

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare



BULETINUL ASF

Activitatea în perioada 02.12.2016 - 09.12.2016

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

AUTORIZAȚIA NR. 179 / 08.12.2016

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3), art. 14 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. 1 alin. (2), art. 4 alin. (1) și art. 9 alin. (1) lit. c) și alin. (7) 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, aprobată prin Legea nr. 10/2015, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art. 23 alin. (1) lit. a), b), c), d), pct. 2 lit. e) și alin. (2), art. 31 alin. (1) lit. e), alin. (2) și alin. (4), art. 32 alin. (1), art. 33 alin. (1) lit. a) din Regulamentul ASF nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare, cu modificările și completările ulterioare,

în baza prevederilor art. 1 alin. (1), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 4 alin. (1) lit. b), art. 5, art. 9 alin. (1), art. 11 alin. (1) și alin. (2) din Regulamentul nr. 14/2015 privind evaluarea și aprobarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie în cadrul entităților reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiară,

având în vedere solicitarea Patria Bank S.A. înregistrată la ASF prin adresele cu nr. RG 47123/30.06.2016, RG 49016/07.07.2016 și solicitarea SAI Intercapital Investment Management S.A. prin adresa înregistrată la ASF cu nr. RG 72818/13.10.2016.

luând în considerare rezultatul interviului susținut de domnul Răzvan Florin Pașol în data de 14.07.2016,

în baza analizei direcției de specialitate și a hotărârii adoptate în ședința din data de 07.12.2016, Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară a decis emiterea următorului act individual:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează modificarea autorizației de funcționare a SAI Intercapital Investment Management S.A., ca urmare a modificării componenței conducerii prin numirea domnului Răzvan Florin Pașol în calitate de Director General, în conformitate cu Hotărârea nr. 1 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 04.10.2016,

Art. 2. Componența conducerii SAI Intercapital Investment Management S.A. este următoarea:

Adrian – Ionuț Cojocar – Director General

Bălănescu-Butuc Roxana-Mirela – Înlocuitor de Director

Art. 3. SAI Intercapital Investment Management S.A. are obligația de a transmite la ASF copia certificatului de înregistrare menționat, în termen de maximum zece zile de la data înregistrării la Oficiul Registrului Comerțului a modificării intervenite în modul de organizare și funcționare ca urmare a modificării componenței conducerii, dar nu mai târziu de 90 de zile de la data autorizației emise de către ASF.

Art. 4. Prezenta autorizație intră în vigoare la data comunicării acesteia către SAI Intercapital Investment Management S.A. și se publică în Buletinul ASF, forma electronică.

PREȘEDINTE,
Mișu NEGRIȚOIU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

AUTORIZAȚIA NR. 180 / 09.12.2016

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3), art. 14, 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 baza prevederilor art. 63, art. 65, art. 69 alin. (1) și alin. (2) 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*, aprobată prin Legea nr. 10/2015, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu dispozițiile prevăzute la art. 111 alin. (1) lit. h) și i), art. 123 alin. (8) și (9) lit. c) și art. 153-155 din Regulamentul ASF nr. 9/2014 *privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare*, cu modificările și completările ulterioare,

analizând cererea **BRD Asset Management S.A.I. S.A.**, înregistrată la ASF cu nr. RG/60035/19.08.2016, completată cu adresele înregistrate la ASF cu nr. RG/68969/27.09.2016, nr. RG/75133/27.10.2016, nr. RG/76312/01.11.2016 și nr. RG/77570/09.11.2016,

în baza analizei direcției de specialitate și a hotărârii Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară, adoptată în ședința din data de 07.12.2016, ASF emite următoarea:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează modificările intervenite în documentele Fondului deschis de investiții **BRD Diverso**, în conformitate cu Contractul de Societate, Prospectul de emisiune și Regulile fondului, astfel cum sunt evidențiate în anexă, parte integrantă a prezentei autorizații.

Art. 2. Se autorizează nota de informare a investitorilor. **BRD Asset Management S.A.I. S.A.** are obligația publicării notei de informare a investitorilor în cotidianul menționat în prospectul de emisiune și pe site-ul www.brdam.ro în termen de două zile lucrătoare de la data comunicării prezentei autorizații, urmând ca modificările autorizate să intre în vigoare la 10 zile după publicarea acestora. **BRD Asset Management S.A.I. S.A.** are obligația de a transmite **ASF** dovada publicării notei de informare în ziua lucrătoare imediat următoare publicării.

Art. 3. Investitorii Fondului deschis de investiții **BRD Diverso**, care nu sunt de acord cu modificările intervenite în documentele fondului, au posibilitatea ca, în intervalul de 10 zile dintre data publicării notei de informare a investitorilor și data intrării în vigoare a modificărilor autorizate, să răscumpere unitățile de fond deținute, în condițiile prevăzute în documentele fondului anterior intrării în vigoare a acestor modificări.

Art. 4. Prezenta autorizație intră în vigoare la data comunicării către **BRD Asset Management S.A.I. S.A.** și se publică în **Buletinul ASF**, forma electronică.

