

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



**BULETINUL A.S.F.**

**Activitatea în perioada 19.05.2014 - 23.05.2014**

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

**AUTORIZAȚIA NR. A/109 / 19.05.2014**

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

având în vedere prevederile art. 13 alin. (1) lit. f) și art. 15 din Regulamentul nr. 32/2006, analizând cererea societății de servicii de investiții financiare ROMCAPITAL S.A. înregistrată la A.S.F. cu nr. RG/26032/18.03.2014, completată prin adresele nr. RG/28450/26.03.2014 și nr. RG/41644/30.04.2014,

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și nr. 14/01.04.2014, precum și al Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile Deciziei A.S.F. nr. A/77/30.01.2014, Autoritatea de Supraveghere Financiară - 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 ROMCAPITAL S.A. ca urmare a desființării sediului secundar de tip sucursală din Satu Mare, bd. Vasile Lucaciu nr. 16, jud. Timiș (autorizat prin Decizia nr. 1567/02.12.2010).

**Art. 2.** Societatea de servicii de investiții financiare ROMCAPITAL 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 modificărilor intervenite în modul de organizare și funcționare ca urmare a desființării sediului secundar precizat 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 către societatea de servicii de investiții financiare ROMCAPITAL S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

DIRECTOR,  
Radu TOIA

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

**AUTORIZAȚIA NR. A/110 / 19.05.2014**

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

având în vedere prevederile art. 13 alin. (1) lit. f), art. 15 și art. 17 alin. (1), (2), (3) și (6) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 32/2006, analizând cererea societății de servicii de investiții financiare ROMCAPITAL S.A. înregistrată la A.S.F. cu nr. RG/26032/18.03.2014, completată prin adresele nr. RG/28450/26.03.2014 și RG/41644/300.4.2014,

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și nr. 14/01.04.2014, precum și al Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile Deciziei A.S.F. nr. A/77/30.01.2014, Autoritatea de Supraveghere Financiară - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

**AUTORIZAȚIE**

**Art. 1.** Se autorizează completarea autorizației de funcționare a societății de servicii de investiții financiare ROMCAPITAL S.A. ca urmare a înființării sediului secundar de tip sucursală în Satu Mare, bd. Mihai Viteazul nr. 1, ap. 12 și ap. 25.

**Art. 2.** Societatea de servicii de investiții financiare ROMCAPITAL 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 modificărilor intervenite în modul de organizare și funcționare ca urmare a înființării/desființării sediilor secundare precizate la art. 1, dar nu mai târziu de

90 de zile de la data autorizăției emise de către A.S.F.

**Art. 3.** Societatea de servicii de investiții financiare ROMCAPITAL S.A. are obligația să mențină condițiile impuse la autorizarea sediilor secundare pe toată durata de funcționare a acestora notificând C.N.V.M. orice modificări în termen de maximum 15 zile de la producerea acestora, anexând copii ale documentelor justificative.

**Art. 4.** Prezenta autorizăție intră în vigoare la data comunicării către societatea de servicii de investiții financiare ROMCAPITAL S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

DIRECTOR,  
Radu TOIA

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

#### **AUTORIZAȚIA NR. A/111 / 20.05.2014**

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 IFB FINWEST S.A. înregistrată la A.S.F. cu nr. RG/38591/24.04.2014,

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013, al Hotărârii Parlamentului nr. 14/01.04.2014 și al Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013, cu modificările și completările ulterioare,

în baza competențelor conferite prin Decizia A.S.F. nr. 77/30.01.2014,

Autoritatea de Supraveghere Financiară - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare hotărăște emiterea următorului act individual:

#### **AUTORIZAȚIE**

**Art. 1.** Se autorizează domnul **ȘOMLEA DARIAN ȘTEFAN**, având Atestatul profesional nr. 33/25.04.2014, în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare în numele **SSIF IFB FINWEST S.A.** cu sediul social situat în Arad, str. Dimitrie Bolintineanu nr. 5.

**Art. 2.** Se atestă înscrierea domnului **ȘOMLEA DARIAN ȘTEFAN** în Registrul A.S.F., în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare, cu nr. PFR02ASIF/322674.

**Art. 3.** **SSIF IFB FINWEST S.A.** are obligația să solicite A.S.F. retragerea autorizăției 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 autorizăție intră în vigoare la data comunicării acesteia **SSIF IFB FINWEST S.A.** și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

DIRECTOR,  
Radu TOIA

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

#### **AUTORIZAȚIA NR. A/112 / 20.05.2014**

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. 9 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere prevederile art. 13 alin. (1) lit. f) 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. SI-DAS/3486/08.04.2014, completată prin adresele nr. SI-DAS/3741/16.04.2014 și nr. SI-DAS/4666/13.05.2014,

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013, al Hotărârii Parlamentului nr. 14/01.04.2014 și al Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013, cu modificările și completările ulterioare,

în baza competențelor conferite prin Decizia A.S.F. nr. 77/30.01.2014,

Autoritatea de Supraveghere Financiară - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

#### **AUTORIZAȚIE**

**Art. 1.** Se autorizează modificarea autorizăției de funcționare a societății de servicii de investiții financiare **DORINVEST S.A.**, ca urmare a desființării sediului secundar (agenție) din **București**, Piața Presei Libere nr. 3-5, Clădirea City Gate Turnul de Sud, et. 11, sector 1.

**Art. 2.** Societatea de servicii de investiții financiare **DORINVEST S.A.** are obligația să transmită la A.S.F. copia certificatului de înregistrare de menționi în termen de maximum 5 zile de la data înregistrării la O.R.C. a modificării în modul de organizare și funcționare menționate la art. 1, dar nu mai târziu de 90 de zile de la data autorizăției emise de către A.S.F.

**Art. 3.** Prezenta autorizăție 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.

DIRECTOR,  
Radu TOIA

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

#### **AUTORIZAȚIA NR. A/113 / 20.05.2014**

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 BĂNCII COMERCIALE ROMÂNE S.A. înregistrată la A.S.F. cu nr. RG/37795/22.04.2014, în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013, al Hotărârii Parlamentului nr. 14/01.04.2014 și al Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013, cu modificările și completările ulterioare, în baza competențelor conferite prin Decizia A.S.F. nr. 77/30.01.2014, Autoritatea de Supraveghere Financiară - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare hotărăște emiterea următorului act individual:

#### **AUTORIZAȚIE**

**Art. 1.** Se autorizează domnul **POPESCU ANDREI-IONUȚ**, având Atestatul profesional nr. 27/25.04.2014, în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare în numele **BĂNCII COMERCIALE ROMÂNE S.A.** cu sediul social situat în București, bd. Regina Elisabeta nr. 5, sector 3.

**Art. 2.** Se atestă înscrierea domnului **POPESCU ANDREI-IONUȚ** în Registrul A.S.F., în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare, cu nr. PFR02ASIF/032675.

**Art. 3.** **BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ 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 BĂNCII COMERCIALE ROMÂNE S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

DIRECTOR,  
Radu TOIA

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

#### **AUTORIZAȚIA NR. A/114 / 20.05.2014**

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 **INTERDEALER CAPITAL INVEST S.A.** înregistrată la A.S.F. cu nr. SI-DAS/2998/26.03.2014, completată prin adresa nr. SI-DAS/4019/24.04.2014, în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013, al Hotărârii Parlamentului nr. 14/01.04.2014 și al Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013, cu modificările și completările ulterioare, în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 20.05.2014, 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 **INTERDEALER CAPITAL INVEST S.A.**, ca urmare a modificării componenței conducerii societății, prin numirea dnei. **Pitică Maria-Elisabeta** în calitate de conducător în locul dlui **Mîndruțiu Mihai Aurelian**, în conformitate cu Hotărârea CA din data de 21.03.2014.

**Art. 2.** Societatea de servicii de investiții financiare **INTERDEALER CAPITAL INVEST S.A.** are obligația de a transmite la A.S.F. copia certificatului de înregistrare menționat, în termen de maximum 5 zile de la data înregistrării la oficiul registrului comerțului a modificării intervenite în modul de organizare și funcționare ca urmare a modificării componenței conducerii 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 **INTERDEALER CAPITAL INVEST S.A.** și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,  
Mircea URSACHE

### AUTORIZAȚIA NR. A/115 / 23.05.2014

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

în baza prevederilor art. 131-133 din Regulamentul nr. 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,

în conformitate cu prevederile art. 12 și art. 13 din Dispunerea de măsuri nr. 23/2012,

în baza prevederilor art. 5 din Dispunerea de măsuri 14/2011,

analizând solicitarea societății S.A.I. VANGUARD ASSET MANAGEMENT S.A. transmisă prin adresa înregistrată cu nr. 33970/20.12.2012, completată prin adresele cu nr. 433/08.01.2013, 1198/16.01.2013, 4205/19.02.2013, 6122/12.03.2013, 6921/19.03.2013, 7241/21.03.2013, 3208/30.05.2013, 5430/26.06.2013, 7802/26.07.2013, 10270/27.08.2013, 12552/27.09.2013, 17683/05.12.2013, 18346/16.12.2013, 3812/16.01.2014, 15203/13.02.2014, 37446/18.04.2014 și 41979/02.05.2014,

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013, al Hotărârii Parlamentului nr. 14/01.04.2014 și al Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013, cu modificările ulterioare,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 22.05.2014, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

### AUTORIZAȚIE

**Art. 1.** Se autorizează modificările intervenite în documentele **Fondului deschis de investiții ETF BET TRADEVILLE**, în conformitate cu prospectul de emisiune, regulile fondului și contractul de societate civilă, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei autorizații.

**Art. 2.** Se autorizează nota destinată informării investitorilor Fondului deschis de investiții ETF BET TRADEVILLE, în forma transmisă prin adresa înregistrată la A.S.F. cu numărul 41979/02.05.2014.

**Art. 3.** S.A.I. VANGUARD ASSET MANAGEMENT S.A. are obligația publicării notei de informare a investitorilor în cotidianul menționat în prospectul de emisiune și pe site-ul [www.sai-vanguard.ro](http://www.sai-vanguard.ro), în termen de două zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a prezentei autorizații, urmând ca modificările autorizate, altele decât cele referitoare la metodele de evaluare a activelor fondului, să intre în vigoare la 10 zile după publicarea notei de informare.

**Art. 4.** S.A.I. VANGUARD ASSET MANAGEMENT S.A. are obligația de a transmite A.S.F. dovada publicării notei de informare în termen de 24 de ore de la data publicării.

**Art. 5.** Prezenta autorizație intră în vigoare la data comunicării acesteia către S.A.I. VANGUARD ASSET MANAGEMENT S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,  
Mircea URSACHE

*Anexă la Autorizația A.S.F. nr. A/115/22.05.2014*

### Prospect de emisiune O.P.C.V.M. Tranzacționabil (ETF) ETF BET TRADEVILLE

Investițiile în organismele de plasament colectiv în valori mobiliare (O.P.C.V.M., sau fonduri deschise de investiții) nu sunt depozite bancare, iar băncile, în calitate lor de acționar al unei societăți de administrare a investițiilor, nu oferă nici o garanție investitorului cu privire la recuperarea sumelor investite.

Aprobarea de către A.S.F. a inițierii și derulării acestei oferte publice continue de titluri de participare nu implică în nici un fel aprobarea sau evaluarea de către A.S.F. a calității plasamentului în respectivele titluri de participare, ci evidențiază respectarea de către ofertant a prevederilor OUG 32/2012 și ale Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004 cu modificările și completările ulterioare, respectiv ale Dispunerii de măsuri C.N.V.M. nr. 02/06.02.2009, ale Dispunerii de măsuri C.N.V.M. Nr. 9/18.03.2010, ale Dispunerii de măsuri C.N.V.M. Nr. 21/21.12.2010 și ale Dispunerii de măsuri C.N.V.M. Nr. 14/09.12.2011.

Fondurile deschise de investiții comportă nu numai avantajele ce le sunt specifice, dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitori, veniturile atrase din investiție fiind, de regula, proporționale cu riscul.

Investitorii pot să cumpere și să vândă titluri de participare ale unui O.P.C.V.M. tranzacționabil prin încheierea de contracte cu intermediarii definiți la art. 2 alin. (1) pct. 14 din Legea nr. 297/2004, caz în care sunt incidente prevederile Regulamentului C.N.V.M. nr. 32/2006 privind serviciile de investiții financiare.

Titlurile de participare ale O.P.C.V.M-urilor tranzacționabile nu pot fi răscumpărate direct de la SAI decât de către participanții autorizați.

Performanțele obținute anterior nu reprezintă o garanție a performanțelor viitoare.

#### Cuprins

<u>1.</u>	<u>Fundamentare</u>	5
<u>1.1.</u>	<u>Scurtă descriere a Fondului</u>	5
<u>1.2.</u>	<u>Definirea termenilor utilizați în prospect</u>	6

2.	<u>Informatii despre Societatea de Administrare a Investițiilor ("Sponsor")</u>	6
2.1.	<u>Identificare Societatea de Administrare a Investițiilor</u>	6
2.2.	<u>Capital social</u>	7
2.3.	<u>Componența Consiliului de Administrație al societății:</u>	7
2.4.	<u>Alte fonduri administrate</u>	7
2.5.	<u>Actionari SAI</u>	7
2.6.	<u>Informații despre S.S.I.F. Tradeville S.A. în calitate de Participant Autorizat (PA) Inițial și de formator de piață</u>	7
2.7.	<u>Informații despre auditorul Fondului</u>	7
2.8.	<u>Grupul din care face parte SAI</u>	7
3.	<u>Depozitarul Fondului</u>	7
4.	<u>Informații despre ETF BET Tradeville</u>	7
4.1.	<u>Obiectivele și politica de investiții</u>	7
4.1.1.	<u>Identitatea Fondului</u>	7
4.1.2.	<u>Obiectivele Fondului</u>	7
4.1.3.	<u>Politica de investiții</u>	8
4.1.4.	<u>Strategia investițională</u>	8
4.1.5.	<u>Structura portofoliului</u>	8
4.1.6.	<u>Descrierea instrumentelor financiare deținute în portofoliu</u>	8
4.1.7.	<u>Politica de dividend</u>	9
4.1.8.	<u>Durata minimă recomandată de investiție</u>	9
4.1.9.	<u>Persoanele responsabile cu analizarea oportunităților de investiții</u>	9
4.1.10.	<u>Transparența Fondului (materiale de informare a publicului)</u>	9
4.1.11.	<u>Limite investiționale</u>	9
4.2.	<u>Mecanismul de funcționare a Fondului</u>	9
4.2.1.	<u>Structura Blocurilor de Titluri de Participare (BTP)</u>	9
4.2.2.	<u>Mecanismul de emisiune/subscriere a BTP-urilor</u>	10
4.2.3.	<u>Mecanismul de răscumpărare a BTP-urilor</u>	10
4.2.4.	<u>Decontări și transferuri</u>	10
4.2.5.	<u>Suspendarea emiterilor și a răscumpărărilor de unități de fond</u>	10
4.3.	<u>Tranzacționarea unităților de fond pe piața secundară/la bursă</u>	11
4.3.1.	<u>Precizări cu caracter general</u>	11
4.3.2.	<u>Participanți autorizați</u>	11
4.3.3.	<u>Formator de piață (market-maker)/restricții ale formatorului de piață</u>	11
4.3.4.	<u>Achiziție și vânzare de unități de fond prin bursă</u>	11
4.3.5.	<u>Suspendarea tranzacționării unităților de fond pe piața secundară</u>	11
4.4.	<u>Cheltuielile Fondului, comisioane și cheltuieli ale SAI</u>	12
4.4.1.	<u>Comision de subscriere/răscumpărare a blocurilor de titluri de participare</u>	12
4.4.2.	<u>Publicarea comisioanelor</u>	12
4.4.3.	<u>Alte costuri răscumpărare/subscriere</u>	12
4.4.4.	<u>Costuri administrative și alte costuri</u>	13
4.5.	<u>Veniturile Fondului și ale SAI</u>	13
4.5.1.	<u>Venituri din depozite, instrumente cu venit fix și alte plasamente</u>	13
4.5.2.	<u>Venituri din împrumutul de valori mobiliare</u>	13
4.5.3.	<u>Venituri din dividende</u>	14
4.5.4.	<u>Venituri din operațiuni de vânzare de active</u>	14
4.5.5.	<u>Alte venituri</u>	14
4.6.	<u>Calculul și publicarea VUAN-ului și i-VUAN-ului</u>	22
4.6.1.	<u>Modalitatea de evaluare a fiecărui tip de instrument financiar</u>	22
4.6.2.	<u>Publicare și calcul VUAN</u>	24
4.6.3.	<u>Publicare și calcul i-VUAN</u>	25
4.7.	<u>Factori de risc</u>	16
4.8.	<u>Fuziunea și lichidarea Fondului</u>	16
4.8.1.	<u>Fuziunea Fondului</u>	16
4.8.2.	<u>Lichidarea Fondului</u>	16
4.8.3.	<u>Regimul fiscal</u>	17
4.9.	<u>Intocmirea și distribuirea situațiilor financiar-contabile</u>	17
4.10.	<u>Forța majoră</u>	17
4.11.	<u>Prevederi diverse</u>	17

## 1. Fundamentare

### 1.1. Scurtă descriere a Fondului

Obiectivul Fondului ETF BET TRADEVILLE, denumit în continuare Fondul, este de a replica structura indicelui BET. ETF BET TRADEVILLE este un O.P.C.V.M. tranzacționabil care face parte din categoria fondurilor deschise de investiții, participanții autorizați având posibilitatea de a subscrie și de a face răscumpărări de blocuri de titluri de participare. Deosebirea majoră față de fondurile deschise de investiții tradiționale constă în posibilitatea de a tranzacționa unități de fond direct pe piața secundară, acesta fiind singurul mod prin care, investitorii ce nu dețin calitatea de participanți autorizați, pot achiziționa sau vinde unități de fond.

Unitățile de fond vor fi listate la Bursa de Valori București (BVB), iar lichiditatea în piață va fi asigurată inițial de S.S.I.F. Tradeville S.A., care va acționa în calitate de formator de piață. Pe parcursul funcționării Fondului, este posibil să intervină modificări în lista formatorilor de piață sau a piețelor reglementate pe care sunt tranzacționate unitățile de fond, caz în care SAI Vanguard Asset Management S.A. va anunța atât investitorii,

cât și publicul general prin intermediul paginii sale de Internet. Modificările în lista piețelor reglementate pe care sunt tranzacționate unitățile de fond se vor opera în urma obținerii de către Fond a tuturor autorizațiilor necesare, conform prevederilor legale aplicabile.

La lansarea la tranzacționare Fondul va fi alcătuit din 10 blocuri de titluri de participare cu o valoare nominală de 50.000 lei fiecare. Fiecare bloc de titluri de participare (așa cum este el definit în Dispunerea de măsuri nr. 14 / 2011 emisă de C.N.V.M.) este alcătuit din 10.000 de unități de fond. Valoarea nominală a unei unități de fond este de 5 lei.

Numărul minim de unități de fond care pot fi tranzacționate pe piața secundară este de o unitate. Numărul minim de unități de fond care pot fi subscrise și răscumpărate de către participanții autorizați este de 10.000, sau un bloc de titluri de participare. Participanții autorizați vor încheia un contract cu SAI Vanguard Asset Management, conform anexei la prezentul Prospect. Subscrierile și răscumpărările se pot face doar prin achiziția sau vânzarea unui număr întreg de blocuri de titluri de participare, respectiv multiplu de 10.000 de unități de fond.

Unitățile de fond vor fi introduse spre vânzare pe piața secundară folosind procedeul de listare tehnică. Durata de viață a Fondului este nelimitată.

## 1.2. Definirea termenilor utilizați în prospect

În cuprinsul prospectului, termenii definiți la acest punct, cu excepția cazului când se prevede expres contrariul, vor avea următoarele semnificații:

BTP	Blocuri de titluri de participare
Coșul de active	Totalitatea activelor corespunzătoare unui BTP
Unitate de fond	Unitatea de fond reprezintă o deținere de capital a unei persoane fizice sau juridice în activele nete ale Fondului, este de un singur tip, înregistrată, dematerializată și conferă deținătorilor ei drepturi egale
Valoarea nominală a unei unități de fond	5 RON
O.P.C.V.M.	Organisme de plasament colectiv de valori mobiliare
O.P.C.V.M. tranzacționabil (Exchange Traded Fund - ETF)	Un O.P.C.V.M. admis la tranzacționare pe o piață reglementată din România, a cărui politică de investiții stabilită în regulile Fondului are ca obiectiv replicarea completă sau parțială a performanței unui anumit indice de acțiuni, denumit indice de referință, prin investirea totală sau parțială în componentele indicelui de referință
A.O.P.C.	Entitate organizată, ce atrage în mod public resurse financiare ale persoanelor fizice și/sau juridice în scopul investirii acestora, organizată ca fond închis de investiții sau ca societate de investiții, în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 297/2004 și ale reglementărilor A.S.F.
SAI	Societatea de Administrare a Investițiilor Vanguard Asset Management S.A.
BNR	Banca Națională a României
C.N.V.M.	Comisia Națională a Valorilor Mobiliare
A.S.F.	Autoritatea de Supraveghere Financiară
Eroare de replicare	Volatilitatea diferenței dintre rentabilitatea portofoliului O.P.C.V.M.-ului tranzacționabil și rentabilitatea indicelui de referință replicat de acel O.P.C.V.M.
Eroare de preț	Diferența dintre randamentul O.P.C.V.M. tranzacționabil calculat pe baza prețurilor de piață și randamentul indicelui de referință replicat de acesta, calculate pentru aceeași perioadă
Eroare de compoziție	Suma modulelor diferențelor dintre ponderile fiecărei acțiuni din componența indicelui de referință replicat și ponderile respectivelor acțiuni în portofoliul O.P.C.V.M. tranzacționabil
Formator de piață	Intermediarul definit la art. 2 alin. (1) pct. 14 din Legea nr. 297/2004 având un capital inițial reprezentând echivalentul în lei a cel puțin 730.000 euro, care se angajează să mențină lichiditatea pieței pentru titlurile de participare ale unui O.P.C.V.M. tranzacționabil
Participant Autorizat (PA)	Intermediarul definit la art. 2 alin. (1) pct. 14 din Legea nr. 297/2004 având un capital inițial reprezentând echivalentul în lei a cel puțin 730.000 euro, implicat în procesul de emisiune și răscumpărare de titluri de participare, care cumpără sau vinde blocuri de titluri de participare direct de la sau de către SAI care se angajează să minimizeze deviația dintre prețul de piață la care sunt vândute și cumpărate titlurile de participare ale unui O.P.C.V.M. și valoarea unitară indicativă a activului net (iVUAN). Participantul autorizat poate fi aceeași persoană cu formatorul de piață
VUAN	Valoarea unitară a activului net
iVUAN	Valoarea unitară indicativă a activului net este calculată și actualizată continuu, cel puțin o dată la fiecare 60 de secunde, pe perioada întregii zile de tranzacționare, pe baza prețurilor de tranzacționare ale acțiunilor din structura indicelui de referință
UE	Uniunea Europeană
OECD	Organizația pentru Cooperare și Dezvoltare Economică
Regulamentul	Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor, aprobat prin Ordinul Președintelui C.N.V.M. nr. 67 din 23 decembrie 2004, publicat în Buletinul C.N.V.M., intrat în vigoare din data 01.07.2005, cu modificările și completările ulterioare și cu OUG nr. 32/2012
OUG nr. 32/2012	Ordonanța de urgență 32/27.06.2012 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

## 2. Informații despre Societatea de Administrare a Investițiilor ("Sponsor")

### 2.1. Identificare Societatea de Administrare a Investițiilor

**SAI VANGUARD ASSET MANAGEMENT S.A.** - societate de administrare a investițiilor, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului București sub nr. J40/12600/1998, cu cod unic de înregistrare nr. 11344069, cu sediul în București, bd. Carol I nr. 34-36, etaj 10, sector 2, fără sedii secundare, Autorizație C.N.V.M. D641/16.03.1999, înregistrată în Registrul C.N.V.M. cu numărul PJR05SAIR/400013 la data de 08.07.2004, având o durată de funcționare nelimitată, funcționând în conformitate cu Legea nr. 297/2004, OUG nr. 32/2012 și Regulamentul nr. 15/2004 cu modificările și completările ulterioare respectiv Dispunerea de măsuri C.N.V.M. nr. 02/06.02.2009, Dispunerea de măsuri C.N.V.M. nr. 9/18.03.2010 și în conformitate cu Dispunerea de măsuri 14/09.12.2011 și cu Dispunerea de măsuri nr. 15/28.06.2012 este administratorul Fondului ETF BET TRADEVILLE.

## 2.2. Capital social

Capitalul social subscris și integral vărsat al SAI Vanguard Asset Management este de 890.928,50 lei (RON).

## 2.3. Componența Consiliului de Administrație al societății:

- Sirghe Maria-Magdalena - Președinte - experiența în piața de capital ca Analist de Investiții: 2000-prezent;
- Doina Andrei - Membru - funcția actuala: Financial Controller, experiența în piața de capital ca analist de investiții 1997-2000;
- Matilda Moraru - Membru al Consiliului de Administrație și Director -9 ani de experiența în piața de capital din 2004.

Directorii societății sunt Dragoș Ovidiu Darabut și Matilda Moraru.

Dragoș Ovidiu Darabut are o experiență de peste trei ani în piața de capital ca analist de investiții, iar în prezent este director general al SAI Vanguard Asset Management S.A.

Oricare dintre directori poate exercita atribuțiile funcției sale, fără a fi necesar concursul celui alt.

Directorii societății sunt înlocuiți după cum urmează:

- Dl. Dragoș-Ovidiu Darabut este înlocuit de către Dna. Matilda Moraru;
- Dna. Matilda Moraru este înlocuită de către Dragoș-Ovidiu Darabut.

## 2.4. Alte fonduri administrate

SAI Vanguard Asset Management S.A. administrează și **Fondul Închis de Investiții Global Investing Fund** autorizat de A.S.F. cu numărul.18/25.04.2013 și este înregistrat în registrul A.S.F. cu nr. CSC08FIIR/400036.

## 2.5. Acționari SAI

SAI Vanguard Asset Management S.A. este deținută de către:

Nr.	Nume acționar	Cota de participare
1	S.S.I.F. Tradeville S.A.	97,60604%
2	Annaliese Investments Limited	2,35709%
3	Csorba Florian Ladislau	0,02391%
4	Petre-Melinte Ovidiu	0,00336%
5	Marinescu Daniel Cristian	0,00320%
6	Sirghe Vlad Dimitrie	0,00320%
7	Secara Bogdan	0,00320%
TOTAL:		100%

## 2.6. Informații despre S.S.I.F. Tradeville S.A. în calitate de Participant Autorizat (PA) Inițial și de formator de piață

S.S.I.F. Tradeville S.A. - societate de servicii de investiții financiare, cu sediul în România, București, bd. Carol I nr. 34-36, clădirea International Business Center Modern, et. 10, sector 2, tel. +4021 318 75 55, fax +4021 318 75 57, îndeplinește rolul de Participant Autorizat (PA) inițial. Acesta este Participantul Autorizat (PA) care contribuie cu capitalul inițial al Fondului și are un rol activ în procesul de listare. În plus, S.S.I.F. Tradeville S.A. va îndeplini și rolul de formator de piață, urmând ca aceasta calitate să nu se modifice cel puțin în primele 6 luni de la data la care este dobândită. Contractul între Participantul Autorizat Inițial și SAI va fi semnat cel târziu în termen de 5 zile lucrătoare de la data aprobării prezentului Prospect.

## 2.7. Informații despre auditorul Fondului

Auditorul financiar al Fondului este doamna Maria Florea, membru al Camerei Auditorilor Financiar din România, carnet auditor financiar nr. 204/2001.

## 2.8. Grupul din care face parte SAI

SAI Vanguard Asset Management S.A. aparține grupului din care mai fac parte următoarele societăți:

- S.S.I.F. Tradeville S.A.
- S.C. Tradeads Interactive S.R.L.
- Tradeville AD (Serbia).

Principalul acționar al SAI Vanguard Asset Management S.A. este S.S.I.F. Tradeville S.A., care la randu-i este deținută în proporție de 94,98% de către Annaliese Investments Limited.

## 3. Depozitarul Fondului

BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE, cu sediul în București, bd. Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/608/1991, cod unic de înregistrare RO361579, înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400007.

În afara de activitatea de depozitare, fiind o banca comercială, BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE efectuează în mod curent întreaga gamă de operațiuni bancare pentru care a obținut autorizația BNR.

Depozitarul Fondului poate fi schimbat de administrator cu avizul A.S.F.

## 4. Informații despre ETF BET Tradeville

### 4.1. Obiectivele și politica de investiții

#### 4.1.1. Identitatea Fondului

Denumirea Fondului este „ETF BET TRADEVILLE” denumit în continuare Fondul. Fondul este constituit ca societate civilă fără personalitate juridică, înființată la data de 9 mai 2012 în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004, ale OUG 32/2012, ale Dispunerii de masuri nr. 14/09.12.2011 și ale Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004 și a fost autorizat inițial prin Decizia A.S.F. nr. 606 / 09.07.2012.

#### 4.1.2. Obiectivele Fondului

Obiectivul Fondului îl reprezintă mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice române și străine și plasarea acestora în acțiuni care se afla în componența indicelui BET și în alte instrumente financiare, cu scopul de a replica performanța acestuia. Fondul intră în categoria Exchange Trading Funds de tip index (O.P.C.V.M. tranzacționabil).

#### 4.1.3. Politica de investiții

Politica de investiții a Fondului prevede plasarea banilor, cu predilecție, în acțiuni care se afla în componența indicelui BET. Comitetul Indicilor BVB - format din specialiști cu experiență în domeniul pieței de capital - elaborează reguli cu privire la indicii dezvoltati de BVB, decide cu privire la compoziția indicelui BET, efectuează ajustările ca urmare a evenimentelor corporative și informează publicul larg cu privire la orice modificări sau evenimente cu privire la indicii BVB. Administratorul ETF BET TRADEVILLE va monitoriza deciziile Comitetului Indicilor BVB și va ajusta structura și componența Fondului în așa fel încât eroarea de compoziție să fie cât mai redusă și să nu depășească 15%.

#### 4.1.4. Strategia investițională

Strategia investițională a Fondului este replicarea integrală (spre diferență de replicarea optimizată) și prevede plasarea cu predilecție a resurselor financiar-monetare în acțiuni care se afla în componența indicelui BET, în așa fel încât, eroarea de compoziție să nu depășească 15%. Potrivit art. 1 punctul d din Dispunerea de măsuri C.N.V.M. nr. 14/09.12.2011 eroarea de compoziție este suma modulelor diferențelor dintre ponderile fiecărei acțiuni din componența indicelui de referință replicat, în cazul de față BET și ponderile respectivelor acțiuni în portofoliul ETF BET TRADEVILLE tranzacționabil. BET este un indice de prețuri ponderat cu capitalizarea bursieră a societăților incluse în coșul indicelui.

Indicele BET este primul și cel mai cunoscut indice de acțiuni al Bursei de Valori București și are în componența cele mai lichide 10 societăți locale, cu excepția societăților de investiții financiare cunoscute ca „SIF-uri”. Rata anuală compusă de creștere a indicelui de la lansare (19.09.1997) până la sfârșitul anului 2011 (30.12.2011) este de 10,82% (sursa date: platforma Reuters 3000Xtra; calcule Vanguard Asset Management). **Precizam că performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.**

În vederea asigurării lichidității Fondul va putea investi cel mult 15% din activele sale în depozite constituite în conformitate cu prevederile art. 82, pct. e) din OUG 32/2012. În vederea calculării limitei stabilite prin prezentul alineat, sumele disponibile în conturi curente și numerar în lei și valuta sunt asimilate noțiunii de „depozit”.

#### 4.1.5. Structura portofoliului

Fondul va replica structura indicelui BET în așa fel încât eroarea de compoziție să nu depășească 15%. Din cauza costurilor de depozitare, custodie, administrare, dar și a altor costuri, venituri și restricții tehnice pe care societatea le va întâmpina, este posibil să existe o diferență între randamentul portofoliului Fondului tranzacționabil calculat pe baza preturilor de piață și randamentul indicelui de referință replicat de acesta, calculate pentru aceeași perioadă (volatilitatea acestei diferențe fiind eroarea de replicare).

Pe parcursul administrării Fondului, din cauza condițiilor de piață, este posibil să se înregistreze o diferență între randamentul unităților Fondului tranzacționabil calculat pe baza preturilor de piață și randamentul indicelui de referință, BET, calculate pentru aceeași perioadă (eroare de preț).

Structura indicelui BET poate fi consultată pe site-ul Bursei de Valori București, accesând linkul: <http://bvb.ro/IndicesAndIndicators/indices.aspx>.

Indicele BET este un indice de prețuri ponderat cu capitalizarea free-floatului a celor mai lichide societăți listate la BVB. În coșul indicelui BET sunt incluse 10 societăți, fiind posibil ca numărul acestora să crească în viitor ca urmare a listării la BVB de noi societăți reprezentative pentru sectoarele din economia națională. Similar cu metodologia celorlalți indici dezvoltati de BVB, metodologia indicelui BET reflecta evoluția preturilor acțiunilor tranzacționate în cadrul secțiunii de piață principală („Regular”). În cazul evenimentelor corporative care au un impact semnificativ asupra prețului în piața a acțiunilor incluse în coșul indicelui BET (cum sunt: splitări, consolidări, majorări de capital, etc.), se va proceda la ajustarea periodică și operațională a indicelui, astfel încât să se asigure continuitatea valorilor indicelui BET pentru a se evita influențarea artificială a indicelui ca urmare a acestor evenimente. Nu se vor opera ajustări asupra indicelui BET în cazul acordării de dividende de către societățile incluse în componența indicelui BET. Ponderea acțiunilor individuale în coșul indicelui BET este determinată de capitalizarea de piață a fiecărei societăți în parte, ajustată cu factorul de free float și factorul de reprezentare. Ca atare, capitalizare de piață a unei societăți din coșul indicelui = preț x număr total de acțiuni x factor de free float x factor de reprezentare x factor de corecție a prețului. Mai multe informații cu privire la indicele BET se găsesc pe site-ul Bursei de Valori București, [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro).

Politica de replicare urmărită de ETF BET Tradeville va fi replicarea totală, cu respectarea următoarei politici referitoare la erorile prevăzute la art. 1 lit. b), lit. c), lit. d) din Dispunerea de măsuri C.N.V.M. 14/09.12.2011:

- **Eroarea de compoziție** - va fi minimizată, pe cât posibil, prin optimizarea componentei de numerar a portofoliului Fondului în funcție de cheltuielile acestuia, valoarea sa maximă fiind de 15%;
- **Eroarea de replicare** - va fi minimizată, pe cât posibil, prin menținerea erorii de compoziție în limitele de mai sus, cât și prin reducerea, pe cât posibil, a costurilor cu administrarea și funcționarea ETF BET Tradeville, valoarea sa maximă fiind de 40%;
- **Eroarea de preț** - va fi minimizată, pe cât posibil prin menținerea erorii de compoziție în limitele de mai sus, prin reducerea, pe cât posibil, a costurilor cu administrarea și funcționarea ETF BET Tradeville și prin identificarea a cel puțin un intermediar autorizat care să desfășoare activitatea de formator de piață („market maker”) pe piața secundară pentru unitățile de fond ale ETF BET Tradeville. Deoarece aceasta este foarte dificil de controlat de către Societatea de Administrare a Investițiilor și chiar și de către formatorii de piață, valoarea sa maximă pentru ETF BET Tradeville va fi de 75%, măsurat pentru orice interval de 365 de zile calendaristice concomitente.

Orice depășire a limitelor maxime stabilite mai sus privind erorile prevăzute la art. 1, lit. b), lit. c), lit. d) din Dispunerea de măsuri C.N.V.M. 14/09.12.2011 va fi raportată în termen de 5 zile lucrătoare atât către A.S.F. cât și către investitori împreună cu planul conducerii Societății de Administrare a Investițiilor prin care se va urmări redresarea cât mai rapidă a situației. Totuși, depășirea nivelului erorii de compoziție de parcursul celor 3 zile indicate la art. 4, alin. (2) din Dispunerea de măsuri C.N.V.M. 14/09.12.2011, cu modificările și completările ulterioare, nu reprezintă o abatere de la normele de funcționare ale OPCVM-urilor tranzacționabile și nu va fi raportată ca atare către A.S.F. sau către investitori.

Principalele aspecte care afectează capacitatea ETF BET Tradeville de a replica în totalitate performanța indicelui de referință sunt: costurile de administrare și funcționare a Fondului (așa cum sunt descrise în subcapitolul 4.4 al prezentului Prospect), cererile de subscriere sau răscumpărare ale unităților Fondului (sub forma de BTP) care produc necesitatea efectuării de modificări în portofoliu, existența de acțiuni cu ponderi foarte mici în structura indicelui BET, existența de acțiuni cu lichiditate și/sau free-float scăzut în componența indicelui BET, regulile indicelui BET privind neajustarea valorii indicelui cu dividendele, evenimentele corporative la nivelul emitenților din structura indicelui BET (cum ar fi emisiunile de acțiuni suplimentare, splitări de acțiuni, consolidări de acțiuni, etc.), eventualele modificări în structura indicelui BET (eliminarea, înlocuirea și/sau adăugarea de noi componente în structura indicelui BET), suspendarea pe diverse perioade a uneia sau mai multor acțiuni din structura indicelui BET, funcționarea greoaie sau imposibilitatea funcționării mecanismelor de arbitraj datorită unor factori independenți de voința SAI și alte evenimente neprevăzute (de ex. erori operaționale, apariția unor perturbări majore ale pieței de capital, etc.).

#### 4.1.6. Descrierea instrumentelor financiare deținute în portofoliu

Pe lângă realizarea de plasamente în acțiuni după structura indicelui BET, Fondul poate investi disponibilitățile de fonduri în depozite bancare și instrumente asimilate acestora. Procentele maxime de alocare pentru fiecare tip de activ din portofoliul Fondului sunt cele prevăzute de reglementările legale în vigoare. Fondul va respecta în totalitate cerințele legale cu privire la lichiditate, diversificare, prudență a portofoliului și calcul al valorilor la zi a activelor.

##### 4.1.6.1. Acțiuni

Valori mobiliare din componența indicelui BET, indiferent de moneda în care sunt denumite, înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată,



astfel cum este definita la art. 125 al Legii nr. 297/2004.

#### **4.1.6.2. Depozite bancare**

Depozite constituite la instituții de credit, indiferent de moneda în care sunt denumite, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadență care nu depășește 12 luni.

#### **4.1.7. Politica de dividend**

Indicele BET este un indice de preturi ponderat cu capitalizarea free-floatului a celor mai lichide societăți listate la BVB. Manualul indicelui BET nu prevede operarea de ajustări asupra indicelui în cazul acordării de dividende de către societățile incluse în componența acestuia. Având în vedere faptul că indicele BET nu este ajustat cu dividendele, pentru a asigura menținerea unui nivel cât mai scăzut al ecartului dintre randamentul Fondului și randamentul indicelui BET, dividendele încasate de Fond de pe urma societăților aflate în portofoliul acestuia vor fi reinvestite în Fond astfel încât eroarea de compoziție să nu depășească 15%.

