
11.	Duneată Ionuț Claudiu	Decizia nr. 162/15.02.2013 poz 3
12.	Gogoi Mihai Teodor	Decizia nr. 162/15.02.2013 poz 4
13.	Rotaru Marius Răzvan	Decizia nr. 162/15.02.2013 poz 7
14.	Benchea Ionuț Cosmin	Decizia nr. 230/08.03.2013 poz 2
15.	Bercea Adrian Cătălin	Decizia nr. 230/08.03.2013 poz 3
16.	Stoica Raul Gabriel	Decizia nr. 230/08.03.2013 poz 6
17.	Nițu Marian Alexandru	Decizia nr. 230/08.03.2013 poz 5
18.	Mircioiu Viorel	Decizia nr. 61/25.01.2013 poz 13

**Art. 2.** Se radiază următoarele înregistrări care atestă înscrierea în Registrul A.S.F., în calitate de agenți delegați, a următoarelor persoane:

Nr. crt.	Nume și prenume	Număr de înregistrare în Registrul A.S.F.
1.	Badea George Mihai	PFR02ADEL/520934
2.	Bunea Marius Cristian	PFR02ADEL/340936
3.	Curelea Vasile Sorin	PFR02ADEL/400940
4.	Munteanu Ionuț Daniel	PFR02ADEL/210947
5.	Raicu Ionuț Daniel	PFR02ADEL/520951
6.	Stan Mihai	PFR02ADEL/400952
7.	Tudose Marius Florentin	PFR02ADEL/400955
8.	Turcitu Daniel Ștefan	PFR02ADEL/230956
9.	Vătău Gabriel	PFR02ADEL/400958
10.	Călin Nicușor Adrian	PFR02ADEL/160963
11.	Duneată Ionuț Claudiu	PFR02ADEL/400965
12.	Gogoi Mihai Teodor	PFR02ADEL/160966
13.	Rotaru Marius Răzvan	PFR02ADEL/510969

Nr. crt.	Nume și prenume	Număr de înregistrare în Registrul A.S.F.
14.	Benchea Ionuț Cosmin	PFR02ADEL/270972
15.	Bercea Adrian Cătălin	PFR02ADEL/230973
16.	Stoica Raul Gabriel	PFR02ADEL/290976
17.	Nițu Marian Alexandru	PFR02ADEL/400975
18.	Mircioiu Viorel	PFR02ADEL/090945

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

VICEPREȘEDINTE  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,  
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

#### DECIZIA NR. A/618 / 19.11.2013

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) 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, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,  
în baza prevederilor art. 17 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,  
în conformitate cu prevederile art. 73 alin. (1) lit. a) și alin. (3) din Regulamentul nr. 32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

având în vedere prevederile art. 6 alin. (1) din Regulamentul nr. 4/2009, cu modificările și completările ulterioare,  
analizând cererea societății de servicii de investiții financiare ESTINVEST S.A. înregistrată la A.S.F. cu nr. A-11636/16.09.2013, completată prin adresele nr. A-13979/17.10.2013, nr. A-14313/21.10.2013 și nr. A-15511/06.11.2013,  
în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și al Deciziei A.S.F. nr. 33/2013,  
în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 21.11.2013, 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 acordată domnului **LUPU MARIAN** prin Decizia nr. 1208/24.05.2006 poz. 1, în numele societății de servicii de investiții financiare ESTINVEST S.A. cu sediul social situat în Foșșani, str. Republicii nr. 9, jud. Vrancea.

**Art. 2.** Se radiază din Registrul A.S.F. nr. PFR13RCCI/390128 reprezentând înregistrarea domnului **LUPU MARIAN** în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern.

**Art. 3.** După retragerea autorizației acordate persoanei menționate la art. 1 al prezentei decizii, aceasta nu va putea fi încadrată și autorizată în cadrul Compartimentului de control intern al unui alt intermediar pentru o perioadă de 15 zile de la data retragerii autorizației.

**Art. 4.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către societatea de servicii de investiții financiare ESTINVEST 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/619 / 19.11.2013

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) 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, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,  
ținând cont de prevederile art. 2 alin. (1) pct. 1<sup>1</sup> și art. 4 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile Dispunerii de măsuri nr. 21/2012,  
având în vedere prevederile art. I pct. 9 din Regulamentul nr. 5/2013 pentru modificarea și completarea Regulamentului nr. 4/2009 privind Registrul public al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare,  
analizând cererile BĂNCII COMERCIALE ROMÂNE S.A., înregistrate la A.S.F. cu nr. A-14657/25.10.2013 și nr. A-15127/31.10.2013, completată prin adresa nr. A-15868/12.11.2013,  
în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și a Deciziei A.S.F. nr. 33/2013,  
în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 19.11.2013, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se retrage autorizația de agent delegat acordată de A.S.F. în numele **BĂNCII COMERCIALE ROMÂNE S.A.** cu sediul social situat în București, bd. Regina Elisabeta nr. 5, sector 3, următoarelor persoane:

Nr. crt.	Nume și prenume	Decizie de autorizare
1.	Sebestyen Ildiko	874/29.04.2008 poz. 44
2.	Parfenie Iordan	406/02.05.2012 poz.5

**Art. 2.** Se radiază din Registrul public al A.S.F. numerele reprezentând înregistrarea în calitate de agent delegat a următoarelor persoane:

Nr. crt.	Nume și prenume	Nr. de înregistrare în Registrul A.S.F.
1.	Sebestyen Ildiko	PFR02ADEL/140495
2.	Parfenie Iordan	PFR02ADEL/400910

**Art. 3.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia BĂNCII COMERCIALE ROMÂNE 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/620 / 19.11.2013

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) 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, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

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

în conformitate cu prevederile Dispunerii de măsuri nr. 2/2012, având în vedere prevederile art. I pct. 9 din Regulamentul nr. 5/2013 pentru modificarea și completarea Regulamentului nr. 4/2009 privind Registrul public al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare,

analizând cererile societății de servicii de investiții financiare AVANTGARDE FINANCE S.A., înregistrate la A.S.F. cu nr. A-14159/18.10.2013, nr. A-14206/18.10.2013 și nr. nr. A-14862/29.10.2013, completată prin adresa nr. A-15001/30.10.2013, în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și al Deciziei A.S.F. nr. 33/2013,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 19.11.2013, 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 acordată de A.S.F. în numele societății de servicii de investiții financiare AVANTGARDE FINANCE S.A. cu sediul social situat în Cluj-Napoca, str. Constantin Brâncuși nr. 133, et. 2, jud. Cluj, următoarelor persoane:

Nr. crt.	Nume și prenume	Decizie de autorizare
1.	Avram Amalia Melinda	275/24.03.2011
2.	Marc Mihaela Oana	259/19.01.2004
3.	Șerban Gheorghe Sorin	1599/17.07.2006 poz. 1

**Art. 2.** Se retrage autorizația de agent delegat acordată de A.S.F. în numele societății de servicii de investiții financiare AVANTGARDE FINANCE S.A. cu sediul social situat în Cluj-Napoca, Str. Constantin Brâncuși nr. 133, et. 2, jud. Cluj, următoarei persoane:

Nr. crt.	Nume și prenume	Decizie de autorizare
1.	Nagy Rebeka Margareta	631/16.04.2009 poz.1

**Art. 3.** Se radiază din Registrul public al A.S.F. numerele reprezentând înregistrarea în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare/agent delegat a următoarelor persoane:

Nr. crt.	Nume și prenume	Nr. de înscriere în Registrul A.S.F.
1.	Avram Amalia Melinda	PFR02ASIF/052430
2.	Marc Mihaela Oana	PFR02ASIF/120614
3.	Șerban Gheorghe Sorin	PFR02ASIF/011048
4.	Nagy Rebeka Margareta	PFR02ADEL/050862

**Art. 4.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia societății de servicii de investiții financiare AVANTGARDE FINANCE S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,  
Mircea URSACHE

**DECIZIA NR. A/622 / 21.11.2013**

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:

- S.C. LIBRON CONSULTING S.A., împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, deține acțiuni reprezentând mai mult de 33% din drepturile de vot asupra S.C. AURORA S.A. Târgu Frumos;
- S.C. LIBRON CONSULTING S.A., împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, nu a derulat în termenul legal oferta publică de preluare obligatorie a S.C. AURORA S.A. Târgu Frumos, încălcând astfel prevederile art. 203 alin. (1) din Legea nr. 297/2004;
- Procopenco Ala deține 99,5% din S.C. LIBRON CONSULTING S.A. Galați, acționar al S.C. AURORA S.A. Târgu Frumos, având în vedere:
  - prevederile Deciziei A.S.F. nr. A/203/09.07.2013;
  - prevederile Instrucțiunii C.N.V.M. nr. 3/2009,în baza prevederilor art. 271, 273<sup>2</sup> alin. (1) pct. (i) lit. c) și art. 275 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,
- în baza Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și a Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013,
- în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 21.11.2013, 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 70.000 de lei doamna Procopenco Ala, în calitate de acționar majoritar al S.C. LIBRON CONSULTING S.A., acționar al S.C. AURORA S.A. Târgu Frumos.