PREȘEDINTE,
Mișu NEGRÎTOIU

**Anexă la Autorizația ASF nr.180 / 09.12.2016
Fondului deschis de investiții BRD Diverso**

Se autorizează modificările intervenite în documentele Fondului deschis de investiții **BRD Diverso**, administrat de **BRD Asset Management S.A.I. S.A.**, după cum urmează:

I. CONTRACTUL DE SOCIETATE AL FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII BRD DIVERSO

1) Preambulul se modifică și se completează, după cum urmează:

"Prezentul Contract de Societate, denumit în continuare „Contract”, este guvernat de prevederile generale ale Codului Civil Roman referitoare la societatea simplă, precum și de dispozițiile Ordonanței de Urgență nr.32/2012 denumită în continuare și O.U.G. nr.32/2012, ale Legii nr.297/2004 denumită în continuare și „Legea” și ale Regulamentului Autorității de Supraveghere Financiară nr.9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților denumit în continuare și Regulamentul nr.9/2014 și de reglementările și instrucțiunile emise în aplicarea acestora.

Contractul este un contract civil, sinalagmatic și cu titlu oneros comutativ, consensual Codului Civil.

Prin prezentul contract Fondul este constituit pe mai multe clase de unități de fond, ale caror caracteristici pot fi diferite.

Fondul emite două clase de unități de fond: o clasă cu unități de fond denumită în RON (Clasa A) și o clasă cu unități de fond denumite în EURO (Clasa E), în conformitate cu prevederile pct. 3.1 din Prospectul de emisiune al Fondului.”

2) Articolul 1 se modifică și se completează, după cum urmează:

"Denumirea fondului deschis de investiții ce se constituie și funcționează potrivit prezentului Contract este "Fondul deschis de investiții BRD Diverso", denumit în continuare și „Fondul” sau „Fondul BRD Diverso”. Fondul este autorizat de Autoritatea de Supraveghere Financiară, denumită în continuare „ASF” prin decizia nr.1713/27.08.2008 și reautorizat prin autorizația nr.81/04.06.2015, în conformitate cu dispozițiile O.U.G. nr.32/2012 și Regulamentului ASF nr.9/2014, și este înscris în Registrul ASF cu nr. CSC06FDIR/400056.”

3) Articolul 5 se modifică și se completează, după cum urmează:

"Fondul emite pentru clasa A și clasa E unități de fond care reprezintă dețineri de capital în activele sale nete. Unitățile de fond din clasa A și clasa E vor fi de un singur tip, în forma nominativă, într-o singură serie.

Unitățile de fond din clasa A respectiv cele din clasa E vor trebui să fie plătite integral la data subscrierii. Pretul plătit de către investitor pentru achiziția unei unități de fond se numește pret de emisiune. Pretul de emisiune va fi plătit integral în forma baneară. Unitățile de fond aferente unei clase vor conferi deținătorilor lor drepturi și obligații egale, indiferent de momentul subscrierii.

Pretul de cumpărare al unităților de fond aferente unei clase este pretul de emisiune plătit de investitor și este format din valoarea unitară a activului net al clasei A sau clasei E, calculat de Societatea de Administrare și certificat de depozitar pe baza activelor fiecărei clase din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector pentru emiterea respectivelor unități de fond la care se adaugă comisionul de cumpărare, dacă este prevăzut de prospectul de emisiune.

Unitățile de fond din clasa A sau din clasa E vor fi emise în forma dematerializată, sub forma unui înscris în contul investitorului și vor fi înregistrate pe unități și fracțiuni de unități până la a patra zecimală. Participarea la Fond va fi atestată printr-un extras de cont, eliberat membrilor Fondului după orice operațiune de cumpărare sau rascumpărare efectuată.

Numărul unităților de fond din clasa A sau din clasa E este supus unor variații permanente rezultând atât din emisiunea continuă de noi unități de fond, cât și din exercitarea dreptului de rascumpărare a unităților emise anterior și aflate în circulație. Valoare nominală a unei unități de fond din clasa A denominată în RON este de 100 (una sută) RON, iar cea a unei unități de fond din clasa E denominată în EURO este de 25 (douăzeci și cinci) de EURO.

Fondul va emite unități de fond prin oferta publică continuă, în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

Rascumpărarea unităților de fond se poate realiza la cererea deținătorilor, conform dispozițiilor din prospectul de emisiune.

Pretul de rascumpărare aferent fiecărei clase este pretul care îi se cuvine investitorului la data depunerii cererii de rascumpărare și este format din valoarea unitară a activului net, al clasei de unități de fond A sau al clasei de unități de fond E, calculat de administrator și certificat de depozitar, pe baza activelor fiecărei clase din ziua în care s-a înregistrat cererea de rascumpărare. Din valoarea rascumpărată se scade comisionul de rascumpărare precum și orice alte taxe legale și comisioane bancare conform prospectului de emisiune.

Principiile de investiții ale Fondului de stabilitate și lichiditate vor permite o politică de mare flexibilitate, în majoritatea cazurilor timpul necesar pentru a rascumpăra unitățile de fond fiind de 3 (trei) zile lucrătoare de la data depunerii cererii de rascumpărare.

Procedura de emitere și rascumpărare a unităților de fond din clasa A și din clasa E este detaliată în „Regulile Fondului”.