Fondul nu își propune să distribuie dividende din profiturile realizate. Totuși, în cazul în care, ca urmare a acumulării în timp a unei sume în numerar rezultată din diverse venituri ale Fondului de natura dividendelor sau a dobânzilor, se poate distribui un dividend excepțional. În acest caz administratorul Fondului este mandatat să organizeze detaliile administrative, inclusiv, dar fără a se limita la, data ex-dividend și modalitățile de plată. Toate acestea vor fi anunțate prin intermediul paginii de internet a administratorului Fondului, cât și prin intermediul operatorilor piețelor secundare pe care sunt tranzacționate unitățile Fondului.

#### **4.1.8. Durata minima recomandată de investiție**

Durata recomandată de investiție depinde de tipul de investitor. În funcție de metoda de achiziție, există cel puțin două tipuri de investitori:

- a) Investitori instituționali și/sau investitori individuali, care cumpără BTP-uri printr-un Participant Autorizat (PA), cu scopul de a întreprinde o operațiune de arbitraj. Investitorul instituțional va subscrie BTP-uri dacă prețul de piață al unităților de fond este sub valoarea unitară a activului net și va răscumpăra BTP-uri dacă prețul de piață al unităților de fond este peste valoarea unitară a activului net. Pentru aceștia, durata recomandată este de mai puțin de o zi.
- b) Pentru investitorii individuali și/sau instituționali, ținând cont de rata anuală compusă de creștere a indicelui BET care în perioada 19.09.1997 - 30.12.2011, conform calculelor efectuate de Sponsor pe baza datelor extrase din platforma Reuters 3000Xtra, a fost de 10.82%, durata minimă recomandată pentru investiția în unități de fond BET este de 3-5 ani.

Decizia finală privind durata de investiție aparține exclusiv investitorului.

#### **4.1.9. Persoanele responsabile cu analiza oportunităților de investiții**

Analiza oportunităților de investiție, menținerea erorii de compoziție la un nivel cât mai scăzut și identificarea plasamentelor potrivite vor fi realizate de către Departamentul de analiză și plasamente al SAI.

#### **4.1.10. Transparența Fondului (materiale de informare a publicului)**

Informarea investitorilor cu privire la valoarea unitară a activului net, coșul de active, eroarea de compoziție, evoluția și structura Fondului se va face direct pe pagina de internet a SAI ([www.sai-vanguard.ro](http://www.sai-vanguard.ro)). Valoarea unitară a activului net calculată în timp real (i-VUAN) va fi afișată cel puțin o dată la 60 de secunde pe pagina de internet a Bursei de Valori București.

Societatea de administrare a investițiilor întocmește, publică și transmite A.S.F. raportul pentru primul semestru, raportul anual cuprinzând situația activelor și obligațiilor acestora, precum și situația detaliată a investițiilor. Raportul anual este însoțit de situația financiară anuală întocmită în conformitate cu Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunității Economice Europene și cu Standardele Internaționale de Contabilitate aplicabile entităților reglementate și supravegheate de A.S.F. și este auditat de auditori financiari, membri ai Camerei Auditorilor Financiar din România. Publicarea acestor rapoarte se face în Buletinul A.S.F. și pe pagina de internet a SAI. În unul dintre cotidienele naționale „Bursa”, „Ziarul Financiar” sau „România Liberă” se publică, în termen de trei zile de la întocmirea rapoartelor, un anunț destinat investitorilor în care se menționează apariția acestora, precum și modalitatea în care se pot obține, la cerere, în mod gratuit. Rapoartele menționate mai sus sunt transmise la A.S.F. și publicate după cum urmează:

- a) raportul pentru primul semestru: în termen de două luni de la încheierea semestrului respectiv;
- b) raportul anual: în termen de patru luni de la sfârșitul anului pentru care se face raportarea.

Societatea de administrare întocmește și transmite la A.S.F. raportări săptămânale cu detalierea activelor și a valorii activului net, pentru fiecare zi lucrătoare, pentru Fondurile pe care le administrează, precum și situația detaliată a investițiilor, pentru ultima zi lucrătoare din săptămână. Aceste raportări sunt certificate de depozitarul Fondului.

Societatea de administrare întocmește și transmite către BVB rapoarte privind rezultatele trimestriale, semestriale și anuale.

Valoarea zilnică a unității de fond, evoluția Fondului, precum și orice alte informații legate de Fond vor putea fi preluate și de publicațiile de specialitate.

#### **4.1.11. Limite investiționale**

##### **4.1.11.1. Depozite și alte investiții asimilate acestora**

Potrivit art. 2 alin. 2 din Dispunerea de măsuri C.N.V.M. nr. 14/09.12.2011, în vederea asigurării lichidității Fondul va investi cel mult 15% din activele sale în depozite constituite la instituții de credit. Depozitele sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadență care nu depășește 12 luni, cu condiția ca sediul social al instituției de credit să fie situat în România ori într-un stat membru. În situația în care acesta se află în afara Uniunii Europene, să fie supuse unor reguli prudențiale evaluate de către A.S.F. ca fiind echivalente acelor emise de către Uniunea Europeană.

##### **4.1.11.2. Valori mobiliare**

Ponderele acțiunilor în componența indicelui BET este stabilită de Comitetul Indicilor BVB. Fondul va replica structura indicelui BET în așa fel încât eroarea de compoziție să nu depășească 15%. Fondul nu va putea investi în alte valori mobiliare decât cele care intră în componența indicelui BET.

În scopul administrării eficiente și prudențiale a portofoliului sau și managementului riscului, Fondul va putea utiliza orice tehnici și instrumente aferente valorilor mobiliare și instrumentelor pieței monetare permise de reglementările în vigoare, respectând condițiile și limitările impuse de respectivele reglementări.

## **4.2. Mecanismul de funcționare a Fondului**

### **4.2.1. Structura Blocurilor de Titluri de Participare (BTP)**

Blocurile de titluri de participare sunt alcătuite din 10.000 de unități de fond. Fiecare unitate de fond are o valoare nominală de 5 lei. S.S.I.F. Tradeville S.A., în calitate de Participant Autorizat (PA), va cere, cel târziu în ziua lucrătoare precedentă listării, emiterea unui număr de 10 BTP, echivalentul a 100.000 de unități de fond. Numărul de BTP-uri care pot fi emise este nelimitat. Cu excepția participanților autorizați care pot achiziționa / răscumpăra BTP, în contul lor sau al unor investitori instituționali, direct în relația cu SAI, unitățile de fond vor putea fi tranzacționate

doar în contraparte cu formatorii de piață sau cu alți investitori și numai prin intermediul unei piețe reglementate (inițial piața reglementată a BVB, ulterior existând posibilitatea listării pe alte piețe reglementate sau sisteme alternative de tranzacționare). Ulterior listării pe o piață reglementată unitățile de fond ar putea fi tranzacționate și prin intermediul unor sisteme alternative de tranzacționare.

#### **4.2.2. Mecanismul de emisiune/subscriere a BTP-urilor**

Emisiunea și subscrierea de Blocuri de titluri de participare poate fi solicitată doar de către participantul autorizat, care a semnat în prealabil un contract cu SAI Vanguard Asset Management, contract care îi conferă calitatea de Participant Autorizat (PA). Calitatea de Participant Autorizat (PA) poate fi deținută de orice intermediar așa cum este definit la art. 2 alin. (1) pct. 14 din Legea nr. 297/2004 având un capital inițial reprezentând echivalentul în lei a cel puțin 730.000 euro.

Mecanismul de creare/emitere a unui bloc de titluri este prezentat mai jos:

1. SAI va prezenta la sfârșitul fiecărei zile, structura și componența portofoliului și a cosului de active pe site-ul [www.sai-vanguard.ro](http://www.sai-vanguard.ro). Participantul Autorizat va cumpăra din piață coșul de active publicat la finalul zilei în care se face cererea de emisiune. Această cerere poate fi trimisă SAI în zilele lucrătoare, cel târziu la ora 17:00 (cererile primite după aceasta ora sunt considerate ca fiind depuse în următoarea zi lucrătoare). Deoarece la inițiere nu există un coș de active certificat, pentru emiterea primelor 10 BTP ale ETF structura cosului de active poate fi determinată de Participantul Autorizat Inițial (așa cum este el descris în Prospectul Fondului), cu condiția ca aceasta structură să respecte prevederile Prospectului Fondului privind eroarea de compoziție (calculată respectând modalitatea de evaluare a fiecărui tip de instrument financiar descrisă în Prospect) și că emiterea celor 10 BTP să se facă simultan. În cazul în care solicitarea de subscriere trimisă de Participantul Autorizat către SAI, în nume propriu sau în numele unui investitor instituțional, nu poate fi procesată în ziua următoare de către SAI din cauza suspendării subscrierilor pe piața primară și pe piața secundară a unităților de ETF, atunci cererea rămâne valabilă pentru următoarea zi lucrătoare în care unitățile de ETF nu mai sunt suspendate de la tranzacționare.
2. Cel târziu în ziua lucrătoare imediat următoare zilei în care se depune cererea de emisiune Participantul autorizat solicită Depozitarului Central transferul cosului de active în contul SAI deschis la BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE, printr-o instrucțiune avizată de SAI și de BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE. În cazul subscrierii de BTP-uri și cu numerar, acesta va fi transferat prin ordin plata. Acest pas poate fi inițiat numai în intervalul orar 09:00 - 15:30, ora României, și numai în zilele în care Depozitarul Central și Bursa de Valori București permit efectuarea de tranzacții pe segmentul de piață pe care este listat Fondul. În cazul în care coșul de active pe baza căruia se va face emiterea are o eroare de compoziție mai mare de 15% atunci acest pas poate fi inițiat doar în intervalul orar 09:00 - 11:30 ora României, și numai în zilele în care Depozitarul Central și Bursa de Valori București permit efectuarea de tranzacții pe segmentul de piață pe care este listat Fondul. În situația în care acest pas nu a fost inițiat în intervalul orar din ziua corespunzătoare cererea efectuată la pasul anterior este anulată de drept;
3. Odată primite activele corespunzătoare SAI instrucează depozitarul Fondului (BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE) să emită unitățile de fond corespunzătoare cosului de active menționat anterior. BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE solicită Depozitarului Central transferul unităților de fond în contul Participantului autorizat numai după ce instrucțiunea de la pct. 2 a fost procesată;
4. Contul Participantului autorizat este creditat cu blocul/blocurile de titluri în contul sau, iar acesta introduce unitățile de fond în piață, în concordanță cu strategia sa.

Nu se pot subscrie fracțiuni ale unui bloc de titluri de participare. Se pot subscrie doar multipli de 10.000 de unități de fond. Sunt permise subscrierile de BTP în contrapartidă cu numerar sau un portofoliu compus din disponibilități bănești și valori mobiliare din componența indicelui BET, însă care nu corespunde cu structura activelor Fondului publicată de SAI, dar corespunde ca valoare cu cel mai recent VUAN certificat, numai cu acordul SAI. Acest acord poate fi refuzat de SAI fără a fi necesară vreo justificare. Valorile mobiliare folosite de Participantii Autorizați în scopul emiterii de BTP trebuie să se regăsească în componența indicelui BET.

#### **4.2.3. Mecanismul de răscumpărare a BTP-urilor**

Mecanismul de răscumpărare a unui bloc de titluri este prezentat mai jos:

1. Participantul autorizat solicita răscumpărarea BTP printr-o instrucțiune trimisă către SAI. Această cerere poate fi trimisă SAI în zilele lucrătoare, cel târziu la ora 17:00 (cererile primite după această oră sunt considerate ca fiind depuse în următoarea zi lucrătoare). Nu se pot răscumpăra fracțiuni dintr-un BTP (de exemplu: 8.000 unități de fond sau 12.000 unități de fond). În cazul în care solicitarea de răscumpărare trimisă de Participantul Autorizat către SAI, în nume propriu sau în numele unui investitor instituțional, nu poate fi procesată în ziua următoare de către SAI din cauza suspendării răscumpărărilor pe piața primară și pe piața secundară a unităților de ETF, atunci cererea rămâne valabilă pentru următoarea zi lucrătoare în care unitățile de ETF nu mai sunt suspendate de la tranzacționare.
2. Cel târziu în ziua lucrătoare imediat următoare zilei în care se depune cererea de răscumpărare Participantul autorizat solicită Depozitarului Central transferul unităților de fond necesare operațiunii active în contul SAI deschis la BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE. Acest pas poate fi inițiat numai în intervalul orar 09:00 - 15:30, ora României, și numai în zilele în care Depozitarul Central și Bursa de Valori București permit efectuarea de tranzacții pe segmentul de piață pe care este listat Fondul. SAI solicită BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE anularea numărului de unități de fond corespunzător BTP și transferul cosului de active corespunzător din contul SAI în contul participantului autorizat. În situația în care acest pas nu a fost inițiat în intervalul orar din ziua corespunzătoare cererea efectuată la pasul anterior este anulată de drept;
3. BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE verifică dacă BTP din instrucțiunea SAI corespunde cu BTP primit efectiv prin intermediul Depozitarului Central și solicită Depozitarului Central anularea unităților de fond și transferul cosului de active în contul participantului autorizat;
4. În cazul răscumpărării de BTP-uri și cu numerar, acesta va fi transferat prin ordin plata.

Sunt permise răscumpărările de BTP în contrapartidă cu numerar sau un portofoliu format din disponibilități bănești și valori mobiliare din componența indicelui BET, însă care nu corespunde cu structura activelor Fondului publicată de SAI, dar corespunde ca valoare cu cel mai recent VUAN certificat numai cu acordul SAI. Acest acord poate fi refuzat de SAI fără a fi necesară vreo justificare. Valorile mobiliare primite de Participantii Autorizați în scopul răscumpărării de BTP trebuie să se regăsească în componența indicelui BET.

#### **4.2.4. Decontări și transferuri**

Transferul corespunzător emiterilor, răscumpărărilor și decontarea tranzacțiilor din piața secundară se va face prin sistemul Depozitarului Central. În situația în care în contrapartidă unei emisiuni în relația cu un Participant Autorizat (PA) se livrează un coș de active ce conține și o componentă de numerar, aceasta din urmă trebuie să fie livrată în contul Fondului deschis la BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE cel târziu până la ora la care se dorește a fi efectuată operațiunea de emitere sau de răscumpărare, după caz. În cazul răscumpărărilor în care este implicată și o componentă de numerar, decontarea acesteia se face prin ordin de plata inițiat de SAI în ziua în care se primește ordinul de răscumpărare.

#### **4.2.5. Suspendarea emiterilor și a răscumpărărilor de unități de fond**

**Circumstanțele în care A.S.F. poate suspenda emiteria și răscumpărarea unităților de fond.** Pentru protecția interesului public și al investitorilor, A.S.F. poate decide suspendarea ori limitarea temporară a emisiunii și/sau răscumpărării unităților de fond. Actul de suspendare va specifica termenul suspendării. Suspendarea se poate prelungi și după expirarea termenului inițial stabilit, în situația în care motivul de suspendare se menține. În situațiile prevăzute în art. 65 din Regulament, referitoare la necomunicarea de către societatea de administrare a informațiilor solicitate de depozitar, A.S.F. poate suspenda emisiunea și răscumpărarea de titluri de participare până la clarificarea situației, dar pentru o

perioadă de cel mult două zile lucrătoare.

**În situații excepționale**, cum ar fi: variații extreme ale prețului instrumentelor financiare în care Fondul a investit, modificări legislative cu efect imediat asupra activității și rezultatelor Fondului, evenimente cu puternic impact negativ asupra emitenților de instrumente financiare aflate în portofoliul Fondului sau asupra instituțiilor de credit la care Fondul a constituit depozite, alte evenimente aflate în afara controlului SAI și care sunt de natura să afecteze semnificativ activitatea și rezultatele Fondului, **societatea de administrare poate decide suspendarea temporară a emisiunii și/sau răscumpărării unităților de fond, exclusiv pentru protejarea intereselor deținătorilor de unități de fond**, cu respectarea regulilor Fondului și a reglementărilor A.S.F. În situațiile de acest gen, societatea de administrare va comunica, fără întârziere, decizia sa către A.S.F., menționând motivele suspendării și perioada de suspendare. Investitorii vor fi informați asupra deciziei de suspendare prin publicarea unui anunț în unul dintre cotidienele naționale „Bursa”, „Ziarul Financiar” sau „Romania Libera” și prin afișare pe pagina de internet a SAI. În cazul în care apreciază că suspendarea dispusă de societatea de administrare nu s-a făcut cu respectarea prevederilor aplicabile sau că prelungirea acesteia afectează interesele investitorilor, A.S.F. este în drept să dispună ridicarea suspendării.

Se suspendă emiterea și răscumpărarea unităților de fond pe perioadele în care una sau mai multe dintre acțiunile care intră în componența indicelui BET și a cărei/căror pondere depășește 5% din structura acestuia este/sunt suspendate de la tranzacționare pe piața secundară. Societatea de administrare va notifica investitorii pe site-ul propriu [www.sai-vanguard.ro](http://www.sai-vanguard.ro).

De asemenea, se suspendă răscumpărarea unităților de fond pe perioadele în care numărul de unități de fond emise de către ETF BET Tradeville și aflate în circulație este mai mic sau egal cu 50.000. În plus, dacă rezultatul onorării de către Fond a unei cereri de răscumpărare ar fi reducerea numărului de unități de fond emise de către ETF BET Tradeville și aflate în circulație la mai puțin de 50.000, atunci acea cerere de răscumpărare va fi respinsă de către reprezentanții Societății de Administrare a Investițiilor. În aceste situații unitățile de fond vor putea fi tranzacționate în continuare pe piețele reglementate pe care sunt listate, dacă operatorii de piață sau autoritățile de reglementare relevante nu decid altfel.

### **4.3. Tranzacționarea unităților de fond pe piața secundară/la bursă**

#### **4.3.1. Precizări cu caracter general**

Un bloc de titluri de participare va fi format din 10.000 de unități de fond. Unitatea de fond reprezintă o deținere de capital în activele nete ale Fondului. Unitatea de fond este emisă în forma nominativă, dematerializată, evidențiată prin înscriere în cont și denominată în lei (RON). Valoarea inițială a unei unități de fond emisă de către Fond este de 5 lei. Valoarea la zi a unităților de fond se determină de către SAI și se certifică zilnic de către Depozitarul Fondului, BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE, în conformitate cu prevederile actelor normative în vigoare.

În plus față de valoarea unitară a activului net, SAI va calcula și o valoare indicativă a activului net, iVUAN. Valoarea unitară indicativă a activului net (iVUAN) se raportează la numărul de titluri de participare emise, este calculată și actualizată în mod continuu, cel puțin o dată la fiecare 60 de secunde, pe perioada întregii zile de tranzacționare, pe baza prețurilor de tranzacționare ale acțiunilor din structura indicelui de referință, BET. iVUAN-ul va putea fi urmărit de către investitori pe site-ul de internet al Bursei de Valori București.

SAI va realiza operațiunile de subscriere și răscumpărare de blocuri de titluri de participare solicitate de către participanții autorizați, pentru fiecare zi în care Depozitarul Central și Bursa de Valori București permit efectuarea de tranzacții pe segmentul de piață pe care este listat Fondul, în baza datelor certificate de către Depozitarul Fondului, BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE. Operațiunile de subscriere și răscumpărare nu sunt permise (și nici posibile) în afara acestor zile.

Investitorii (alții decât participanții autorizați) pot achiziționa titluri de participare (unități de fond) ale ETF BET Tradeville din piața reglementată sau, ulterior listării pe o piață reglementată, printr-un sistem alternativ de tranzacționare, utilizând serviciile oricărui intermediar autorizat să opereze pe respectiva piață reglementată sau respectivul sistem alternativ de tranzacționare. În plus, investitorii instituționali (fonduri de pensii, etc.) vor putea achiziționa titluri de participare (unități de fond) ale ETF BET Tradeville prin intermediul unui Participant Autorizat (PA), în conformitate cu prevederile Dispunerii de măsuri nr. 15 din 28.06.2012 emisă de C.N.V.M.

#### **4.3.2. Participanți autorizați**

În categoria de Participant Autorizat (PA) intră: societăți de servicii de investiții financiare autorizate de A.S.F., instituții de credit autorizate de Banca Națională a României, în conformitate cu legislația bancară aplicabilă, precum și entități de natura acestora autorizate în state membre sau nemembre să presteze servicii de investiții financiare de natura celor prevăzute la art. 7, alin. (1), pct. 6 din OUG nr. 99/2006. Societățile enumerate mai sus trebuie să dispună de un capital inițial reprezentând echivalentul în lei a cel puțin 730.000 euro. Participantul autorizat este implicat în procesul de emisiune și răscumpărare de titluri de participare, cumpărarea sau vânzarea blocuri de participare direct de la sau către SAI, se angajează să minimizeze deviația dintre prețul de piață la care sunt vândute și cumpărate titlurile de participare ale Fondului și valoarea unitară indicativă a activului net (iVUAN). Participantul autorizat poate fi aceeași persoană cu formatorul de piață indicat la punctul 4.3.3.

Societățile intermediare enumerate mai sus și definite de art. 2 alin. (1) din Legea nr. 297/2004 vor semna un contract cu SAI Vanguard Asset Management S.A., contract care le conferă statutul de Participant Autorizat (PA).

#### **4.3.3. Formator de piață (market-maker)/restricții ale formatorului de piață**

Intermediarul definit la art. 2 alin. (1) pct. 14 din Legea nr. 297/2004 având un capital inițial reprezentând echivalentul în lei a cel puțin 730.000 euro, se angajează să mențină lichiditatea pieței pentru titlurile de participare ale Fondului. Într-o primă instanță, S.S.I.F. Tradeville S.A. își asumă rolul de formator de piață.

Pentru a stimula lichiditatea pe piața secundară SAI poate reduce pentru participanții autorizați care au și calitatea de formator de piață (market-maker), în condițiile prevăzute în contractul încheiat cu aceștia, valoarea comisiunilor de subscriere și de răscumpărare percepute lor. În acest sens, toți acești participanți se vor bucura de un tratament egal, iar valoarea reducerii nu va putea fi mai mare de 20% din valoarea în lei a comisionului. La momentul aprobării prospectului valoarea procentuală a acestei reduceri este zero (0%).

În cazul în care una dintre companiile ce intră în coșul de active este suspendată de la tranzacționare, obligațiile Formatorului de piață pot fi suspendate temporar, la cererea acestuia, până în momentul în care compania suspendată reîntră la tranzacționare.

#### **4.3.4. Achiziție și vânzare de unități de fond prin bursă**

Fondul, prin societatea de administrare, se obliga să efectueze toate demersurile necesare pentru admiterea la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de Bursa de Valori București. Unitățile de fond se vor putea tranzacționa individual, blocul de tranzacționare pe piața reglementată fiind compus dintr-o unitate de fond. Acest bloc este stabilit de operatorul pieței respective și nu trebuie confundat cu un BTP.

Investitorii care cumpără/vând titluri prin piața reglementată (sau, dacă va fi cazul, ulterior listării pe o piață reglementată, printr-un sistem alternativ de tranzacționare) vor efectua tranzacții la un preț format în piață care poate fi diferit de iVUAN și care nu depinde de voința SAI.

#### **4.3.5. Suspendarea tranzacționării unităților de fond pe piața secundară**

Potrivit articolelor 111, 112, 113 și 114 din Codul Bursei de Valori București, operatorul de piață poate suspenda tranzacționarea unităților de fond dacă sunt întrunite condițiile menționate în articolele enunțate mai sus.

#### 4.4. Cheltuielile Fondului, comisioane și cheltuieli ale SAI

Cheltuielile Fondului, în conformitate cu reglementările în vigoare, specificate în contractul de societate civilă, sunt:

- a) cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI;
- b) cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului Fondului;
- c) cheltuieli cu comisioane datorate intermediarilor;
- d) cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- e) cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului;
- f) cheltuieli cu dobânzi, în cazul situației prevăzute la art. 103 alin. (2) din OUG 32/2012 sau în situația prevăzută la art. 4.5.2., alin. 2 din prezentul Prospect;
- g) cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate A.S.F. în conformitate cu reglementările în vigoare;
- h) cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond;
- i) cheltuieli de menținere la cota BVB;
- j) cheltuieli cu serviciile prestate de Depozitarul Central;
- k) SAI va percepe o taxă de procesare Fondului pentru fiecare operațiune de emisie sau răscumpărare finalizată în valoare de maximum 0,4% din valoarea în lei a BTP care se emit sau se răscumpără în acea operațiune (calculată prin înmulțirea numărului de unități de fond emise sau răscumpărate cu valoarea unitară a activului net (VUAN) valabilă pentru ziua în care se face emisia sau răscumpărarea). La data autorizării prospectului, taxa de procesare efectivă este 0%.

Precizăm faptul că în situația plăților răscumpărărilor (integral sau parțial) prin ordin de plată cheltuielile cu comisioanele bancare vor fi suportate de către Participanții Autorizați.

Mai jos sunt detaliate principalele tipuri de cheltuieli:

##### 4.4.1. Comision de subscriere/răscumpărare a blocurilor de titluri de participare

Comisionul maxim pe care Fondul îl poate percepe pentru fiecare subscriere sau răscumpărare de blocuri de titluri de participare este de 3%. La data aprobării prospectului valoarea comisionului de subscriere/răscumpărare va fi de 0% la care se adaugă comisionul de transfer al Depozitarului Central la care se adaugă TVA pentru acțiunile și/sau unitățile de fond transferate. Aceste comisioane sunt venituri ale Fondului, iar acesta va suporta numai partea aferentă lui din comisioanele de transfer percepute de Depozitarul Central în cadrul operațiunilor de emisie și răscumpărare, restul rămânând în sarcina Participantului Autorizat (PA).

Valoarea în lei a comisioanelor de subscriere/răscumpărare se calculează înmulțind valoarea procentuală a comisionului cu numărul de unități de fond subscribe sau răscumpărate și cu valoarea unitară a activului net (VUAN) valabilă pentru ziua în care se face subscrierea sau răscumpărarea și adunând partea aferentă Fondului din comisioanele de transfer percepute de Depozitarul Central (inclusiv TVA aferent acestor comisioane). Comisionul este valabil indiferent de numărul de BTP subscribe sau răscumpărate. Valorile maxime ale acestor comisioane pot fi modificate de către administrator, sub condiția autorizării de către A.S.F. Prin excepție de la prevederile art. 4.4.2 al prezentului Prospect, orice variație (în sensul creșterii sau scăderii comisioanelor de emisie/răscumpărare) până la limita superioară de 3% nu necesită aprobarea A.S.F. și intră în vigoare după trecerea termenului de zece zile de la publicarea sa pe pagina de Internet a SAI ([www.sai-vanguard.ro](http://www.sai-vanguard.ro)). În sensul celor prezentate în prezentul sub-capitol precizăm că, pe parcursul duratei de viață a Fondului, valorile procentuale ale comisionului de subscriere și, respectiv ale comisionului de răscumpărare, pot fi diferite una față de cealaltă.

În cazul în care Participantul Autorizat (PA) deține și calitatea de formator de piață pentru unitățile de fond ale ETF BET Tradeville, comisioanele de emisie și răscumpărare datorate SAI se reduc cu un procent de maximum 20%. În prezent acest procent este 0% și modificarea sa între valorile de 0% și 20% este la deplina discreție a SAI, fără a fi necesară aprobarea altor entități. Orice modificare de comisioane este comunicată de către SAI prin intermediul paginii sale de internet. Dacă modificarea se face în sensul creșterii comisioanelor acestea intră în vigoare începând cu a 10-a zi lucrătoare de la comunicare, iar dacă modificarea are ca efect reducerea comisioanelor acestea intră în vigoare începând cu momentul comunicării, acestea se aplica imediat.

Pentru orice Participant Autorizat (PA) reducerea se aplică din data la care Participantul Autorizat (PA) prezintă SAI copia marcată a contractului semnat cu operatorul de piață privind dobândirea de către Participantul Autorizat (PA) a calității de formator de piață („market-maker”) pentru unitățile de fond ale ETF BET Tradeville.

În cazul în care Participantul Autorizat (PA) își pierde, pe durata desfășurării prezentului contract, calitatea de formator de piață pentru unitățile de fond ale ETF BET Tradeville, reducerea încetează să se mai aplice începând cu data și ora la care Participantul Autorizat (PA) încetează să mai dețină calitatea de formator de piață pentru unitățile de fond ale ETF BET Tradeville.

##### 4.4.2. Publicarea comisioanelor

Taxele și comisioanele sunt prezentate în actualul prospect și pe site-ul SAI, [www.sai-vanguard.ro](http://www.sai-vanguard.ro). Modificarea comisioanelor se anunță cu minimum 10 zile înainte de intrarea în vigoare prin publicare în unul dintre cotidienele naționale „Bursa”, „Ziarul Financiar” sau „Romania Libera” a notei de informare autorizate de A.S.F., afișarea pe pagina de internet, și prin transmiterea oricărui investitor care ia legătura cu societatea de administrare și se publică în primul raport semestrial.

##### 4.4.3. Alte costuri răscumpărare/subscriere

Transmiterea cosului de active către depozitarul activelor Fondului se realizează cu transferul dreptului de proprietate asupra acțiunilor, realizat de către Depozitarul Central. Aceste comisioane se pot modifica unilateral de către Depozitarul Central, SAI nefiind răspunzător de anunțarea modificării sau a noii valori a comisioanelor modificate. La data aprobării Prospectului, în cazul în care coșul de active care replică performanța indicelui BET va conține 10 acțiuni diferite, atât SAI-ul, cât și participantul autorizat vor plăti o taxă aferentă transferului de acțiuni și transferului blocului/blocurilor de titluri de participare.

În eventualitatea în care SAI permite emisiuni sau răscumpărări în contrapartidă cu numerar și/sau valori mobiliare care nu corespund ca structură cu coșul publicat de SAI, dar respectă condițiile articolelor 4.2.2 și 4.2.3 al prezentului Prospect, se poate percepe o taxă suplimentară de neconformitate. Această taxă va fi suportată de către Participantul Autorizat și percepută de SAI, numai dacă acesta solicită ca emisiunea/răscumpărarea de BTP să se realizeze în numerar sau în numerar și coș de active care nu replică exact structura de active a Fondului. Valoarea procentuală a respectivei taxe nu poate depăși 10% și este, la data aprobării prezentului prospect, de 0%. Prin excepție de la prevederile art. 4.4.2 al prezentului Prospect modificarea valorii acestei taxe suplimentare (în sensul creșterii sau scăderii comisioanelor de emisie/răscumpărare) până la limita superioară de 10% nu necesită aprobarea A.S.F. și intră în vigoare după trecerea termenului de trei zile de la publicarea sa pe pagina de internet a SAI ([www.sai-vanguard.ro](http://www.sai-vanguard.ro)).

Valoarea în lei a taxei suplimentare de neconformitate se calculează prin înmulțirea valorii procentuale a taxei suplimentare de neconformitate cu valoarea în lei a ultimului VUAN zilnic certificat de Depozitarul Fondului, BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE, cu numărul de unități de fond subscribe și cu suma modulelor diferențelor dintre ponderea fiecărui element (numerar sau acțiune) în cea mai recentă structură de active a Fondului (certificată de Depozitarul Fondului) și ponderea respectivului element în combinația de numerar și coș de active propusă în vederea

emisiunii/răscumpărării de BTP.

#### **4.4.4. Costuri administrative și alte costuri**

Fondul plătește un comision de administrare de 0,1% pe lună, calculat zilnic la valoarea activului total din ziua pentru care se face calculul. Societatea de administrare poate modifica, în sensul creșterii sau descreșterii, comisionul de administrare, cu aprobarea A.S.F., limita maximă în acest sens fiind de 0,3% pe lună.

Cheltuielile de înființare precum și cele de publicitate vor fi suportate de către SAI. Cheltuielile legate de operațiunile de vânzare și/sau cumpărare a valorilor mobiliare și a celorlalte active financiare (comisioane datorate intermediarilor), sunt plătite societăților care efectuează tranzacțiile și sunt suportate integral de Fond. Fondul va plăti cheltuielile și spezele legate de operațiunile specifice bancare (viramente, deschideri de conturi curente, de depozite, retrageri, etc.) stabilite cu fiecare bancă în parte.

Comisionul de depozitare este de maximum 0,2% pe lună aplicat la valoarea medie lunară a activului net. Valoarea efectivă a comisionului de depozitare la data autorizării prospectului este de 0,025%/lună aplicat la valoarea medie lunară a activului net. Comisionul de custodie a instrumentelor financiare este de maximum 0,2% pe an aplicat la valoarea medie lunară a portofoliului de instrumente financiare aflat în custodie. Pentru activitatea de custodie a instrumentelor financiare, comisionul efectiv la data autorizării prospectului este de 0,1% pe an la valoarea medie lunară a portofoliului de instrumente financiare aflat în custodie. Valorile actuale ale comisioanelor de custodie și depozitare pot fi consultate la sediul S.A.I. Vanguard Asset Management S.A.

Cheltuielile Fondului sunt înregistrate zilnic, iar la închiderea contabilă a lunii se regularizează.

### **4.5. Veniturile Fondului și ale SAI**

#### **4.5.1. Venituri din depozite, instrumente cu venit fix și alte plasamente**

Fondul poate avea o expunere de maximum 15% în depozite, denumite în lei sau în altă valută. Acestea vor genera venituri de natura dobânzilor care vor rămâne în activul Fondului.

#### **4.5.2. Venituri din împrumutul de valori mobiliare**

SAI poate împrumuta, în numele Fondului, către un Participant Autorizat (PA) componente ale portofoliului de acțiuni deținut, exclusiv în scopul susținerii desfășurării de operațiuni de arbitraj de către Participantul Autorizat în cauza care să implice și emiteri sau răscumpărări de unități de fond ale ETF BET Tradeville. Acestea vor genera venituri de natura dobânzilor care vor rămâne în activul Fondului.

Având în vedere scopul Fondului de replicare a performanței indicelui BET, principalele riscuri aferente operațiunilor de împrumut sunt: riscul de credit (riscul ca acțiunile împrumutate să nu fie restituite de împrumutător în totalitate și/sau la scadență), riscul operațional (riscul efectuării unor erori umane pe parcursul operațiunilor tehnice implicate de împrumutul de acțiuni), riscul de creștere a erorii de compoziție (prin alterarea compoziției portofoliului ETF BET Tradeville în cazul manifestării celorlalte riscuri) și riscul ca unele cereri de răscumpărare să nu fie onorate (ce poate apărea dacă valorile mobiliare date cu împrumut devin necesare ca urmare a unei cereri de răscumpărare).

Aceste riscuri sunt luate în considerare în mod corespunzător în sistemul de administrare a riscurilor al O.P.C.V.M. tranzacționabil ETF BET Tradeville. Astfel, riscul de credit este gestionat prin gajul care trebuie să reprezinte, în orice moment, 120% din valoarea valorilor mobiliare împrumutate și prin acceptarea ca Participanți Autorizați doar a intermediarilor autorizați care au o valoare a capitalului inițial echivalentă a cel puțin 730.000 de euro. Riscul operațional este gestionat conform reglementărilor interne ale administratorului Fondului, S.A.I. Vanguard Asset Management, avizate corespunzător de A.S.F. În privința riscului de creștere a erorii de compoziție, acesta este minimizat prin acceptarea ca gaj doar a acțiunilor ce se regăsesc în componența indicelui replicat de Fond sau de numerar.

În fine, în cazul în care, ulterior acordării împrumutului menționat la paragraful anterior, valorile mobiliare date cu împrumut devin necesare ca urmare a unei cereri de răscumpărare, SAI poate contracta la rândul său, în condițiile prevederilor legale aplicabile, un împrumut de bani cu ajutorul căruia să își poată îndeplini obligațiile legale și/sau contractuale. În acest caz Fondul va suporta cheltuielile cu dobânzi și/sau comisioane generate în relația cu terții. SAI nu va percepe Fondului, în legătura cu aceste operațiuni, nicio speță și niciun comision sau alt cost pentru beneficiul său. Deoarece suma valorilor tuturor activelor împrumutate nu poate depăși 10% din Valoarea Activului Net al Fondului nu ne așteptăm ca acest risc să se materializeze în afara unor cazuri extreme.

Împrumuturile menționate la paragraful 1 al prezentului subcapitol trebuie să îndeplinească în mod cumulativ următoarele 5 condiții:

- a) durata împrumutului să fie de maximum 4 zile lucrătoare;
- b) contrapartide ale împrumuturilor acordate pot fi doar Participanții Autorizați ai ETF;
- c) chiar dacă se admite existența simultană a mai multor împrumuturi, la momentul acordării unui nou împrumut, suma valorilor tuturor activelor împrumutate (inclusiv cele din împrumutul care se acorda în acel moment) nu poate depăși 10% din Valoarea Activului Net al ETF, certificat de depozitarul Fondului;
- d) gajul constituit de Participantul Autorizat să fie format doar din acțiuni ce se regăsesc în componența indicelui replicat de ETF sau numerar;
- e) în contractul de împrumut sunt menționate concomitent atât cele 4 condiții de mai sus cât și următoarele două caracteristici:
  - i) depunerea de către Participantul Autorizat beneficiar al împrumutului a unei cereri de emisie sau de răscumpărare de unități de fond la maxim 4 zile lucrătoare de la acordarea împrumutului;
  - ii) cantitatea dintr-o valoare mobilă împrumutată nu poate fi mai mare decât echivalentul acesteia în coșul de acțiuni pentru care Participantul Autorizat depune cerere de răscumpărare sau emisie.

În scopul evitării conflictelor de interese intragrup ETF BET Tradeville va acorda împrumuturi în aceleași condiții tuturor Participanților Autorizați, urmărind respectarea următoarelor trei prevederi:

- a) gestionarea cererilor de împrumut se va face în ordinea primirii acestora (stabilită după marca de timp a fiecărei cereri de împrumut în parte);
- b) costurile percepute de O.P.C.V.M. pentru operațiunile de împrumut din ziua „T” vor fi publicate de S.A.I. pe pagina de internet a acestuia cel târziu până la finalul zilei „T-2” și se vor aplica în mod nediscriminatoriu către toți Participanții Autorizați ai fondului;
- c) în conformitate cu prevederile art. 1, alin. (4) al Dispunerii de măsuri nr. 13 / 25.05.2012, în cazul în care marca de timp prevăzută la litera a) de mai sus nu departajează clar între cererile de împrumut primele selecția celei mai bune oferte se va face luând în considerare, în ordine descrescătoare, următoarele 3 criterii: cel mai bun preț, participantul cu cel mai bun rating de risc (acordat de minimum 2 agenții de rating independente) și colateralul cu coeficientul de corelație cel mai aproape de 1,00 calculat relativ la portofoliul de acțiuni care face obiectul cererii de împrumut.

În cazul în care un Participant Autorizat (PA) încalcă prevederile de mai sus el va fi sancționat astfel:

- a) la prima abatere, nu va mai putea primi împrumuturi de la Fond pe o perioadă de 30 de zile de la data producerii incidentului;
- b) la a doua abatere, nu va mai putea primi împrumuturi de la Fond pe o perioadă de 90 de zile de la data producerii incidentului;
- c) la a treia abatere, nu va mai putea primi împrumuturi de la Fond.

#### **4.5.3. Venituri din dividende**

Fondul poate înregistra dividende pentru acțiunile deținute în portofoliu. Manualul indicelui BET nu prevede operarea de ajustări asupra indicelui în cazul acordării de dividende de către societățile incluse în componența acestuia. Având în vedere faptul că, la data aprobării Prospectului, indicele BET nu este ajustat cu dividendele, pentru a asigura menținerea unui nivel cât mai scăzut al ecartului dintre randamentul Fondului și randamentul indicelui BET, eventualele venituri din dividende, respectiv acțiunile gratuite, generate de acțiunile din portofoliul Fondului, vor fi folosite pentru plata comisioanelor ce intră în sarcina Fondului și pentru realizarea de plasamente astfel încât eroarea de compoziție să nu depășească 15%.