**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 A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, Direcția Supraveghere Tranzacții și 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.** S.C. LIBRON CONSULTING S.A. și Manole Dumitrescu Dan, împreună cu persoanele cu care acestea acționează în mod concertat, au obligația să depună la A.S.F., în termen de cel mult 15 zile de la emiterea prezentei decizii, documentația aferentă ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. AURORA S.A. Târgu Frumos.

**Art. 5.** În situația în care obligația prevăzută la art. 4 din prezenta decizie nu este îndeplinită, persoanele responsabile vor fi sancționate de către A.S.F. în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

**Art. 6.** Prezenta decizie va fi comunicată doamnei Procopenco Ala și S.C. LIBRON CONSULTING S.A., prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire, precum și S.C. AURORA S.A. cu sediul în str. Ștefan cel Mare nr. 8, Târgu Frumos, jud. Iași.

**Art. 7.** Cu drept de contestație la A.S.F. în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea sancțiunii.

**Art. 8.** Prezenta decizie va fi publicată în Buletinul A.S.F.

VICEPREȘEDINTE,  
Mircea URSAȘCHE

**DECIZIA NR. A/623 / 21.11.2013**

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:

- Manole Dumitrescu Dan, împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, deține acțiuni reprezentând mai mult de 33% din drepturile de vot asupra S.C. AURORA S.A. Târgu Frumos;
- Manole Dumitrescu Dan, împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, nu a derulat în termenul legal oferta publică de preluare obligatorie a S.C. AURORA S.A. Târgu Frumos, încălcând astfel prevederile art. 203 alin. (1) din Legea nr. 297/2004;
- Manole Dumitrescu Dan are calitatea de acționar al S.C. AURORA S.A. Târgu Frumos, având în vedere prevederile Deciziei A.S.F. nr. A/204/09.07.2013, în baza prevederilor art. 271, art. 273<sup>2</sup> alin. (1) pct. (i) lit. c) și art. 275 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,
- în baza Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și a Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013,
- în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 21.11.2013, 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 70.000 de lei domnul Manole Dumitrescu Dan, în calitate de acționar al S.C. AURORA S.A. Târgu Frumos.

**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 A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, Direcția Supraveghere Tranzacții și 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.** S.C. LIBRON CONSULTING S.A. și Manole Dumitrescu Dan, împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, au obligația să depună la A.S.F., în termen de cel mult 15 zile de la emiterea prezentei decizii, documentația aferentă ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. AURORA S.A. Târgu Frumos.

**Art. 5** În situația în care obligația prevăzută la art. 4 din prezenta decizie nu este îndeplinită, persoanele responsabile vor fi sancționate de către A.S.F. în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

**Art. 6.** Prezenta decizie va fi comunicată domnului Manole Dumitrescu Dan prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire, precum și S.C. AURORA S.A. cu sediul în str. Ștefan cel Mare nr. 8, Târgu Frumos, jud. Iași.

**Art. 7.** Cu drept de contestație la A.S.F. în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea sancțiunii.

**Art. 8.** Prezenta decizie va fi publicată în Buletinul A.S.F.

VICEPREȘEDINTE,  
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

#### DECIZIA NR. A/624 / 21.11.2013

Având în vedere următoarele:

- prevederile art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 lit. a), art. 6 alin. (1) și (3) și art. 27 din Ordonanța de urgență nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare, aprobată prin Legea nr. 113/2013;
- prevederile art. 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;
- Hotărârea nr. 847/18.06.2012 pronunțată de Tribunalul Specializat Mureș în dosarul nr. 506/1371/2007, prin care a fost deschisă procedura falimentului împotriva S.C. NICOVALA S.A. (CUI:1222749) și a fost numit lichidatorul judiciar al acesteia;
- informațiile publicate pe site-ul ONRC, conform cărora S.C. NICOVALA S.A. Sighișoara este în faliment, în baza Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și a Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013, în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 21.11.2013, 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. NICOVALA S.A. (CUI:1222749) începând cu data de 26.11.2013.

**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/625 / 21.11.2013

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;
- Hotărârea nr. 847/18.06.2012 pronunțată de Tribunalul Specializat Mureș în dosarul nr. 506/1371/2007, prin care a fost deschisă procedura falimentului împotriva S.C. NICOVALA S.A. (CUI:1222749) și a fost numit lichidatorul judiciar al acesteia;
- informațiile publicate pe site-ul ONRC, conform cărora S.C. NICOVALA S.A. Sighișoara este în faliment, având în vedere Decizia nr. A/624/21.11.2013 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. NICOVALA S.A. Sighișoara, în baza Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și a Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013, în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 21.11.2013, 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. NICOVALA S.A. Sighișoara (CUI:1222749) începând cu data de 26.11.2013.

**Art. 2.** Prezentul act se publică în Buletinul A.S.F.

VICEPREȘEDINTE,  
Mircea URSACHE