Investitorii pot subscrie unități de fond sau fracțiuni de unități de fond din clasa A sau din clasa E până la a patra zecimală.

Orice deținător de unități de fond are obligația de a deține în permanentă cel puțin o unitate de fond.

În cazul în care, ca urmare a unei cereri de rascumpărare, investitorul ar rămâne cu mai puțin de o unitate de fond dintr-o clasă, în mod obligatoriu, cu aceeași ocazie, va fi rascumpărată și fracțiunea reziduală aferentă deținerii din respectiva clasă.

În cazul deținerii în comun a unei unități de fond, deținătorii vor desemna un reprezentant care va exercita drepturile și obligațiile aferente unității de fond în raporturile cu societatea de administrare a investițiilor.”

4) Paragraful al doilea de la articolul 6, se modifică și se completează, după cum urmează:

*.....
"Fondul este administrat de BRD ASSET MANAGEMENT - SAI SA, cu sediul în București, Str. Sf. Elefterie nr.18, parter, sector 5, București, tel. 021 327 22 28, fax. 021 327 14 10, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40 / 7066/2000 din 28.07.2000, autorizată să funcționeze ca societate de administrare a investițiilor prin Decizia ASF (fosta CNVM) nr.527/30.03.2001 și 1049/26.02.2004, având numărul de înregistrare în Registrul ASF PJR05SAIR/400010. Societatea de administrare a investițiilor are în prezent un capital social subscris și integral versat de 4.000.000 lei."
.....*

5) Articolul 10 se modifică și se completează, după cum urmează:

"Fuziunea și lichidarea Fondului se pot produce în conformitate cu dispozițiile legale.

Fuziunea se poate realiza:

a) prin absorbția unuia sau mai multor fonduri de către un alt fond - 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;

b) prin crearea unui fond deschis de investiții prin contopirea a două sau mai multe fonduri – are loc constituirea unui nou fond deschis de investiții, caruia fondurile care fuzionează îi transferă în întregime activele lor, având loc dizolvarea acestora. În ambele cazuri Administratorul decide fuziunea a două sau mai multe fonduri deschise de investiții, fuziune care urmarește exclusiv protejarea interesului investitorilor.

În vederea protecției investitorilor, Administratorul are obligația publicării unui anunț în cotidianul menționat privind fuziunea și are obligația de a onora toate cererile de rascumpărare depuse în perioada dintre publicarea anunțului și data intrării în vigoare a suspendării emisiunii și rascumpărării unităților de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune.

Ca urmare a procesului de fuziune niciun cost suplimentar nu va fi imputat investitorilor. Lichidarea Fondului se face dacă ASF dispune acest lucru astfel:

a) la cererea S.A.I. pe baza transmiterii unei fundamentări roguroase, în care se constată că valoarea activelor nu mai justifică din punct de vedere economic operarea fondului;

b) în situația în care nu se mai poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizatie S.A.I.

Procedura de fuziune a fondurilor este reglementata la art.207-212 din Regulamentul ASF nr.9/2014 iar BRD Asset Management SAI SA are obligatia respectarii prevederilor articolelor mentionate in cazul unei fuziuni.
Modalitatile de fuziune intre fondurile deschise de investitii, respectiv de lichidare a FDI vor fi aplicate corespunzator si in cazul fuziunii/lichidarii claselor de unitati de fond.”

6) Articolul 14 se modifică și se completează, după cum urmează:

”Investitorii Fondului beneficiaza de toate drepturile si obligatiile conferite de posesia unitatilor de fond la data la care contravaloarea acestora este inregistrata in contul Fondului.

Fondul emite doua clase de unitati de fond: o clasa cu unitati de fond denominata in RON (Clasa A) si o clasa cu unitati de fond denumite in EURO (Clasa E).

Toti investitorii din clasa A, precum și toti investitorii din clasa E au drepturi si obligatii egale.

Drepturile investitorilor Fondului sunt urmatoarele:

- sa beneficieze de plata pretului de rascumparare la zi a unitatilor de fond;
- sa solicite rascumpararea unitatilor de fond din clasa A sau din clasa E, integral sau partial, cu conditia ca in cazul in care in urma unei rascumparari va detine mai putin de o unitate de fond din clasa A sau din clasa E, sa rascumpare automat si fractiunea aferenta clasei respective. Cererea de rascumparare, odata depusa, este irevocabila.
- sa obtina, la cerere, extrasul de cont cu operatiile efectuate intr-o perioada anterioara;
- sa beneficieze, in conditiile legii de confidentialitatea operatiunilor;
- sa solicite si sa obtina informatii referitoare la politica de investitii a Fondului si valoarea zilnica a unitatilor de fond;
- sa obtina la cerere rapoartele (anual, semestrial) societatii de administrare privind activitatea Fondului;
- investitorii sunt parte a contractului de societate al Fondului;
- sa garanteze cu titlurile de participare detinute, pentru credite acordate de BRD-Groupe Societe Generale, prin incheierea unui Contract de ipoteca asupra unitatilor de fond. BRD Asset Management va bloca unitatile de fond in baza contractului semnat intre titularul unitatilor de fond si BRD-GSG, precum si in baza unei solicitari exprese a titularului. Deblocarea unitatilor se va face la primirea de catre BRD Asset Management a documentelor care atesta incheierea contractului de ipoteca.