#### **4.5.4. Venituri din operațiuni de vânzare de active**

Cu scopul de a plăti comisioanele de administrare sau pentru a reduce expunerea pe un anumit emitent Fondul poate vinde instrumente financiare, înregistrând astfel veniturile din vânzarea de active.

#### **4.5.5. Alte venituri**

Fondul poate înregistra venituri din diferențe de curs valutar pentru deținerile de disponibilități bănești și/sau instrumente financiare denumite în altă monedă decât cea locală, permise Fondului conform prezentului prospect.

Fondul va percepe o taxă pentru fiecare operațiune de emisie sau răscumpărare finalizată în valoare de maximum 0,4% din valoarea în lei a BTP care se emit sau se răscumpără în acea operațiune (calculată prin înmulțirea numărului de unități de fond emise sau răscumpărate cu valoarea unitară a activului net (VUAN) valabilă pentru ziua în care se face emisia sau răscumpărarea). La data autorizării prospectului, valoarea efectivă a taxei este 0%.

### **4.6. Calculul și publicarea VUAN și I-VUAN**

#### **4.6.1. Modalitatea de evaluare a fiecărui tip de instrument financiar**

Evaluarea activelor se face după următoarele reguli, în conformitate cu prevederile reglementărilor A.S.F. aplicabile fiecărui tip de instrument financiar.

Valoarea totală a activelor Fondului se calculează zilnic, însumându-se valoarea activelor din portofoliu, valoare determinată în conformitate cu prevederile Dispunerii de măsură nr. 23/12.20.2012, respectiv:

##### **4.6.1.1.**

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

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

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

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 scadența, dacă evoluția activului suport s-a încadrat în condițiile constituirii depozitului, se va recunoaște diferența pozitivă de dobândă pentru toată perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi menținută pe toată durata depozitului.

Instrumentele financiare admise la tranzacționare sau tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare pe o piață reglementată sunt evaluate conform următoarei metode: acțiunile, la prețul de închidere al secțiunii de piață considerate piață principală sau la prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

##### **4.6.1.2.**

Instrumentele financiare menționate la pct. 4.6.1.1 admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate sau în cadrul mai multor sisteme, altele decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru, se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerate piață principală sau la prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării aceluia instrument financiar, determinată conform art. 9 din Regulamentul CE nr. 1287/2006 al Comisiei din 10 august 2006 de punere în aplicare a Directivei 2004/39/CE, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

##### **4.6.1.3.**

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

(2) Acțiunile netranzacționate sau admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile lucrătoare ale căror situații financiare nu sunt disponibile în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere sunt incluse în activ la valoarea stabilită prin utilizarea informațiilor din raportările financiare trimestriale/semestriale publicate pe site-ul web al pieței reglementate sau al sistemului alternativ de tranzacționare, în cazul în care aceste informații sunt disponibile. În lipsa acestor informații, se vor lua în calcul la valoare zero.

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

(4) 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 O.P.C. la valoarea zero, de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau al sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează.

(5) În cazul societăților comerciale aflate în procedură de insolvență sau reorganizare, ale cărei acțiuni au fost readmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare ca urmare a emiterii unui hotărâri judecătorești definitive și irevocabile privind confirmarea de către judecătorul sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent, evaluarea respectivelor acțiuni se va face cu respectarea prevederilor pct. 4.6.1.1.

(6) Acțiunile societăților comerciale din portofoliul O.P.C. 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.

#### 4.6.1.4.

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.

#### 4.6.1.5.

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

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

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

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

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

#### 4.6.1.6.

(1) Evaluarea acțiunilor deținute de O.P.C. ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani înregistrate în activ conform prevederilor pct. 4.6.1.5. (2) a), se realizează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerate piață principală sau la prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

(2) Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social înregistrată în activ conform prevederilor pct. 4.6.1.5. (2) a), se evaluează la valoarea de subscriere.

#### 4.6.1.7

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

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

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

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

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

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

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

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

#### 4.6.2. Publicare și calcul VUAN

Activul net al Fondului se calculează zilnic și tot zilnic se calculează și se publica valoarea activului net unitar (unitatea de fond), în baza datelor certificate de depozitar. SAI publica pe pagina proprie de internet ([www.sai-vanguard.ro](http://www.sai-vanguard.ro)) valoarea activului net și a unității de fond aferente zilei de calcul în ziua imediat următoare zilei de calcul.

Valoarea netă a activelor Fondului se calculează prin scăderea obligațiilor din valoarea totală a activelor:

$$\text{Valoarea netă a activelor fondului} = \text{Valoarea totală a activelor fondului} - \text{Valoarea obligațiilor fondului}$$

Valoarea unitară a activului net al Fondului la o anumită dată se calculează prin raportarea valorii nete a activelor la numărul de unități de fond în circulație la acea dată:

$$\text{Valoarea unitară a activului net la acea dată} = \frac{\text{Valoarea netă a activelor Fondului la acea dată}}{\text{Număr total de unități de fond aflate în circulație la acea dată}}$$

Numărul de unități aflate în circulație se stabilește ca diferența între numărul de unități de fond emise și numărul de unități de fond răscumpărate la o anumită dată.

În baza prevederilor art. 160, alin. (2) din Regulamentul nr. 15/2004, A.S.F. a aprobat prin decizia nr. 606 din data de 09.07.2012 ridicarea până la maxim 35% pentru emitentul S.C. Fondul Proprietatea S.A. (FP), a limitei de expunere pe un singur emitent. Pentru investițiile în acțiunile celorlalți emitenți Fondul va respecta limitele impuse la art. 159 și art. 160 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004 privind deținerile de active emise de același emitent.

În situația în care Fondul împrumută din acțiunile deținute în portofoliu unei terțe părți, acestea vor fi evaluate conform art. 2 alin. (3) și art. 3 alin.

(4) din Dispunerea de măsuri nr. 13/2012. La momentul acordării unui nou împrumut, suma valorilor tuturor activelor împrumutate (inclusiv cele din împrumutul care se acordă în acel moment) nu poate depăși 10% din Valoarea Activului Net al ETF, certificat de depozitarul Fondului.

#### 4.6.3. Publicare și calcul i-VUAN

Valoarea unitară indicativă a activului net (i-VUAN) se raportează la numărul de titluri de participare emise, este calculată și actualizată de către SAI în mod continuu, cel puțin o dată la fiecare 60 de secunde, pe perioada întregii zile de tranzacționare, pe baza prețurilor de tranzacționare ale acțiunilor din structura indicelui de referință, BET. i-VUAN-ul va putea fi urmărit de către investitori pe site-ul de internet al Bursei de Valori București care, conform prevederilor Dispunerii de măsuri nr. 14/9.12.2011 emisă de C.N.V.M., are obligația publicării sale.

#### 4.7. Factori de risc

Valoarea netă a activului Fondului va fi afectată de schimbările survenite pe piața financiară și pe piața valorilor mobiliare, precum și de natura investițiilor efectuate de administrator. Aceste schimbări se pot produce ca urmare a mai multor factori, incluzând condițiile general economice ale țării, relațiile internaționale și altele. Nu există nici o asigurare că strategia Fondului va avea ca rezultat întotdeauna creșterea valorii activelor nete. Eficiența rezultatelor nu depinde numai de abilitatea investițională a administratorului.

Prin urmare, Fondul poate fi afectat de riscuri ca riscul de plasament, riscul de piață, riscul de randament, riscul de reinvestire. Există de asemenea riscul legislativ, reprezentat de posibilitatea ca o schimbare bruscă a legislației să afecteze randamentul și condițiile de funcționare ale Fondului.

Riscurile pe care le presupune investiția în unități ale Fondului pot fi clasificate în trei mari categorii:

**Riscul sistemic, care nu poate fi eliminat prin diversificare.** Valoarea netă a activelor Fondului poate fi afectată de schimbările survenite pe piața financiară și pe piața valorilor mobiliare, precum și de natura investițiilor efectuate de administrator. Aceste schimbări se pot produce ca urmare a mai multor factori, incluzând condițiile general economice ale țării, relațiile internaționale și contextul macroeconomic regional. Alte riscuri care intra în această categorie sunt: riscul unei scăderi accentuate a pieței de capital, riscul modificării ratelor de dobândă din piață, riscul de inflație și riscul de curs valutar.

**Riscul nesistemic, care poate fi minimizat prin diversificarea activelor din portofoliu.** Este influențat de factori ca: riscul de plasament, riscul de management, riscul financiar etc.

**Alte riscuri.** Schimbarea reglementărilor privind impozitarea rezultatelor pozitive ale Fondului. La momentul redactării acestui prospect veniturile înregistrate din creșterile activelor nu sunt impozitate. Un alt risc este reprezentat de posibilitatea ca metodologia de calcul a valorii activului net să fie schimbată. Alte riscuri care intră în această categorie sunt: riscul ca performanța Fondului să fie diferită de performanța indicelui BET; riscul de volatilitate al acțiunilor din portofoliu; riscul de lichiditate; riscul ca subscrierea și răscumpărarea de blocuri de titluri de participare și tranzacționarea unităților de fond să fie suspendate de A.S.F. sau BVB.

O.P.C.V.M.-urile nu se pot transforma în alte tipuri de organisme de plasament colectiv.

#### 4.8. Fuziunea și lichidarea Fondului

##### 4.8.1. Fuziunea Fondului

Fuziunile între fondurile deschise de investiții se pot realiza prin următoarele metode:

- absorbția unuia sau mai multor fonduri de către un alt fond;
- crearea unui nou fond deschis de investiții prin contopirea a doua sau mai multe fonduri.

Fuziunea prin absorbție se realizează prin transferul tuturor activelor care aparțin unuia sau mai multor fonduri deschise de investiții către alt fond, denumit Fondul absorbant, și atrage dizolvarea Fondului/fondurilor încorporate. Fuziunea prin contopire are loc prin constituirea unui nou fond deschis de investiții, căruia fondurile care fuzionează îi transferă în întregime activele lor, având loc astfel dizolvarea acestora. Inițiativa fuziunii a două sau mai multe fonduri deschise de investiții aparține societății/societăților de administrare a investițiilor care administrează respectivele fonduri. Prin fuziune, societatea/societățile de administrare a investițiilor va/vor urmări exclusiv protejarea intereselor investitorilor fondurilor ce urmează a fuziona.

Societatea/societățile de administrare a investițiilor va/vor transmite la A.S.F. notificarea privind intenția de fuziune a fondurilor însoțită de proiectul pe baza căruia se realizează fuziunea și de un certificat constatator emis de depozitar privind numărul investitorilor și valoarea activului net ale fondurilor implicate în fuziune.

În termen de maximum 15 zile de la data depunerii documentelor menționate anterior, A.S.F. emite o decizie de suspendare a emisiunii și răscumpărării unităților de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, cu excepția răscumpărărilor integrale de unități de fond, cât și suspendarea de la tranzacționare a unităților de fond pe toate piețele reglementate pe care acestea sunt listate, până la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendării. Decizia de suspendare intră în vigoare la 15 zile de la data comunicării ei către Societatea de Administrare implicată. În termen de cinci zile de la data acestei comunicări, societatea/societățile de administrare a investițiilor este/sunt obligate să publice și să transmită la A.S.F. dovada publicării anunțului privind intenția de fuziune și a datei la care este suspendată emisiunea și răscumpărarea unităților de fond ale fondurilor implicate în fuziune.

Dacă, în urma celor prevăzute în paragraful anterior, Fondul își pierde calitatea de O.P.C.V.M. tranzacționabil, operațiunile de răscumpărare se vor desfășura conform prospectului și regulilor noului Organism de Plasament Colectiv. În acest sens, după data intrării în vigoare a suspendărilor menționate la paragraful anterior, SAI va cere de la Depozitarul Central o listă în care să fie identificați în mod individual toți deținătorii de unități de fond cât și deținerile fiecăruia în parte. În vederea protecției investitorilor, societatea/societățile de administrare a investițiilor are/au obligația de a preciza în anunțul privind fuziunea faptul că, în urma procedurii de fuziune, nu este garantată o valoare a unității de fond egală cu cea deținută anterior. Societatea/societățile de administrare a investițiilor are/au obligația de a onora toate cererile de răscumpărare depuse în perioada dintre publicarea anunțului privind fuziunea și data intrării în vigoare a suspendării emisiunii și răscumpărării unităților de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, precum și cererile de răscumpărare integrală depuse în perioada suspendării.

În situația fuziunii prin absorbție, A.S.F. retrage autorizația Fondului absorbant, Fondul absorbant continuând să funcționeze în condițiile Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004. În cazul în care fuziunea se realizează prin contopirea mai multor fonduri autorizate, A.S.F. retrage autorizația de funcționare a fondurilor implicate în procesul de fuziune și autorizează Fondul rezultat. Fondurile astfel fuzionate sunt administrate de către o singură societate de administrare a investițiilor. Societatea de administrare a Fondului rezultat în urma fuziunii depune la A.S.F. un certificat constatator emis de depozitar din care să reiasă situația noului fond rezultat în urma fuziunii similar celui deținut la momentul înregistrării notificării privind fuziunea.

Data calculului ratei de conversie a unităților de fond corespunde cu data emiterii de către depozitar a acestui certificat și este considerată data fuziunii. În cazul în care fondurile implicate în procesul de fuziune au depozitari diferiți, acest certificat este însoțit de procesul verbal de predare primire încheiat cu ocazia transferului activelor fondurilor deschise de investiții implicate la depozitarul Fondului rezultat în urma fuziunii.

Nici un cost suplimentar nu va fi imputat investitorilor, ca urmare a procesului de fuziune. Caracterul adecvat și rezonabil al criteriilor de evaluare folosite și al ratei de conversie a unităților de fond ale fondurilor implicate în fuziune trebuie evaluat de către auditori financiari, membri ai Camerei Auditorilor Financiari din România.

##### 4.8.2. Lichidarea Fondului

Lichidarea Fondului poate avea loc ca urmare a retragerii de către A.S.F. a autorizației de funcționare a Fondului, în următoarele situații:

- La cererea SAI, pe baza transmiterii unei fundamentări riguroase, în situația în care se constată că valoarea activelor nu mai justifică din punct de vedere economic operarea acelui fond;
- În situația în care nu se poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizației SAI.

În termen de maximum 15 zile lucrătoare de la data comunicării de către A.S.F. a deciziei de retragere a autorizației Fondului deschis de investiții,



societatea de administrare a investițiilor încheie un contract cu un auditor financiar, membru al Camerei Auditorilor Financiari din România care poate fi și altul decât cel cu care are încheiat contract societatea de administrare a investițiilor în conformitate cu dispozițiile Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004, în vederea desemnării acestuia ca administrator al lichidării Fondului. Contractul cuprinde obligațiile și responsabilitățile administratorului lichidării, stabilite în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 cu modificările și completările ulterioare, și ale reglementărilor emise în aplicarea acesteia. O copie a contractului încheiat în urma analizării a cel puțin trei oferte astfel încât prețul contractului să fie minim, este transmisă la A.S.F. Obligația fundamentală a administratorului lichidării este de a acționa în interesul deținătorilor de unități de fond. Plata administratorului lichidării se face din fondurile rezultate prin lichidarea activelor Fondului deschis de investiții.

Administratorul lichidării poate subcontracta persoane fizice sau juridice în scopul obținerii asistenței și expertizei în îndeplinirea îndatoririlor și obligațiilor sale, fiind direct răspunzător pentru modul în care aceștia își execută îndatoririle. Subcontractorii, precum și îndatoririle sau obligațiile lor, trebuie să fie menționate în contractul încheiat între societatea de administrare și administratorul lichidării. Administratorul lichidării este răspunzător pentru plata comisiunilor și a altor cheltuieli către toți subcontractorii, acestea fiind plătite exclusiv din comisionul lichidatorului.

Administratorul lichidării pune sub sigiliu toate activele și ia măsurile necesare pentru conservarea acestora. Administratorul lichidării ia în custodie copiile tuturor înregistrărilor și evidențelor contabile referitoare la Fondul supus lichidării, păstrate de către societatea de administrare a investițiilor și de către depozitar. În termen de maximum 20 de zile lucrătoare de la data încheierii contractului, administratorul lichidării întocmește un inventar complet al activelor și obligațiilor Fondului și pregătește un raport privind inventarierea, care cuprinde, fără a se limita la:

- a) o evaluare a tuturor activelor la valoarea lor de piață și a obligațiilor prezente ale Fondului;
- b) o listă a tuturor deținătorilor de unități de fond, numărul și valoarea unităților de fond deținute de fiecare anterior începerii procesului de lichidare;
- c) o eșalonare a datelor la care se face lichidarea activelor și la care are loc distribuția sumelor rezultate din lichidare.

Raportul este transmis către SAI și A.S.F. în termen de maximum 48 ore de la data întocmirii și este publicat în Buletinul A.S.F. Administratorul lichidării alege o bancă din România sau sucursală din România a unei bănci străine, care se bucură de o bună reputație și de bonitate financiară, în scopul deschiderii unui cont pentru depozitarea tuturor sumelor provenite din lichidare.

Administratorul lichidării exercită exclusiv drepturile de operare asupra acestui cont. Nu se permite depunerea în acest cont a altor fonduri decât a celor rezultate în urma lichidării. Administratorul lichidării finalizează lichidarea în decurs de maximum 60 de zile lucrătoare de la data publicării raportului său menționat mai sus. Administratorul lichidării are obligația să lichideze activele Fondului deschis de investiții la valoarea maximă oferită de piață.

Administratorul lichidării poate solicita A.S.F. prelungirea cu maximum 30 de zile lucrătoare a termenului de finalizare a lichidării activelor. După încheierea lichidării tuturor activelor, administratorul lichidării plătește toate cheltuielile legate de lichidare, precum și orice alte costuri și datorii restante ale Fondului deschis de investiții, urmând a ține evidența pentru toți banii retrași în acest scop din sumele obținute în urma lichidării. Ulterior acestei etape, administratorul lichidării începe procesul de repartizare a sumelor rezultate din lichidare, în conformitate cu datele eșalonate în cadrul raportului de inventariere.

Administratorul lichidării repartizează sumele rezultate din vânzarea activelor deținătorilor de unități de fond, în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la terminarea lichidării. Sumele nete sunt repartizate strict pe baza numărului de unități de fond deținute de fiecare investitor la data începerii lichidării și cu respectarea principiului tratamentului egal, echitabil și nediscriminatoriu al tuturor investitorilor, independent de orice alte criterii. Evidența numărului de unități de fond deținute de fiecare investitor la data începerii lichidării este obținută de către administratorul lichidării de la Depozitarul Central.

Administratorul lichidării întocmește raportul final, cuprinzând rezultatele lichidării și ale distribuirii sumelor rezultate din lichidarea activelor precum și modalitatea de plată a sumelor convenite investitorilor și face dovada efectuării plăților respective. Raportul final este transmis A.S.F. și publicat conform mențiunilor din prospectul de emisiune al Fondului, precum și în Buletinul A.S.F. După efectuarea tuturor plăților, administratorul lichidării procedează la închiderea contului bancar.

#### **4.8.3. Regimul fiscal**

Fondul nu plătește impozite pe creșterile realizate din investiții. **Investitorii ETF BET Tradeville se supun regimului fiscal stabilit prin Legea nr. 571/2003 (Codul Fiscal), cu modificările și completările ulterioare.**

#### **4.9. Întocmirea și distribuția situațiilor financiar-contabile**

Situațiile financiare semestriale și anuale specifice Fondului vor fi întocmite de către societatea de administrare a investițiilor, distinct de propriile situații financiare, în conformitate cu prevederile Ordinului nr. 13/2011 pentru aprobarea Regulamentului nr. 4/2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de A.S.F., împreună cu Legea contabilității nr. 82/1991, republicată.

Pentru exercițiile financiare ale anului 2012 se întocmește, în scop informativ, un al doilea set de situații financiare anuale în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, obținute prin retratarea informațiilor prezentate în situațiile financiare anuale întocmite în baza evidenței contabile organizată potrivit Reglementărilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a CEE.

#### **4.10. Forța majoră**

Cazurile de forță majoră sunt considerate, pentru scopurile acestei clauze, circumstanțele care includ, fără restricție: războiul sau situațiile similare războiului, revoluția, cutremurul, inundațiile grave, embargoul, precum și orice alte situații ce sunt certificate de Camera de Comerț și Industrie sau orice altă autoritate competentă ca fiind cazuri de forță majoră.

Forța majoră este definită ca orice împrejurare independentă de voința SAI și a investitorilor Fondului, intervenită după data semnării adeziunii la Fond și care împiedică executarea prevederilor Prospectului de Emisiune. Forța majoră exonerează de răspundere partea care o invocă.

Partea care invocă forța majoră trebuie să anunțe cealaltă parte, imediat sau în maximum 5 zile calendaristice producerea și încetarea acesteia și să ia orice măsuri care îi stau la dispoziție în vederea limitării consecințelor respectivului eveniment, iar în maximum 15 zile să prezinte certificatul constatator emis de Camera de Comerț sau alt organism abilitat de legea română. Dacă nu procedează la anunțarea, în termenele de mai sus, a începerii și încetării cazului de forță majoră, partea care îl invocă va suporta toate daunele provocate celeilalte părți prin neanunțarea la termen.

#### **4.11. Prevederi diverse**

Notificările referitoare la modificări ale Prospectului de Emisiune și alte informații despre Fond vor fi publicate în unul dintre cotidienele naționale „Bursa”, „Ziarul Financiar” sau „România Liberă”.

SAI va întocmi, va publica și va transmite Autorității de Supraveghere Financiară, rapoarte pentru primul semestru și anual pentru activitatea Fondului. Publicarea acestor rapoarte se va face în Buletinul A.S.F. și pe pagina de internet a SAI, [www.sai-vanguard.ro](http://www.sai-vanguard.ro), iar în unul dintre cotidienele naționale „Bursa”, „Ziarul Financiar” sau „România Liberă” se va publica, în termen de 3 zile, un anunț destinat investitorilor în care se

va menționa apariția rapoartelor precum și modalitatea în care ele pot fi consultate la cerere, în mod gratuit.

Modelul de contract cu participanții autorizați și Regulile Fondului sunt anexe la prezentul Prospect și fac parte integrantă din acesta.

Prospectul de Emisiune al Fondului, raportul anual și cel semestrial, pot fi obținute la cerere, în mod gratuit, atât înainte cât și după aderarea la contractul de societate civilă, de către investitori de la sediul SAI sau pot fi accesate pe Internet de pe site-ul [www.sai-vanguard.ro](http://www.sai-vanguard.ro). Autoritatea competentă cu autorizarea și supravegherea activității Fondului este Autoritatea de Supraveghere Financiară (A.S.F.).

Informații suplimentare referitoare la activitatea sau regulile Fondului pot fi obținute de la sediul SAI, de pe pagina de Internet a SAI, [www.sai-vanguard.ro](http://www.sai-vanguard.ro), precum și telefonic.

## REGULI INTERNE ALE O.P.C.V.M. TRANZACȚIONABIL ETF BET TRADEVILLE

### 1. Informații despre Societatea de Administrare a Investițiilor

#### Identificare Sponsor

SAI VANGUARD ASSET MANAGEMENT S.A. - societate de administrare a investițiilor, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului București sub nr. J40/12600/1998, cu cod unic de înregistrare nr. 11344069, cu sediul în București, bd. Carol I nr. 34-36, etaj 10, sector 2, fără sedii secundare, Autorizație C.N.V.M. D641/16.03.1999, înregistrată în Registrul C.N.V.M. cu numărul PJR05SAIR/400013 la data de 08.07.2004, având o durată de funcționare nelimitată, funcționând în conformitate cu Legea nr. 297/2004, cu OUG 32/2012 și Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004 cu modificările și completările ulterioare respectiv Dispunerea de măsuri C.N.V.M. Nr. 02/06.02.2009, Dispunerea de măsuri C.N.V.M. Nr. 9/18.03.2010 și în conformitate cu Dispunerea de măsuri C.N.V.M. 14/09.12.2011, cu Dispunerea de măsuri 15/28.06.2012 și cu OUG nr. 32/2012, este administratorul Fondului ETF BET TRADEVILLE.

#### Obiectivele Fondului

Obiectivul Fondului îl reprezintă mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice române și străine și plasarea acestora în acțiuni care se afla în componența indicelui BET și în alte instrumente financiare, cu scopul de a replica performanța acestuia. Fondul intră în categoria Exchange Trading Funds de tip index (O.P.C.V.M. tranzacționabil).

#### Comisionul de administrare și cheltuielile Fondului

Fondul plătește un comision de administrare de 0,1% pe luna, calculat zilnic la valoarea activului total din ziua pentru care se face calculul. Societatea de administrare poate modifica, în sensul creșterii sau descreșterii, comisionul de administrare, cu aprobarea A.S.F., limita maximă în acest sens fiind de 0,3% pe luna.

Cheltuielile de înființare, precum și cele de publicitate vor fi suportate de către SAI. Cheltuielile legate de operațiunile de vânzare și/sau cumpărare a valorilor mobiliare și a celorlalte active financiare (comisioane datorate intermediarilor), sunt plătite societăților care efectuează tranzacțiile și sunt suportate integral de Fond. Fondul va plăti cheltuielile și șpețele legate de operațiunile specifice bancare (viramente, deschideri de conturi curente, de depozite, retrageri, etc.) stabilite cu fiecare bancă în parte.

Comisionul de depozitare este de maximum 0,2% pe lună aplicat la valoarea medie lunară a activului net. Valoarea efectivă a comisionului de depozitare la data autorizării prospectului este de 0,025%/lună aplicat la valoarea medie lunară a activului net. Comisionul de custodie a instrumentelor financiare este de maximum 0,2% pe an aplicat la valoarea medie lunară a portofoliului de instrumente financiare aflat în custodie. Pentru activitatea de custodie a instrumentelor financiare, comisionul efectiv la data autorizării prospectului este de 0,1% pe an la valoarea medie lunară a portofoliului de instrumente financiare aflat în custodie. Valorile actuale ale comisioanelor de custodie și depozitare pot fi consultate la sediul S.A.I. Vanguard Asset Management S.A.

Cheltuielile Fondului sunt înregistrate zilnic, iar la închiderea contabilă a lunii se regularizează.

Cheltuielile Fondului, în conformitate cu reglementările în vigoare, specificate în contractul de societate civilă, sunt:

- a) cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI;
- b) cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului Fondului;
- c) cheltuieli cu comisioane datorate intermediarilor;
- d) cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- e) cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului;
- f) cheltuieli cu dobânzi, în cazul situației prevăzute la art. 103 alin. (2) din OUG 32/2012 sau în situația prevăzută la art. 4.5.2., alin. 2 din prospect;
- g) cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate A.S.F. în conformitate cu reglementările în vigoare;
- h) cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond;
- i) cheltuieli de menținere la cota BVB;
- j) cheltuieli cu serviciile prestate de Depozitarul Central.

SAI va percepe o taxă de procesare Fondului pentru fiecare operațiune de emisie sau răscumpărare finalizată în valoare de maximum 0,4% din valoarea în lei a BTP care se emit sau se răscumpără în acea operațiune (calculată prin înmulțirea numărului de unități de fond emise sau răscumpărate cu valoarea unitară a activului net (VUAN) valabilă pentru ziua în care se face emisia sau răscumpărarea). La data autorizării prospectului, taxa de procesare efectivă este 0%.

Precizăm faptul că în situația plăților răscumpărărilor (integral sau parțial) prin ordin de plată cheltuielile cu comisioanele bancare vor fi suportate de către Participanții Autorizați.

Comisionul maxim pe care Fondul îl poate percepe pentru fiecare subscriere sau răscumpărare de blocuri de titluri de participare este de 3%. La data aprobării Regulilor Fondului valoarea comisionului de subscriere/răscumpărare va fi de 0% la care se adaugă comisionului de transfer al Depozitarului Central la care se adaugă TVA pentru acțiunile și/sau unitățile de fond transferate. Aceste comisioane sunt venituri ale Fondului, iar acesta va suporta numai partea aferentă lui din comisioanele de transfer percepute de Depozitarul Central în cadrul operațiunilor de emisie și răscumpărare, restul rămânând în sarcina Participantului Autorizat.

Valoarea în lei a comisioanelor de subscriere/răscumpărare se calculează înmulțind valoarea procentuală a comisionului cu numărul de unități de fond subscrise sau răscumpărate și cu valoarea unitară a activului net (VUAN) valabilă pentru ziua în care se face subscrierea sau răscumpărarea și adunând partea aferentă Fondului din comisioanele de transfer percepute de Depozitarul Central (inclusiv TVA aferent acestor comisioane). Comisionul este valabil indiferent de numărul de BTP subscrise sau răscumpărate. Valorile maxime ale acestor comisioane pot fi modificate de către administrator, sub condiția autorizării de către A.S.F. Orice variație (în sensul creșterii sau scăderii comisioanelor de emisie/răscumpărare) până la limita superioară de 3% nu necesită aprobarea A.S.F. și intră în vigoare după trecerea termenului de zece zile de la publicarea sa pe

pagina de Internet a SAI ([www.sai-vanguard.ro](http://www.sai-vanguard.ro)). În sensul celor prezentate în prezentul sub-capitol precizăm că, pe parcursul duratei de viață a Fondului, valorile procentuale ale comisionului de subscriere și, respectiv ale comisionului de răscumpărare, pot fi diferite una față de cealaltă.

În cazul în care PA deține și calitatea de formator de piață pentru unitățile de fond ale ETF BET Tradeville, comisioanele de emisie și răscumpărare datorate SAI se reduc cu un procent de maximum 20%. În prezent acest procent este 0% și modificarea sa între valorile de 0% și 20% este la deplina discreție a SAI, fără a fi necesară aprobarea altor entități. Orice modificare de comisioane este comunicată de către SAI prin intermediul paginii sale de internet. Dacă modificarea se face în sensul creșterii comisioanelor acestea intră în vigoare începând cu a 10-a zi lucrătoare de la comunicare, iar dacă modificarea are ca efect reducerea comisioanelor acestea intră în vigoare începând cu momentul comunicării, acestea se aplică imediat.

Pentru orice Participant Autorizat (PA) reducerea se aplică din data la care PA prezintă SAI copia marcată a contractului semnat cu operatorul de piață privind dobândirea de către Participantul Autorizat a calității de formator de piață („market-maker”) pentru unitățile de fond ale ETF BET Tradeville.

În cazul în care PA își pierde, pe durata desfășurării prezentului contract, calitatea de formator de piață pentru unitățile de fond ale ETF BET Tradeville, reducerea încetează să se mai aplice începând cu data și ora la care PA încetează să mai dețină calitatea de formator de piață pentru unitățile de fond ale ETF BET Tradeville.

Taxele și comisioanele sunt prezentate în prospect și pe site-ul SAI, [www.sai-vanguard.ro](http://www.sai-vanguard.ro). Modificarea comisioanelor se anunță cu minimum 10 zile înainte de intrarea în vigoare prin publicare în unul dintre cotidienele naționale „Bursa”, „Ziarul Financiar” sau „România Liberă” a notei de informare autorizate de C.N.V.M., afișarea pe pagina de internet, și prin transmiterea oricărui investitor care ia legătura cu societatea de administrare și se publică în primul raport semestrial.

Transmiterea cosului de active către depozitarul activelor Fondului se realizează cu transferul dreptului de proprietate asupra acțiunilor, realizat de către Depozitarul Central. Aceste comisioane se pot modifica unilateral de către Depozitarul Central, SAI nefiind răspunzător de anunțarea modificării sau a noii valori a comisioanelor modificate. La data aprobării Regulilor Fondului, în cazul în care coșul de active care replică performanța indicelui BET va conține 10 acțiuni diferite, atât SAI-ul, cât și participantul autorizat vor plăti o taxă de aferență transferului de acțiuni și transferului blocului/blocurilor de titluri de participare.

În eventualitatea în care SAI permite emisiuni sau răscumpărări în contrapartidă cu numerar și/sau valori mobiliare care nu corespunde ca structură cu coșul publicat de SAI, dar respectă condițiile articolelor 4.2.2 și 4.2.3 din prospect, se poate percepe o taxă suplimentară de neconformitate. Această taxă va fi suportată de către Participantul Autorizat și percepută de SAI, numai dacă Participantul Autorizat solicită ca emisiunea/răscumpărarea de BTP să se realizeze în numerar sau în numerar și coș de active care nu replică exact structura de active a Fondului. Valoarea procentuală a respectivei taxe nu poate depăși 10% și este, la data aprobării Regulilor Fondului, de 0%. Modificarea valorii acestei taxe suplimentare (în sensul creșterii sau scăderii comisioanelor de emisie/răscumpărare) până la limita superioară de 10% nu necesită aprobarea A.S.F. și intră în vigoare după trecerea termenului de trei zile de la publicarea sa pe pagina de internet a SAI ([www.sai-vanguard.ro](http://www.sai-vanguard.ro)).

Valoarea în lei a taxei suplimentare de neconformitate se calculează prin înmulțirea valorii procentuale a taxei suplimentare de neconformitate cu valoarea în lei a ultimului VUAN zilnic certificat de Depozitarul Fondului, BRD-GSG, cu numărul de unități de fond subscrise și cu suma modulelor diferențelor dintre ponderea fiecărui element (numerar sau acțiune) în cea mai recentă structură de active a Fondului (certificată de Depozitarul Fondului) și ponderea respectivului element în combinația de numerar și coș de active propusă în vederea emisiunii/răscumpărării de BTP.

#### **Atribuțiile Societății de Administrare:**

- a) să îndeplinească formalitățile legale și procedurile necesare pentru autorizarea și funcționarea în bune condiții a Fondului, inclusiv pentru admiterea la tranzacționare pe piețe reglementate și, eventual, pe sisteme alternative de tranzacționare (inițial pentru admiterea la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de Bursa de Valori București), prin intermediul directorilor S.A.I. Vanguard Asset Management S.A. care sunt mandatați, prin prezentul contract, să ducă la îndeplinire toate aceste formalități și proceduri;
- b) să definească strategia de investiții pe termen scurt, mediu și lung;
- c) să contracteze, să utilizeze și să restituie împrumuturi temporare de sume în numele și în contul Fondului, cu respectarea condițiilor impuse de legislația în vigoare;
- d) să efectueze din proprie inițiativă plasamentul disponibilităților financiare ale Fondului în valori mobiliare, în acord cu strategia de investiții a acestuia; să vândă, să cumpere, să răscumpere, să gajeze, să transforme, să schimbe sau să transfere titlurile și valorile mobiliare și/sau drepturile aferente acestora, emise de fond sau în care acesta a investit capital, totul în conformitate cu prevederile legale;
- e) să răspundă, în condițiile prevăzute în contractele de Participant Autorizat (PA), în Prospectul Fondului și în celelalte documente și reglementări ce guvernează activitatea Fondului, la cererile de emisie și răscumpărare inițiate de participanții autorizați;
- f) să elaboreze și să aplice strategia de marketing și de publicitate pentru promovarea Fondului;
- g) să încheie contracte de Participant Autorizat (PA) cu persoanele juridice, stabilind tipul și nivelul comisioanelor de plătit și/sau de primit în relația cu aceștia;
- h) să asigure fluxul de informație, centralizarea și selectarea datelor și realizarea evidențelor necesare desfășurării activității Fondului în condiții optime; să țină evidența participanților autorizați, evidența zilnică a evoluției activelor nete, a operațiunilor contabile ale Fondului și a valorii titlurilor de participare;
- i) să calculeze și să transmită operatorilor de piață ce administrează piețele secundare (reglementate sau tip ATS) pe care sunt tranzacționate unitățile de fond, valoarea iVUAN, în conformitate cu prevederile Dispunerii nr. 14/09.12.2011;
- j) să întocmească, să transmită și să publice rapoartele lunare, trimestriale, semestriale și anuale, în condițiile legii;
- k) să efectueze orice alte activități privitoare la administrarea Fondului, precum și activități auxiliare și adiacente activității de administrare, conform legislației în vigoare;
- l) să îndeplinească alte obligații prevăzute de lege.

În realizarea operațiunilor autorizate, societatea de administrare a investițiilor acționează numai în interesul investitorilor Fondului administrat și va lua toate măsurile necesare pentru prevenirea, înlăturarea, limitarea pierderilor, precum și pentru exercitarea și încasarea drepturilor aferente valorilor mobiliare și altor active din portofoliul administrat. Societatea de administrare a investițiilor comunică investitorilor orice informații cerute de aceștia și având legătură cu portofoliul administrat. Societatea de administrare a investițiilor este obligată să evite situațiile care constituie conflict de interese așa cum au fost definite acestea în OUG 32/2012, cu modificările și completările ulterioare, și Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor, sau să asigure informarea investitorilor cu privire la cele care apar.

## **2. Depozitarul Fondului**

### **Identificare depozitar**

BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE, cu sediul în București, bd. Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului

sub nr. J40/608/1991, cod unic de înregistrare RO361579, înscrisă în Registrul public al A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400007.

#### **Durata contractului de depozitare**

Durata contractului de depozitare este nelimitată.

#### **Obiectul contractului de depozitare**

Obiectul contractului de depozitare îl constituie următoarele servicii furnizate de BRD-GSG: primirea și păstrarea în siguranță a activelor Fondului, prelucrarea și evidența titlurilor de participare și transferul activelor.

#### **Transmiterea instrucțiunilor de la SAI către depozitar**

Instrucțiunile corespunzătoare sunt definite conform art. 2 lit. a) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004 ca fiind înscrisurile emise de consiliul de administrație al Societății de Administrare sau de o persoană împuternicită în acest sens de către consiliul de administrație, ce stabilesc operațiunile pe care depozitarul este obligat să le urmeze cu privire la activitățile pe care le îndeplinește. Instrucțiuni corespunzătoare sunt fie instrucțiunile generale, care autorizează efectuarea de activități specifice, de rutină sau care se repetă în mod general, fie comunicări speciale pentru situații deosebite. Instrucțiunile vor fi trimise depozitarului de către SAI la adresa: BRD-GSG, București, bd. Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1 sau la numărul de fax agreat prin contractul încheiat între SAI și BRD-GSG.

#### **Comisioane**

Comisionul de depozitare este de maximum 0,2% pe luna aplicat la valoarea medie lunară a activului net. Comisionul de custodie a instrumentelor financiare este de maximum 0,2% pe an aplicat la valoarea medie lunară a portofoliului de instrumente financiare aflat în custodie. Valorile actuale ale comisioanelor de custodie și depozitare pot fi consultate la sediul S.A.I. Vanguard Asset Management S.A.

#### **Responsabilitățile depozitarului fata de SAI și investitori**

BRD-GSG, în calitate de depozitar al Fondului, se angajează:

- a) să păstreze în condiții de siguranță toate activele fondului, cu excepția activelor menționate la art. 73 alin. (3) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004, separat de activele sale și ale altor entități, încredințate de către Administratorul Fondului. Activele în forma fizică, predate pe baza de procese verbale vor fi păstrate în siguranță în seiful Depozitarului și vor fi încredințate Administratorului la primirea instrucțiunilor acestuia, pe bază de procese verbale;
- b) să păstreze în custodie activele financiare tranzacționabile aparținând fondului. Depozitarul va deschide conturi de instrumente financiare, pe numele fondului, în care va păstra instrumentele financiare aflate în custodie;
- c) să deschidă și să mențină un cont curent și un cont bancar special aferent tranzacțiilor cu instrumente financiare. Aceste conturi vor fi debitate/creditate de Depozitar numai în baza funcțiilor sale de depozitare, cu informarea Administratorului fondului;
- d) să realizeze decontarea tranzacțiilor cu instrumente financiare în contul fondului, executate și confirmate de societatea de servicii de investiții financiare, în conformitate cu instrucțiunile primite de la Administratorul fondului și cu reglementările specifice piețelor pe care se tranzacționează acestea;
- e) să realizeze colectarea dividendelor, dobânzilor și a altor fructe civile aferente activelor depozitate, numai la solicitarea Administratorului fondului;
- f) să se asigure că, în tranzacțiile având ca obiect activele fondului, orice suma este achitată în termenul stabilit;
- g) să se asigure ca veniturile Fondului sunt administrate și calculate în conformitate cu legislația în vigoare, cu reglementările A.S.F. și cu documentele fondului;
- h) să se asigure ca vânzarea, emiterea, răscumpărarea sau anularea unităților de fond sunt efectuate de către Administratorul fondului sau o altă entitate în numele fondului, în conformitate cu reglementările A.S.F. și documentele fondului;
- i) să calculeze și să certifice zilnic valoarea activului net, valoarea unitară a activului net, a numărului de investitori, să certifice raportările solicitate de A.S.F., și să le transmită către Administratorul fondului în termenele, forma, condițiile și periodicitatea stabilite de părți, respectiv de A.S.F.;
- j) să se asigure că valoarea unității de fond este calculată în conformitate cu reglementările A.S.F. și documentele fondului;
- k) să efectueze înregistrarea, verificarea, monitorizarea și controlul activelor Fondului;
- l) să îndeplinească instrucțiunile Administratorului fondului, cu excepția cazului în care acestea sunt contrare legislației în vigoare ori documentelor fondului;
- m) să informeze în scris Administratorul despre orice act sau fapt relevant pentru activitatea fondului.

Depozitarul în calitate de Custode va furniza Administratorului serviciile prezentate în continuare, în conformitate cu instrucțiunile transmise la timp de acesta:

#### **(1) Compensare / Decontare**

Depozitarul își asumă în numele său custodia și decontarea tranzacțiilor cu instrumente financiare din Contul de instrumente financiare ale **Fondului** și îndeplinirea tuturor obligațiilor legate de aceasta, în special cele referitoare la decontarea tranzacțiilor pe baza instrucțiunilor primite de la **Administrator**, și la colectarea dividendelor/cupoanelor la solicitarea Administratorului.

Depozitarul/Custodele va păstra în siguranță toate deținerile de instrumente financiare ale **Fondului**, într-un cont individual sau global (în funcție de specificitățile pieței) deschis pe numele **Fondului** la Depozitarul Central/Depozitarul SIBEX/BNR-SaFir sau în numele BRD-GSG dar pentru deținerile clienților și/sau la Custozii care acționează pe piețele reglementate externe și va evidenția într-un cont deschis în aplicația de back office proprie, alocat în mod unic per client, păstrând astfel o segregare a activelor clientului de activele proprii băncii sau ale altor clienți.

Depozitarul/Custodele are obligația de a confirma la Depozitarii Centrali locali (Depozitarul Central, Depozitarul Sibex) raportul de decontare până în maxim T+2 ora 12 (T este data tranzacției).

În cazul tranzacțiilor efectuate cu titluri de stat listate la Bursa de Valori București sau Bursa Sibiu, termenul maxim privind transmiterea instrucțiunii este de T+1 ora 12.

În cazul în care agentul custode este nevoit să solicite Depozitarilor centrali locali amânarea confirmării decontării peste T+2 ora 12, respectiv T+1 ora 12 pentru tranzacțiile efectuate cu titluri de stat listate la Bursa de Valori București sau Bursa Sibiu, penalitățile pe care agentul custode le va plăti în acest caz, vor fi refacturate Administratorului, dacă întârzierea confirmării se datorează din vina acestuia.

Dacă confirmarea Administratorului este contrară raportului de decontare sau nu este recunoscută de Administrator, Depozitarul/Custodele poate infirma tranzacția respectivă astfel încât intermediarul care a executat tranzacția are obligația decontării acesteia.

Administratorul se obliga să asigure disponibilitățile necesare pentru decontarea tranzacțiilor până în T+2 ora 12, T+1 ora 12 în cazul Titlurilor de Stat sau să facă dovada transferurilor din alte bănci prin transmiterea unei copii a ordinului de plata sau mesaj SWIFT.

Depozitarul/Custodele își rezervă dreptul, de a refuza acceptarea oricăror instrucțiuni transmise de Administrator, oferindu-i explicații cu privire la motivul refuzului. Acest fapt se poate întâmpla în orice situații cum ar fi, dar fără a se limita la, următoarele: instrucțiunea nu a fost clar transmisă sau nu a respectat condițiile de formă sau de conținut, Administratorul nu a depus suficiente disponibilități bănești sau instrumente financiare, instrucțiunea nu respecta reglementările în vigoare, instrucțiunea nu a fost transmisă prin metodele de comunicare agreate de Depozitar,

instrucțiunea nu a fost transmisă persoanelor desemnate în acest sens, instrucțiunea nu respecta termenul (cut off time) de transmitere a instrucțiunilor de decontare (settlement)/cash la BRD/ Custodele Global.

Administratorul este de acord, în situația în care urmează să încaseze bani din tranzacții sau evenimente de corporate actions, într-o deviză pentru care nu are cont deschis în BRD, ca Depozitarul să opereze transferul valutar la cursul intern BRD.

Pentru a facilita decontarea tranzacțiilor și custodia instrumentelor financiare pe piețe externe, Depozitarul/Custodele poate utiliza serviciile custozilor globali, ale depozitarilor internaționali de titluri recunoscuți (Euroclear, Clearstream) sau ale unui agent custode local care acționează pe piețe externe respective.

Instrumentele financiare tranzacționate pe piețele reglementate externe vor fi evidențiate separat de deținerile proprii ale Depozitarului, într-un cont nume deschis în numele BRD sau într-un cont pe numele Fondului, la custozii globali, depozitarii internaționali de titluri recunoscuți (Euroclear, Clearstream) sau ale unui agent custode local care acționează pe piețele externe respective, conform reglementărilor aplicabile acestor piețe. Conturile de instrumente financiare vor fi debitate/creditate numai la instrucțiunea Custodelui BRD.

Depozitarul/Custodele BRD va furniza Administratorului, la cerere, valoarea în custodie a instrumentelor financiare tranzacționate pe piețele externe.

Pentru decontarea tranzacțiilor pe piețe externe, la momentul transmiterii instrucțiunilor de decontare, Administratorul se obligă să asigure disponibilitățile necesare în limitele de timp comunicate de către Unitatea BRD unde clientul are deschise conturile de disponibilități și nu mai târziu de T+3 (sau data decontării) ora 9:30, sau să facă dovada transferurilor din alte bănci prin transmiterea unei copii a ordinului de plată (semnat și stampilat de Banca de unde se efectuează transferul) sau mesaj SWIFT.

Administratorul este de acord cu transmiterea informațiilor, inclusiv a raportărilor, prin una din următoarele metode de comunicare agreate cu Depozitarul: fax sau email.

Administratorul va fi notificat prin, fax, e-mail sau prin orice altă metoda agreată de părți cu privire la decontarea tranzacțiilor Fondului efectuate de îndată ce este posibil și cel mai târziu în prima zi lucrătoare ce urmează decontării tranzacției.

## **(2) Instrucțiuni, comunicări, notificări**

Toate instrucțiunile Administratorului trebuie date Custodelui. Custodele nu va fi nevoit să se conformeze necondiționat Instrucțiunilor Administratorului dacă acesta nu deține instrumente financiare sau lichidități cu Custodele în numele Fondului.

Dacă oricare dintre instrucțiuni sunt în opinia Custodelui neclare și/sau ambigue sau pot implica Custodele într-un conflict de interese sau sunt în opinia Custodelui contrare oricăror reguli sau reglementări aplicabile, atunci Custodele va solicita imediat clarificări de la Administrator / va informa Clientul cu privire la natura și sursa conflictului de interese și poate la discreția sa absolută și fără nici o răspundere din partea sa, să refuze a îndeplini astfel de instrucțiuni până când orice ambiguitate sau conflict nu va fi rezolvată în opinia sa.

Instrucțiunile vor fi executate în conformitate cu procedurile de operare și/sau de piața unde sau prin care astfel de instrucțiuni urmează să fie executate și vor fi însoțite de detaliile de decontare ale contrapărții cu care sunt încheiate (SSI Settlement Securities Instructions) astfel încât BRD să își poată îndeplini obligația de decontare.

Custodele va îndeplini fiecare instrucțiune dată de Administrator atâta timp cât există active disponibile în contul de instrumente financiare și contul de lichidități ale Fondului.

Toate tranzacțiile în cont vor fi îndeplinite numai după primirea instrucțiunilor de la Administrator cu excepția unor anumite depuneri de numerar care se înregistrează automat, incluzând spre exemplu încasarea dividendelor pentru care nu se solicită acordul Administratorului.

Schimbarea adresei oricărui dintre Părți va fi notificată cu cel puțin 3 zile înainte de a deveni efectivă.

Dacă instrucțiunile sunt emise și transmise în conformitate cu prezenta procedură, însă nu conțin informațiile pe care Depozitarul/Custodele le cere pentru a fi în măsură să își îndeplinească obligațiile în conformitate cu prezenta procedură, Depozitarul/Custodele are dreptul să nu le considere instrucțiuni corespunzătoare și deci, nu este obligat să le accepte sau să le dea curs.

Depozitarul nu-și asumă nici o responsabilitate în ceea ce privește consecințele întârzierii și/sau pierderii mesajelor, scrisorilor sau documentelor și nici în ceea ce privește deteriorarea sau alte erori ce se pot produce în timpul transmisiei, dacă întârzierea, pierderea, deteriorarea și respectiv producerea de erori nu se datorează depozitarului.

## **(3) Informare periodică**

La cerere, Administratorul va primi prin fax și/sau orice altă modalitate de transmitere care permite confirmarea în fiecare lună, un extras de cont pentru contul de instrumente financiare deschis de Depozitar în numele Fondului.

Administratorul va examina toate înregistrările și-l va înștiința pe Custode cu promptitudine cu privire la orice discrepanță sau eroare în acestea. În cazul în care Administratorul nu emite o notă scrisă cu privire la orice discrepanță sau eroare în termen de 5 zile lucrătoare de la primirea înregistrărilor, acestea vor fi considerate adevărate și exacte. Se înțelege că Custodele obține acum și va obține în viitor informații cu privire la valoarea activelor din surse exterioare care pot fi utilizate în anumite rapoarte puse la dispoziția Administratorului.

Custodele consideră aceste surse ca fiind demne de încredere, dar se confirmă și se convine că Custodele nu verifică, nici nu declară sau garantează că aceste informații sunt corecte și complete și, prin urmare, nu va fi răspunzător de selectarea și utilizarea acestor surse și de furnizarea acestor informații.

Administratorul va avea o perioadă de 5 zile lucrătoare de la expedierea extrasului de cont în care să facă orice plângere cu privire la acesta, cu excepția cazurilor în care este prevăzută o perioadă mai scurtă stabilită de uzanțele pieței sau de contracte pentru anumite tranzacții specifice, comunicate în consecință acestuia.

## **(4) Alte operațiuni**

Custodele va informa Administratorul referitor la orice modificări cu privire la numărul de acțiuni deținute în conturile de custodie (modificări care nu sunt datorate vânzării/cumpărării, ci unor evenimente precum: corecții, majorări/diminuări de capital, divizări etc.). Orice astfel de modificare va fi comunicată Administratorului prin fax sub forma unor raportări.

În situația în care o societate din portofoliul Fondului devine din societate deschisă societate închisă în urma delistării, Custodele va informa Administratorul cu privire la modificarea statutului societății și va opera modificările corespunzătoare în evidențele sale.

### **Condiții în care contractul de depozitare poate înceta**

Depozitarul Fondului poate fi schimbat de administrator cu avizul A.S.F.

Contractul de depozitare poate înceta în următoarele moduri:

- din inițiativa unei părți, în condițiile stabilite în contract;
- prin acordul părților;
- în condițiile în care A.S.F./ BANCA NAȚIONALĂ A ROMÂNIEI retrage avizul/ autorizația de funcționare oricărui dintre părți.
- dacă s-au inițiat de către B.N.R./autoritățile competente procedurile de supraveghere sau administrare specială a BRD-GSG ori s-a deschis procedura falimentului BRD-GSG.

Societatea de administrare a investițiilor sau depozitarul pot denunța unilateral contractul de depozitare numai ulterior acordării unui preaviz scris

de cel puțin 90 de zile. Termenul previzului curge de la data notificării denunțării contractului către A.S.F.

Decizia de denunțare a contractului de depozitare este publicată în Buletinul A.S.F. în termenul de previz de 90 de zile, societatea de administrare are obligația de a încheia un nou contract de depozitare.

#### **Forța majoră în cazul contractului de depozitare**

Exceptând cazurile în care nu au prevăzut în mod expres altfel, nici una din părțile prezentului contract nu va fi răspunzătoare pentru neexecutarea la termen și/sau în mod corespunzător, total sau parțial, a oricărei din obligațiile care îi incumbă în prezentul contract, dacă neexecutarea obligației respective a fost cauzată de un eveniment imprevizibil, insurmontabil, inevitabil, independent de voința părților, care împiedică în mod absolut executarea obligațiilor de către una din părți.

Orice împrejurare independentă de voința părților, intervenită după data semnării prezentului contract și care împiedică executarea acestuia este considerată forță majoră și exonerează de răspundere partea care o invocă. Sunt considerate forță majoră, în sensul acestei clauze, împrejurări ca: război, revoluție, cutremur, marile inundații, embargo, acte ale autorităților cu incidență în desfășurarea operațiunilor, întreruperi în alimentarea cu energie electrică sau căderi ale sistemului național de comunicații.

Partea care invocă forța majoră trebuie să anunțe în scris cealaltă parte, imediat sau în maxim 5 zile calendaristice de producerea și încetarea acestuia și să ia orice măsuri care îi stau la dispoziție în vederea limitării consecințelor respectivului eveniment, iar în maxim 15 zile să prezinte certificatul constator emis de Camera de Comerț.

Dacă nu procedează la anunțarea, în termenele de mai sus, a începerii și încetării cazului de forță majoră, partea care îl invocă va suporta toate daunele provocate celeilalte părți prin neanunțarea la termen.

În cazul în care împrejurările care obligă la suspendarea executării contractului se prelungesc pe o perioadă mai mare de 30 de zile, fiecare parte poate cere încetarea contractului.

### **3. Informații cu privire la Fondul ETF BET TRADEVILLE**

#### **3.1. Obiectivele Fondului**

Obiectivul Fondului îl reprezintă mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice române și străine și plasarea acestora în acțiuni care se află în componența indicelui BET și în alte instrumente financiare, cu scopul de a replica performanța acestuia. Fondul intră în categoria Exchange Trading Funds de tip index (O.P.C.V.M. tranzacționabil).

Politica de investiții a Fondului prevede plasarea banilor, cu predilecție, în acțiuni care se află în componența indicelui BET. Comitetul Indicilor BVB - format din specialiști cu experiență în domeniul pieței de capital - elaborează reguli cu privire la indicii dezvoltati de BVB, decide cu privire la compoziția indicelui BET, efectuează ajustările ca urmare a evenimentelor corporative și informează publicul larg cu privire la orice modificări sau evenimente cu privire la indicii BVB. Administratorul ETF BET TRADEVILLE va monitoriza deciziile Comitetului Indicilor BVB și va ajusta structura și componența Fondului în așa fel încât eroarea de compoziție să fie cât mai redusă și să nu depășească 15%.

Strategia investițională a Fondului este replicarea integrală (spre diferență de replicarea optimizată) și prevede plasarea cu predilecție a resurselor financiar-monetare în acțiuni care se afla în componența indicelui BET, în așa fel încât, eroarea de compoziție să nu depășească 15%. Potrivit art. 1 punctul d din Dispunerea de măsuri C.N.V.M. nr. 14/09.12.2011 eroarea de compoziție este suma modulelor diferențelor dintre ponderile fiecărei acțiuni din componența indicelui de referință replicat, în cazul de fata BET și ponderile respectivelor acțiuni în portofoliul ETF BET TRADEVILLE tranzacționabil. BET este un indice de prețuri ponderat cu capitalizarea bursieră a societăților incluse în coșul indicelui.

Indicele BET este primul și cel mai cunoscut indice de acțiuni al Bursei de Valori București și are în componență cele mai lichide 10 societăți locale, cu excepția societăților de investiții financiare cunoscute ca „SIF-uri”. Rata anuală compusă de creștere a indicelui de la lansare (19.09.1997) până la sfârșitul lui 2011 (30.12.2011) este de 10,82%. (sursa date: platforma Reuters 3000Xtra; calcule Vanguard Asset Management) **Precizăm că performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.**

În vederea asigurării lichidității Fondul va putea investi cel mult 15% din activele sale în depozite constituite în conformitate cu prevederile art. 82 pct. e) din OUG 32/2012. În vederea calculării limitei stabilite prin prezentul alineat, sumele disponibile în conturi curente și numerar în lei și valută sunt asimilate noțiunii de „depozit”.

Potrivit art. 2 alin. 2 din Dispunerea de măsuri C.N.V.M. nr. 14/09.12.2011, în vederea asigurării lichidității Fondul va investi cel mult 15% din activele sale în depozite constituite la instituții de credit. Depozitele sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadență care nu depășește 12 luni, cu condiția ca sediul social al instituției de credit să fie situat în România ori într-un stat membru. În situația în care acesta se află în afara Uniunii Europene, să fie supuse unor reguli prudențiale evaluate de către A.S.F.ca fiind echivalente acelor emise de către Uniunea Europeană.

Ponderea acțiunilor în componența indicelui BET este stabilită de Comitetul Indicilor BVB. Fondul va replica structura indicelui BET în așa fel încât eroarea de compoziție să nu depășească 15%. Fondul nu va putea investi în alte valori mobiliare decât cele care intră în componența indicelui BET.

În scopul administrării eficiente și prudențiale a portofoliului său și a managementului riscului, Fondul va putea utiliza orice tehnici și instrumente aferente valorilor mobiliare și instrumentelor pieței monetare permise de reglementările în vigoare, respectând condițiile și limitările impuse de respectivele reglementări.

Durata recomandată de investiție depinde de tipul de investitor. În funcție de metoda de achiziție, există cel puțin două tipuri de investitori:

- Investitori instituționali și/sau investitori individuali, care cumpără BTP-uri printr-un Participant Autorizat (PA), cu scopul de a întreprinde o operațiune de arbitraj. Investitorul instituțional va subscrie BTP-uri dacă prețul de piață al unităților de fond este sub valoarea unitară a activului net și va răscumpăra BTP-uri dacă prețul de piață al unităților de fond este peste valoarea unitară a activului net. Pentru aceștia, durata recomandată este de mai puțin de o zi.
- Pentru investitorii individuali și/sau instituționali, ținând cont de rata anuală compusă de creștere a indicelui BET care în perioada 19.09.1997 - 30.12.2011, conform calculului efectuate de Sponsor pe baza datelor extrase din platforma Reuters 3000Xtra, a fost de 10,82%, durata minima recomanda pentru investiția în unități de fond BET este de 3-5 ani.

Decizia finală privind durata de investiție aparține exclusiv investitorului.

Valoarea netă a activului Fondului va fi afectată de schimbările survenite pe piața financiară și pe piața valorilor mobiliare, precum și de natura investițiilor efectuate de administrator. Aceste schimbări se pot produce ca urmare a mai multor factori, incluzând condițiile general economice ale țării, relațiile internaționale și altele. Nu există nici o asigurare că strategia Fondului va avea ca rezultat întotdeauna creșterea valorii activelor nete. Eficiența rezultatelor nu depinde numai de abilitatea investițională a administratorului.

Prin urmare, Fondul poate fi afectat de riscuri ca riscul de plasament, riscul de piață, riscul de randament, riscul de reinvestire. Există de asemenea riscul legislativ, reprezentat de posibilitatea ca o schimbare bruscă a legislației să afecteze randamentul și condițiile de funcționare ale Fondului.

**3.2. Riscurile** pe care le presupune investiția în unități ale Fondului pot fi clasificate în trei mari categorii:

**Riscul sistemic, care nu poate fi eliminat prin diversificare.** Valoarea netă a activelor Fondului poate fi afectată de schimbările survenite pe piața financiară și pe piața valorilor mobiliare, precum și de natura investițiilor efectuate de administrator. Aceste schimbări se pot produce ca urmare a mai multor factori, incluzând condițiile general economice ale țării, relațiile internaționale și contextul macroeconomic regional. Alte riscuri care intră în această categorie sunt: riscul unei scăderi accentuate a pieței de capital, riscul modificării ratelor de dobândă din piață, riscul de inflație și riscul de curs valutar.

**Riscul nesistemic, care poate fi minimizat prin diversificarea activelor din portofoliu.** Este influențat de factori ca: riscul de plasament, riscul de management, riscul financiar etc.

**Alte riscuri.** Schimbarea reglementărilor privind impozitarea rezultatelor pozitive ale Fondului. La momentul redactării acestui document, veniturile înregistrate din creșterile activelor nu sunt impozitate. Un alt risc este reprezentat de posibilitatea ca metodologia de calcul a valorii activului net să fie schimbată. Alte riscuri care intră în această categorie sunt: riscul ca performanța Fondului să fie diferită de performanța indicelui BET; riscul de volatilitate al acțiunilor din portofoliu; riscul de lichiditate; riscul ca subscrierea și răscumpărarea de blocuri de titluri de participare și tranzacționarea unităților de fond să fie suspendate de A.S.F. sau BVB.

O.P.C.V.M.-urile nu se pot transforma în alte tipuri de organisme de plasament colectiv.

### 3.3. Responsabili cu analiza oportunităților de investire

Analiza oportunităților de investiție, menținerea erorii de compoziție la un nivel cât mai scăzut și identificarea plasamentelor potrivite vor fi realizate de către Departamentul de analiza și plasamente al SAI.

### 3.4. Emisiunea, vânzarea, răscumpărarea și anularea unităților de fond

Emisiunea și subscrierea de Blocuri de titluri de participare poate fi solicitată doar de către participantul autorizat, care a semnat în prealabil un contract cu SAI Vanguard Asset Management, contract care îi conferă calitatea de Participant Autorizat (PA). Calitatea de Participant Autorizat (PA) poate fi deținută de orice intermediar așa cum este definit la art. 2 alin. (1) pct. 14 din Legea nr. 297/2004 având un capital inițial reprezentând echivalentul în lei a cel puțin 730.000 euro.

Mecanismul de creare/emitere a unui bloc de titluri este prezentat mai jos:

- 1) SAI va prezenta la sfârșitul fiecărei zile, structura și componența portofoliului și a cosului de active pe site-ul [www.sai-vanguard.ro](http://www.sai-vanguard.ro). Participantul Autorizat va cumpăra din piață coșul de active publicat la finalul zilei în care se face cererea de emisiune. Această cerere poate fi trimisă SAI în zilele lucrătoare, cel târziu la ora 17:00 (cererile primite după această oră sunt considerate ca fiind depuse în următoarea zi lucrătoare). Deoarece la inițiere nu există un coș de active certificat, pentru emiterea primelor 10 BTP ale ETF structura cosului de active poate fi determinată de Participantul Autorizat Inițial (așa cum este el descris în Prospectul Fondului), cu condiția ca această structură să respecte prevederile Prospectului Fondului privind eroarea de compoziție (calculată respectând modalitatea de evaluare a fiecărui tip de instrument financiar descrisă în Prospect) și ca emiterea celor 10 BTP să se facă simultan. În cazul în care solicitarea de subscriere trimisă de Participantul Autorizat către SAI, în nume propriu sau în numele unui investitor instituțional, nu poate fi procesată în ziua următoare de către SAI din cauza suspendării subscrierilor pe piața primară și pe piața secundară a unităților de ETF, atunci cererea rămâne valabilă pentru următoarea zi lucrătoare în care unitățile de ETF nu mai sunt suspendate de la tranzacționare.;
- 2) Cel târziu în ziua lucrătoare imediat următoare zilei în care se depune cererea de emisiune Participantul Autorizat solicită Depozitarului Central transferul cosului de active în contul SAI deschis la BRD-GSG, printr-o instrucțiune avizată de SAI și de BRD-GSG. În cazul subscrierii de BTP-uri și cu numerar, acesta va fi transferat prin ordin plată. Acest pas poate fi inițiat numai în intervalul orar 09:00 - 15:30, ora României, și numai în zilele în care Depozitarul Central și Bursa de Valori București permit efectuarea de tranzacții pe segmentul de piață pe care este listat Fondul. În cazul în care coșul de active pe baza căruia se va face emiterea are o eroare de compoziție mai mare de 15% atunci acest pas poate fi inițiat doar în intervalul orar 09:00 - 11:30 ora României, și numai în zilele în care Depozitarul Central și Bursa de Valori București permit efectuarea de tranzacții pe segmentul de piață pe care este listat Fondul. În situația în care acest pas nu a fost inițiat în intervalul orar din ziua corespunzătoare cererea efectuată la pasul anterior este anulată de drept;
- 3) Odată primite activele corespunzătoare SAI instrucează depozitarul Fondului (BRD-GSG) să emită unitățile de fond corespunzătoare cosului de active menționat anterior. BRD-GSG solicită Depozitarului Central transferul unităților de fond în contul Participantului autorizat numai după ce instrucțiunea de la pct. 2 a fost procesată;
- 4) Contul Participantului autorizat este creditat cu blocul/blocurile de titluri în contul său, iar acesta introduce unitățile de fond în piață, în concordanță cu strategia sa.

Nu se pot subscrie fracțiuni ale unui bloc de titluri de participare. Se pot subscrie doar multipli de 10.000 de unități de fond. Sunt permise subscrierile de BTP în contrapartidă cu numerar sau un portofoliu compus din disponibilități bănești și valori mobiliare din componența indicelui BET, însă care nu corespunde cu structura activelor Fondului publicată de SAI, dar corespunde ca valoare cu cel mai recent VUAN certificat, numai cu acordul SAI. Acest acord poate fi refuzat de SAI fără a fi necesară vreo justificare. Valorile mobiliare folosite de Participanții Autorizați în scopul emiterii de BTP trebuie să se regăsească în componența indicelui BET.

Mecanismul de răscumpărare a unui bloc de titluri este prezentat mai jos:

- 1) Participantul autorizat solicită răscumpărarea BTP printr-o instrucțiune trimisă către SAI. Această cerere poate fi trimisă SAI în zilele lucrătoare, cel târziu la ora 17:00 (cererile primite după această oră sunt considerate ca fiind depuse în următoarea zi lucrătoare). Nu se pot răscumpăra fracțiuni dintr-un BTP (de exemplu: 8.000 unități de fond sau 12.000 unități de fond). În cazul în care solicitarea de răscumpărare trimisă de Participantul Autorizat către SAI, în nume propriu sau în numele unui investitor instituțional, nu poate fi procesată în ziua următoare de către SAI din cauza suspendării răscumpărărilor pe piața primară și pe piața secundară a unităților de ETF, atunci cererea rămâne valabilă pentru următoarea zi lucrătoare în care unitățile de ETF nu mai sunt suspendate de la tranzacționare.;
- 2) Cel târziu în ziua lucrătoare imediat următoare zilei în care se depune cererea de răscumpărare Participantul Autorizat solicită Depozitarului Central transferul unităților de fond necesare operațiunii active în contul SAI deschis la BRD - Groupe Societe Generale. Acest pas poate fi inițiat numai în intervalul orar 09:00 - 15:30, ora României, și numai în zilele în care Depozitarul Central și Bursa de Valori București permit efectuarea de tranzacții pe segmentul de piață pe care este listat Fondul. În situația în care acest pas nu a fost inițiat în intervalul orar din ziua corespunzătoare cererea efectuată la pasul anterior este anulată de drept;
- 3) SAI solicită BRD-GSG anularea numărului de unități de fond corespunzător BTP și transferul cosului de active corespunzător din contul SAI în contul participantului autorizat;
- 4) BRD-GSG verifică dacă BTP din instrucțiunea SAI corespunde cu BTP primit efectiv prin intermediul Depozitarului Central și solicită Depozitarului Central anularea unităților de fond și transferul cosului de active în contul participantului autorizat.
- 5) În cazul răscumpărării de BTP-uri și cu numerar, acesta va fi transferat prin ordin plată.

Sunt permise răscumpărările de BTP în contrapartidă cu numerar sau un portofoliu format din disponibilități bănești și valori mobiliare din componența indicelui BET, însă care nu corespunde cu structura activelor Fondului publicată de SAI, dar corespunde ca valoare cu cel mai recent VUAN certificat numai cu acordul SAI. Acest acord poate fi refuzat de SAI fără a fi necesară vreo justificare. Valorile mobiliare permise de Participanții Autorizați în scopul răscumpărării de BTP trebuie să se regăsească în componența indicelui BET.

Anularea unităților de fond se realizează la data de înregistrare a cererii de răscumpărare.

**Circumstanțele în care A.S.F. poate suspenda emiterea și răscumpărarea unităților de fond.** Pentru protecția interesului public și al investitorilor, A.S.F. poate decide suspendarea ori limitarea temporară a emisiunii și/sau răscumpărării unităților de fond. Actul de suspendare va specifica termenul suspendării. Suspendarea se poate prelungi și după expirarea termenului inițial stabilit, în situația în care motivul de suspendare se menține. În situațiile prevăzute în art. 65 din Regulament, referitoare la necomunicarea de către societatea de administrare a informațiilor solicitate de depozitar, A.S.F. poate suspenda emisiunea și răscumpărarea de titluri de participare până la clarificarea situației, dar pentru o perioadă de cel mult două zile lucrătoare.

**În situații excepționale**, cum ar fi: variații extreme ale prețului instrumentelor financiare în care Fondul a investit, modificări legislative cu efect imediat asupra activității și rezultatelor Fondului, evenimente cu puternic impact negativ asupra emitenților de instrumente financiare aflate în portofoliul Fondului sau asupra instituțiilor de credit la care Fondul a constituit depozite, alte evenimente aflate în afara controlului SAI și care sunt de natură să afecteze semnificativ activitatea și rezultatele Fondului, **societatea de administrare poate decide suspendarea temporară a emisiunii și/sau răscumpărării unităților de fond, exclusiv pentru protejarea intereselor deținătorilor de unități de fond**, cu respectarea regulilor Fondului și a reglementărilor A.S.F. În situațiile de acest gen, societatea de administrare va comunica, fără întârziere, decizia sa către A.S.F., menționând motivele suspendării și perioada de suspendare. Investitorii vor fi informați asupra deciziei de suspendare prin publicarea unui anunț în unul dintre cotidienele naționale „Bursa”, „Ziarul Financiar” sau „România Liberă” și prin afișare pe pagina de internet a SAI. În cazul în care apreciază că suspendarea dispusă de societatea de administrare nu s-a făcut cu respectarea prevederilor aplicabile sau că prelungirea acesteia afectează interesele investitorilor, A.S.F. este în drept să dispună ridicarea suspendării.

De asemenea, se suspendă emiterea și răscumpărarea unităților de fond pe perioadele în care una sau mai multe dintre acțiunile care intră în componența indicelui BET și a cărei/căror pondere depășește 5% din structura acestuia este/sunt suspendate de la tranzacționare pe piața secundară. Societatea de administrare va notifica investitorii pe site-ul propriu [www.sai-vanguard.ro](http://www.sai-vanguard.ro).

### **3.5. Metode de evaluare a valorii activelor nete ale Fondului**

#### **Modalitatea de evaluare a fiecărui tip de instrument financiar**

Evaluarea activelor se face după următoarele reguli, în conformitate cu prevederile reglementărilor A.S.F. aplicabile fiecărui tip de instrumente financiare.

Valoarea totală a activelor Fondului se calculează zilnic, însumându-se valoarea activelor din portofoliu, valoare determinată în conformitate cu prevederile Dispuneri de măsură 23/12.20.2012, respectiv:

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

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

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

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

#### **3.5.1.**

Instrumentele financiare admise la tranzacționare sau tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare pe o piață reglementată sunt evaluate conform următoarei metode: acțiunile, la prețul de închidere al secțiunii de piață considerate piață principală sau la prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

#### **3.5.2.**

Instrumentele financiare menționate la pct. 3.5.1. admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate sau în cadrul mai multor sisteme, altele decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau nemembru, se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerate piață principală sau la prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelui instrument financiar, determinată conform art. 9 din Regulamentul CE nr. 1287/2006 al Comisiei din 10 august 2006 de punere în aplicare a Directivei 2004/39/CE, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

#### **3.5.3.**

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

(2) Acțiunile netranzacționate sau admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile lucrătoare ale căror situații financiare nu sunt disponibile în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere sunt incluse în activ la valoarea stabilită prin utilizarea informațiilor din raportările financiare trimestriale/semestriale publicate pe site-ul web al pieței reglementate sau al sistemului alternativ de tranzacționare, în cazul în care aceste informații sunt disponibile. În lipsa acestor informații, se vor lua în calcul la valoare zero.

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

(4) 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 O.P.C. la valoarea zero, de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau al sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează.

(5) În cazul societăților comerciale aflate în procedură de insolvență sau reorganizare, ale cărei acțiuni au fost readmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare ca urmare a emiterii unei hotărâri judecătorești definitive și irevocabile privind confirmarea de



către judecătorul sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent, evaluarea respectivelor acțiuni se va face cu respectarea prevederilor pct. 3.5.1. a).

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

#### 3.5.4.

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

#### 3.5.5.

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

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

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

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

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

#### 3.5.6.

(1) Evaluarea acțiunilor deținute de O.P.C. ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani înregistrate în activ conform prevederilor pct. 3.5.5. (2) a), se realizează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerate piață principală sau la prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

(2) Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social înregistrată în activ conform prevederilor pct. 3.5.5. (2) a), se evaluează la valoarea de subscriere.

#### 3.5.7.

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

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

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

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

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

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

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

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

#### 3.5.8. Calcularea și publicarea valorii activului net

Activul net al Fondului se calculează zilnic și tot zilnic se calculează și se publică valoarea activului net unitar (unitatea de fond), în baza datelor certificate de depozitar. SAI publică pe pagina proprie de internet ([www.sai-vanguard.ro](http://www.sai-vanguard.ro)) valoarea activului net și a unității de fond aferente zilei de calcul în ziua imediat următoare zilei de calcul.

Valoarea netă a activelor Fondului se calculează prin scăderea obligațiilor din valoarea totală a activelor:

$$\text{Valoarea netă a activelor fondului} = \text{Valoarea totală a activelor fondului} - \text{Valoarea obligațiilor fondului}$$

Valoarea unitară a activului net al Fondului la o anumită dată se calculează prin raportarea valorii nete a activelor la numărul de unități de fond în circulație la acea dată:

$$\text{Valoarea unitară a activului net la acea dată} = \frac{\text{Valoarea netă a activelor Fondului la acea dată}}{\text{Număr total de unități de fond aflate în circulație la acea dată}}$$

Numărul de unități aflate în circulație se stabilește ca diferență între numărul de unități de fond emise și numărul de unități de fond răscumpărate la o anumită dată.

În baza prevederilor art. 160, alin. (2) din Regulamentul nr. 15/2004, C.N.V.M. a aprobat prin decizia nr. 606 din data de 09.07.2012 ridicarea până la maxim 35%, pentru emitentul S.C. Fondul Proprietatea S.A. (FP), a limitei de expunere pe un singur emitent. Pentru investițiile în acțiunile celorlalți emitenți Fondul va respecta limitele impuse la art. 159 și art. 160 din Regulamentul C.N.V.M. Nr. 15/2004 privind deținerile de active emise de același emitent.

În situația în care Fondul împrumută din acțiunile deținute în portofoliu unei terțe părți, acestea vor fi evaluate conform art. 2 alin. (3) și art. 3 alin. (4) din Dispunerea de măsuri nr. 13/2012. La momentul acordării unui nou împrumut, suma valorilor tuturor activelor împrumutate (inclusiv cele din împrumutul care se acordă în acel moment) nu poate depăși 10% din Valoarea Activului Net al ETF, certificat de depozitarul Fondului.

Valoarea unitară indicativă a activului net (iVUAN) se raportează la numărul de titluri de participare emise, este calculată și actualizată de către SAI

în mod continuu, cel puțin o dată la fiecare 60 de secunde, pe perioada întregii zile de tranzacționare, pe baza prețurilor de tranzacționare ale acțiunilor din structura indicelui de referință, BET. i-VUAN-ul va putea fi urmărit de către investitori pe site-ul de internet al Bursei de Valori București care, conform prevederilor Dispunerii de măsuri nr. 14/9.12.2011 emisă de C.N.V.M., are obligația publicării sale.

La lansarea la tranzacționare Fondul va fi alcătuit din 10 blocuri de titluri de participare cu o valoare nominală de 50.000 lei fiecare. Fiecare bloc de titluri de participare (așa cum este el definit în Dispunerea de măsuri nr. 14/09.11.2011 emisă de C.N.V.M.) este alcătuit din 10.000 de unități de fond. Valoarea nominală a unei unități de fond este de 5 lei.

#### **Condiții de înlocuire a SAI și a depozitarului Fondului**

**Societatea de Administrare, poate fi înlocuită** în următoarele situații:

- a) în cazul fuziunii fondului, dacă fondul rezultă din fuziune va fi administrat de o altă societate de administrare a investițiilor;
  - b) în cazul retragerii de către A.S.F. a autorizației de funcționare a societății de administrare a investițiilor, la cererea acesteia sau ca sancțiune.
- În cazul retragerii la cerere a autorizației de funcționare, înlocuirea Societății de Administrare se va face de către o altă societate de administrare autorizată, pe baza unui proces-verbal de predare/primire privind transferul atribuțiilor și operațiunilor specifice către noua societate de administrare, precum și transferul registrelor și evidențelor, al corespondenței, materialelor publicitare, contractelor și a oricăror alte documente, în original, ale Fondului.

În cazul în care autorizația de funcționare a Societății de Administrare este retrasă de A.S.F. în baza unei ordonanțe de sancționare, în maximum 10 zile lucrătoare de la data emiterii respectivei ordonanțe, A.S.F. desemnează un administrator provizoriu al fondului. În termen de 90 de zile de la desemnare, termen care poate fi prelungit o singură dată de C.N.V.M., administratorul provizoriu identifică și selectează o societate de administrare care să preia activitatea de administrare a Fondului, pe care o va propune A.S.F. spre aprobare. În cazul în care propunerea este aprobată de A.S.F., noua societate de administrare va prelua în administrare Fondul, încheind cu acesta un contract de administrare corespunzător.

**Înlocuirea depozitarului** se face în situațiile privind încetarea contractului de depozitare prevăzute la punctul 2 din prezentele Reguli.