Obligatiile investitorilor Fondului sunt urmatoarele:

- sa achite comisioanele de subscriere si rascumparare dupa caz in conformitate cu Regulile Fondului;
- sa verifice corectitudinea inscrierii operatiunilor de cumparare/ rascumparare a unitatilor de fond;
- sa respecte conditiile mentionate in cererea de cumparare.

Numarul unitatilor de fond si volumul total al activelor Fondului, sunt supuse unor variatii continue rezultate atat din oferta continua cat si din plasamentele realizate de Fond, in plus, investitorii existenti pot sa-si exercite dreptul de rascumparare a unitatilor de fond emise anterior si care se afla deja in circulatie.

Momentul in care o persoana ce a cumparat unitati de fond devine investitor al Fondului este acela cand sumele reprezentand contravaloarea unitatilor de fond a fost inregistrata in contul Fondului.

Investitorului i se va elibera un extras de cont la fiecare operatiune de cumparare sau rascumparare, extras de cont care va contine soldul initial, operatiunea efectuata si soldul final. La cerere se pot elibera extrase de cont detaliate privind totalitatea operatiunilor efectuate intr-o anumita perioada de timp.

Publicarea rapoartelor periodice (raport pentru primul semestru si raportul anual), ale Societatii de Administrare privind administrarea Fondului se face in termen de doua luni pentru raportul semestrial, respectiv in termen de patru luni pentru raportul anual, termene care incep sa curga de la sfarsitul perioade la care acestea se refera, in conformitate cu prevederile OUG nr.32/2012 si Regulamentului ASF nr.9/2014.

Societatea de Administrare va publica, in ziarul Bursa si Ziarul Financiar un anunt destinat investitorilor in care se vor mentiona aparitia acestor rapoarte, precum si modalitatea in care se pot obtine aceste rapoarte la cerere, in mod gratuit.

Publicarea rapoartelor se va face si pe pagina de internet a Societatii de Administrare – www.brdam.ro, respectiv in Buletinul ASF.”

7) Paragrafele doi și trei de la articolul 15, se modifică și se completează, după cum urmează:

.....
”Prezentul Contract a fost incheiat astazi 13.05.2008, actualizat astazi in doua exemplare originale, din care un exemplar pentru ASF, fiecare exemplar avand aceeasi forta juridica.

Prezentul Contract intra in vigoare la data autorizarii de catre ASF.”

II. PROSPECTUL DE EMISIUNE AL FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII BRD DIVERSO

1) Punctul 1 se modifică și se completează, după cum urmează:

BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA denumita in continuare si “Societatea de Administrare” sau “Administratorul” – este inregistrata la Oficiul Registrul Comertului sub nr. J40/7066/2000, cu codul unic de inregistrare 13236071, are sediul social in Bucuresti, Str. Sf. Elefterie, nr. 18, parter, sector 5, telefon: 021 327 22 28, fax: 021 327 14 10, are o durata de functionare nelimitata, un capital social subscris si varsat de 4.000.000 lei, fara sedii secundare, si functionand conform Deciziei de Autorizare ASF nr. 1049/26.02.2004 si numarul de inregistrare in Registrul ASF PJR05SAIR/400010, este administratorul Fondului deschis de investitii **BRD Diverso**.

Pentru administrarea Fondului BRD Diverso, SAI percepe un comision de administrare de maxim 3% pe an aplicat la valoarea medie lunara a activelor nete ale Fondului. Comisionul acopera si cheltuielile legate de distribuirea unitatilor de fond, cheltuieli suportate de Administrator, conform contractului de distributie.

Pentru investitorii care au investitii de minim 500.000 RON in clasa A, respectiv 150.000 EUR in clasa E, pentru o perioada de minim 1 an Societatea de Administrare poate acorda rambursări din comisionul de administrare încasat. Acordarea acestui tip de rambursare nu implica niciun cost suplimentar Fondului.

Modificarea (diminuarea) comisioanelor prevazute in prezentul prospect se va face fara autorizarea prealabila a ASF dar cu notificarea investitorilor fondului si a Autoritatii de Supraveghere Financiara in termen de maxim 10 zile lucratoare de la data efectuarii, printr-o nota de informare publicata in cotidianul Bursa/Ziarul Financiar.

In cazul in care SAI decide modificarea comisioanelor, prin majorarea acestora, aceasta modificare va fi transmisa la ASF spre autorizare impreuna cu toate documentele fondului si nota de informare catre investitori, care va fi publicata de SAI in cotidienele mentionate in termen de doua zile de la data comunicarii deciziei de autorizare de catre ASF. Data intrarii in vigoare a respectivelor modificari se va face la 10 zile dupa publicarea notei de informare.

In anumite situatii, pentru aplicarea strategiilor comerciale ale Fondului, comisionul de administrare poate fi diminuat temporar pentru anumite perioade de timp, cu obligatia incadrarii in nivelul initial al comisionului la incheierea perioadei de timp respective.