În cazul înlocuirii Societății de Administrare sau a depozitarului, investitorii în fond vor fi informați despre respectivul eveniment și asupra activității Fondului în perioada până la înlocuirea efectivă, astfel:

- în cazul înlocuirii Societății de Administrare ca urmare a retragerii autorizației sale de funcționare ca sancțiune aplicată de A.S.F.- prin publicarea efectuată de administratorul provizoriu, referitoare la retragerea autorizației de funcționare a Societății de Administrare și prin rapoartele periodice aferente activității Fondului, publicate de administratorul provizoriu, în termenele și condițiile prevăzute de Regulamentul nr. 15/2004 și de Instrucțiunea C.N.V.M. nr. 4/2006 privind procedura prin care o societate de administrare a investițiilor (SAI) - administrator al unui organism de plasament colectiv - poate fi înlocuită cu o altă SAI;
- în cazul înlocuirii Societății de Administrare ca urmare a retragerii la cerere a autorizației sale de funcționare - prin anunțul privind încetarea activităților și transferul atribuțiilor societății de administrare, publicat de aceasta în unul dintre cotidienele naționale „Bursa”, „Ziarul Financiar” sau „România Liberă” și în Buletinul A.S.F., anunț în care vor fi prezentate concluziile raportului către A.S.F. al Societății de Administrare la încetarea activității;
- în cazul înlocuirii depozitarului ca urmare a deciziei de denunțare unilaterală de către una din părți a contractului de depozitare - prin publicarea în Buletinul A.S.F. a respectivei decizii de denunțare unilaterală;
- în celelalte cazuri de înlocuire a depozitarului prin anunțurile publicate în unul dintre cotidienele naționale „Bursa”, „Ziarul Financiar” sau „România Liberă” și pe website-ul propriu de către Societatea de Administrare.

În toate cazurile de înlocuire a Societății de Administrare sau, după caz, a depozitarului, se vor respecta cu strictețe procedurile, termenii și condițiile prevăzute pentru aceste situații de OUG 32/2012 și de Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004, în vederea protecției investitorilor în fond. Societatea de Administrare poate schimba depozitarul cu aprobarea A.S.F.

### **CONTRACT DE SOCIETATE CIVILĂ AL O.P.C.V.M. TRANZACȚIONABIL ETF BET TRADEVILLE**

Prin prezentul Contract de Societate Civilă, la inițiativa S.A.I. Vanguard Asset Management S.A., în conformitate cu prevederile cu Legea nr. 297/2004, OUG 32/2012 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare, ale Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor, ale Regulamentului C.N.V.M. nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, ale Dispunerilor de Măsuri nr. 14/9.12.2011 și nr. 15/28.06/2012 emise de C.N.V.M. și conform dispozițiilor Codului Civil referitoare la societatea civilă particulară și ale Autorității de Supraveghere Financiară, se constituie **O.P.C.V.M. tranzacționabil ETF BET TRADEVILLE**, cuprinzând totalitatea contribuțiilor bănești și de alte active la acest fond printr-un mecanism de emisie / răscumpărare continuă de unități de fond prin intermediul blocurilor de titluri de participare, precum și activele achiziționate prin investirea unor astfel de resurse sub forma unui portofoliu diversificat de valori mobiliare transferabile. Investitorii **Fondului** sunt parte a prezentului Contract de societate civilă.

#### **1. Denumirea Fondului**

Denumirea **Fondului** deschis de investiții este „**ETF BET TRADEVILLE**” și va fi denumit în continuare „**Fondul**”.

#### **2. Fundamentarea legală a constituirii Fondului**

**Fondul** se constituie în forma juridică de societate civilă particulară, fără personalitate juridică, în conformitate cu dispozițiile art. 1881-1954 ale Legii nr. 287/2009 privind Codul civil, ale OUG 32/2012 ale Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor, denumit în continuare Regulamentul nr. 15/2004, ale Regulamentului C.N.V.M. nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, denumit în continuare Regulamentul nr. 1/2006 și ale Dispunerilor de Măsuri nr. 14/9.12.2011 și nr. 15/28.06.2012 emise de C.N.V.M.

#### **3. Durata Fondului**

Durata **Fondului** este nelimitată, cu începere de la data autorizării Fondului deschis de investiții în conformitate cu OUG 32/2012, Regulamentul nr. 15/2004, Regulamentul nr. 1/2006 și Dispunerea nr. 14. Funcționarea Fondului poate înceta cu anticipație în condițiile prezentului Contract.

#### 4. Obiectivele Fondului

Scopul constituirii **Fondului** îl reprezintă efectuarea plasamentului colectiv al activelor financiar-monetare mobilizate, pe principiul diversificării riscului și administrării prudențiale, prin investirea în acțiuni ale emitenților din cadrul indicelui BET, pe principiul replicării performanței acestui indice, fără a garanta în vreun fel că această replicare va fi perfectă. În acest sens vor fi respectate prevederile legale în vigoare care, la data prezentului Contract, prevedeau o eroare de compoziție maximă de 15%, așa cum este aceasta definită în Dispunerea nr. 14. Fondul intră în categoria Exchange Trading Funds de tip index.

**Fondul** efectuează plasamentul resurselor financiare mobilizate în:

- valori mobiliare din componența indicelui BET indiferent de moneda în care sunt denumite, înscrise la tranzacționare pe o piață reglementată, astfel cum este definită la art. 125 al Legii nr. 297/2004;
- depozite constituite la instituții de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadență care nu depășește 12 luni, cu condiția ca sediul social al instituției de credit să fie situat în România ori într-un stat membru. În situația în care acesta se află într-o țară terță, instituția de credit trebuie să fie supusă unor reguli prudențiale evaluate de către A.S.F. ca fiind echivalente acelor emise de către Uniunea Europeană.

În realizarea operațiunilor autorizate, societatea de administrare a investițiilor acționează numai în interesul investitorilor **Fondului** administrat și va lua toate măsurile necesare pentru prevenirea, înlăturarea, limitarea pierderilor, precum și pentru exercitarea și încasarea drepturilor aferente valorilor mobiliare și altor active din portofoliul administrat. Societatea de administrare a investițiilor comunică investitorilor orice informații cerute de aceștia și având legătură cu portofoliul administrat. Societatea de administrare a investițiilor este obligată să evite situațiile care constituie conflict de interese așa cum au fost definite acestea în OUG 32/2012, cu modificările și completările ulterioare, și Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor, sau să asigure informarea investitorilor cu privire la cele care apar.

**Fondul** va respecta nivelul adecvat de diversificare prudentă a portofoliului pentru evitarea acumulărilor excesive de risc, în conformitate cu dispozițiile OUG 32/2012 și ale Regulamentului nr. 15/2004. Totuși, având în vedere obiectivul Fondului, prevederile Dispunerii de măsuri nr. 14 / 9.12.2011 emisă de C.N.V.M. privind eroarea de compoziție dar și prevederile art. 10, alin. 2 al aceleiași Dispuneri de Măsuri, în calculul limitelor impuse la art. 159 și art. 160 din Regulamentul C.N.V.M. Nr. 15/2004 nu sunt luate în considerare și deținerile de acțiuni ai căror emitenți se regăsesc în componența indicelui BET.

În vederea asigurării lichidității **Fondul** va putea investi cel mult 15% din activele sale în depozite constituite în conformitate cu prevederile art. 82 pct. e) din OUG 32/2012. În vederea calculării limitei stabilite prin prezentul alineat, sumele disponibile în conturi curente și numerar în lei și valută sunt asimilate noțiunii de „depozit”.

#### 5. Unitățile de fond

Unitățile de fond reprezintă o deținere de capital în activele nete ale **Fondului**, iar achiziționarea lor reprezintă unica modalitate de a investi în **fond**. Unitățile de fond nu sunt nominative și pot fi tranzacționate pe una sau mai multe piețe reglementate, așa cum sunt acestea definite în OUG 32/2012. Valoarea inițială a unei unități de fond la data autorizării Fondului a fost de 5 lei.

Unitățile de fond pot fi emise și răscumpărate în mod continuu din activele **Fondului**, exclusiv la cererea participanților autorizați, numai în grupuri mari, denumite Blocuri de Titluri de Participare (BTP). Blocurile de titluri de participare sunt alcătuite din 10.000 de unități de fond. Fiecare unitate de fond are o valoare nominală de 5 lei. S.S.I.F. Tradeville S.A., în calitate de Participant Autorizat (PA), va cere, cel târziu în ziua lucrătoare precedentă listării, emiterea unui număr de 10 BTP, echivalentul a 100.000 de unități de fond. Numărul de BTP-uri care pot fi emise este nelimitat. Cu excepția participanților autorizați care pot achiziționa / răscumpăra BTP, în contul lor sau al unor investitori instituționali, direct în relația cu SAI, unitățile de fond vor putea fi tranzacționate doar în contraparte cu formatorii de piață sau cu alți investitori și numai prin intermediul unei piețe reglementate (inițial piața reglementată a BVB, ulterior existând posibilitatea listării pe alte piețe reglementate sau sisteme alternative de tranzacționare). Ulterior listării pe o piață reglementată, unitățile de fond ar putea fi tranzacționate și prin intermediul unor sisteme alternative de tranzacționare. În acest sens Fondul, prin societatea de administrare, se obligă să efectueze toate demersurile necesare pentru admiterea la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de Bursa de Valori București. Unitățile de fond se vor putea tranzacționa individual, blocul de tranzacționare pe piața reglementată fiind compus dintr-o unitate de fond. Acest bloc este stabilit de operatorul pieței respective și nu trebuie confundat cu un BTP.

În categoria de Participant Autorizat (PA) intră: societăți de servicii de investiții financiare autorizate de A.S.F., instituții de credit autorizate de Banca Națională a României, în conformitate cu legislația bancară aplicabilă, precum și entități de natura acestora autorizate în state membre sau nemembre să presteze servicii de investiții financiare de natura celor prevăzute la art. 7, alin. (1), pct. 6 din OUG nr. 99/2006. Societățile enumerate mai sus trebuie să dispună de un capital inițial reprezentând echivalentul în lei a cel puțin 730.000 euro. Participantul Autorizat este implicat în procesul de emisiune și răscumpărare de titluri de participare, cumpără sau vinde blocuri de titluri de participare direct de la sau către SAI, se angajează să minimizeze deviația dintre prețul de piață la care sunt vândute și cumpărate titlurile de participare ale Fondului și valoarea unitară indicativă a activului net (iVUAN). Participantul autorizat poate deține și calitatea de formator de piață, respectiv de a menține lichiditatea pieței secundare pentru titlurile de participare ale Fondului.

Pentru dobândirea calității de Participant Autorizat (PA), persoanele eligibile trebuie să semneze, în prealabil, un contract cu SAI Vanguard Asset Management, contract care îi conferă calitatea de Participant Autorizat (PA). Orice Participant Autorizat (PA) care va semna Contractul de Participant Autorizat (PA) confirmă prin aceasta, printre altele, și ca a primit, a citit și și-a însușit prevederile Prospectului Fondului și ale Contractului de societate civilă.

Deținătorii de unități de fond pot fi încadrați în 4 categorii: participanți autorizați care dețin și calitatea de formator de piață („market-maker”) pentru unitățile de fond ale Fondului, participanți autorizați care nu dețin și calitatea de formator de piață („market-maker”) pentru unitățile de fond ale Fondului, investitori instituționali și deținători de unități de fond care nu dețin calitatea de Participant Autorizat (PA) sau investitor instituțional. Între cele 4 categorii de deținători de unități de fond pot exista diferențe în materie de drepturi și obligații în raport cu Fondul sau cu societatea de administrare a acestuia relativ la subscrierea și răscumpărarea unităților de fond și la nivelul comisioanelor percepute pentru aceste operațiuni. Cu aceasta excepție, toți deținătorii de unități de fond au drepturi și obligații egale.

**Mecanismul de creare/emitere a unui BTP** este prezentat mai jos:

1. SAI va prezenta la sfârșitul fiecărei zile, structura și componența portofoliului și a coșului de active pe site-ul [www.sai-vanguard.ro](http://www.sai-vanguard.ro). Participantul Autorizat va cumpăra din piață coșul de active publicat la finalul zilei în care se face cererea de emisiune. Această cerere poate fi trimisă SAI în zilele lucrătoare, cel târziu la ora 17:00 (cererile primite după această oră sunt considerate ca fiind depuse în următoarea zi lucrătoare). Deoarece la inițiere nu există un coș de active certificat, pentru emiterea primelor 10 BTP ale ITF structura coșului de active poate fi determinată de Participantul Autorizat Inițial (așa cum este el descris în Prospectul Fondului), cu condiția ca această structură să respecte prevederile Prospectului Fondului privind eroarea de compoziție (calculată respectând modalitatea de evaluare a fiecărui tip de instrument

financiar descrisă în Prospect) și ca emiterea celor 10 BTP să se facă simultan. În cazul în care solicitarea de subscriere trimisă de Participantul Autorizat către SAI, în nume propriu sau în numele unui investitor instituțional, nu poate fi procesată în ziua următoare de către SAI din cauza suspendării subscrierilor pe piața primară și pe piața secundară a unităților de ETF, atunci cererea rămâne valabilă pentru următoarea zi lucrătoare în care unitățile de ETF nu mai sunt suspendate de la tranzacționare.

2. Cel târziu în ziua lucrătoare imediat următoare zilei în care se depune cererea de emisiune Participantul Autorizat solicită Depozitarului Central transferul coșului de active în contul SAI deschis la BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE, printr-o instrucțiune avizată de SAI și de BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE. În cazul subscrierii de BTP-uri și cu numerar, acesta va fi transferat prin ordin plata. Acest pas poate fi inițiat numai în intervalul orar 09:00 - 15:30, ora României, și numai în zilele în care Depozitarul Central și Bursa de Valori București permit efectuarea de tranzacții pe segmentul de piață pe care este listat Fondul. În cazul în care coșul de active pe baza căruia se va face emiterea are o eroare de compoziție mai mare de 15% atunci acest pas poate fi inițiat doar în intervalul orar 09:00 - 11:30 ora României și numai în zilele în care Depozitarul Central și Bursa de Valori București permit efectuarea de tranzacții pe segmentul de piață pe care este listat Fondul. În situația în care acest pas nu a fost inițiat în intervalul orar din ziua corespunzătoare cererea efectuată la pasul anterior este anulată de drept.
3. Odată primite activele corespunzătoare SAI instrucează depozitarul Fondului (BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE) să emită unitățile de fond corespunzătoare coșului de active menționat anterior. BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE solicită Depozitarului Central transferul unităților de fond în contul Participantului autorizat numai după ce instrucțiunea de la pct. 2 a fost procesată.
4. Contul Participantului autorizat este creditat cu blocul/blocurile de titluri în contul său, iar acesta introduce unitățile de fond în piață, în concordanță cu strategia sa.

Nu se pot subscrie fracțiuni ale unui bloc de titluri de participare. Se pot subscrie doar multipli de 10.000 de unități de fond. Sunt permise subscrierile de BTP în contrapartidă cu numerar sau un portofoliu compus din disponibilități bănești și valori mobiliare din componența indicelui BET, însă care nu corespunde cu structura activelor Fondului publicată de SAI, dar corespunde ca valoare cu cel mai recent VUAN certificat, numai cu acordul SAI. Acest acord poate fi refuzat de SAI fără a fi necesară vreo justificare. Valorile mobiliare folosite de Participanții Autorizați în scopul emiterii de BTP trebuie să se regăsească în componența indicelui BET.

#### **Mecanismul de răscumpărare a unui BTP este prezentat mai jos:**

1. Participantul autorizat solicită răscumpărarea BTP printr-o instrucțiune trimisă către SAI. Această cerere poate fi trimisă SAI în zilele lucrătoare, cel târziu la ora 17:00 (cererile primite după această ora sunt considerate ca fiind depuse în următoarea zi lucrătoare). Nu se pot răscumpăra fracțiuni dintr-un BTP (de exemplu: 8.000 unități de fond sau 12.000 unități de fond). În cazul în care solicitarea de răscumpărare trimisă de Participantul Autorizat către SAI, în nume propriu sau în numele unui investitor instituțional, nu poate fi procesată în ziua următoare de către SAI din cauza suspendării răscumpărărilor pe piața primară și pe piața secundară a unităților de ETF, atunci cererea rămâne valabilă pentru următoarea zi lucrătoare în care unitățile de ETF nu mai sunt suspendate de la tranzacționare.
2. Cel târziu în ziua lucrătoare imediat următoare zilei în care se depune cererea de răscumpărare Participantul autorizat solicită Depozitarului Central transferul unităților de fond necesare operațiunii active în contul SAI deschis la BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE. Acest pas poate fi inițiat numai în intervalul orar 09:00 - 15:30, ora României, și numai în zilele în care Depozitarul Central și Bursa de Valori București permit efectuarea de tranzacții pe segmentul de piață pe care este listat Fondul. SAI solicită BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE anularea numărului de unități de fond corespunzător BTP și transferul coșului de active corespunzător din contul SAI în contul participantului autorizat. În situația în care acest pas nu a fost inițiat în intervalul orar din ziua corespunzătoare cererea efectuată la pasul anterior este anulată de drept.
3. BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE verifică dacă BTP din instrucțiunea SAI corespunde cu BTP primit efectiv prin intermediul Depozitarului Central și solicită Depozitarului Central anularea unităților de fond și transferul coșului de active în contul participantului autorizat.
4. În cazul răscumpărării de BTP-uri și cu numerar, acesta va fi transferat prin ordin plata.

Sunt permise răscumpărările de BTP în contrapartidă cu numerar sau un portofoliu format din disponibilități bănești și valori mobiliare din componența indicelui BET, însă care nu corespunde cu structura activelor Fondului publicată de SAI, dar corespunde ca valoare cu cel mai recent VUAN certificat numai cu acordul SAI. Acest acord poate fi refuzat de SAI fără a fi necesară vreo justificare. Valorile mobiliare primite de Participanții Autorizați în scopul răscumpărării de BTP trebuie să se regăsească în componența indicelui BET.

Transferul corespunzător emiterilor, răscumpărărilor și decontarea tranzacțiilor din piața secundară se va face prin sistemul Depozitarului Central. În situația în care în contrapartida unei emisiuni în relația cu un Participant Autorizat (PA) se livrează un coș de active ce conține și o componentă de numerar, aceasta din urmă trebuie să fie livrată în contul Fondului deschis la BRD - Groupe Societe Generale cel târziu până la ora la care se dorește a fi efectuată operațiunea de emiterie sau de răscumpărare, după caz. În cazul răscumpărărilor în care este implicată și o componentă de numerar, decontarea acesteia se face prin ordin de plată inițiat de SAI în ziua în care se primește ordinul de răscumpărare.

## **6. Administrarea Fondului**

Administrarea **Fondului** revine unei societăți de administrare a investițiilor, pe baza contractului de administrare de investiții încheiat între investitorii Fondului și societatea de administrare. Societatea de administrare a investițiilor a **Fondului** este S.A.I. Vanguard Asset Management S.A., cu sediul în București, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J40/12600/1998, cod unic de înregistrare 11344069, autorizată de C.N.V.M. prin Decizia nr. 641/16.03.1999 și reautorizată în conformitate cu prevederile Regulamentului C.N.V.M. nr. 3/2003 prin Decizia nr. 3000/08.07.2004, numărul de înregistrare în Registrul C.N.V.M. PJR05SAIR/400013.

Fondul plătește un comision de administrare de 0,1% pe lună, calculat zilnic la valoarea activului total din ziua pentru care se face calculul. Societatea de administrare poate modifica, în sensul creșterii sau descreșterii, comisionul de administrare, cu aprobarea A.S.F., limita maximă în acest sens fiind de 0,3% pe lună. SAI va percepe o taxă procentuală de procesare Fondului pentru fiecare operațiune de emiterie sau răscumpărare finalizată aplicată la valoarea în lei a BTP care se emit sau se răscumpără în acea operațiune (calculată prin înmulțirea numărului de unități de fond emise sau răscumpărate și cu valoarea unitară a activului net (VUAN) valabila pentru ziua în care se face emiteria sau răscumpărarea). La data aprobării prezentului Prospect valoarea procentuală descrisă mai sus este de 0% pentru fiecare operațiune în parte.

SAI poate modifica atât valoarea procentuală, cât și cea minimă a taxei ulterior datei aprobării prezentului Prospect doar cu aprobarea A.S.F. Ulterior aprobării de către A.S.F. a modificării, SAI va informa investitorii prin publicarea unei note pe pagina sa de Internet și într-un ziar de circulație națională. Într-o astfel de eventualitate schimbarea va intra în vigoare imediat după publicare în cazul reducerii taxei sub limita maximă menționată în prospect și în a zecea zi lucrătoare de la data publicării notei de informare, în cazul creșterii valorii taxei.

Atribuțiile Societății de administrare:

- a) să îndeplinească formalitățile legale și procedurile necesare pentru autorizarea și funcționarea în bune condiții a Fondului, inclusiv pentru admiterea la tranzacționare pe piețe reglementate și, eventual, pe sisteme alternative de tranzacționare (inițial pentru admiterea la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de Bursa de Valori București), prin intermediul directorilor S.A.I. Vanguard Asset Management S.A. care sunt mandatați, prin prezentul contract, să ducă la îndeplinire toate aceste formalități și proceduri;
- b) să definească strategia de investiții pe termen scurt, mediu și lung;

- c) să contracteze, să utilizeze și să restituie împrumuturi temporare de sume în numele și în contul Fondului, cu respectarea condițiilor impuse de legislația în vigoare;
- d) să efectueze din proprie inițiativă plasamentul disponibilităților financiare ale Fondului în valori mobiliare, în acord cu strategia de investiții a acestuia; să vândă, să cumpere, să răscumpere, să gajeze, să transforme, să schimbe sau să transfere titlurile și valorile mobiliare și/sau drepturile aferente acestora, emise de fond sau în care acesta a investit capital, totul în conformitate cu prevederile legale;
- e) să răspundă, în condițiile prevăzute în contractele de Participant Autorizat (PA), în Prospectul Fondului și în celelalte documente și reglementări ce guvernează activitatea Fondului, la cererile de emisie și răscumpărare inițiate de participanții autorizați;
- f) să elaboreze și să aplice strategia de marketing și de publicitate pentru promovarea Fondului;
- g) să încheie contracte de Participant Autorizat (PA) cu persoanele juridice, stabilind tipul și nivelul comisioanelor de plătit și/sau de primit în relația cu aceștia;
- h) să asigure fluxul de informație, centralizarea și selectarea datelor și realizarea evidențelor necesare desfășurării activității Fondului în condiții optime; să țină evidența participanților autorizați, evidența zilnică a evoluției activelor nete, a operațiunilor contabile ale Fondului și a valorii titlurilor de participare;
- i) să calculeze și să transmită operatorilor de piață ce administrează piețele secundare (reglementate sau tip ATS) pe care sunt tranzacționate unitățile de fond, valoarea iVUAN, în conformitate cu prevederile Dispunerii de măsuri nr. 14/2011;
- j) să întocmească, să transmită și să publice rapoartele lunare, trimestriale, semestriale și anuale, în condițiile legii;
- k) să efectueze orice alte activități privitoare la administrarea Fondului, precum și activități auxiliare și adiacente activității de administrare, conform legislației în vigoare;
- l) să îndeplinească alte obligații prevăzute de lege.

**Cheltuielile Fondului**, în conformitate cu reglementările în vigoare, sunt:

- a) cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI;
- b) cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului Fondului;
- c) cheltuieli cu comisioane datorate intermediarilor;
- d) cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- e) cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului;
- f) cheltuieli cu dobânzi, în cazul situației prevăzute la art. 103 alin. (2) din OUG 32/2012 sau în situația prevăzută la art. 4.5.2., alin. 2 din Prospectul Fondului;
- g) cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate A.S.F. în conformitate cu reglementările în vigoare;
- h) cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond;
- i) cheltuieli de menținere la cota BVB;
- j) cheltuieli cu serviciile prestate de Depozitarul Central;
- k) SAI va percepe o taxă de procesare Fondului pentru fiecare operațiune de emisie sau răscumpărare finalizată în valoare de maximum 0,4% din valoarea în lei a BTP care se emit sau se răscumpără în acea operațiune (calculată prin înmulțirea numărului de unități de fond emise sau răscumpărate cu valoarea unitară a activului net (VUAN) valabilă pentru ziua în care se face emisia sau răscumpărarea). La data autorizării prospectului, taxa de procesare efectivă este 0%;

Precizăm faptul că în situația plăților răscumpărărilor (integral sau parțial) prin ordin de plată cheltuielile cu comisioanele bancare vor fi suportate de către Participanții Autorizați.

## 7. Depozitarul Fondului

BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE, cu sediul în București, bd. Ion Mihalache, nr. 1-7, sector 1, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/608/1991, cod unic de înregistrare RO361579, înscrisă în Registrul public al A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400007.

În afară de activitatea de depozitare, fiind o bancă comercială, BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE efectuează în mod curent întreaga gamă de operațiuni bancare pentru care a obținut autorizația BNR.

Depozitarul Fondului poate fi schimbat de administrator cu avizul A.S.F.

Comisionul de depozitare este de maximum 0,2% pe lună aplicat la valoarea medie lunară a activului net. Comisionul de custodie a instrumentelor financiare este de maximum 0,2% pe an aplicat la valoarea medie lunară a portofoliului de instrumente financiare aflat în custodie. Valorile actuale ale comisioanelor de custodie și depozitare pot fi consultate la sediul S.A.I. Vanguard Asset Management S.A.

## 8. Forța majoră

Cazurile de forță majoră sunt considerate, pentru scopurile acestei clauze, circumstanțele care includ, fără restricție: războiul sau situațiile similare războiului, revoluția, cutremurul, inundațiile grave, embargoul, precum și orice alte situații ce sunt certificate de Camera de Comerț și Industrie sau orice altă autoritate competentă ca fiind cazuri de forță majoră. Forța majoră este definită ca orice împrejurare independentă de voința SAI și a investitorilor Fondului, intervenită după data semnării adeziunii la Fond și care împiedică executarea prevederilor Prospectului de Emisiune. Forța majoră exonerează de răspundere partea care o invocă. Partea care invocă forța majoră trebuie să anunțe cealaltă parte, imediat sau în maxim 5 zile calendaristice producerea și încetarea acestuia și să ia orice măsuri care îi stau la dispoziție în vederea limitării consecințelor respectivului eveniment, iar în maxim 15 zile să prezinte certificatul constatator emis de Camera de Comerț sau alt organism abilitat de legea română. Dacă nu procedează la anunțarea, în termenele de mai sus, a începerii și încetării cazului de forță majoră, partea care îl invocă va suporta toate daunele provocate celeilalte părți prin neanunțarea la termen.

## 9. Clauze de continuare a contractului cu moștenitori/sucesori ai investitorilor

Unitățile de fond sunt indivizibile cu privire la **fond**, care nu recunoaște decât un singur proprietar pentru fiecare unitate.

În cazul decesului investitorului persoană fizică sau al lichidării investitorului persoană juridică, **Fondul** va continua cu succesorii acestora. În cazul în care, prin efectul succesiunii, una sau mai multe unități de fond vor deveni proprietatea comună a mai multor persoane, acestea vor desemna pe una dintre ele să le reprezinte față de societatea de administrare sau față de societatea de servicii de investiții financiare ori intermediarul autorizat prin intermediul căruia investitorul decedat / aflat în lichidare a achiziționat unități ale Fondului de o pe piață reglementată ori sistemul alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează unitățile de fond.

În calitate de titular al dreptului de proprietate persoana desemnată conform alineatului anterior va exercita drepturile și obligațiile aferente unității de fond.

## 10. Fuziunea și lichidarea Fondului

Fuziunile între fondurile deschise de investiții se pot realiza prin următoarele metode:

- absorbția unuia sau mai multor fonduri de către un alt fond;
- crearea unui nou fond deschis de investiții prin contopirea a două sau mai multe fonduri.

Fuziunea prin absorbție se realizează prin transferul tuturor activelor care aparțin unuia sau mai multor fonduri deschise de investiții către alt fond, denumit Fondul absorbant, și atrage dizolvarea Fondului/fondurilor încorporate. Fuziunea prin contopire are loc prin constituirea unui nou fond deschis de investiții, căruia fondurile care fuzionează îi transferă în întregime activele lor, având loc astfel dizolvarea acestora. Inițiativa fuziunii a două sau mai multe fonduri deschise de investiții aparține societății/societăților de administrare a investițiilor care administrează respectivele fonduri. Prin fuziune, societatea/societățile de administrare a investițiilor va/vor urmări exclusiv protejarea intereselor investitorilor fondurilor ce urmează a fuziona.

Societatea/societățile de administrare a investițiilor va/vor transmite la A.S.F. notificarea privind intenția de fuziune a fondurilor însoțită de proiectul pe baza căruia se realizează fuziunea și de un certificat constatator emis de depozitar privind numărul investitorilor și valoarea activului net ale fondurilor implicate în fuziune.

În termen de maximum 15 zile de la data depunerii documentelor menționate anterior, A.S.F. emite o decizie de suspendare a emisiunii și răscumpărării unităților de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, cu excepția răscumpărărilor integrale de unități de fond, până la finalizarea fuziunii, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendării. Decizia de suspendare intră în vigoare la 15 zile de la data comunicării ei către Societatea de Administrare implicată. În termen de cinci zile de la data acestei comunicări, societatea/societățile de administrare a investițiilor este/sunt obligate să publice și să transmită la A.S.F. dovada publicării anunțului privind intenția de fuziune și a datei la care este suspendată emisiunea și răscumpărarea unităților de fond ale fondurilor implicate în fuziune.

Dacă, în urma celor prevăzute în paragraful anterior, Fondul își pierde calitatea de O.P.C.V.M. tranzacționabil, operațiunile de răscumpărare se vor desfășura conform prospectului și regulilor noului Organism de Plasament Colectiv. În acest sens, după data intrării în vigoare a suspendărilor menționate la paragraful anterior, SAI va cere de la Depozitarul Central o listă în care să fie identificați în mod individual toți deținătorii de unități de fond cât și deținerile fiecăruia în parte. În vederea protecției investitorilor, societatea/societățile de administrare a investițiilor are/au obligația de a preciza în anunțul privind fuziunea faptul că, în urma procedurii de fuziune, nu este garantată o valoare a unității de fond egală cu cea deținută anterior. Societatea/societățile de administrare a investițiilor are/au obligația de a onora toate cererile de răscumpărare depuse în perioada dintre publicarea anunțului privind fuziunea și data intrării în vigoare a suspendării emisiunii și răscumpărării unităților de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, precum și cererile de răscumpărare integrală depuse în perioada suspendării.

În situația fuziunii prin absorbție, A.S.F. retrage autorizația Fondului absorbit, Fondul absorbant continuând să funcționeze în condițiile Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004. În cazul în care fuziunea se realizează prin contopirea mai multor fonduri autorizate, A.S.F. retrage autorizația de funcționare a fondurilor implicate în procesul de fuziune și autorizează Fondul rezultat. Fondurile astfel fuzionate sunt administrate de către o singură societate de administrare a investițiilor. Societatea de administrare a Fondului rezultat în urma fuziunii depune la A.S.F. un certificat constatator emis de depozitar din care să reiasă situația noului fond rezultat în urma fuziunii similar celui depus la momentul înregistrării notificării privind fuziunea.

Data calculului ratei de conversie a unităților de fond corespunde cu data emiterii de către depozitar a acestui certificat și este considerată data fuziunii. În cazul în care fondurile implicate în procesul de fuziune au depozitari diferiți, acest certificat este însoțit de procesul verbal de predare primire încheiat cu ocazia transferului activelor fondurilor deschise de investiții implicate la depozitarul Fondului rezultat în urma fuziunii.

Nici un cost suplimentar nu va fi imputat investitorilor, ca urmare a procesului de fuziune. Caracterul adecvat și rezonabil al criteriilor de evaluare folosite și al ratei de conversie a unităților de fond ale fondurilor implicate în fuziune trebuie evaluat de către auditori financiari, membri ai Camerei Auditorilor Financiari din România.

**Lichidarea** Fondului poate avea loc ca urmare a retragerii de către A.S.F. a autorizației de funcționare a Fondului, în următoarele situații:

- La cererea SAI, pe baza transmiterii unei fundamentări riguroase, în situația în care se constată că valoarea activelor nu mai justifică din punct de vedere economic operarea aceluiași fond;
- În situația în care nu se poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizației SAI;

În termen de maximum 15 zile lucrătoare de la data comunicării de către A.S.F. a deciziei de retragere a autorizației Fondului deschis de investiții, societatea de administrare a investițiilor încheie un contract cu un auditor financiar, membru al Camerei Auditorilor Financiari din România care poate fi și altul decât cel cu care are încheiat contract societatea de administrare a investițiilor în conformitate cu dispozițiile

Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004, în vederea desemnării acestuia ca administrator al lichidării Fondului. Contractul cuprinde obligațiile și responsabilitățile administratorului lichidării, stabilite în conformitate cu prevederile OUG 32/2012 cu modificările și completările ulterioare, și ale reglementărilor emise în aplicarea acestora. O copie a contractului încheiat în urma analizării a cel puțin trei oferte astfel încât prețul contractului să fie minim, este transmisă la A.S.F. Obligația fundamentală a administratorului lichidării este de a acționa în interesul deținătorilor de unități de fond. Plata administratorului lichidării se face din fondurile rezultate prin lichidarea activelor Fondului deschis de investiții.

Administratorul lichidării poate subcontracta persoane fizice sau juridice în scopul obținerii asistenței și expertizei în îndeplinirea îndatoririlor și obligațiilor sale, fiind direct răspunzător pentru modul în care aceștia își execută îndatoririle. Subcontractorii, precum și îndatoririle sau obligațiile lor, trebuie să fie menționate în contractul încheiat între societatea de administrare și administratorul lichidării. Administratorul lichidării este răspunzător pentru plata comisioanelor și a altor cheltuieli către toți subcontractorii, acestea fiind plătite exclusiv din comisionul lichidatorului.

Administratorul lichidării pune sub sigiliu toate activele și ia măsurile necesare pentru conservarea acestora. Administratorul lichidării ia în custodie copiile tuturor înregistrărilor și evidențelor contabile referitoare la Fondul supus lichidării, păstrate de către societatea de administrare a investițiilor și de către depozitar. În termen de maximum 20 de zile lucrătoare de la data încheierii contractului, administratorul lichidării întocmește un inventar complet al activelor și obligațiilor Fondului și pregătește un raport privind inventarierea, care cuprinde, fără a se limita la:

- o evaluare a tuturor activelor la valoarea lor de piață și a obligațiilor prezente ale Fondului;
- o listă a tuturor deținătorilor de unități de fond, numărul și valoarea unităților de fond deținute de fiecare anterior începerii procesului de lichidare;
- o eșalonare a datelor la care se face lichidarea activelor și la care are loc distribuirea sumelor rezultate din lichidare.

Raportul este transmis către SAI și A.S.F. în termen de maximum 48 ore de la data întocmirii și este publicat în Buletinul A.S.F. Administratorul lichidării alege o bancă din România sau sucursala din România a unei bănci străine, care se bucură de o bună reputație și de bonitate financiară, în scopul deschiderii unui cont pentru depozitarea tuturor sumelor provenite din lichidare.

Administratorul lichidării exercită exclusiv drepturile de operare asupra acestui cont. Nu se permite depunerea în acest cont a altor fonduri decât a celor rezultate în urma lichidării. Administratorul lichidării finalizează lichidarea în decurs de maximum 60 de zile lucrătoare de la data publicării raportului său menționat mai sus. Administratorul lichidării are obligația să lichideze activele Fondului deschis de investiții la valoarea maximă oferită de piață.

Administratorul lichidării poate solicita A.S.F. prelungirea cu maximum 30 de zile lucrătoare a termenului de finalizare a lichidării activelor. După

Încheierea lichidării tuturor activelor, administratorul lichidării plătește toate cheltuielile legate de lichidare, precum și orice alte costuri și datorii restante ale Fondului deschis de investiții, urmând a ține evidența pentru toți banii retrași în acest scop din sumele obținute în urma lichidării. Ulterior acestei etape, administratorul lichidării începe procesul de repartizare a sumelor rezultate din lichidare, în conformitate cu datele eșalonate în cadrul raportului de inventariere.

Administratorul lichidării repartizează sumele rezultate din vânzarea activelor deținătorilor de unități de fond, în termen de maximum 10 zile lucrătoare de la terminarea lichidării. Sumele nete sunt repartizate strict pe baza numărului de unități de fond deținute de fiecare investitor la data începerii lichidării și cu respectarea principiului tratamentului egal, echitabil și nediscriminatoriu al tuturor investitorilor, independent de orice alte criterii. Evidența numărului de unități de fond deținute de fiecare investitor la data începerii lichidării este obținută de către administratorul lichidării de la Depozitarul Central.

Administratorul lichidării întocmește raportul final, cuprinzând rezultatele lichidării și ale distribuirii sumelor rezultate din lichidarea activelor precum și modalitatea de plată a sumelor convenite investitorilor și face dovada efectuării plăților respective. Raportul final este transmis A.S.F. și publicat conform mențiunilor din prospectul de emisiune al Fondului, precum și în Buletinul A.S.F. După efectuarea tuturor plăților, administratorul lichidării procedează la închiderea contului bancar.

#### 11. Litigii

Litigiile privind interpretarea și executarea prezentului contract, dacă nu vor putea fi rezolvate pe cale amiabilă, se vor înainta spre soluționare instanței judecătorești competente din România.

#### 12. Încetarea și modificarea contractului

Prezentul contract încetează deplin drept și fără intervenția instanței de judecată, în cazurile prevăzute de lege și de reglementările speciale privind pe oricare dintre părți, precum și în condițiile prevăzute în codul civil român. Transferul activelor se va realiza conform prevederilor legale în vigoare la data încetării contractului.

Modificarea contractului se va face prin act adițional, semnat de reprezentantul legal al societății de administrare a investițiilor, intrarea în vigoare a modificărilor contractului urmând a se realiza conform prevederilor reglementărilor A.S.F. în vigoare la data semnării actului adițional.

#### 13. Drepturile și obligațiile investitorilor Fondului deschis de investiții

Investitorii pot fi încadrați în 4 categorii: participanți autorizați care dețin și calitatea de formator de piață („market-maker”) pentru unitățile de fond ale Fondului, participanți autorizați care nu dețin și calitatea de formator de piață („market-maker”) pentru unitățile de fond ale Fondului, investitori instituționali și deținători de unități de fond care nu dețin calitatea de Participant Autorizat (PA) sau investitor instituțional. Între cele 4 categorii de deținători de unități de fond pot exista diferențe în materie de drepturi și obligații în raport cu Fondul sau cu societatea de administrare a acestuia relativ la subscrierea și răscumpărarea unităților de fond și la nivelul comisioanelor percepute pentru aceste operațiuni. Cu această excepție, toți deținătorii de unități de fond au drepturi și obligații egale.

Drepturile și obligațiile investitorilor încep fie după semnarea contractului de Participant Autorizat (PA), în urma citirii Prospectului Fondului, fie prin ordinul de cumpărare a unităților de fond de pe piața secundară (piața reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare) emis în mod valabil, conform prevederilor legale în vigoare, către o societate de servicii de investiții financiare sau către alt intermediar autorizat să intermedieze tranzacții pe respectiva piață.