Organismele de plasament colectiv administrate de catre Administrator sunt:

- 1) Fondul deschis de investitii BRD Simfonia
- 2) Fondul deschis de investitii BRD Obligatiuni
- 3) Fondul deschis de investitii BRD Diverso
- 4) Fondul deschis de investitii BRD Actiuni
- 5) Fondul deschis de investitii BRD Euro Fond
- 6) Fondul deschis de investitii BRD Index
- 7) Fondul deschis de investitii BRD USD Fond

La data autorizarii Fondului, Societatea de Administrare nu are prevazut in obiectul de activitate administrarea portofoliilor individuale de investitii.

Consiliul de Administratie al Administratorului este responsabil pentru definirea strategiei investitionale a Fondului, conform cu prevederile prezentului Prospect de emisiune, ale Regulilor Fondului si ale Contractului de societate, si este compus din urmatoorii membri, cu experienta profesionala in activitati financiare astfel:

1. Mihai PURCAREA - Presedinte al Consiliului de Administratie, Director general al societatii de administrare avand o experienta profesionala de peste 10 de ani in activitati financiare;

2. Adrian Catalin JANTEA – membru al Consiliului de Administratie, Director al Departamentului Retail in cadrul Polului Comercial al retelei din cadrul BRD Groupe Societe Generale, avand o experienta profesionala de peste 20 de ani in activitati financiare;

3. Dorin SAVU - membru al Consiliului de Administratie, Director Executiv al Sucursalei Mari Clienti Coporativi din cadrul BRD Groupe Societe Generale cu o experienta profesionala de peste 20 de ani in activitati financiare.

Conducerea Societatii de Administrare a Investitiilor este asigurata in sensul prevazut de art.12 alin.(1) din O.U.G nr.32/2012, de urmatoarele persoane:

1. Mihai PURCAREA, in calitate de Director General, avand experienta profesionala de peste 10 ani in activitati financiare;
2. Viorel MARIN, in calitate de Director, cu experienta profesionala de peste 15 ani in activitati financiare.
3. Alexandru COMBEL, in calitate de inlocuitor de Director, cu experienta profesionala de peste 10 ani in activitati financiare.

Adresa de web a Societatii de Administrare este www.brdam.ro, iar adresa de e-mail este office@brdam.ro.

2) Punctul 3.1. se modifica și se completează, după cum urmează:

"Fondul deschis de investitii BRD Diverso s-a constituit prin contractul de societate incheiat la data de 13.05.2008, promotorul Fondului fiind Societatea de Administrare a Investitiilor. Fondul detine decizia de functionare emisa de ASF (fosta CNVM) cu nr. 1713 si este inregistrat in Registrul ASF cu nr. CSC06FDIR/400056. Durata de existenta a Fondului este nelimitata.

Fondul emite doua clase de unitati de fond: o clasa cu unitati de fond denominata in RON (Clasa A) si o clasa cu unitati de fond denumite in EURO (Clasa E).

Valoarea nominala a unei unitati de fond din clasa denominata in RON (clasa A) este de 100 (una suta) RON, iar cea a unei unitati de fond din clasa denominata in EURO (clasa E) este de 25 (douazeci si cinci) de EURO."

3) Punctul 3.4. se modifica și se completează, după cum urmează:

"Fondul emite doua clase de unitati de fond: o clasa cu unitati de fond denominata in RON (Clasa A) si o clasa cu unitati de fond denumite in EURO (Clasa E).

Valoare nominala a unei unitati de fond din clasa A denominata in RON este de 100 (una suta) RON, iar cea a unei unitati de fond din clasa E denominata in EURO este de 25 (douazeci si cinci) de EURO.

Moneda de referinta a Fondului este RON.

Unitatile de fond din clasa denominata in EURO (clasa E) vor fi subscribe si rascumparate (cumparate si vandute) in EURO. Performanta clasei E (denominata in EURO) poate fi influentata de evolutia cursului de schimb.

Unitatile de fond din clasa A (in RON) respectiv din clasa E (in EURO) se vor achizitiona la pretul de emisiune publicat pentru ziua subscrierii. Cantitatea minima recomandata la prima subscriere in clasa A sau in clasa E este de 10 unitati de fond.

Investitorii pot subscrie si rascumpara apoi unitati de fond sau fractiuni de unitati de fond din clasa A sau din clasa E pana la a patra zecimala. Detinerea minima in fond este de o unitate de fond.

Evidenta fractiunilor de unitati se face prin rotunjirea la 4 zecimale la cel mai apropiat intreg.

In cazul in care, ca urmare a unei cereri de rascumparare, investitorul ar ramane cu mai putin de o unitate de fond din clasa A sau din clasa E, in mod obligatoriu, cu aceeasi ocazie, va fi rascumparata automat si fractiunea reziduala aferenta respectivei clase.

In cazul detinerii in comun a unei unitati de fond, detinatorii vor desemna un reprezentant care va exercita drepturile si obligatiile aferente unitatii de fond in raporturile cu societatea de administrare a investitiilor."

4) Punctul 3.4.1. se modifică și se completează, după cum urmează:

"Investitorii Fondului beneficiaza de toate drepturile si obligatiile conferite de posesia unitatilor de fond la data la care contravaloarea acestora este inregistrata in contul Fondului.