Investitorii Fondului au următoarele **drepturi**:

- să răscumpere o parte sau toate unitățile de fond deținute, exclusiv sub forma de un număr întreg de BTP, dacă investitorii dețin calitatea de Participant Autorizat (PA) sau, în condițiile prevăzute în Prospect, dacă dețin calitatea de investitor instituțional;
- să tranzacționeze pe piața secundară (piața reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare) unitățile de fond emise și aflate în circulație, în condițiile legii;
- să solicite și să obțină orice informații privitoare la politica de utilizare a resurselor **Fondului** și valoarea la zi a unei unități de fond sau a coșului de active în contrapartida căruia se fac emiterile și răscumpărările;
- să beneficieze, în condițiile legii, de secretul operațiunilor din contul personal, dacă acesta este administrat de societatea de administrare a investițiilor Fondului;
- să obțină, la cerere și contra cost, confirmarea valorii soldului și a extrasului de cont personal de la societatea de servicii de investiții financiare sau de la intermediarul autorizat prin intermediul căruia investitorul a achiziționat unități ale Fondului de pe o piață reglementată ori sistemul alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează unitățile de fond.

Investitorii **Fondului** au următoarele **obligații**:

- să achite comisioanele de emiterie sau de răscumpărare, dacă dețin calitatea de Participant Autorizat (PA) sau, în condițiile prevăzute în Prospect, dacă dețin calitatea de investitor instituțional;
- să verifice corectitudinea înscrierii operațiunilor de emiterie/răscumpărare a unităților de fond, dacă dețin calitatea de Participant Autorizat (PA);
- să respecte condițiile prevăzute în contractul de Participant Autorizat (PA), dacă dețin calitatea de Participant Autorizat (PA);
- să respecte condițiile prevăzute în Prospectul Fondului și în celelalte documente ce guvernează activitatea Fondului, după cum li se aplică fiecăruia în parte.

#### 14. Aderarea la Contractul de Societate Civilă

Investitorii devin parte a prezentului contract fie prin semnarea contractului de Participant Autorizat (PA), în urma citirii Prospectului Fondului, fie prin ordinul de cumpărare a unităților de fond de pe piața primară sau de pe piața secundară (piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare) emis în mod valabil, conform prevederilor legale în vigoare, către o societate de servicii de investiții financiare sau către alt intermediar autorizat să intermedieze tranzacții pe respectiva piață.

---

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

#### AUTORIZAȚIA NR. A/116 / 23.05.2014

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 alin. (1<sup>1</sup>), alin. (2) și alin. (3) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,  
având în vedere prevederile art. 4 alin. (1), art. 10 și art. 11 din Regulamentul A.S.F. nr. 4/2014,  
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,  
analizând cererea **SOCIETĂȚII DE SERVICII DE INVESTIȚII FINANCIARE BROKER S.A.** înregistrată la A.S.F. cu nr. SI/DAS/4026/24.04.2014,  
în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013, al Hotărârii Parlamentului nr. 14/01.04.2014 și al Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013, cu modificările și completările ulterioare,  
în baza competențelor conferite prin Decizia A.S.F. nr. 77/30.01.2014,  
Autoritatea de Supraveghere Financiară - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

#### AUTORIZAȚIE

**Art. 1.** Se autorizează 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, următoarea persoană:

Nr. crt.	Nume și prenume	Nr. atestat profesional
1.	Fărăgău Tudor Ștefan Victor	58/24.10.2013

**Art. 2.** Se atestă înscrierea în Registrul A.S.F. a următoarei persoane, în calitate de agent delegat:

Nr. crt.	Nume și prenume	Nr. de înregistrare în Registrul A.S.F.
1.	Fărăgău Tudor Ștefan Victor	PFR02ADEL/121021

**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.

DIRECTOR,  
Radu TOIA

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

#### AUTORIZAȚIA NR. A/117 / 23.05.2014

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 alin. (1<sup>1</sup>), alin. (2) și alin. (3) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,  
având în vedere prevederile art. 4 alin. (1), art. 10 și art. 11 din Regulamentul A.S.F. nr. 4/2014,  
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,  
analizând cererea societății de servicii de investiții financiare **TRADEVILLE S.A.** înregistrată la A.S.F. cu nr. SI/DAS/3227/02.04.2014, completată prin adresa nr. SI/DAS/4063/25.04.2014,  
în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013, al Hotărârii Parlamentului nr. 14/01.04.2014 și al Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013, cu modificările și completările ulterioare,  
în baza competențelor conferite prin Decizia A.S.F. nr. 77/30.01.2014,  
Autoritatea de Supraveghere Financiară - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

#### AUTORIZAȚIE

**Art. 1.** Se autorizează în calitate de agent delegat, în numele societății de servicii de investiții financiare **TRADEVILLE S.A.** cu sediul social situat în **București**, bd. Carol I nr. 34-36, clădirea International Business Center Modern, etaj 10 și etaj 2, biroul 2, sector 2, următoarea persoană:

Nr. crt.	Nume și prenume	Nr. atestat profesional
1.	Prodan Ana-Maria	80/04.07.2012

**Art. 2.** Se atestă înscrierea în Registrul A.S.F. a următoarei persoane, în calitate de agent delegat:

Nr. crt.	Nume și prenume	Nr. de înregistrare în Registrul A.S.F.
1.	Prodan Ana-Maria	PFR02ADEL/401022

**Art. 3.** Societatea de servicii de investiții financiare **TRADEVILLE 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 **TRADEVILLE S.A.** și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

DIRECTOR,  
Radu TOIA

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

#### **AUTORIZAȚIA NR. A/118 / 23.05.2014**

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 **BANCPPOST S.A.** înregistrată la A.S.F. cu nr. SI/DAS/4021/24.04.2014,

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013, al Hotărârii Parlamentului nr. 14/01.04.2014 și al Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013, cu modificările și completările ulterioare,

în baza competențelor conferite prin Decizia A.S.F. nr. 77/30.01.2014,

Autoritatea de Supraveghere Financiară - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

#### **AUTORIZAȚIE**

**Art. 1.** Se autorizează în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare, în numele **BANCPPOST S.A.**, cu sediul social situat în București, bd. Dimitrie Pompeiu nr. 6A, sector 2, următoarea persoană:

Nr. crt.	Nume și prenume	Nr. atestat profesional
1.	Țicu Cristina Florentina	26/24.04.2014

**Art. 2.** Se atestă înscrierea în Registrul A.S.F. a următoarei persoane, în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare:

Nr. crt.	Nume și prenume	Nr. de înregistrare în Registrul A.S.F.
1.	Țicu Cristina Florentina	PFR02ASIF/402676

**Art. 3.** **BANCPPOST 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 **BANCPPOST S.A.** și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

DIRECTOR,  
Radu TOIA

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

#### **AUTORIZAȚIA NR. A/119 / 23.05.2014**

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 cererile **SOCIETĂȚII DE SERVICII DE INVESTIȚII FINANCIARE BROKER S.A.** înregistrate la A.S.F. cu nr. SI/DAS/4170/29.04.2014 și nr. SI/DAS/4442/06.05.2014,

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013, al Hotărârii Parlamentului nr. 14/01.04.2014 și al Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013, cu modificările și completările ulterioare,

în baza competențelor conferite prin Decizia A.S.F. nr. 77/30.01.2014,

Autoritatea de Supraveghere Financiară - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

#### **AUTORIZAȚIE**

**Art. 1.** Se autorizează în calitate de agenți pentru servicii de investiții financiare, în numele **SOCIETĂȚII DE SERVICII DE INVESTIȚII FINANCIARE BROKER S.A.** cu sediul social situat în Cluj-Napoca, str. Moșilor nr. 119, județul Cluj, următoarele persoane:

Nr. crt.	Nume și prenume	Nr. atestat profesional
1.	Raț Răzvan-Legian	209/13.04.2007
2.	Pele Ema-Daniela	30/25.04.2014

**Art. 2.** Se atestă înscrierea în Registrul A.S.F. a următoarelor persoane, în calitate de agenți pentru servicii de investiții financiare:

Nr. crt.	Nume și prenume	Nr. de înregistrare în Registrul A.S.F.
1.	Raț Răzvan-Legian	PFR02ASIF/122677
2.	Pele Ema-Daniela	PFR02ASIF/402678

**Art. 3. SOCIETATEA DE SERVICII DE INVESTIȚII FINANCIARE BROKER S.A.** are obligația să solicite A.S.F. retragerea autorizațiilor acordate persoanelor menționate la art. 1 și radierea acestora din Registrul A.S.F. cel târziu la data încetării raporturilor de muncă dintre acestea 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.

DIRECTOR,  
Radu TOIA

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

#### AVIZ NR. A/28 / 22.05.2014

În baza 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 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. 120 alin. (1) și alin. (2) lit. f) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere prevederile art. 9 lit. c) din OUG nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital,

în temeiul art. 18 alin. (1) și (2), art. 224 alin. (2) și art. 228 alin. (3) și (4) din Regulamentul nr. 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,

analizând solicitările SIF Banat-Crișana S.A. transmise prin adresa înregistrată la A.S.F. cu nr. 33669/09.04.2014, completată prin adresa înregistrată la A.S.F. cu nr. 41890/02.05.2014,

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013, al Hotărârii Parlamentului nr. 14/01.04.2014 și al Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013, cu modificările ulterioare,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 22.05.2014, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

#### AVIZ

**Art. 1.** Se avizează modificarea componenței conducerii S.I.F. Banat-Crișana S.A., în conformitate cu Hotărârea nr. 5 din data de 03.04.2014 a Consiliului de administrație al S.I.F. Banat-Crișana S.A., ca urmare a alegerii doamnei Teodora Sferdian în calitate de Director al societății.

**Art. 2.** Componența conducerii S.I.F. Banat-Crișana S.A. este următoarea:

1. Bîlteanu Dragoș-George
2. Aurelia Gabriela Grigore
3. Teodora Sferdian.

**Art. 3.** S.I.F. Banat-Crișana S.A. are obligația de a transmite Autorității de Supraveghere Financiară copia certificatului de înregistrare menționat, în termen de maximum 5 zile de la data înregistrării la oficiul registrului comerțului a modificărilor în modul de organizare și funcționare, dar nu mai târziu de 90 de zile de la data avizului emis de către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

**Art. 4.** Prezenta aviz intră în vigoare la data comunicării lui către S.I.F. Banat-Crișana S.A. și va fi publicat în Buletinul Autorității de Supraveghere Financiară, forma electronică.

VICEPREȘEDINTE  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,  
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

#### AVIZ NR. A/29 / 22.05.2014

În baza prevederilor art. 1 alin. (2), art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a) și 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 temeiul art. 120 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în baza prevederilor art. 42, art. 43, art. 44 și art. 228 alin. (3) din Regulamentul nr. 15/2004,

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013, al hotărârii Parlamentului nr. 14/01.04.2014 și al Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013, cu modificările ulterioare,

În baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 22.05.2014, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

#### AVIZ

**Art. 1.** Se avizează modificările intervenite în Reglementările Interne ale Societății de Investiții Financiare TRANSILVANIA S.A., conform anexei, parte integrantă a prezentului aviz.

**Art. 2.** Prezentul aviz intră în vigoare la data comunicării lui către S.I.F. TRANSILVANIA S.A. și va fi publicat în Buletinul Autorității de Supraveghere Financiară, forma electronică, cu excepția anexei.

VICEPREȘEDINTE  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,  
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

#### DECIZIA NR. A/397 / 19.05.2014

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 UniCredit Țiriac Bank S.A. înregistrată la A.S.F. cu nr. RG nr. 37515/18.04.2014, în temeiul Hotărârilor Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și nr. 14/01.04.2014, precum și al Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile Deciziei A.S.F. nr. A/77/30.01.2014, Autoritatea de Supraveghere Financiară - 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 UniCredit Țiriac Bank S.A. cu sediul social situat în București, bd. Expoziției nr. 1F, sector 1, următoarei persoane:

Nr. crt.	Nume și prenume	Nr. atestat profesional
1.	Manastireanu Iuliana Georgiana	Decizia nr. 1387/22.10.2010

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

Nr. crt.	Nume și prenume	Nr. de înregistrare în Registrul A.S.F.
1.	Manastireanu Iuliana Georgiana	PFR02ASIF/042387

**Art. 3.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia UniCredit Țiriac Bank S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

DIRECTOR,  
Radu TOIA

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

#### DECIZIA NR. A/398 / 20.05.2014

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 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 temeiul Hotărârilor Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și nr. 14/01.04.2014, precum și al Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013 privind delegarea de competențe, cu modificările ulterioare,

în baza competențelor conferite prin Decizia nr. A/77/30.01.2014, în conformitate cu prevederile art. 6 alin. (1) din Regulamentul nr. 4/2009, cu modificările și completările ulterioare, având în vedere notificările transmise de autoritățile competente din statele membre,

Autoritatea de Supraveghere Financiară - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se radiază din Registrul A.S.F. numerele reprezentând înregistrarea unor firme de investiții din alte state membre, care în calitate de intermediari au prestat pe teritoriul României servicii și activități de investiții, precum și servicii conexe, în temeiul liberei circulații a serviciilor, conform anexei, parte integrantă a prezentei decizii.

**Art. 2.** Prezenta decizie va fi publicată în Buletinul A.S.F., forma electronică.

DIRECTOR,  
Radu TOIA

Nr. crt.	Denumire autoritate	Denumire F.I.S.M.	Număr de înscriere în Registrul A.S.F.
1	Financial Conduct Authority (United Kingdom)	<b>Edmond Capital Partners LLP</b>	PJM01FISMGBR1051
2	Financial Conduct Authority (United Kingdom)	<b>Spectron Commodities Limited</b>	PJM01FISMGBR0162
3	Financial Conduct Authority (United Kingdom)	<b>Urwick Capital Management LLP</b>	PJM01FISMGBR1462

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

#### DECIZIA NR. A/399 / 20.05.2014

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 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 temeiul Hotărârilor Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și nr. 14/01.04.2014, precum și al Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013 privind delegarea de competențe, cu modificările ulterioare,

în baza competențelor conferite prin Decizia nr. A/77/30.01.2014,

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

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

în conformitate cu prevederile art. 5 alin. (1) lit. c) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 4/2009, cu modificările și completările ulterioare,

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

Autoritatea de Supraveghere Financiară - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se actualizează serviciile și activitățile de investiții, precum și serviciile conexe prestate de firmele de investiții din alte state membre pe teritoriul României în temeiul liberei circulații a serviciilor, conform anexei, parte integrantă a prezentei decizii.

**Art. 2.** Prezenta decizie va fi publicată în Buletinul A.S.F., forma electronică.

DIRECTOR,  
Radu TOIA

Nr. crt.	Denumire autoritate	Denumire F.I.S.M.	Adresă	Număr de înscriere în Registrul A.S.F.	Servicii și activități de investiții prevăzute de Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare
1.	Financial Conduct Authority (United Kingdom)	<b>Ice Dragons Limited</b>	15 Highpoint Business Village, Henwood, TN248DH, UK	PJM01FISMGBR1686	art. 5 alin. (1) lit. a), b)
2.	Cyprus Securities and Exchange Commission (CYSEC)	<b>Fraser Mackinlay Investment Services LTD</b>	105, Griva Digeni Street, Steides Centre, Office 102, 3101 Limassol, Cyprus	PJM01FISMCPY1473	art. 5 alin. (1) lit. a), e)
3.	Financial Conduct Authority (United Kingdom)	<b>City Fund Management Limited</b>	52-54 Gracechurch Street, London, EC3V0EH, UK	PJM01FISMGBR1395	art. 5 alin. (1) lit. a), d), e) și alin. (1') lit. e), g)
4.	Financial Conduct Authority (United Kingdom)	<b>Coventry Capital LTD</b>	52 Charles Street, London, W1J5EU, UK	PJM01FISMGBR0806	art. 5 alin. (1) lit. a), b), d), e) și alin. (1') lit. e), g)
5.	Cyprus Securities and Exchange Commission (CYSEC)	<b>Topfx LTD</b>	33, Promahon Eleftherias Street, Deana Beach Offices, Office 212, Block 1, Ayios Athanasios, 4103 Limassol, Cyprus	PJM01FISMCPY1431	art. 5 alin. (1) lit. a), b), d) și alin. (1') lit. a), b), d)
6.	Financial Conduct Authority (United Kingdom)	<b>Allianz Risk Transfer (UK) Limited</b>	Allianz House 60 Gracechurch Street, London EC3V OHR, UK	PJM01FISMGBR0518	art. 5 alin. (1) lit. a), e)
7.	Financial Conduct Authority (United Kingdom)	<b>Edison Wealth Management Limited</b>	24 Old Burlington Street, London W1S 3AW, UK	PJM01FISMGBR1280	art. 5 alin. (1) lit. a), b), d), e) și alin. (1') lit. e)
8.	Commission de Surveillance du Secteur Financier - Luxembourg	<b>Geneve Invest (Europe) S.A.R.L.</b>	8-10, rue Mathias Hardt, L-1717 Luxembourg	PJM01FISMLUX1594	art. 5 alin. (1) lit. a), b), d), e) și alin. (1') lit. b), c), d), e), f), g)

**DECIZIA NR. A/400 / 20.05.2014**

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 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 temeiul Hotărârilor Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și 14/01.04.2014, precum și al Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013 privind delegarea de competențe, cu modificările ulterioare,

în baza competențelor conferite prin Decizia nr. A/77/30.01.2014,

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

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

în conformitate cu prevederile art. 5 alin. (1) lit. c) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 4/2009, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere notificările transmise de autoritățile competente din statele membre,

Autoritatea de Supraveghere Financiară - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a hotărât emiterea următorului act individual:

**DECIZIE**

**Art. 1.** Se înscriu în Registrul A.S.F. firmele de investiții prevăzute în anexă, parte integrantă a prezentei decizii, care vor putea presta pe teritoriul României, în baza liberei circulații a serviciilor, serviciile și activitățile de investiții prevăzute în obiectul de activitate autorizat de autoritățile competente din țările de origine și notificat A.S.F.

**Art. 2.** Prezenta decizie va fi publicată în Buletinul A.S.F., forma electronică.

DIRECTOR,  
Radu TOIA

Anexă la Decizia nr. A/400/20.05.2014

Nr. crt.	Denumire autoritate	Denumire F.I.S.M.	Adresa sediului social	Servicii și activități de investiții prevăzute de Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare	Număr de înscriere în Registrul A.S.F.
1	Financial Conduct Authority (United Kingdom)	<b>Clear Markets Europe Limited</b>	405 Kings Road, Suite 302, London, SW10 0BB, UK	art. 5 alin. (1) lit. a)	PJM01FISMGBR1791
2	Financial Conduct Authority (United Kingdom)	<b>Nau Securities LTD</b>	2 Eaton Gate, London, SW1E 9BJ, UK	art. 5 alin. (1) lit. a), e) și alin. (1') lit. c), e)	PJM01FISMGBR1792
3	Cyprus Securities and Exchange Commission (CYSEC)	<b>MFP Global Markets LTD</b>	50, Emmanouel Roidis, Kirziz Center, Block A, 1st Floor, Office A11, Ayia Zoni, 3031 Limassol, Cyprus	art. 5 alin. (1) lit. a), b) și alin. (1') lit. a), b), d)	PJM01FISM CYP1793
4	Cyprus Securities and Exchange Commission (CYSEC)	<b>Leadcapital Markets LTD</b>	9, Kafkasou Street, Treppides Tower, 5th Floor, Aglantzia, 2112 Nicosia, Cyprus	art. 5 alin. (1) lit. a), b) și alin. (1') lit. a), b), d)	PJM01FISM CYP1794
5.	Cyprus Securities and Exchange Commission (CYSEC)	<b>Mega Equity Securities and Financial Services Public LTD</b>	42-44, Griva Digenis Avenue, 1080 Nicosia, Cyprus	art. 5 alin. (1) lit. a), b), c), e) și alin. (1') lit. a), b), d)	PJM01FISM CYP1795
6.	Financial Conduct Authority (United Kingdom)	<b>Briceamery Capital LTD</b>	6th Floor Albermarle House, 1 Albermarle Street, London, W1S4HA, UK	art. 5 alin. (1) lit. a), b)	PJM01FISMGBR1796
7.	Financial Conduct Authority (United Kingdom)	<b>Julius Baer International Limited</b>	1 St Martins Le Grand, London, EC1A4AS, UK	art. 5 alin. (1) lit. a), d), e) și alin. (1') lit. e)	PJM01FISMGBR1797
8.	Cyprus Securities and Exchange Commission (CYSEC)	<b>Skopalino Finance Limited</b>	14, Louki Akrita Street, Ayias Zonis, 3030, Limassol, Cyprus	art. 5 alin. (1) lit. a), b) și alin. (1') lit. a), b), c), d), e), g)	PJM01FISM CYP1798

**DECIZIA NR. A/401 / 20.05.2014**

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,

având în vedere prevederile art. 2 alin. (1), art. 3 alin. (1), alin. (2) și alin. (4) din Norma nr. 13/2013, cu modificările și completările ulterioare,

în baza prevederilor art. 2, art. 5 alin. (1) punctul 8 Secțiunea 8 - Fonduri închise de investiții/Fonduri de investiții alternative Subsecțiunea 3 - Fonduri de investiții alternative din alte state membre (FIAM) din Regulamentul nr. 4/2009 privind

Registrul public, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere notificările transmise A.S.F. înregistrate cu nr. A/40966/30.04.2014, nr. A/40963/30.04.2014 și nr. A/46932/14.05.2014, de către Financial Conduct Authority din Marea Britanie cu privire la intenția de distribuție în România de unități de fond ale fondurilor **AWM Luxembourg S.A. SICAV-SIF-European Property Fund și AFS Alternative Fund PLC**,

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013, al Hotărârii Parlamentului nr. 14/01.04.2014, al Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013, cu modificările ulterioare, și al Deciziei A.S.F. nr. 77/30.01.2014,

Autoritatea de Supraveghere Financiară - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se înscriu în Registrul A.S.F. la articolul 5 alineatul (1) punctul 8 Secțiunea 8 - Fonduri închise de investiții/Fonduri de investiții alternative Subsecțiunea 3 - Fonduri de investiții alternative din alte state membre (FIAM) următoarele fonduri autorizate și supravegheate de către Financial Conduct Authority din Marea Britanie:

Societatea de administrare	Denumire fond (FIA)	Nr. de înregistrare în Registrul A.S.F.
Deutsche Alternative Asser Management (Global) Limited	AWM Luxembourg S.A. SICAV-SIF-European Property Fund <b>Subfonduri</b> European Property Fund Pan-European Infrastructure II, L.P.	CSC08FIAMGBR0014
Deutsche Alternative Asser Management (Global) Limited	AFS Alternative Fund PLC	CSC08FIAMGBR0015

**Art. 2.** Prezenta decizie se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

DIRECTOR,  
Radu TOIA

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

#### DECIZIA NR. A/402 / 20.05.2014

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 temeiul art. 9 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere Autorizația A.S.F. nr. A/75/27.03.2014,

ținând cont de solicitarea O.N.R.C. adresată societății de servicii de investiții financiare DORINVEST S.A. de a completa adresa sediului social cu „corp B, et. 1”,

analizând cererea societății de servicii de investiții financiare **DORINVEST S.A.** înregistrată la A.S.F. cu nr. SI-DAS/4132/28.04.2014, completată prin adresa nr. SI-DAS/4133/28.04.2014,

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013, al Hotărârii Parlamentului nr. 14/01.04.2014 și al Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013, cu modificările și completările ulterioare,

în baza competențelor conferite prin Decizia A.S.F. nr. 77/30.01.2014,

Autoritatea de Supraveghere Financiară - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se modifică art. 1 al Autorizației A.S.F. nr. A/75/27.03.2014 și va avea următorul conținut:

„ Se autorizează modificarea autorizației de funcționare a S.S.I.F. DORINVEST S.A., ca urmare a schimbării sediului social al S.S.I.F. DORINVEST S.A. din București, Calea Dorobanților nr. 16, încăperile nr. 8, 9 și 10 situate la mansardă și încăperile nr. 3 și 4 situate la parterul imobilului, sector 1, în **București**, str. Dionisie Lupu nr. 70-72, corp B, et. 1, sector 1.”

**Art. 2.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării ei către societatea de servicii de investiții financiare DORINVEST S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

DIRECTOR,  
Radu TOIA

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

#### DECIZIA NR. A/403 / 20.05.2014

Având în vedere prevederile art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. d), art. 6 alin. (1) și alin. (3) și art. 27 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art. 173 alin. (1), art. 183 alin. (1) și art. 211 alin. (1) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, precum și cele ale art. 21 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006, cu modificările și completările ulterioare,

ca urmare a adreselor SSIF BROKER S.A. înregistrate la A.S.F. cu nr. 22051/06.03.2014, nr. 27119/21.03.2014 și nr. 43188/06.05.2014,

în baza Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013, cu modificările și completările ulterioare, și a Deciziei A.S.F.

nr. 1040/19.11.2013, cu modificările și completările ulterioare,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 20.05.2014, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se aprobă prospectul de bază aferent produselor structurate emise de SSIF BROKER S.A. Cluj-Napoca.

**Art. 2.** Admiterea la tranzacționare pe piața reglementată a Bursei de Valori București a produselor structurate emise SSIF BROKER S.A. se va realiza în baza prospectului de bază, a termenilor finali aferenți și a reglementărilor BVB.

**Art. 3.** Orice modificări ale prospectului de bază aferent programului de ofertă de vânzare vor fi depuse la A.S.F., în vederea aprobării lor.

**Art. 4.** Prezentul act individual se publică în Buletinul A.S.F.

VICEPREȘEDINTE,  
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

#### DECIZIA NR. A/404 / 20.05.2014

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 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;
- 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. ELECTROTEL S.A. Alexandria a documentelor referitoare la Hotărârea AGEA din data de 03.12.2013 privind retragerea de la tranzacționare a acțiunilor emise de societate, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr. 49/08.01.2014 și înregistrată la ORC prin CIM nr. 23576/10.12.2013,

în baza Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și a Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013, cu modificările și completările ulterioare,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 20.05.2014, 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. ELECTROTEL S.A. Alexandria (CUI:1384430) începând cu data de 23.05.2014.

**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/405 / 20.05.2014

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 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;
- 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. ELECTROTEL S.A. Alexandria a documentelor referitoare la Hotărârea AGEA din data de 03.12.2013 privind retragerea de la tranzacționare a acțiunilor emise de societate, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr. 49/08.01.2014 și înregistrată la ORC prin CIM nr. 23576/10.12.2013,

având în vedere Decizia nr. A/404/20.05.2014 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. ELECTROTEL S.A. Alexandria,

în baza Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și a Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013, cu modificările și completările ulterioare,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 20.05.2014, 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. ELECTROTEL S.A. Alexandria (CUI:1384430) începând cu data de 23.05.2014.

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

VICEPREȘEDINTE,  
Mircea URSACHE

**DECIZIA NR. A/406 / 20.05.2013**

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

ca urmare a adreselor SSIF ELDAINVEST S.A. Galați înregistrate la A.S.F. cu nr. 34118/10.04.2014 și nr. 44332/08.05.2014, având în vedere că S.C. AMPLO S.A. Ploiești acționează în mod concertat cu Chelu Cătălin Constantin și S.C. FRICOM S.A.

în baza următoarelor considerente:

- dispozițiile Ordonanței C.N.V.M. nr. 28/29.01.2013 prin care acționarii Chelu Cătălin Constantin, Manole Dumitrescu Dan și S.C. ZORDER BIG S.A. Galați aveau obligația derulării unei oferte publice obligatorii de preluare a S.C. MORARIT PANIFICAȚIE S.A. Roman;
- dispozițiile Deciziei A.S.F. nr. A/72/04.03.2014 prin care acționarii Chelu Cătălin Constantin, S.C. FRICOM S.A., Manole Dumitrescu Dan, S.C. SUREXCOMP S.A. Brăila și S.C. ZORDER BIG S.A. Galați aveau obligația derulării unei oferte publice de preluare obligatorie a S.C. MORARIT PANIFICAȚIE S.A. Roman;
- începând cu data de 18.02.2014, S.C. ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș deține poziția reprezentând mai mult de 33% din drepturile de vot asupra S.C. AMPLO S.A. Ploiești, iar împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat (S.C. GALGROS S.A. și S.C. MOBILA S.A.) deține majoritatea drepturilor de vot asupra S.C. AMPLO S.A. Ploiești;
- Chelu Cătălin Constantin deține 89,5% din capitalul social al S.C. FRICOM S.A. Galați;
- dispozițiile Deciziei A.S.F. nr. A/151/27.02.2014 conform căreia S.C. FRICOM S.A. împreună cu S.C. BRAN OIL S.A., S.C. PORTAVON S.R.L., S.C. MATTERA COM S.A., S.C. SCOP LINE S.A., S.C. GEOCHIS S.A., S.C. PROSANIO S.A., doamna Simion Cati Costanda, S.C. AUTOTRANSPEED LINE AG S.R.L., S.C. MINEXFOR S.A., S.C. BISCOL GRUP S.R.L., S.C. LIBRON CONSULTING S.A., S.C. GROVAL TRADE S.A., S.C. GORAS CONSULTING S.A., S.C. FIMANSAT S.A., S.C. DEBROCONS S.A., S.C. AMATTIS S.A., S.C. NEW DEZVOLT CONSULTING S.A., S.C. EPSOMATIC S.A., S.C. UNISALES DISTRIBUTION S.R.L., Burca Sergiu, Postelnicu Teofil și persoanele cu care aceștia acționează în mod concertat au obligația de a derula o ofertă publică de preluare obligatorie a S.C. ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș;
- dispozițiile art. 2 alin. (1) pct. 22 lit. a) și e) și pct. 23 lit. a) din Legea nr. 297/2004 coroborate cu art. 2 alin. (3) lit. c), d), h) și i) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006,

ținând cont de faptul că pragul de 33% din drepturile de vot asupra S.C. MORARIT PANIFICAȚIE S.A. Roman a fost atins la data de 14.06.2012, data decontării tranzacțiilor din 11.06.2012 când Chelu Cătălin Constantin, S.C. ZORDER BIG S.A. și Manole Dumitrescu Dan (persoane ce au fost prezumate că acționează în mod concertat conform Ordonanței C.N.V.M. nr. 28/29.01.2013) au achiziționat acțiuni la societatea emitentă (ulterior controlul exercitat de domnul Chelu Cătălin Constantin și de persoanele cu care acesta acționează în mod concertat asupra S.C. MORARIT PANIFICAȚIE S.A. Roman nu s-a mai modificat), termenul de 2 luni prevăzut de art. 203 din Legea nr. 297/2004 s-a împlinit în data de 14.08.2012,

având în vedere dispozițiile art. 203 din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere dispozițiile art. 204 alin. (5) din Legea nr. 297/2004, 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, cu modificările și completările ulterioare,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 20.05.2014, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

**DECIZIE**

**Art. 1.** Prețul în cadrul ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. MORARIT PANIFICAȚIE S.A. Roman inițiată de către S.C. AMPLO S.A. Ploiești va fi stabilit în conformitate cu prevederile art. 204 alin. (5) din Legea nr. 297/2004, și va fi cel puțin egal cu cel mai mare dintre:

- A) cel mai mare preț plătit de ofertant sau de persoanele cu care acesta acționează în mod concertat, în perioada de 12 luni anterioară datei de depunere la A.S.F. a documentației de ofertă (10.04.2013-09.04.2014);
- B) cel mai mare preț plătit de ofertant sau de persoanele cu care acționează în mod concertat, în perioada de 12 luni anterioare datei la care a fost atinsă poziția reprezentând mai mult de 33% din drepturile de vot (14.06.2012 data decontării tranzacțiilor din data de 11.06.2012 prin care S.C. ZORDER BIG S.A., Chelu Cătălin Constantin și Manole Dumitrescu Dan au achiziționat acțiuni la emitent, iar respectivul grup a depășit poziția reprezentând mai mult de 33% din drepturile de vot asupra emitentului);
- C) prețul mediu ponderat de tranzacționare în perioada de 12 luni anterioară datei de depunere la A.S.F. a documentației de ofertă (10.04.2013-09.04.2014);
- D) prețul mediu ponderat în perioada de 12 luni anterioare datei la care a fost atinsă poziția reprezentând mai mult de 33% din drepturile de vot (14.06.2011 data decontării tranzacțiilor din data de 11.06.2012 prin care S.C. ZORDER BIG S.A., Chelu Cătălin Constantin și Manole Dumitrescu Dan au achiziționat acțiuni la emitent, iar respectivul grup a depășit poziția de peste 33% din drepturile de vot asupra emitentului).

**Art. 2.** Documentația de ofertă și plicul aferent prețului oferit urmează a fi depuse la A.S.F. în termen de cel mult 15 zile de la data emiterii prezentului act individual, în caz contrar A.S.F. urmând a returna documentația aferentă ofertei publice.

**Art. 3.** În cazul în care nu vor fi respectate prevederile legale în vigoare A.S.F. va dispune sancțiuni corespunzătoare persoanelor responsabile.

**Art. 4.** Prezenta decizie se va publica în Buletinul A.S.F.

VICEPREȘEDINTE,  
Mircea URSACHE



**DECIZIA NR. A/407 / 20.05.2014**

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 conformitate cu art. 2 alin. (1) pct. 9 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în baza prevederilor art. 2 și art. 3 din Instrucțiunea nr. 11/2005, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere cererea S.C. OMV PETROM S.A. nr. 85/03.04.2014, înregistrată la A.S.F. cu nr. 31936/04.04.2014, completată prin adresa nr. 43107/06.05.2014,

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013, al Hotărârii Parlamentului nr. 14/01.04.2014 și al Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013, cu modificările și completările ulterioare,

în baza analizei direcției de specialitate și a hotărârii adoptate în ședința din data de 20.05.2014, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

**DECIZIE**

**Art. 1.** Se înregistrează la A.S.F. noua componență a grupului OMV, conform declarației pe proprie răspundere a reprezentanților legali ai S.C. OMV PETROM S.A.