Fondul emite doua clase de unitati de fond: o clasa cu unitati de fond denominata in RON (clasa A) si o clasa cu unitati de fond denumite in EURO (clasa E).

Toti investitorii din clasa A, precum și toti investitorii din clasa E au drepturi si obligatii egale.

Drepturile investitorilor Fondului sunt urmatoarele:

- sa beneficieze de plata pretului de rascumparare la zi a unitatilor de fond;
- sa solicite rascumpararea unitatilor de fond din clasa A sau din clasa E, integral sau partial, cu conditia ca in cazul in care in urma unei rascumparari va detine mai putin de o unitate de fond din clasa A sau din clasa E, sa rascumpare automat si fractiunea aferenta clasei respective. Cererea de rascumparare, odata depusa, este irevocabila.
- sa obtina, la cerere, extrasul de cont cu operatiile efectuate intr-o perioada anterioara;
- sa solicite si sa obtina informatii referitoare la politica de investitii a Fondului si valoarea zilnica a unitatilor de fond;
- sa obtina la cerere rapoartele (anual, semestrial) societatii de administrare privind activitatea Fondului;
- investitorii sunt parte a contractului de societate al Fondului.
- sa garanteze cu titlurile de participare detinute, pentru credite acordate de BRD-Groupe Societe Generale, prin incheierea unui Contract de ipoteca asupra unitatilor de fond. BRD Asset Management va bloca unitatile de fond in baza contractului semnat intre titularul unitatilor de fond si BRD-GSG, precum si in baza unei solicitari exprese a titularului. Deblocarea unitatilor se va face la primirea de catre BRD Asset Management a documentelor care atesta incheierea contractului de ipoteca.

Obligatiile investitorilor Fondului sunt urmatoarele :

- sa achite comisioanele de subscriere si rascumparare, dupa caz, in conformitate cu Regulile Fondului;
- sa verifice corectitudinea inscrierii operatiunilor de cumparare/rascumparare a unitatilor de fond;
- sa respecte conditiile mentionate in cererea de cumparare.

Fondul BRD Diverso este un fond cu oferta continua de unitati de fond. Unitatile de fond pot fi rascumparate de Fond, la cererea investitorului. Dreptul de rascumparare a unitatilor de fond de catre Fond este asigurat de Contractul de societate, actul constitutiv al Fondului.

O unitate de fond reprezinta o detinere de capital in activele nete ale Fondului. O data cu prima operatiune de cumparare de unitati de fond, distribuitorul deschide investitorului un cont la Fond, eliberandu-i un extras de cont in care se inregistreaza operatiunile efectuate de respectivul investitor si soldul la momentul respectiv.

Unitatile de fond au urmatoarele caracteristici:

- valoarea nominala a unei unitati de fond din clasa A denominata in RON este de 100 (una suta) RON, iar cea a unei unitati de fond din clasa E denominata in EURO este de 25 (douazeci si cinci) de EURO.
- sunt dematerializate, emise sub forma de in scris in contul investitorului;
- sunt emise in forma nominativa;
- nu sunt inscise la cota unei burse de valori sau a unei alte piete reglementate;
- confera detinatorilor lor drepturi si obligatii egale;
- pot fi cumparate la pretul de emisiune si rascumparate la pretul de rascumparare.

Numarul unitatilor de fond si volumul total al activelor Fondului, sunt supuse unor variatii continue rezultate atat din oferta continua, cat si din plasamentele realizate de Fond; in plus, investitorii existenti pot sa-si exercite dreptul de rascumparare a unitatilor de fond emise anterior si care se afla deja in circulatie.

Momentul in care o persoana ce a cumparat unitati de fond devine investitor al Fondului este acela cand sumele reprezentand contravaloarea unitatilor de fond au fost inregistrate in contul Fondului.

Investitorului i se va elibera un extras de cont la fiecare operatiune de cumparare sau rascumparare, extras de cont care va contine soldul initial, operatiunea efectuata si soldul final. La cerere, se pot elibera extrase de cont detaliate privind totalitatea operatiunilor efectuate intr-o anumita perioada de timp.

Detinerea minima in contul unui investitor este de o unitate de fond.

Publicarea rapoartelor periodice (raport pentru primul semestru si raportul anual) ale Societatii de Administrare privind administrarea Fondului se face in termen de doua luni pentru raportul semestrial, respectiv in termen de patru luni pentru raportul anual, termene care incep sa curga de la sfarsitul perioadei la care acestea se refera, in conformitate cu prevederile OUG nr.32/2012 si Regulamentului ASF nr.9/2014.

Societatea de Administrare va publica, in ziarul Bursa si/sau in Ziarul Financiar un anunt destinat investitorilor in care se vor mentiona aparitia acestor rapoarte, precum si modalitatea in care se pot obtine aceste rapoarte la cerere, in mod gratuit.

Publicarea rapoartelor se va face si pe pagina de internet a Societatii de Administrare – www.brdam.ro, respectiv in Buletinul ASF."

5) Paragrafele cinci și șase de la pct. 3.5.1., se modifică și se completează, după cum urmează:

.....
"Participarea în clasa A sau clasa E a fondului și numărul unităților de fond deținute sunt dovedite prin extrasul emis pentru fiecare operație de subscriere/răscumpărare (cumpărare/vanzare), sau la cererea investitorului."