**Art. 2.** Grupul OMV are componența prezentată în anexă, parte integrantă a prezentei decizii.

**Art. 3.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării către S.C. OMV PETROM S.A. și va fi publicată în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,  
Mircea URSACHE

Anexă la Decizia A.S.F. nr. A/407/20.05.2014

Nr. crt.	Societate (cod și denumire)		Companie mamă	Participație
1.	OMV	OMV Aktiengesellschaft	-	-
2.	AWPIP	Adria-Wien Pipeline GmbH	OMVRM	76%
3.	AGGM	AGGM Austrian Gas Grid Management AG	OGG	51%
4.	AMIC	Amical Insurance Limited	OMV	100%
5.	BOGL	Baumgarten-Oberkappel Gasleitungsgesellschaft m.b.H.	OGG	OGG 51% OMV 49%
6.	HUB	Central European Gas Hub AG	OGI	65%
7.	DIRA	Diramic Insurance Limited	AMIC	100%
8.	ECONDE	EconGas Deutschland GmbH	ECOGAS	100%
9.	ECOGAS	EconGas GmbH	OGI EGBV	50% 14,25%
10.	ECONHU	EconGas Hungária Földgázkereskedelmi Kft	ECOGAS	100%
11.	ECONIT	EconGas Italia S.R.L.	ECOGAS	100%
12.	EGBV	EGBV Beteiligungsverwaltung GmbH	OGI	100%
13.	MOLDO	ICS PETROM Moldova S.A.	PETROM	100%
14.	KONAI	KOM MUNAI LLP	PETROM	95%
15.	ISERV	OMV - International Services Ges.m.b.H.	OMVRM	100%
16.	OFARO	OMV (FAROE ISLANDS) Exploration GmbH	OMVEP	100%
17.	OIRAN	OMV (IRAN) Onshore Exploration GmbH	OMVEP	100%
18.	ONOR	OMV (NORGE) AS	OMVEP	100%
19.	OPK	OMV (PAKISTAN) Exploration Gesellschaft m.b.H.	OMVEP	100%
20.	OTNPRO	OMV (Tunesien) Production GmbH	OMVEP	100%
21.	OTNSID	OMV (Tunesien) Sidi Mansour GmbH	OMVEP	100%
22.	OUK	OMV (U.K.) Limited	OMVEP	100%
23.	YEM2	OMV (Yemen Block S2) Exploration GmbH	OMVEP	100%
24.	YEALMA	OMV (YEMEN) Al Mabrar Exploration GmbH	OMVEP	100%
25.	OAUST	OMV Australia PTY LTD	OMV	100%
26.	OEPA	OMV Austria Exploration & Production GmbH	OMVEP	100%
27.	OBINA	OMV Bina Bawi GmbH	PETEX	100%
28.	OYEM70	OMV Block 70 Upstream GmbH	OMVEP	100%
29.	BULG	OMV Bulgaria OOD	PETROM OMVRM	99,9% 0,1%
30.	OTCH	OMV Česká Republika, s.r.o.	VIVTS	100%
31.	OCTS	OMV Clearing und Treasury GmbH	SNO	100%
32.	OMVD	OMV Deutschland GmbH	OMVRM OMV	90% 10%
33.	OTHOLD	OMV Petrol Ofisi Holding Anonim Şirketi	OMV	100%

Nr. crt.	Societate (cod și denumire)		Companie mamă	Participație
34.	OMVEP	OMV Exploration & Production GmbH	OMV	100%
35.	OEPL	OMV Exploration & Production Limited	OMVEP	100%
36.	OFIN	OMV Finance Limited	OMV	100%
37.	OFS	OMV Finance Services GmbH	SNO	100%
38.	OFSNOK	OMV Knowledge-Management GmbH	SNO	100%
39.	OGI	OMV Gas & Power GmbH	OMV	100%
40.	GERMY	OMV Gas Germany GmbH	OGG	100%
41.	OGG	GAS Connect Austria GmbH	OGI	100%
42.	OGSG	OMV Gas Storage Germany GmbH	OGI	100%
43.	OGSA	OMV Gas Storage GmbH	OGI	100%
44.	GASTR	OMV Enerji Ticaret Limited Şirketi	OTHOLD GPTHOL	57,56% 42,44%
45.	OHUN	OMV Hungária Ásványolaj Korlátolt Felelősségű Társaság	VIVTS	100%
46.	OKH	OMV Kraftwerk Haiming GmbH	OPI	100%
47.	MAURI	OMV Maurice Energy GmbH	OMVEP	100%
48.	NZEA	OMV New Zealand Limited	OMVEP	100%
49.	OLIB	OMV of Libya Limited	OMVEP	100%
50.	OGEX	OMV Oil and Gas Exploration GmbH	OMVEP	100%
51.	OILEXP	OMV Oil Exploration GmbH	OMVEP	100%
52.	OILPRO	OMV Oil Production GmbH	OMVEP	100%
53.	PETEX	OMV Petroleum Exploration GmbH	OMVEP	100%
54.	PETGAS	OMV PETROM GAS S.R.L.	PETROM	99,99%
55.	ROMAN	OMV PETROM Marketing S.R.L.	PETROM	100%
56.	PETROM	OMV PETROM S.A.	OMV	51,01%
57.	OPI	OMV Power International GmbH	OGI	100%
58.	OMVRM	OMV Refining & Marketing GmbH	OMV	100%
59.	OROVI	OMV Rovi GmbH	PETEX	100%
60.	BORASC	OMV Samsun Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	OPI	100%
61.	OSARTA	OMV Sarta GmbH	PETEX	100%
62.	SLOVJA	OMV Slovenija trgovina z nafto in naftnimi derivati, d.o.o.	VIVTS	92,24999999%
63.	OMVSK	OMV Slovensko s.r.o.	VIVTS	100%
64.	SNO	OMV Solutions GmbH	OMV	100%
65.	OSERB	OMV SRBIJA d.o.o.	PETROM OMVR	99,96% 0,04%
66.	OSUP	OMV Supply & Trading AG	OMVRM	100%
67.	OUPI	OMV Upstream International GmbH	OMVEP	100%
68.	PEIV	PEI Venezuela Gesellschaft mit beschränkter Haftung	OMVEP	100%
69.	PIL	Petroleum Infrastructure Limited	NZEA	100%
70.	PETAV	PETROM AVIATION S.A.	PETROM OMVRM	99,99% 0,01%
71.	PEPL	PETROM Exploration & Production Limited	PETROM	50%
72.	PETMED	PETROMED Solutions S.R.L.	PETROM	99,99%
73.	OPEI	Preussag Energie International GmbH	OMVEP	100%
74.	OJA3	OMV Jordan Block 3 Upstream GmbH	OMVEP	100%
75.	TASBU	TASBULAT Oil Corporation LLP	PETROM	100%
76.	TOCBVI	TASBULAT Oil Corporation BVI	PETROM	100%
77.	VIVTS	VIVA International Marketing und Handels - GmbH	OMVRM	100%
78.	WINDPP	OMV PETROM Wind Power S.R.L.	PETROM	99,99%
79.	ERK	ERK Petrol Yatirimlari A.Ş.	POAS OCTS OGI OMVEP OTHOLD	99,96% 0,01% 0,01% 0,01% 0,01%
80.	MARMA	Marmara Depoculuk Hizmetleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	POAS ERK OTHOLD PORAF	89,97% 0,01% 0,01% 0,01%
81.	OTANAG	OMV Anaguid LTD	OTNPRO	100%
82.	GPTHOL	OMV Gaz ve Enerji Holding Anonim Şirketi	OTHOLD	99,992%
83.	MAURIL	OMV Maurice Energy Limited	MAURI	100%
84.	POAS	Petrol Ofisi A.Ş.	OTHOLD OMV	55,4% 41,58%
85.	OTUSO	OMV South Tunisia LTD	OTNPR	OTNPRO100%
86.	GPTRAD	OMV Trading GmbH	OGI	100%
87.	PORAF	Petrol Ofisi Akdeniz Rafinerisi Sanayi ve Ticaret A.Ş.	POAS	100%
88.	POGI	Petrol Ofisi Gaz İletim A.Ş.	GPTHOL	100%
89.	ODORRA	OMV Dorra Limited	OTNPR	ONTPRO100%
90.	PEARL	Pearl Petroleum Company Limited	OUI	10%

Nr. crt.	Societate (cod și denumire)		Companie mamă	Participație
91.	CONGAZ	Congaz S.A.	PETROM	28,59%
92.	ENERCO	Enerco Enerji Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	OGI	40%
93.	FREYKG	Freya Bunde - Etzel GmbH&CO	OGSG	39,99%
94.	BOIL	Bayernoil Raffineriegesellschaft mbH	OMVD	45%
95.	BORA	Borealis AG	OMVRM OMV	32,67% 3,33%
96.	DTAL	Deutsche Transalpine Oelleitung GmbH	OMVD	25%
97.	EPSKG	EPS Ethylen-Pipeline-Sud GmbH&Co KG	OMVD	20,66%
98.	GENOL	GENOL Gesellschaft m.b.H&Co	OMVRM	29%
99.	SIOT	SIOT Societa Italiana per l'Oleodotta Transalpino SpA	OMVRM	25%
100.	OETAL	Transalpine Olleitung in Osterreich Gesellschaft mbH	OMVRM	25%
101.	ELG	Erdöl-Lagergesellschaft m.b.H.	OMVRM	55,6%
102.	ABU	OMV Abu Dhabi E&P GmbH	OMVEP	100%
103.	ECONHR	EconGas d.o.o. za opskrbu plinom	ECOGAS	100%
104.	OFFBLG	OMV Offshore Bulgaria GmbH	OMVEP	100%
105.	OGDAS	OMV Gaz Depolama A.Ş. (former BORTOP)	GPTHOL OMV OGI SNO OTHOLD	99,6% 0,1% 0,1% 0,1% 0,1%
106.	OSTSIN	OMV Supply & Trading Singapore PTE LTD	OSUP	100%
107.	OEGOIL	OMV Tellal Hydrocarbons GmbH (former OMV (EGYPT) Oil & Gas Exploration GmbH)	OMVEP	100%
108.	OPETUA	OMV Petrom Ukraine E&P GmbH	PETROM	100%
109.	OFFMOR	OMV Offshore Morondava GmbH	OMVEP	100%
110.	OMVINT	OMV International Oil & Gas GmbH	OMV	100%
111.	OPFSUA	OMV Petrom Ukraine Finance Services GmbH	PETROM	100%
112.	OFSUSD	OMV Finance Solutions USD GmbH	SNO	100%
113.	OYEM86	OMV Myrre Block 86 Upstream GmbH	OMVEP	100%

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

#### DECIZIA NR. A/408 / 20.05.2014

Având în vedere:

- prevederile art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) 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, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,
- prevederile art. 173 alin. (1), art. 203 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, ca urmare a adreselor S.S.I.F. INTERDEALER CAPITAL INVEST S.A. Cluj-Napoca înregistrate la A.S.F. cu nr. RG/34258/11.04.2014 și nr. RG/43225/06.05.2014,

având în vedere faptul că:

- prețul cel mai mare plătit de ofertant (S.C. SKYLINE SOFT S.R.L.) este de 21,48 lei/acțiune - preț plătit ca urmare a tranzacției din data de 10.02.2014;
- prețul mediu ponderat de tranzacționare, aferent ultimelor 12 luni anterioare datei de depunere la A.S.F. a documentației de ofertă (11.04.2013-10.04.2014): 21,48 lei/acțiune (180.399 de acțiuni corespunzătoare a trei tranzacții);
- prețul mediu ponderat de tranzacționare în perioada 11.04.2013-10.04.2014 în situația în care nu se iau în considerare tranzacțiile efectuate de ofertant: nu este cazul;
- activul net contabil având la bază situațiile financiare la data de 31.12.2013 este de 35,81 lei/acțiune;
- în cazul în care ulterior derulării ofertei publice de preluare obligatorie sunt îndeplinite cerințele legale pentru retragerea de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. COMPANIA DE INFORMATICĂ APLICATĂ S.A. Cluj-Napoca, prețul oferit în cadrul ofertei se consideră a fi preț echitabil;
- ofertantul declară că intenționează inițierea procedurii de retragere a acționarilor în baza art. 206 din Legea nr. 297/2004;
- documentația aferentă ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. COMPANIA DE INFORMATICĂ APLICATĂ S.A. Cluj-Napoca a fost depusă în termenul de 2 luni prevăzut de art. 203 din Legea nr. 297/2004, în baza dispozițiilor art. 204 alin. (2) și art. 204 alin. (3) din Legea nr. 297/2004, 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, cu modificările și completările ulterioare,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 20.05.2014, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Prețul în cadrul ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. COMPANIA DE INFORMATICĂ APLICATĂ S.A. Cluj-Napoca inițiată de către S.C. SKYLINE SOFT S.R.L. va fi stabilit în conformitate cu prevederile art. 204 alin. (3) din cadrul Legii nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, de către un evaluator independent înregistrat la A.S.F.

**Art. 2.** La întocmirea raportului de evaluare, evaluatorul independent va lua în considerare ultima situație financiară a S.C. COMPANIA DE INFORMATICĂ APLICATĂ S.A. Cluj-Napoca.

**Art. 3.** Raportul de evaluare, împreună cu documentul de ofertă și cu plicul aferent prețului oferit, urmează a fi depuse în termen de 30 de zile de la data primirii prezentului act individual sau de la data publicării acestuia în Buletinul A.S.F.

**Art. 4.** Prezenta decizie se va publica în Buletinul A.S.F.

VICEPREȘEDINTE,  
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

#### DECIZIA NR. A/409 / 21.05.2014

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

în conformitate cu prevederile art. 14 alin. (1) și (2) și art. 15 din Regulamentul A.S.F. nr. 4/2014,

având în vedere prevederile art. 6 alin. (1) din Regulamentul nr. 4/2009, cu modificările și completările ulterioare,

analizând cererea BĂNCII COMERCIALE ROMÂNE S.A. înregistrată la A.S.F. cu nr. RG/38346/24.04.2014,

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013, al Hotărârii Parlamentului nr. 14/01.04.2014 și al Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013, cu modificările și completările ulterioare,

în baza competențelor conferite prin Decizia A.S.F. nr. 77/30.01.2014,

Autoritatea de Supraveghere Financiară - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare hotărăște emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se retrage autorizația de agent **delegat acordată** doamnei **PANTAZĂ GICA-GINELA** prin Decizia nr. 383/17.03.2010 - poz.5, în numele **BĂNCII COMERCIALE ROMÂNE S.A.** cu sediul social situat în București, bd. Regina Elisabeta nr. 5, sector 3.

**Art. 2.** Se radiază înregistrarea cu nr. **PFR02ADEL/270746** care atestă înscrierea în Registrul A.S.F. în calitate de agent delegat a doamnei **PANTAZĂ GICA-GINELA**.

**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.

DIRECTOR,  
Radu TOIA

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

#### DECIZIA NR. A/410 / 22.05.2014

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

prevederile art. 173 alin. (1) și art. 203 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

ca urmare a adreselor S.S.I.F. Eldainvest S.A. Galați înregistrate la A.S.F. cu nr. RG/34113/10.04.2014 și nr. RG/44331/08.05.2014,

având în vedere următoarele:

- în data de 13.03.2014 S.C. Amattis S.A. Galați și S.C. Geochis S.A. Șendreni și-au vândut pe piața RASDAQ întreaga participație deținută la S.C. Mobila Rădăuți S.A. către S.C. Amplo S.A. Ploiești;
- S.C. Amattis S.A. Galați, S.C. Geochis S.A. Șendreni și S.C. Amplo S.A. Ploiești sunt entități care fac parte din cadrul aceluiași grup;
- S.C. Amplo S.A. este controlată de S.C. Electroargeș S.A. Curtea de Argeș, societate care la rândul ei este controlată de un grup de persoane care acționează în mod concertat printre care se regăsesc S.C. Amattis S.A. și S.C. Geochis S.A. (Decizia A.S.F. nr. A/151/27.02.2014);
- prin Deciziile A.S.F. nr. A/149/27.02.2014 și nr. A/150/27.02.2014 S.C. Amattis S.A. și S.C. Geochis S.A., împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, aveau obligația depunerii la A.S.F. a documentației de ofertă publică de preluare a S.C. Mobila Rădăuți S.A. pentru că au depășit pragul de 33% din drepturile de vot asupra S.C. Mobila Rădăuți S.A. ca urmare a tranzacției realizate de S.C. Geochis S.A. în data 08.04.2013;
- operațiunile prin care s-au achiziționat acțiuni la S.C. Mobila Rădăuți S.A. sunt de natură să influențeze corectitudinea modului de stabilire a prețului în cadrul ofertei ținând cont de faptul că:
  - cel mai mare preț plătit de S.C. Amplo S.A. Ploiești în perioada de 12 luni anterioară datei de depunere a documentației de ofertă este de 0,50 lei/acțiune și este corespunzător tranzacțiilor realizate în data de 13.03.2014 pentru un număr de 1.806.990 de acțiuni;
  - din cele 1.806.990 de acțiuni un număr de 1.773.816 acțiuni au fost achiziționate de la S.C. Amattis S.A. și S.C. Geochis S.A., ceea ce reprezintă mai mult de 98% din numărul total de acțiuni achiziționate de S.C. Amplo S.A.;
  - în perioada 10.04.2013-09.04.2014 (12 luni anterioare datei de depunere a documentației de ofertă) s-au tranzacționat un

număr 1.823.164 de acțiuni (26 de tranzacții), din care 1.806.990 de acțiuni (99,11% din volumul tranzacționat corespunzător a 13 tranzacții) au fost achiziționate de către S.C. Amplo S.A., iar pentru un număr de 10.500 de acțiuni tranzacția s-a realizat între S.C. Amattis S.A. și S.C. Geochis S.A.;

- valoarea unei acțiuni calculată cu luarea în considerare a activului net pe baza situațiilor financiare ale S.C. Mobila Rădăuți S.A. la data de 31.12.2012 este de 2,6050 lei/acțiune, iar pe baza situațiilor financiare la data de 31.12.2013 este de 2,6126 lei/acțiune,

- în cazul în care după închiderea ofertei sunt îndeplinite condițiile pentru retragerea de la tranzacționare a acțiunilor S.C. Mobila Rădăuți S.A., iar S.C. Amplo S.A. își exercită dreptul prevăzut la art. 206 din Legea nr. 297/2004, prețul oferit în cadrul ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. Mobila Rădăuți S.A. este considerat un preț echitabil pentru procedura de squeeze-out (art. 206 alin. (3) din Legea nr. 297/2004);

în baza dispozițiilor art. 204 alin. (4) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în baza Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013, cu modificările și completările ulterioare, și a Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013, cu modificările și completările ulterioare,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 22.05.2014, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Prețul în cadrul ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. MOBILA RĂDĂUȚI S.A. inițiată de către S.C. AMPLO S.A. Ploiești va fi stabilit în conformitate cu prevederile art. 204 alin. (4) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, de către un evaluator autorizat înregistrat la A.S.F.

**Art. 2.** La întocmirea raportului de evaluare, evaluatorul va lua în considerare ultima situație financiară a S.C. MOBILA RĂDĂUȚI S.A.

**Art. 3.** Raportul de evaluare, împreună cu documentul de ofertă și cu plicul aferent prețului oferit, urmează a fi depuse la A.S.F. în termen de 30 de zile de la data primirii prezentului act individual sau de la data publicării acestuia în Buletinul A.S.F.

**Art. 4.** În situația în care obligația prevăzută la art. 3 din prezenta decizie nu este îndeplinită, documentația aferentă ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. Mobila Rădăuți S.A. depusă inițial de S.C. AMPLO S.A. Ploiești, prin intermediul SSIF Eldainvest S.A. Galați, va fi returnată, iar A.S.F. va aplica sancțiuni în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

**Art. 5.** Prezentul act se va publica în Buletinul Autorității de Supraveghere Financiară.

VICEPREȘEDINTE,  
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

#### DECIZIA NR. A/411 / 22.05.2014

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

în temeiul art. 211 alin. (1) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital coroborat cu dispozițiile art. 89 alin. (1) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006 privind emitentii și operațiunile cu valori mobiliare,

în temeiul art. 34 din Regulamentul (CE) nr. 809/2004 de punere în aplicare a Directivei 2003/71/CE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește informațiile conținute în prospectele, structura prospectelor, includerea de informații prin trimiteri, publicarea prospectelor și difuzarea comunicatelor cu caracter publicitar,

ca urmare a adresei BRD SOCIETE GENERALE S.A. înregistrate la A.S.F. cu nr. RG/48634/19.05.2014,

în baza Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013, cu modificările și completările ulterioare, și a Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013, cu modificările și completările ulterioare,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 22.05.2014, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se aprobă prospectul de admitere la tranzacționare a obligațiunilor emise de GARANTI BANK S.A. București, admitere precedată de ofertă de vânzare de obligațiuni negarantate emise de GARANTI BANK S.A. București adresată investitorilor calificați și către mai puțin de 150 de persoane fizice sau juridice, altele decât investitorii calificați, având următoarele caracteristici:

- obiectul emisiunii: 23.000 de obligațiuni cu posibilitatea de majorare până la 30.000 de obligațiuni;
- valoarea nominală: 10.000 lei/obligațiune;
- prețul de emisiune: 100% din valoarea nominală a unei obligațiuni;
- dobânda: se plătește anual și rata dobânzii este de 5,47% pe an;
- perioada de derulare: 26.05.2014-30.05.2014, cu posibilitatea închiderii anticipate conform prevederilor prospectului;
- intermediarul ofertei: BRD GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. București.

**Art. 2.** Modalitatea de rambursare a împrumutului obligatar și de plată a dobânzii este cea prevăzută în cadrul prospectului de ofertă. Răspunderea pentru derularea ofertei revine în exclusivitate intermediarului ofertei BRD GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.

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

**Art. 4.** Prezentul act individual se publică în Buletinul A.S.F.

VICEPREȘEDINTE,  
Mircea URSACHE

## AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

Cabinet vicepreședinte

### DECIZIA NR. A/412 / 22.05.2014

privind plângerea prealabilă formulată de S.I.F. MUNTENIA S.A. împotriva Deciziei A.S.F. nr. A/266/09.04.2014

Autoritatea de Supraveghere Financiară cu sediul în Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod de înregistrare fiscală 31588130, în temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și d), ale art. 3 alin. (1) lit. c) și d) și ale art. 6 alin. (1) și (3) 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, și în baza dispozițiilor art. 7 alin. (1) din Legea contenciosului administrativ nr. 554/2004, cu modificările și completările ulterioare,

a examinat plângerea prealabilă formulată de SIF MUNTENIA S.A. împotriva Deciziei A.S.F. nr. A/266/09.04.2014.

În urma verificărilor efectuate au rezultat următoarele:

Prin adresa înregistrată la A.S.F. cu nr. RG/34591/11.04.2014, S.I.F. MUNTENIA S.A. a formulat plângere prealabilă împotriva Deciziei A.S.F. nr. A/266/09.04.2014, prin care s-a dispus că S.I.F. BANAT-CRIȘANA S.A. și S.I.F. MUNTENIA S.A., împreună cu persoanele care acționează în mod concertat, au obligația ca în termen de 3 luni de la emiterea actului individual, să vândă acțiunile care depășesc pragul de 5% din capitalul social al operatorului de piață SIBEX - Sibiu Stock Exchange S.A. în vederea încadrării în prevederile legale în vigoare.

La emiterea actului administrativ individual au fost avute în vedere următoarele:

- din analiza efectuată cu privire la structura consolidată a acționariatului SIBEX S.A. - Sibiu Stock Exchange de la data de 31.03.2014 s-a reținut faptul că S.I.F. MUNTENIA S.A. și S.I.F. BANAT-CRIȘANA S.A. dețin o participație ce depășește 5% din capitalul social al operatorului de piață SIBEX - Sibiu Stock Exchange;
- S.I.F. BANAT-CRIȘANA S.A. și S.I.F. MUNTENIA S.A. nu au supus în prealabil aprobării A.S.F. intenția de achiziție care a condus la o deținere mai mare de 5% din totalul drepturilor de vot a SIBEX, prevăzută la art. 129 alin. (2) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital;
- S.I.F. MUNTENIA S.A. este administrată de S.A.I. MUNTENIA INVEST S.A.;
- S.I.F. BANAT-CRIȘANA S.A. deține 74,98% din capitalul social al S.A.I. MUNTENIA INVEST S.A., fiind societate mamă pentru aceasta;
- S.I.F. BANAT-CRIȘANA S.A. deține 4,99% din capitalul social al S.I.F. MUNTENIA S.A. conform raportărilor transmise A.S.F., iar S.I.F. MUNTENIA S.A. deține 2,04% din capitalul social al S.I.F. BANAT-CRIȘANA S.A.;
- prin Decizia nr. A/166/04.03.2014, A.S.F. a instituit obligația de a iniția oferta publică de preluare a BIOFARM S.A. București în sarcina S.I.F. MUNTENIA S.A. și S.I.F. BANAT-CRIȘANA S.A., împreună cu persoanele cu care aceștia acționează în mod concertat;

în considerarea prevederilor Avizului A.S.F. nr. 54/02.12.2013, potrivit cărora:

- un organism de plasament colectiv (O.P.C.) constituit sub forma unui fond deschis de investiții sau fond închis de investiții, respectiv sub forma unei societăți de investiții, societăți de investiții de tip închis, respectiv societăți de investiții financiare (S.I.F.) și care este administrat de o societate de administrare a investițiilor (S.A.I.) se prezumă, până la proba contrară, că acționează în mod concertat cu respectiva S.A.I.;
- societatea-mamă a unei S.A.I. se prezumă, până la proba contrară, că acționează în mod concertat cu OPC-urile administrate de respectiva S.A.I.;

Măsura a fost dispusă în baza prevederilor art. 129 alin. (1), (2) și (4) și art. 283 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 Consiliului A.S.F. nr. 1040/19.11.2013 privind delegarea de prerogative,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 22.05.2014, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

### DECIZIE

**Art. 1.** Se admite plângerea prealabilă formulată de S.I.F. MUNTENIA S.A. împotriva Deciziei A.S.F. nr. A/266/09.04.2014 pentru motivele prezentate în anexa ce face parte integrantă din prezenta decizie.

**Art. 2.** Se revocă Decizia A.S.F. nr. A/266/09.04.2014.

**Art. 3.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia S.I.F. MUNTENIA S.A. În cazul în care petenta nu poate fi contactată, prezenta decizie intră în vigoare la data publicării în Buletinul A.S.F. - forma electronică.

**Art. 4.** Direcțiile de specialitate din cadrul Sectorului instrumentelor și investițiilor financiare asigură comunicarea prezentei decizii și publicarea acesteia în Buletinul A.S.F.

VICEPREȘEDINTE,  
Mircea URSAȘCHE

## AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

Cabinet vicepreședinte

### DECIZIA NR. A/413 / 22.05.2014

privind respingerea plângerii prealabile formulate de doamna Anton Oana Cristina,  
în calitate de membru al Consiliului de Administrație al Glina S.A. împotriva Deciziei A.S.F. nr. A/231/26.03.2014

Autoritatea de Supraveghere Financiară cu sediul în Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod de înregistrare fiscală 31588130, în temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și d), ale art. 3 alin. (1) lit. c) și d) și ale art. 6 alin. (1) și (3) 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, și în baza dispozițiilor art. 7 alin. (1) din Legea contenciosului administrativ nr. 554/2004, cu modificările și completările ulterioare,

a examinat plângerea prealabilă formulată de doamna Anton Oana Cristina, în calitate de membru al Consiliului de Administrație al Glina S.A., împotriva Deciziei A.S.F. nr. A/231/26.03.2014.

În urma verificărilor au rezultat următoarele:

Prin adresa înregistrată la A.S.F. sub nr. RG/40004/29.04.2014, doamna Anton Oana Cristina, în calitate de membru al Consiliului de Administrație al Glina S.A., a formulat în termenul legal plângere prealabilă împotriva Deciziei A.S.F. nr. A/231/26.03.2014.

În fapt, prin Decizia A.S.F. nr. A/231/26.03.2014, doamna Anton Oana Cristina, în calitate de membru al Consiliului de Administrație a fost sancționată cu amendă în cuantum de 10.000 de lei.

Măsura a fost dispusă, conform actului individual, pentru următoarele considerente:

„- în cadrul A.G.E.A. GLINA S.A. Glina din data de 03.02.2005, s-a hotărât majorarea capitalului social cu suma de 842.482,50 lei, prin emisiunea unui număr de 336.993 de acțiuni, cu o valoare nominală de 2,50 lei, ce reprezintă aport în numerar al acționarului majoritar, SIMA PROD ACADEMIEI S.R.L., conform contractului de privatizare încheiat cu AVAS;

- conform Hotărârii A.G.E.A. din 16.05.2005, din totalul de 336.993 de acțiuni emise ca urmare a majorării capitalului social, în cadrul dreptului de preferință nu s-a înregistrat nici o subscriere, capitalul social urmând a se majora cu 328.862 de acțiuni, reprezentând aportul acționarului majoritar S.C. SIMA PROD ACADEMIEI S.R.L.;

- modificarea actului constitutiv al societății ca urmare a majorării capitalului social a fost înregistrată la ORC prin CIM nr. 21663/19.05.2005;

- în data de 19.10.2007, A.G.E.A. GLINA S.A. Glina a hotărât majorarea capitalului social cu suma de 336.862,5 lei prin emisiunea unui număr de 134.745 de acțiuni din care:

- un număr de 132.000 de acțiuni reveneau acționarului majoritar SIMA PROD ACADEMIEI S.R.L. și reprezentau aport în numerar al acestuia pentru îndeplinirea obligațiilor de mediu, conform contractului încheiat cu AVAS;

- un număr de 2.745 de acțiuni emise urmau a fi subscrise de ceilalți acționari existenți, prin exercitarea dreptului de preferință, în termen de 31 de zile de la data publicării în Monitorul Oficial a hotărârii de majorare;

- conform Hotărârii A.G.E.A. din 17.01.2008, din totalul de 134.745 de acțiuni emise ca urmare a majorării, în cadrul dreptului de preferință au fost subscrise un număr de 132.032 de acțiuni, diferența de 2.713 acțiuni care nu au fost subscrise de către acționarii societății GLINA S.A. Glina a fost anulată;

- modificarea actului constitutiv al societății ca urmare a majorării capitalului social a fost înregistrată la ORC prin CIM nr. 10385/07.03.2008;

- prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr. 19809/30.06.2011, GLINA S.A. Glina a trimis documentația aferentă majorărilor de capital social hotărâte de A.G.E.A. din data de 03.02.2005 și din data de 19.10.2007;

- caracteristicile GLINA S.A. Glina ca urmare a majorărilor de capital au fost înregistrate la C.N.V.M. prin Certificatele de Înregistrare a Valorilor Mobiliare cu numărul AC-2673-3/01.07.2011 și respectiv AC-2673-4/01.07.2011, în baza înregistrărilor acestor operațiuni la ORC (Certificatele de Înscrisere Mențiuni nr. 21663/19.05.2005 și nr. 10385/07.03.2008);

- societatea a fost notificată cu privire la obligațiile ce îi revin în baza art. 103 alin. (4) și (5) din Regulamentul nr. 1/2006, conform cărora Certificatele de Înregistrare a Valorilor Mobiliare trebuie ridicate de la C.N.V.M. în maximum 5 zile lucrătoare de la data primirii notificării cu obligația de a le transmite către instituțiile pieței în maximum 48 de ore de la data ridicării acestora de la C.N.V.M.,

- până în prezent, în evidențele Depozitarului Central nu au fost înregistrate modificările intervenite la nivelul caracteristicilor GLINA S.A. Glina ca urmare a operațiunilor de majorare a capitalului social al societății hotărâte în A.G.E.A. din 2005 și 2007 și înregistrate la ORC prin CIM nr. 21663/19.05.2005, respectiv nr. 10385/07.03.2008),

luând în considerare faptul că orice modificare a caracteristicilor sau a numărului de valori mobiliare trebuie să fie reflectată în mod corespunzător în situațiile existente la instituțiile pieței și corelate cu informațiile existente la ORC astfel încât să fie eliminat riscul apariției unor informații publice și oficiale contradictorii și care au potențial să aducă prejudicii acționarilor sau investitorilor,

ținând cont de faptul că acționarii care au subscris în cadrul majorărilor de capital social menționate se află în imposibilitatea de a beneficia de efectele acestora, în condițiile în care deținerile actualizate ale acestora nu sunt evidențiate în mod corespunzător la Depozitarul Central, și nu își pot exercita drepturile care decurg din calitatea de acționar.

Pentru faptele anterior menționate este responsabilă doamna ANTON OANA-CRISTINA, în calitate de membru al Consiliului de administrație al societății GLINA S.A. Glina, întrucât prin nerespectarea obligațiilor privind înregistrarea noilor caracteristici ale societății la Depozitarul Central S.A. acționarii care au subscris în cadrul majorărilor de capital social din data de 03.02.2005 și din data de 19.10.2007 au fost în imposibilitate de a beneficia de efectele subscrierii realizate și de a-și exercita drepturile ce decurg din calitatea de acționar, conduita sa fiind de natură a leza drepturile conferite de deținerile de acțiuni GLINA S.A. Glina și de a aduce prejudicii deținătorilor acestora.

Având în vedere prevederile art. 210 alin. (1) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

ținând cont de prevederile art. 103 alin. (4) din Regulamentul C.N.V.M. (A.S.F.) nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare,

în temeiul prevederilor art. 272 alin. (1) lit. g) pct. 3., ale art. 273 alin. (1), lit. b) pct. (i) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare.”

În temeiul Hotărârii Parlamentului României nr. 60/05.11.2013, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 680 din 05.11.2013 și a Deciziei Consiliului A.S.F. nr. 1040/19.11.2013 privind delegarea de prerogative,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 22.05.2014, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul Instrumentelor și Investițiilor financiare, a decis emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se respinge plângerea prealabilă formulată de doamna Anton Oana Cristina, în calitate de membru al Consiliului de Administrație al Glina S.A., împotriva Deciziei A.S.F. nr. A/231/26.03.2014, pentru motivele prezentate în anexa care face parte integrantă din prezenta decizie.

**Art. 2.** Se menține Decizia A.S.F. nr. A/231/ 26.03.2014.

**Art. 3.** Prezenta decizie se comunică doamnei Anton Oana Cristina și se publică în Buletinul A.S.F.

**Art. 4.** Direcțiile de specialitate din cadrul Sectorului instrumentelor și investițiilor financiare asigură comunicarea prezentei decizii și publicarea acesteia în Buletinul A.S.F.

VICEPREȘEDINTE,  
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

#### DECIZIA NR. A/231 / 26.03.2014

Având în vedere prevederile art. 2 alin. (1) lit. a) și d), ale art. 3 alin. (1) lit. d) și ale art. 6 alin. (1) și (3) 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:

- în cadrul A.G.E.A. GLINA S.A. Glina din data de 03.02.2005 s-a hotărât majorarea capitalului social cu suma de 842.482,50 lei, prin emisiunea unui număr de 336.993 de acțiuni, cu o valoare nominală de 2,50 lei, ce reprezintă aport în numerar al acționarului majoritar, SIMA PROD ACADEMIEI S.R.L., conform contractului de privatizare încheiat cu AVAS;
- conform hotărârii A.G.E.A. din 16.05.2005, din totalul de 336.993 de acțiuni emise ca urmare a majorării capitalului social, în cadrul dreptului de preferință nu s-a înregistrat nici o subscriere, capitalul social urmând a se majora cu 328.862 de acțiuni, reprezentând aportul acționarului majoritar S.C. SIMA PROD ACADEMIEI S.R.L.;
- modificarea actului constitutiv al societății ca urmare a majorării capitalului social a fost înregistrată la ORC prin CIM nr. 21663/19.05.2005;
- în data de 19.10.2007, A.G.E.A. GLINA S.A. Glina a hotărât majorarea capitalului social cu suma de 336.862,5 lei prin emisiunea unui număr de 134.745 de acțiuni din care:
  - un număr de 132.000 de acțiuni reveneau acționarului majoritar SIMA PROD ACADEMIEI S.R.L. și reprezentau aport în numerar al acestuia pentru îndeplinirea obligațiilor de mediu, conform contractului încheiat cu AVAS;
  - un număr de 2.745 de acțiuni emise urmau a fi subscrise de ceilalți acționari existenți, prin exercitarea dreptului de preferință, în termen de 31 de zile de la data publicării în Monitorul Oficial a hotărârii de majorare;
- conform hotărârii A.G.E.A. din 17.01.2008, din totalul de 134.745 de acțiuni emise ca urmare a majorării, în cadrul dreptului de preferință au fost subscrise un număr de 132.032 de acțiuni, diferența de 2.713 acțiuni care nu au fost subscrise de către acționarii societății GLINA S.A. Glina a fost anulată;
- modificarea actului constitutiv al societății ca urmare a majorării capitalului social a fost înregistrată la ORC prin CIM nr. 10385/07.03.2008;
- prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr. 19809/30.06.2011, GLINA S.A. Glina a trimis documentația aferentă majorărilor de capital social hotărâte de A.G.E.A. din data de 03.02.2005 și din data de 19.10.2007;
- caracteristicile GLINA S.A. Glina ca urmare a majorărilor de capital au fost înregistrate la C.N.V.M. prin Certificatele de Înregistrare a Valorilor Mobiliare cu numărul AC-2673-3/01.07.2011 și respectiv AC-2673-4/01.07.2011, în baza înregistrărilor acestor operațiuni la ORC (Certificatele de Înscriere Mențiuni nr. 21663/19.05.2005 și nr. 10385/07.03.2008);
- societatea a fost notificată cu privire la obligațiile ce îi revin în baza art. 103 alin. (4) și (5) din Regulamentul nr. 1/2006, conform cărora Certificatele de Înregistrare a Valorilor Mobiliare trebuie ridicate de la C.N.V.M. în maximum 5 zile lucrătoare de la data primirii notificării cu obligația de a le transmite către instituțiile pieței în maximum 48 de ore de la data ridicării acestora de la C.N.V.M.;
- până în prezent, în evidențele Depozitarului Central nu au fost înregistrate modificările intervenite la nivelul caracteristicilor GLINA S.A. Glina ca urmare a operațiunilor de majorare a capitalului social al societății hotărâte în A.G.E.A. din 2005 și 2007 și înregistrate la ORC prin CIM nr. 21663/19.05.2005, respectiv nr. 10385/07.03.2008),

luând în considerare faptul că orice modificare a caracteristicilor sau a numărului de valori mobiliare trebuie să fie reflectată în mod corespunzător în situațiile existente la instituțiile pieței și corelate cu informațiile existente la ORC astfel încât să fie eliminat riscul apariției unor informații publice și oficiale contradictorii și care au potențial să aducă prejudicii acționarilor sau investitorilor,

ținând cont de faptul că acționarii care au subscris în cadrul majorărilor de capital social menționate se află în imposibilitatea de a beneficia de efectele acestora, în condițiile în care deținerile actualizate ale acestora nu sunt evidențiate în mod corespunzător la Depozitarul Central, și nu își pot exercita drepturile care decurg din calitatea de acționar.

Pentru faptele anterior menționate este responsabilă doamna ANTON OANA-CRISTINA, în calitate de membru al consiliului de administrație al societății GLINA S.A. Glina, întrucât prin nerespectarea obligațiilor privind înregistrarea noilor caracteristici ale societății la Depozitarul Central S.A. acționarii care au subscris în cadrul majorărilor de capital social din data de 03.02.2005 și din data de 19.10.2007 au fost în imposibilitate de a beneficia de efectele subscrierii realizate și de a-și exercita drepturile ce decurg din calitatea de acționar, conduita sa fiind de natură a leza drepturile conferite de deținerile de acțiuni GLINA S.A. Glina și de a aduce prejudicii deținătorilor acestora.



Având în vedere prevederile art. 210 alin. (1) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, ținând cont de prevederile art. 103 alin. (4) din Regulamentul C.N.V.M. (A.S.F.) nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, în temeiul prevederilor art. 272 alin. (1) lit. g) pct. 3., ale art. 273 alin. (1), lit. b) pct. (i) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în baza Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și a Deciziei Consiliului A.S.F. nr. 1040/19.11.2013 privind delegarea de prerogative, cu modificările și completările ulterioare,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 25.03.2014, 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 doamna ANTON OANA-CRISTINA în calitate de membru al Consiliului de administrație al societății GLINA S.A. Glina (CUI:481974).

**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 Contestații și Protecția Investitorilor, 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.** Societatea GLINA S.A. are obligația să dispună măsurile necesare în vederea înregistrării la Depozitarul Central a modificărilor capitalului social al societății în conformitate cu Certificatele de Înregistrare a Valorilor Mobiliare nr. AC-2673-3/01.07.2011 și nr. AC-2673-4/01.07.2011.

**Art. 5.** Prezenta decizie va fi comunicată doamnei ANTON OANA-CRISTINA și societății GLINA S.A. Glina prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire.

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

**Art. 7.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării ei părților vizate și se publică în Buletinul A.S.F. și pe website-urile A.S.F. și B.V.B. În cazul în care persoanele vizate nu pot fi contactate, prezenta decizie intră în vigoare la data publicării ei în Buletinul A.S.F.

VICEPREȘEDINTE,  
Mircea URSACHE

## AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

Cabinet vicepreședinte

### DECIZIA NR. A/414 / 22.05.2014

privind respingerea plângerii prealabile formulate de domnul Morad Hassan,

în calitate de membru al Consiliului de Administrație al Glina S.A. împotriva Deciziei A.S.F. nr. A/230/26.03.2014

Autoritatea de Supraveghere Financiară cu sediul în Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod de înregistrare fiscală 31588130, în temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și d), ale art. 3 alin. (1) lit. c) și d) și ale art. 6 alin. (1) și (3) 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, și în baza dispozițiilor art. 7 alin. (1) din Legea contenciosului administrativ nr. 554/2004, cu modificările și completările ulterioare,

a examinat plângerea prealabilă formulată de domnul Morad Hassan, în calitate de membru al Consiliului de Administrație al Glina S.A., împotriva Deciziei A.S.F. nr. A/230/26.03.2014.

În urma verificărilor au rezultat următoarele:

Prin adresa înregistrată la A.S.F. sub nr. RG/40006/29.04.2014, domnul Morad Hassan, în calitate de membru al Consiliului de Administrație al Glina S.A., a formulat în termenul legal plângere prealabilă împotriva Deciziei A.S.F. nr. A/230/26.03.2014.

În fapt, prin Decizia A.S.F. nr. A/230/26.03.2014, domnul Morad Hassan, în calitate de membru al Consiliului de Administrație a fost sancționat cu amendă în cuantum de 10.000 de lei.

Măsura a fost dispusă, conform actului individual, pentru următoarele considerente:

- „- în cadrul A.G.E.A. GLINA S.A. Glina din data de 03.02.2005 s-a hotărât majorarea capitalului social cu suma de 842.482,50 lei, prin emisiunea unui număr de 336.993 de acțiuni, cu o valoare nominală de 2,50 lei, ce reprezintă aport în numerar al acționarului majoritar, SIMA PROD ACADEMIEI S.R.L., conform contractului de privatizare încheiat cu AVAS;
- conform Hotărârii A.G.E.A. din 16.05.2005, din totalul de 336.993 de acțiuni emise ca urmare a majorării capitalului social, în cadrul dreptului de preferință nu s-a înregistrat nici o subscriere, capitalul social urmând a se majora cu 328.862 de acțiuni, reprezentând aportul acționarului majoritar S.C. SIMA PROD ACADEMIEI S.R.L.;
- modificarea actului constitutiv al societății ca urmare a majorării capitalului social a fost înregistrată la ORC prin CIM nr. 21663/19.05.2005.
- în data de 19.10.2007 A.G.E.A. GLINA S.A. Glina a hotărât majorarea capitalului social cu suma de 336.862,5 lei prin emisiunea unui număr de 134.745 de acțiuni din care:
  - un număr de 132.000 de acțiuni reveneau acționarului majoritar SIMA PROD ACADEMIEI S.R.L. și reprezentau aport în numerar al acestuia pentru îndeplinirea obligațiilor de mediu, conform contractului încheiat cu AVAS;
  - un număr de 2.745 de acțiuni emise urmau a fi subscrise de ceilalți acționari existenți, prin exercitarea dreptului de preferință, în termen de 31 de zile de la data publicării în Monitorul Oficial a hotărârii de majorare;
- conform Hotărârii A.G.E.A. din 17.01.2008, din totalul de 134.745 de acțiuni emise ca urmare a majorării, în cadrul dreptului de preferință au fost subscrise un număr de 132.032 de acțiuni, diferența de 2.713 acțiuni care nu au fost subscrise de către acționarii societății GLINA S.A. Glina a fost anulată;
- modificarea actului constitutiv al societății ca urmare a majorării capitalului social a fost înregistrată la ORC prin CIM nr. 10385/07.03.2008;
- prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr. 19809/30.06.2011, GLINA S.A. Glina a trimis documentația aferentă majorărilor

de capital social hotărâte de A.G.E.A. din data de 03.02.2005 și din data de 19.10.2007;

- caracteristicile GLINA S.A. Glina ca urmare a majorărilor de capital au fost înregistrate la C.N.V.M. prin Certificatele de Înregistrare a Valorilor Mobiliare cu numărul AC-2673-3/01.07.2011 și respectiv AC-2673-4/01.07.2011, în baza înregistrărilor acestor operațiuni la ORC (Certificatele de Înscriere Mențiuni nr. 21663/19.05.2005 și nr. 10385/07.03.2008);
- societatea a fost notificată cu privire la obligațiile ce îi revin în baza art. 103 alin. (4) și (5) din Regulamentul nr. 1/2006, conform cărora Certificatele de Înregistrare a Valorilor Mobiliare trebuie ridicate de la C.N.V.M. în maximum 5 zile lucrătoare de la data primirii notificării cu obligația de a le transmite către instituțiile pieței în maximum 48 de ore de la data ridicării acestora de la C.N.V.M.;
- până în prezent, în evidențele Depozitarului Central nu au fost înregistrate modificările intervenite la nivelul caracteristicilor GLINA S.A. Glina ca urmare a operațiunilor de majorare a capitalului social al societății hotărâte în A.G.E.A. din 2005 și 2007 și înregistrate la ORC prin CIM nr. 21663/19.05.2005, respectiv nr. 10385/07.03.2008),

luând în considerare faptul că orice modificare a caracteristicilor sau a numărului de valori mobiliare trebuie să fie reflectată în mod corespunzător în situațiile existente la instituțiile pieței și corelate cu informațiile existente la ORC astfel încât să fie eliminat riscul apariției unor informații publice și oficiale contradictorii și care au potențial să aducă prejudicii acționarilor sau investitorilor,

ținând cont de faptul că acționarii care au subscris în cadrul majorărilor de capital social menționate se află în imposibilitatea de a beneficia de efectele acestora, în condițiile în care deținerile actualizate ale acestora nu sunt evidențiate în mod corespunzător la Depozitarul Central, și nu își pot exercita drepturile care decurg din calitatea de acționar.