"Prețul de cumpărare al unităților de fond aferent unei clase este prețul de emisiune plătit de investitor și este format din valoarea unitară a activului net al clasei A sau clasei E, calculat de Societatea de Administrare și certificat de depozitar pe baza activelor aferente fiecărei clase din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector pentru emiterea respectivelor unități de fond la care se adaugă comisionul de cumpărare, dacă este prevăzut de prospectul de emisiune. Emiterea unităților de fond se face în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului colector al Fondului."

.....

6) Paragrafele unu, doi și șapte de la pct. 3.5.2., se modifică și se completează, după cum urmează:

"Investitorii Fondului au libertatea de a se retrage în orice moment doresc, în condițiile de mai jos. Ei pot solicita răscumpărarea oricărui număr de unități de fond deținute în clasa A sau în clasa E. Retragerea are loc prin semnarea și predarea cererii tip de efectuare a operațiunii de răscumpărare în care se menționează numărul de unități care se răscumpără. Cererea de răscumpărare semnată și depusă de deținătorul unităților de fond este irevocabilă."

"Răscumpărarea în parte a unităților de fond deținute de un investitor în clasa A sau/si în clasa E nu duce la pierderea calității de investitor. Răscumpărarea unităților de fond din clasa A sau E va fi efectuată doar în aceeași monedă în care au fost realizate subscrierile."

.....
"Prețul de răscumpărare aferent unei clase este prețul care i se cuvine investitorului la data depunerii cererii de răscumpărare și este format din valoarea unitară a activului net, al clasei de unități de fond A sau al clasei de unități de fond E, calculat de administrator și certificat de depozitar, pe baza activelor aferente fiecărei clase din ziua în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare. Din valoarea răscumpărată se scade comisionul de răscumpărare precum și orice alte taxe legale și comisioane bancare. Principiile de investiții ale fondului de stabilitate și lichiditate vor permite o politică de mare flexibilitate, în majoritatea cazurilor timpul limită pentru achitarea contravalorii unităților de fond răscumpărate fiind de trei zile lucrătoare de la data depunerii cererii de răscumpărare."

.....

7) Punctul 3.5.4. se modifică și se completează, după cum urmează:

"La data autorizării prezentului prospect Societatea de Administrare a încheiat un contract de distribuție a unităților de fond cu BRD – Groupe Societe Generale, cu sediul în Bd. Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, București, telefon 301.61.00; fax: 301.68.43. Distribuția unităților de Fond pentru clasa de active denumită în RON (Clasa A) se realizează la sucursalele BRD-Groupe Societe Generale, la sediul societății de administrare și prin serviciul MyBRD Net al BRD Groupe Societe Generale. Pentru clasa de active denumită în EURO (clasa E) distribuția unităților de fond se realizează doar în sucursalele BRD - Groupe Societe Generale și la sediul societății de administrare. Unitățile de fond din clasa E nu sunt distribuite prin serviciul MyBRD Net. În vederea accesării serviciului MyBRD Net investitorii trebuie să semneze documentul "Condiții particulare privind subscrierea/răscumpărarea de unități de Fond prin MyBRD Net" cu BRD Groupe Societe Generale și BRD Asset Management SAI SA în scopul transmiterii ordinelor de subscriere/răscumpărare.

În cazul în care din motive tehnice serviciul MyBRD Net devine temporar indisponibil, investitorii au la dispoziție sediile distribuitorului pentru efectuarea de operațiuni.

De asemenea societatea de administrare poate realiza distribuția titlurilor de participare și prin brokeri de pensii private, în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr.9/2014."

8) Punctul 3.6.2. se modifică și se completează, după cum urmează:

"Valoarea activului net pentru clasa A și clasa E și valoarea unitară a activului net ale Fondului pentru clasa A și clasa E sunt calculate de Societatea de Administrare și certificate de către Depozitar pe baza instrucțiunilor și documentelor transmise acestuia de Societatea de Administrare.

Valoarea netă a activelor clasei A respectiv valoarea netă a activelor clasei E se calculează prin scăderea obligațiilor aferente unei clase din valoarea totală a activelor aferente aceleiași clase:

Valoarea netă a activelor fondului = Valoarea totală a activelor fondului - Valoarea obligațiilor

Valoarea unitară a activului net pentru clasa A și clasa E de unități de fond se calculează după următoarea formulă:

Valoarea unitară a activului net al clasei de unități de fond la acea dată =

Valoarea totală a activelor fondului atribuibile clasei de unități de fond - Valoarea obligațiilor atribuibile clasei de unități de fond / Număr total de unități de fond în circulație la acea dată pentru respectiva clasă

$$VUAN_i^t = \frac{NAV_i^t}{NUF_i^t}$$

unde:

$VUAN_i^t$ este valoarea unitară a activului net al clasei i de unități de fond calculate pentru ziua t

NAV_i^t este activul net al clasei i în ziua t;

NUF_i^t este numărul de unități de fond în circulație ale clase de unități de fond i pentru ziua t;

In conformitate cu prevederile art.123 alin.(9) lit. c) din Regulamentul ASF nr.9/2014 activele si datoriile fondului vor fi alocate pe clase de unitati de fond dupa urmatoarea metoda, astfel incat veniturile, castigurile si pierderile realizate sau nerealizate precum si cheltuielile comune ale fondului sa fie impartite in mod echitabil intre clase:

Activele fondului vor fi alocate conform formulei:

$$A_i^t = A_i^{t-1} + \Delta A^t \times c_i^t$$

unde:

A_i^t este activul atribuit numai clasei de unitati „i” si este format din activul deja atribuit clasei de unitati i pana in ziua t-1 si din ce se atribuie direct catre clasa „i” in ziua t, respectiv subscrierile si rascumpararile procesate in ziua t;

c_i^t este coeficientul de impartire pentru clasa i al activului total.