Pentru faptele anterior menționate este responsabilă doamna ANTON OANA-CRISTINA, în calitate de membru al Consiliului de administrație al societății GLINA S.A. Glina, întrucât prin nerespectarea obligațiilor privind înregistrarea noilor caracteristici ale societății la Depozitarul Central S.A. acționarii care au subscris în cadrul majorărilor de capital social din data de 03.02.2005 și din data de 19.10.2007 au fost în imposibilitate de a beneficia de efectele subscrierii realizate și de a-și exercita drepturile ce decurg din calitatea de acționar, conduita sa fiind de natură a leza drepturile conferite de deținerile de acțiuni GLINA S.A. Glina și de a aduce prejudicii deținătorilor acestora.

Având în vedere prevederile art. 210 alin. (1) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

ținând cont de prevederile art. 103 alin. (4) din Regulamentul C.N.V.M. (A.S.F.) nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare,

în temeiul prevederilor art. 272 alin. (1) lit. g) pct. 3., ale art. 273 alin. (1), lit. b) pct. (i) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare."

În temeiul Hotărârii Parlamentului României nr. 60/05.11.2013, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 680 din 05.11.2013 și al Deciziei Consiliului A.S.F. nr. 1040/19.11.2013 privind delegarea de prerogative,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 22.05.2014, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se respinge plângerea prealabilă formulată de domnul Morad Hassan, în calitate de membru al Consiliului de Administrație al Glina S.A., împotriva Deciziei A.S.F. nr. A/230/26.03.2014, pentru motivele prezentate în anexa care face parte integrantă din prezenta decizie.

**Art. 2.** Se menține Decizia A.S.F. nr. A/230/26.03.2014.

**Art. 3.** Prezenta decizie se comunică domnului Morad Hassan și se publică în Buletinul A.S.F.

**Art. 4.** Direcțiile de specialitate din cadrul Sectorului instrumentelor și investițiilor financiare asigură comunicarea prezentei decizii și publicarea acesteia în Buletinul A.S.F.

VICEPREȘEDINTE,  
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

#### DECIZIA NR. A/230 / 26.03.2014

Având în vedere prevederile art. 2 alin. (1) lit. a) și d), ale art. 3 alin. (1) lit. d) și ale art. 6 alin. (1) și (3) 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:

- în cadrul A.G.E.A. GLINA S.A. Glina din data de 03.02.2005 s-a hotărât majorarea capitalului social cu suma de 842.482,50 lei, prin emisiunea unui număr de 336.993 de acțiuni, cu o valoare nominală de 2,50 lei, ce reprezintă aport în numerar al acționarului majoritar, SIMA PROD ACADEMIEI S.R.L., conform contractului de privatizare încheiat cu AVAS;
- conform Hotărârii A.G.E.A. din 16.05.2005, din totalul de 336.993 de acțiuni emise ca urmare a majorării capitalului social, în cadrul dreptului de preferință nu s-a înregistrat nici o subscriere, capitalul social urmând a se majora cu 328.862 de acțiuni, reprezentând aportul acționarului majoritar S.C. SIMA PROD ACADEMIEI S.R.L.;
- modificarea actului constitutiv al societății ca urmare a majorării capitalului social a fost înregistrată la ORC prin CIM nr. 21663/19.05.2005;
- în data de 19.10.2007, A.G.E.A. GLINA S.A. Glina a hotărât majorarea capitalului social cu suma de 336.862,5 lei prin emisiunea unui număr de 134.745 de acțiuni din care:
  - un număr de 132.000 de acțiuni reveneau acționarului majoritar SIMA PROD ACADEMIEI S.R.L. și reprezentau aport în numerar al acestuia pentru îndeplinirea obligațiilor de mediu, conform contractului încheiat cu AVAS;
  - un număr de 2.745 de acțiuni emise urmau a fi subscrise de ceilalți acționari existenți, prin exercitarea dreptului de preferință, în termen de

31 de zile de la data publicării în Monitorul Oficial a hotărârii de majorare;

- conform Hotărârii A.G.E.A. din 17.01.2008, din totalul de 134.745 de acțiuni emise ca urmare a majorării, în cadrul dreptului de preferință au fost subscrise un număr de 132.032 de acțiuni, diferența de 2.713 acțiuni care nu au fost subscrise de către acționarii societății GLINA S.A. Glina a fost anulată;
- modificarea actului constitutiv al societății ca urmare a majorării capitalului social a fost înregistrată la ORC prin CIM nr. 10385/07.03.2008;
- prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr. 19809/30.06.2011, GLINA S.A. Glina a trimis documentația aferentă majorărilor de capital social hotărâte de A.G.E.A. din data de 03.02.2005 și din data de 19.10.2007;
- caracteristicile GLINA S.A. Glina ca urmare a majorărilor de capital au fost înregistrate la C.N.V.M. prin Certificatele de Înregistrare a Valorilor Mobiliare cu numărul AC-2673-3/01.07.2011 și respectiv AC-2673-4/01.07.2011, în baza înregistrărilor acestor operațiuni la ORC (Certificatele de Înscrisere Mențiuni nr. 21663/19.05.2005 și nr. 10385/07.03.2008);
- societatea a fost notificată cu privire la obligațiile ce îi revin în baza art. 103 alin. (4) și (5) din Regulamentul nr. 1/2006, conform cărora Certificatele de Înregistrare a Valorilor Mobiliare trebuie ridicate de la C.N.V.M. în maximum 5 zile lucrătoare de la data primirii notificării cu obligația de a le transmite către instituțiile pieței în maximum 48 de ore de la data ridicării acestora de la C.N.V.M.;
- până în prezent, în evidențele Depozitarului Central nu au fost înregistrate modificările intervenite la nivelul caracteristicilor GLINA S.A. Glina ca urmare a operațiunilor de majorare a capitalului social al societății hotărâte în A.G.E.A. din 2005 și 2007 și înregistrate la ORC prin CIM nr. 21663/19.05.2005, respectiv nr. 10385/07.03.2008),

luând în considerare faptul că orice modificare a caracteristicilor sau a numărului de valori mobiliare trebuie să fie reflectată în mod corespunzător în situațiile existente la instituțiile pieței și corelate cu informațiile existente la ORC astfel încât să fie eliminat riscul apariției unor informații publice și oficiale contradictorii și care au potențial să aducă prejudicii acționarilor sau investitorilor,

ținând cont de faptul că acționarii care au subscris în cadrul majorărilor de capital social menționate se află în imposibilitatea de a beneficia de efectele acestora, în condițiile în care deținerile actualizate ale acestora nu sunt evidențiate în mod corespunzător la Depozitarul Central, și nu își pot exercita drepturile care decurg din calitatea de acționar.

Pentru faptele anterior menționate este responsabil domnul MORAD HASSAN, în calitate de membru al consiliului de administrație al societății GLINA S.A. Glina, întrucât prin nerespectarea obligațiilor privind înregistrarea noilor caracteristici ale societății la Depozitarul Central S.A. acționarii care au subscris în cadrul majorărilor de capital social din data de 03.02.2005 și din data de 19.10.2007 au fost în imposibilitate de a beneficia de efectele subscrierii realizate și de a-și exercita drepturile ce decurg din calitatea de acționar, conduita sa fiind de natură a leza drepturile conferite de deținerile de acțiuni GLINA S.A. Glina și de a aduce prejudicii deținătorilor acestora.

Având în vedere prevederile art. 210 alin. (1) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, ținând cont de prevederile art. 103 alin. (4) din Regulamentul C.N.V.M. (A.S.F.) nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, în temeiul prevederilor art. 272 alin. (1) lit. g) pct. 3., ale art. 273 alin. (1) lit. b) pct. (i) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în baza Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și a Deciziei Consiliului A.S.F. nr. 1040/19.11.2013 privind delegarea de prerogative, cu modificările și completările ulterioare,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 25.03.2014, 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 MORAD HASSAN în calitate de membru al consiliului de administrație al societății GLINA S.A. Glina (CUI:481974).

**Art. 2.** Amendă se va achita la Direcția de Impozite și Taxe Locale din raza teritorială unde își are domiciliul contravenientul, în termen de 30 de zile de la comunicarea deciziei. Prezenta decizie constituie titlu executoriu. O copie a dovezii achitării amenzii se va transmite A.S.F., Direcția Contestații și Protecția Investitorilor, în termen de 30 de zile de la achitarea amenzii.

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

**Art. 4.** Societatea GLINA S.A. are obligația să dispună măsurile necesare în vederea înregistrării la Depozitarul Central a modificărilor capitalului social al societății în conformitate cu Certificatele de Înregistrare a Valorilor Mobiliare nr. AC-2673-3/01.07.2011 și nr. AC-2673-4/01.07.2011.

**Art. 5.** Prezenta decizie va fi comunicată domnului MORAD HASSAN și societății GLINA S.A. Glina prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire.

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

**Art. 7.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării ei părților vizate și se publică în Buletinul A.S.F. și pe website-urile A.S.F. și B.V.B. În cazul în care persoanele vizate nu pot fi contactate, prezenta decizie intră în vigoare la data publicării ei în Buletinul A.S.F.

VICPREȘEDINTE,  
Mircea URȘACHE

## AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

Cabinet vicepreședinte

### DECIZIA NR. A/415 / 22.05.2014

privind respingerea plângerii prealabile formulate de domnul Mrad Ahmed,

în calitate de membru al Consiliului de Administrație al Glina S.A. împotriva Deciziei A.S.F. nr. A/229/26.03.2014

Autoritatea de Supraveghere Financiară cu sediul în Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod de înregistrare fiscală 31588130, în temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și d), ale art. 3 alin. (1) lit. c) și d) și ale art. 6 alin. (1) și (3) 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, și în baza dispozițiilor art. 7 alin. (1) din Legea contenciosului administrativ nr. 554/2004, cu modificările și completările ulterioare,

a examinat plângerea prealabilă formulată de domnul Mrad Ahmed, în calitate de Președinte al Consiliului de Administrație al Glina S.A., împotriva Deciziei A.S.F. nr. A/229/26.03.2014.

În urma verificărilor au rezultat următoarele:

Prin adresa înregistrată la A.S.F. sub nr. RG/40005/29.04.2014, domnul Mrad Ahmed, în calitate de Președinte al Consiliului de Administrație al Glina S.A., a formulat în termenul legal plângere prealabilă împotriva Deciziei A.S.F.

nr. A/229/26.03.2014.

În fapt, prin Decizia A.S.F. nr. A/229/26.03.2014, domnul Mrad Ahmed, în calitate de Președinte al Consiliului de Administrație a fost sancționat cu amendă în cuantum de 10.000 de lei.

Măsura a fost dispusă, conform actului individual, pentru următoarele considerente:

- „- în cadrul A.G.E.A. GLINA S.A. Glina din data de 03.02.2005 s-a hotărât majorarea capitalului social cu suma de 842.482,50 lei, prin emisiunea unui număr de 336.993 de acțiuni, cu o valoare nominală de 2,50 lei, ce reprezintă aport în numerar al acționarului majoritar, SIMA PROD ACADEMIEI S.R.L., conform contractului de privatizare încheiat cu AVAS;
- conform Hotărârii A.G.E.A. din 16.05.2005, din totalul de 336.993 de acțiuni emise ca urmare a majorării capitalului social, în cadrul dreptului de preferință nu s-a înregistrat nici o subscriere, capitalul social urmând a se majora cu 328.862 de acțiuni, reprezentând aportul acționarului majoritar S.C. SIMA PROD ACADEMIEI S.R.L.;
- modificarea actului constitutiv al societății ca urmare a majorării capitalului social a fost înregistrată la ORC prin CIM nr. 21663/19.05.2005.
- în data de 19.10.2007 A.G.E.A. GLINA S.A. Glina a hotărât majorarea capitalului social cu suma de 336.862,5 lei prin emisiunea unui număr de 134.745 de acțiuni din care:
  - un număr de 132.000 de acțiuni reveneau acționarului majoritar SIMA PROD ACADEMIEI S.R.L. și reprezentau aport în numerar al acestuia pentru îndeplinirea obligațiilor de mediu, conform contractului încheiat cu AVAS;
  - un număr de 2.745 de acțiuni emise urmau a fi subscrise de ceilalți acționari existenți, prin exercitarea dreptului de preferință, în termen de 31 de zile de la data publicării în Monitorul Oficial a hotărârii de majorare;
- conform Hotărârii A.G.E.A. din 17.01.2008, din totalul de 134.745 de acțiuni emise ca urmare a majorării, în cadrul dreptului de preferință au fost subscrise un număr de 132.032 de acțiuni, diferența de 2.713 acțiuni care nu au fost subscrise de către acționarii societății GLINA S.A. Glina a fost anulată;
- modificarea actului constitutiv al societății ca urmare a majorării capitalului social a fost înregistrată la ORC prin CIM nr. 10385/07.03.2008;
- prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr. 19809/30.06.2011, GLINA S.A. Glina a trimis documentația aferentă majorărilor de capital social hotărâte de A.G.E.A. din data de 03.02.2005 și din data de 19.10.2007;
- caracteristicile GLINA S.A. Glina ca urmare a majorărilor de capital au fost înregistrate la C.N.V.M. prin Certificatele de Înregistrare a Valorilor Mobiliare cu numărul AC-2673-3/01.07.2011 și respectiv AC-2673-4/01.07.2011, în baza înregistrărilor acestor operațiuni la ORC (Certificatele de Înscrisere Mențiuni nr. 21663/19.05.2005 și nr. 10385/07.03.2008);
- societatea a fost notificată cu privire la obligațiile ce îi revin în baza art. 103 alin. (4) și (5) din Regulamentul nr. 1/2006, conform cărora Certificatele de Înregistrare a Valorilor Mobiliare trebuie ridicate de la C.N.V.M. în maximum 5 zile lucrătoare de la data primirii notificării cu obligația de a le transmite către instituțiile pieței în maximum 48 de ore de la data ridicării acestora de la C.N.V.M.,
- până în prezent, în evidențele Depozitarului Central nu au fost înregistrate modificările intervenite la nivelul caracteristicilor GLINA S.A. Glina ca urmare a operațiunilor de majorare a capitalului social al societății hotărâte în A.G.E.A. din 2005 și 2007 și înregistrate la ORC prin CIM nr. 21663/19.05.2005, respectiv nr. 10385/07.03.2008),

luând în considerare faptul că orice modificare a caracteristicilor sau a numărului de valori mobiliare trebuie să fie reflectată în mod corespunzător în situațiile existente la instituțiile pieței și corelate cu informațiile existente la ORC astfel încât să fie eliminat riscul apariției unor informații publice și oficiale contradictorii și care au potențial să aducă prejudicii acționarilor sau investitorilor,

ținând cont de faptul că acționarii care au subscris în cadrul majorărilor de capital social menționate se află în imposibilitatea de a beneficia de efectele acestora, în condițiile în care deținerile actualizate ale acestora nu sunt evidențiate în mod corespunzător la Depozitarul Central, și nu își pot exercita drepturile care decurg din calitatea de acționar.

Pentru faptele anterior menționate este responsabilă doamna ANTON OANA-CRISTINA, în calitate de membru al Consiliului de administrație al societății GLINA S.A. Glina, întrucât prin nerespectarea obligațiilor privind înregistrarea noilor caracteristici ale societății la Depozitarul Central S.A. acționarii care au subscris în cadrul majorărilor de capital social din data de 03.02.2005 și din data de 19.10.2007 au fost în imposibilitate de a beneficia de efectele subscrierii realizate și de a-și exercita drepturile ce decurg din calitatea de acționar, conduita sa fiind de natură a leza drepturile conferite de deținerile de acțiuni GLINA S.A. Glina și de a aduce prejudicii deținătorilor acestora.

Având în vedere prevederile art. 210 alin. (1) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

ținând cont de prevederile art. 103 alin. (4) din Regulamentul C.N.V.M. (A.S.F.) nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare,

în temeiul prevederilor art. 272 alin. (1) lit. g) pct. 3., ale art. 273 alin. (1) lit. b) pct. (i) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare.”

În temeiul Hotărârii Parlamentului României nr. 60/05.11.2013, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 680 din 05.11.2013 și al Deciziei Consiliului A.S.F. nr. 1040/19.11.2013 privind delegarea de prerogative,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 22.05.2014, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se respinge plângerea prealabilă formulată de domnul Mrad Ahmed, în calitate de Președinte al Consiliului de Administrație al Glina S.A., împotriva Deciziei A.S.F. nr. A/229/26.03.2014, pentru motivele prezentate în anexa care face parte integrantă din prezenta decizie.

**Art. 2.** Se menține Decizia A.S.F. nr. A/229/26.03.2014.

**Art. 3.** Prezenta decizie se comunică domnului Mrad Ahmed și se publică în Buletinul A.S.F.

**Art. 4.** Direcțiile de specialitate din cadrul Sectorului instrumentelor și investițiilor financiare asigură comunicarea prezentei decizii și publicarea acesteia în Buletinul A.S.F.

VICEPREȘEDINTE,  
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

#### DECIZIA NR. A/229 / 26.03.2014

Având în vedere prevederile art. 2 alin. (1) lit. a) și d), ale art. 3 alin. (1) lit. d) și ale art. 6 alin. (1) și (3) 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:

- în cadrul A.G.E.A. GLINA S.A. Glina din data de 03.02.2005 s-a hotărât majorarea capitalului social cu suma de 842.482,50 lei, prin emisiunea unui număr de 336.993 de acțiuni, cu o valoare nominală de 2,50 lei, ce reprezintă aport în numerar al acționarului majoritar, SIMA PROD ACADEMIEI S.R.L., conform contractului de privatizare încheiat cu AVAS;
- conform Hotărârii A.G.E.A. din 16.05.2005, din totalul de 336.993 de acțiuni emise ca urmare a majorării capitalului social, în cadrul dreptului de preferință nu s-a înregistrat nici o subscriere, capitalul social urmând a se majora cu 328.862 de acțiuni, reprezentând aportul acționarului majoritar S.C. SIMA PROD ACADEMIEI S.R.L.;
- modificarea actului constitutiv al societății ca urmare a majorării capitalului social a fost înregistrată la ORC prin CIM nr. 21663/19.05.2005;
- în data de 19.10.2007, A.G.E.A. GLINA S.A. Glina a hotărât majorarea capitalului social cu suma de 336.862,5 lei prin emisiunea unui număr de 134.745 de acțiuni din care:
  - un număr de 132.000 de acțiuni reveneau acționarului majoritar SIMA PROD ACADEMIEI S.R.L. și reprezentau aport în numerar al acestuia pentru îndeplinirea obligațiilor de mediu, conform contractului încheiat cu AVAS;
  - un număr de 2.745 de acțiuni emise urmau a fi subscrise de ceilalți acționari existenți, prin exercitarea dreptului de preferință, în termen de 31 de zile de la data publicării în Monitorul Oficial a hotărârii de majorare;
- conform Hotărârii A.G.E.A. din 17.01.2008, din totalul de 134.745 de acțiuni emise ca urmare a majorării, în cadrul dreptului de preferință au fost subscrise un număr de 132.032 de acțiuni, diferența de 2.713 acțiuni care nu au fost subscrise de către acționarii societății GLINA S.A. Glina a fost anulată;
- modificarea actului constitutiv al societății ca urmare a majorării capitalului social a fost înregistrată la ORC prin CIM nr. 10385/07.03.2008;
- prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr. 19809/30.06.2011, GLINA S.A. Glina a trimis documentația aferentă majorărilor de capital social hotărâte de A.G.E.A. din data de 03.02.2005 și din data de 19.10.2007;
- caracteristicile GLINA S.A. Glina ca urmare a majorărilor de capital au fost înregistrate la C.N.V.M. prin Certificatele de Înregistrare a Valorilor Mobiliare cu numărul AC-2673-3/01.07.2011 și respectiv AC-2673-4/01.07.2011, în baza înregistrărilor acestor operațiuni la ORC (Certificatele de Înscrisere Mențiuni nr. 21663/19.05.2005 și nr. 10385/07.03.2008);
- societatea a fost notificată cu privire la obligațiile ce îi revin în baza art. 103 alin. (4) și (5) din Regulamentul nr. 1/2006, conform cărora Certificatele de Înregistrare a Valorilor Mobiliare trebuie ridicate de la C.N.V.M. în maximum 5 zile lucrătoare de la data primirii notificării cu obligația de a le transmite către instituțiile pieței în maximum 48 de ore de la data ridicării acestora de la C.N.V.M.;
- până în prezent, în evidențele Depozitarului Central nu au fost înregistrate modificările intervenite la nivelul caracteristicilor GLINA S.A. Glina ca urmare a operațiunilor de majorare a capitalului social al societății hotărâte în A.G.E.A. din 2005 și 2007 și înregistrate la ORC prin CIM nr. 21663/19.05.2005, respectiv nr. 10385/07.03.2008),

luând în considerare faptul că orice modificare a caracteristicilor sau a numărului de valori mobiliare trebuie să fie reflectată în mod corespunzător în situațiile existente la instituțiile pieței și corelate cu informațiile existente la ORC astfel încât să fie eliminat riscul apariției unor informații publice și oficiale contradictorii și care au potențial să aducă prejudicii acționarilor sau investitorilor,

ținând cont de faptul că acționarii care au subscris în cadrul majorărilor de capital social menționate se află în imposibilitatea de a beneficia de efectele acestora, în condițiile în care deținerile actualizate ale acestora nu sunt evidențiate în mod corespunzător la Depozitarul Central, și nu își pot exercita drepturile care decurg din calitatea de acționar.

Pentru faptele anterior menționate este responsabil domnul MRAD AHMED, în calitate de Președinte al consiliului de administrație al societății GLINA S.A. Glina, întrucât prin nerespectarea obligațiilor privind înregistrarea noilor caracteristici ale societății la Depozitarul Central S.A. acționarii care au subscris în cadrul majorărilor de capital social din data de 03.02.2005 și din data de 19.10.2007 au fost în imposibilitate de a beneficia de efectele subscrierii realizate și de a-și exercita drepturile ce decurg din calitatea de acționar, conduita sa fiind de natură a leza drepturile conferite de deținerile de acțiuni GLINA S.A. Glina și de a aduce prejudicii deținătorilor acestora.

Având în vedere prevederile art. 210 alin. (1) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, ținând cont de prevederile art. 103 alin. (4) din Regulamentul C.N.V.M. (A.S.F.) nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, în temeiul prevederilor art. 272 alin. (1) lit. g) pct. 3., ale art. 273 alin. (1), lit. b) pct. (i) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în baza Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și a Deciziei Consiliului A.S.F. nr. 1040/19.11.2013 privind delegarea de prerogative, cu modificările și completările ulterioare,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 25.03.2014, 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 MRAD AHMED în calitate de Președinte al consiliului de administrație al societății GLINA S.A. Glina (CUI:481974).

**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 Contestații și Protecția Investitorilor, 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.** Societatea GLINA S.A. are obligația să dispună măsurile necesare în vederea înregistrării la Depozitarul Central a modificărilor capitalului social al societății în conformitate cu Certificatele de Înregistrare a Valorilor Mobiliare nr. AC-2673-3/01.07.2011 și nr. AC-2673-4/01.07.2011.

**Art. 5.** Prezenta decizie va fi comunicată domnului MRAD AHMED și societății GLINA S.A. Glina prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire.

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

**Art. 7.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării ei părților vizate și se publică în Buletinul A.S.F. și pe website-urile A.S.F. și B.V.B. În cazul în care persoanele vizate nu pot fi contactate, prezenta decizie intră în vigoare la data publicării ei în Buletinul A.S.F.

VICEPREȘEDINTE,  
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

#### **DECIZIA NR. A/416 / 22.05.2014**

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

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/2013, al Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013 și al Deciziei A.S.F. nr. 73/14.03.2014, având în vedere solicitarea Autorității pentru Administrarea Activelor Statului (A.A.A.S.), înregistrată la A.S.F. cu nr. 33715/09.04.2014, de suspendare/blocare a procedurilor de vânzare specială la ordin/decontarea tranzacției de vânzare prin sistemul Bursii de Valori București a pachetului de acțiuni aflat în proprietatea statului român, deținute și administrate de către A.A.A.S. la S.C. CEPROHART S.A. Brăila (simbol CPHA), solicitată de către BEJ NEMEȘ DAN în dosarul de executare nr. 10/2011 (în baza titlului executoriu reprezentat de Sentința civilă nr. 9171/29.09.2010 a Tribunalului București, Secția a VI-a comercială), din care rezultă posibile încălcări ale legislației incidente procesului de privatizare,

având în vedere existența litigiilor în procedura de executare silită a pachetului de acțiuni deținut și administrat de către A.A.A.S. la S.C. CEPROHART S.A. Brăila, în care instanța nu s-a pronunțat în mod definitiv,

în vederea asigurării unei piețe ordonate în cazul acțiunilor emise de S.C. CEPROHART S.A. Brăila și protejării intereselor investitorilor de bună-credință,

în baza prevederilor art. 137 alin. (1) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în baza analizei direcțiilor de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 22.05.2014, Vicepreședintele A.S.F.

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

#### **DECIZIE**

**Art. 1.** Începând cu data de 22.05.2014, până la soluționarea definitivă a litigiilor ce au ca obiect contestația la executare silită, se suspendă derularea pe piața operațiunilor speciale administrată de Bursa de Valori București a operațiunilor cu acțiunile deținute de A.A.A.S. la S.C. CEPROHART S.A. Brăila.

**Art. 2.** Prezenta decizie se publică în Buletinul Autorității de Supraveghere Financiară, se transmite spre publicare operatorului de piață și se comunică către Autoritatea de Administrare a Activelor Statului, Depozitarul Central S.A. și intermediarul Vienna Investment Trust S.A.

VICEPREȘEDINTE  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,  
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

#### **DECIZIA NR. A/417 / 22.05.2014**

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. d), art. 6 alin. (1) și alin. (3), art. 27 și art. 28 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 temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/2013, al Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013 și al Deciziei A.S.F. nr. 73/14.03.2014, având în vedere solicitarea Autorității pentru Administrarea Activelor Statului (A.A.A.S.), înregistrată la A.S.F. cu nr. 33715/09.04.2014, de suspendare/blocare a procedurilor de vânzare specială la ordin/decontarea tranzacției de vânzare prin sistemul Bursii de Valori București a pachetului de acțiuni aflat în proprietatea statului român, deținute și administrate de către A.A.A.S. la S.C. INAR S.A. Brașov (simbol INAR), solicitată de către BEJ NEMEȘ DAN în dosarul de executare nr. 10/2011 (în baza titlului executoriu reprezentat de Sentința civilă nr. 9171/29.09.2010 a Tribunalului București, Secția a VI-a comercială), din care rezultă posibile încălcări ale legislației incidente procesului de privatizare,

având în vedere existența litigiilor în procedura de executare silită a pachetului de acțiuni deținut și administrat de către A.A.A.S. la S.C. INAR S.A. Brașov, în care instanța nu s-a pronunțat în mod definitiv,

în vederea asigurării unei piețe ordonate în cazul acțiunilor emise de S.C. INAR S.A. Brașov și protejării intereselor investitorilor de bună-credință,

în baza prevederilor art. 137 alin. (1) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în baza analizei direcțiilor de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 22.05.2014, Vicepreședintele A.S.F.

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

#### **DECIZIE**

**Art. 1.** Începând cu data de 22.05.2014, până la soluționarea definitivă a litigiilor ce au ca obiect contestația la executare silită, se suspendă derularea pe piața operațiunilor speciale administrată de Bursa de Valori București a operațiunilor cu acțiunile deținute de A.A.A.S. la S.C. INAR S.A. Brașov.

**Art. 2.** Prezenta decizie se publică în Buletinul Autorității de Supraveghere Financiară, se transmite spre publicare operatorului de piață și se comunică către Autoritatea de Administrare a Activelor Statului, Depozitarul Central S.A. și intermediarul Vienna Investment Trust S.A.

VICEPREȘEDINTE  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,  
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

#### **DECIZIA NR. A/418 / 22.05.2014**

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

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/2013, al Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013 și al Deciziei A.S.F. nr. 73/14.03.2014, având în vedere solicitarea Autorității pentru Administrarea Activelor Statului (A.A.A.S.), înregistrată la A.S.F. cu nr. 33715/09.04.2014, de suspendare/blocare a procedurilor de vânzare specială la ordin/decontarea tranzacției de vânzare prin sistemul Bursei de Valori București a pachetului de acțiuni aflat în proprietatea statului român, deținute și administrate de către A.A.A.S. la S.C. COMALEX S.A. Alexandria (simbol COKG), solicitată de către BEJ NEMEȘ DAN în dosarul de executare nr. 10/2011 (în baza titlului executoriu reprezentat de Sentința civilă nr. 9171/29.09.2010 a Tribunalului București, Secția a VI-a comercială), din care rezultă posibile încălcări ale legislației incidente procesului de privatizare,

având în vedere existența litigiilor în procedura de executare silită a pachetului de acțiuni deținut și administrat de către A.A.A.S. la S.C. COMALEX S.A. Alexandria, în care instanța nu s-a pronunțat în mod definitiv,

în vederea asigurării unei piețe ordonate în cazul acțiunilor emise de S.C. COMALEX S.A. Alexandria și protejării intereselor investitorilor de bună-credință,

în baza prevederilor art. 137 alin. (1) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în baza analizei direcțiilor de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 22.05.2014, Vicepreședintele A.S.F.

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

#### **DECIZIE**

**Art. 1.** Începând cu data de 22.05.2014, până la soluționarea definitivă a litigiilor ce au ca obiect contestația la executare silită, se suspendă derularea pe piața operațiunilor speciale administrată de Bursa de Valori București a operațiunilor cu acțiunile deținute de A.A.A.S. la S.C. COMALEX S.A. Alexandria.

**Art. 2.** Prezenta decizie se publică în Buletinul Autorității de Supraveghere Financiară, se transmite spre publicare operatorului de piață și se comunică către Autoritatea de Administrare a Activelor Statului, Depozitarul Central S.A. și intermediarul Vienna Investment Trust S.A.

VICEPREȘEDINTE  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,  
Mircea URSACHE

#### **AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ**

Cabinet vicepreședinte

#### **DECIZIA NR. A/419 / 22.05.2014**

privind respingerea plângerii prealabile formulate de ROMENERGO S.A. împotriva prevederilor art. 2 alin. (3) lit. j) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare

Autoritatea de Supraveghere Financiară cu sediul în Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod de înregistrare fiscală 31588130, în temeiul prevederilor art. 1 alin. (1) și (2), art. 2 alin. (1) lit. a) și d) și art. 6 alin. (1) și (3) din OUG nr. 93/2012 privind organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare, și în baza dispozițiilor art. 7 alin. (1) din Legea contenciosului administrativ nr. 554/2004, cu modificările și completările ulterioare,

a examinat plângerea prealabilă formulată de ROMENERGO S.A. împotriva prevederilor art. 2 alin. (3) lit. j) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare.

În urma verificărilor au rezultat următoarele:

Prin adresa înregistrată la A.S.F. sub nr. RG/35165/14.04.2014, societatea ROMENERGO S.A., prin reprezentant convențional, a formulat plângere prealabilă împotriva dispozițiilor **art. 2 alin. (3) lit. j) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006**, solicitând revocarea acestora. Petenta precizează că Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006 este un act administrativ a cărui legalitate poate fi cercetată potrivit dispozițiilor Legii contenciosului administrativ nr. 554/2004.

În fapt, **potrivit prevederilor art. 2 alin. (3) lit. j) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006,**

**„(3) În aplicarea art. 2 alin. (1) pct. 23 din Legea nr. 297/2004, se prezumă a acționa în mod concertat, până la proba contrarie, următoarele persoane, fără a se limita la acestea:**

**[...]**

**j) persoane care au derulat sau derulează operațiuni economice împreună, cu sau fără legătura cu piața de capital.”**

Plângerea prealabilă a fost formulată ca urmare a emiterii de către A.S.F. a Deciziilor nr. A/209-211/18.03.2014.

În temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013 și al Deciziei Consiliului A.S.F. nr. 1040/19.11.2013 privind delegarea de prerogative,

în baza analizei direcției de specialitate și a Hotărârii adoptate în ședința din data de 22.05.2014, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se respinge plângerea prealabilă formulată de ROMENERGO S.A. împotriva prevederilor art. 2 alin. (3) lit. j) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, pentru motivele prezentate în anexa care face parte integrantă din prezenta decizie.

**Art. 2.** Se mențin prevederile art. 2 alin. (3) lit. j) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare.

**Art. 3.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia ROMENERGO S.A. și va fi publicată în ediția specială a Buletinului A.S.F. - forma electronică.

**Art. 4.** Direcțiile de specialitate din cadrul Sectorului instrumentelor și investițiilor financiare asigură comunicarea prezentei decizii și publicarea acesteia în Buletinul A.S.F.

VICEPREȘEDINTE,  
Mircea URSAȘCHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

#### DECIZIA NR. A/420 / 23.05.2014

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. SI/DAS/4027/24.04.2014,

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013, al Hotărârii Parlamentului nr. 14/01.04.2014 și al Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013, cu modificările și completările ulterioare,

în baza competențelor conferite prin Decizia A.S.F. nr. 77/30.01.2014,

Autoritatea de Supraveghere Financiară - 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:

Nr. crt.	Nume și prenume	Autorizație
1.	Fărăgău Tudor Ștefan Victor	A/171/31.10.2013 poz. 9

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

Nr. crt.	Nume și prenume	Nr. de înregistrare în Registrul A.S.F.
1.	Fărăgău Tudor Ștefan Victor	PFR02ASIF/122614

**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.

DIRECTOR,  
Radu TOIA

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

#### DECIZIA NR. A/421 / 23.05.2014

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 **TRADEVILLE S.A.** înregistrată la A.S.F. cu nr. SI/DAS/3227/02.04.2014, completată prin adresa nr. SI/DAS/4063/25.04.2014,



în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013, al Hotărârii Parlamentului nr. 14/01.04.2014 și al Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013, cu modificările și completările ulterioare,  
în baza competențelor conferite prin Decizia A.S.F. nr. 77/30.01.2014,  
Autoritatea de Supraveghere Financiară - 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 **TRADEVILLE S.A.** cu sediul social situat în **București**, bd. Carol I nr. 34-36, clădirea International Business Center Modern, etaj 10 și etaj 2, biroul 2, sector 2, următoarei persoane:

Nr. crt.	Nume și prenume	Decizie
1.	Prodan Ana-Maria	635/18.07.2012 poz. 4

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

Nr. crt.	Nume și prenume	Nr. de înregistrare în Registrul A.S.F.
1.	Prodan Ana-Maria	PFR02ASIF/402535

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

DIRECTOR,  
Radu TOIA

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

#### DECIZIA NR. A/422 / 23.05.2014

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>, art. 4 alin. (1<sup>1</sup>), alin. (2) și alin. (3) din Legea 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 art. 14 alin. (1) lit. a), alin. (2) și art. 15 din Regulamentul A.S.F. nr. 4/2014, analizând cererea **SOCIETĂȚII DE SERVICII DE INVESTIȚII FINANCIARE BROKER S.A.** înregistrată la A.S.F. cu nr. SI/DAS/4169/29.04.2014, în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013, al Hotărârii Parlamentului nr. 14/01.04.2014 și al Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013, cu modificările și completările ulterioare, în baza competențelor conferite prin Decizia A.S.F. nr. 77/30.01.2014, Autoritatea de Supraveghere Financiară - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se retrage autorizația de agent delegat 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:

Nr. crt.	Nume și prenume	Autorizație
1.	Raț Răzvan Legian	168/31.10.2013

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

Nr. crt.	Nume și prenume	Nr. de înregistrare în Registrul A.S.F.
1.	Raț Răzvan Legian	PFR02ADEL/120995

**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.

DIRECTOR,  
Radu TOIA

Autoritatea de Supraveghere Financiară  
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

#### DECIZIA NR. A/423 / 23.05.2014

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, având în vedere prevederile art. 2 alin. (1), art. 3 alin. (1), alin. (2), alin. (4) din Norma nr. 13/2013, cu modificările și completările ulterioare,

în baza prevederilor art. 2, art. 5, alin. (1), punctul 8, Secțiunea 8 - Fonduri închise de investiții/Fonduri de investiții alternative Subsecțiunea 3 - Fonduri de investiții alternative din alte state membre (FIAM) din Regulamentul nr. 4/2009 privind Registrul public, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere notificarea transmisă A.S.F. înregistrată cu nr. A/46891/14.05.2014 de către Financial Conduct Authority din Marea Britanie cu privire la intenția de distribuție în România de unități de fond ale fondului **ICG Credit Funds**,

în temeiul Hotărârii Parlamentului nr. 60/05.11.2013, a Hotărârii Parlamentului nr. 14/01.04.2014 și al Deciziei A.S.F. nr. 1040/19.11.2013, cu modificările ulterioare și al Deciziei A.S.F. nr. 77/30.01.2014,

Autoritatea de Supraveghere Financiară - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se înscrie în Registrul A.S.F. la articolul 5, alineatul (1), punctul 8, Secțiunea 8 - Fonduri închise de investiții/Fonduri de investiții alternative, Subsecțiunea 3 - Fonduri de investiții alternative din alte state membre (FIAM):

Societatea de administrare	Denumire fond (FIA)	Tara de origine FIA	Nr. de înregistrare în Registrul A.S.F.
ICG Alternative Investment Limited	<b>ICG Credit Funds</b> <b>Subfonduri</b> - ICG Total Credit Fund - ICG European Loan Fund 1 - Senior Secured Credit Fund	Irlanda	CSC08FIAMIRL0016

**Art. 2.** Prezenta decizie se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

DIRECTOR,  
Radu TOIA