ΔA^t este activul total comun tuturor claselor de fond in ziua t si este format din cresterea sau scaderea activului total datorata rezultatului investitiilor (venituri realizate, castiguri si pierderi realizate sau nerealizate, aprecierea sau deprecierea activelor) intamplata in ziua t.

Obligațiile fondului atribuite clasei de unitati de fond "i" (C_i^t) pentru ziua t se calculeaza după urmatoarea formula:

$$C_i^t = C_i^{t-1} + \Delta C^t \times c_i^t$$

unde:

ΔC^t reprezintă variația obligațiilor aferente tuturor claselor de unitati de fond în ziua "t", respectiv cresterea sau scaderea obligațiilor comune tuturor claselor de unitati in ziua t;

C_i^t reprezintă valoarea obligațiilor atribuite numai clasei de unități "i" si este format din obligațiile deja atribuite clasei de unitati i pana in ziua t-1 si din ce se atribuie direct catre clasa i in ziua t;

c_i^t este coeficientul de împărțire pentru clasa "i" al activului total.

Coeficientul de împărțire se poate calcula după următoarea formulă:

$$c_i^t = \frac{NAV_i^{t-1} + S_t^i - R_t^i}{NAV^{t-1} + S^t - R^t},$$

unde:

NAV_i^{t-1} este activul net al clasei "i" în ziua "t-1";

S_t^i este valoarea subscrierilor de unități de fond ale clasei "i" procesate în ziua "t";

R_t^i este valoarea răscumpărărilor de unități de fond ale clasei i procesate în ziua "t";

NAV^{t-1} este activul net al fondului în ziua "t-1";

S^t este valoarea subscrierilor de unități de fond ale tuturor claselor fondului procesate în ziua "t";

R^t este valoarea răscumpărărilor de unități de fond ale tuturor claselor fondului procesate în ziua "t".

Numărul de unități de fond aflate în circulație pentru clasa A sau pentru clasa E se stabilește ca diferență între numărul de unități de fond emise pentru respectiva clasa și numărul de unități de fond răscumpărate pentru respectiva clasa la o anumită dată.

In cazul in care unele elemente de activ sunt denuminate in valute liber convertibile, pentru transformarea in lei se utilizeaza cursul de referinta comunicat de BNR in ziua pentru care se efectueaza calculul.

In situatia in care elementele de activ sunt denuminate in valute pentru care B.N.R. nu stabileste curs de referinta se utilizeaza cursul de referinta al monedei respective fata de euro, comunicat de banca centrala a tarii in moneda careia este denumit elementul de activ, si cursul euro/rol comunicat de B.N.R. in ziua pentru care se efectueaza calculul."

9) Punctul 3.6.4. se modifică și se completează, după cum urmează:

"Valoarea activului net si valoarea unitara a activului net, pentru fiecare zi lucratoare, va fi publicata de catre Administrator pe pagina sa de internet (www.brdam.ro), pentru clasa A (denominata in RON) cat si pentru clasa E (denominata in EURO), in ziua calcularii si va fi transmisa spre publicare in cotidianul Bursa si/sau Ziarul Financiar in ziua lucratoare urmatoare calcularii. Valoarea unitara a activului net pentru clasa de unitati de fond denominata in RON (clasa A) respectiv clasa de unitati de fond denominata in EURO (clasa E) va fi afisata si la toate unitatile societatii de distribuire a unitatilor de fond. Valoarea totala a activelor fondului este calculata in RON."

10) Punctul 3.6.5. se modifică și se completează, după cum urmează:

"Valoarea nominala a unei unitati de fond din clasa denominata in RON (clasa A) este de 100 (una suta) RON iar din clasa denominata in EURO (clasa E) este de 25 (douazeci si cinci) EURO.

Valoarea unitara a activului net (VUAN) calculata in RON pentru clasa A, respectiv in EURO pentru clasa E, se rotunjeste la 4 zecimale prin truncchiere."

11) Punctul 3.8. se modifică și se completează, după cum urmează:

"Fuziunea si lichidarea Fondului se pot produce in conformitate cu dispozitiile legale.

Fuziunea se poate realiza:

a) prin absorbtia unuia sau mai multor fonduri de catre un alt fond - se realizeaza prin transferul tuturor activelor care apartin unuia sau mai multor fonduri deschise de investitii catre alt fond, denumit fondul absorbant, si atrage dizolvarea fondului/fondurilor incorporate;

b) prin crearea unui fond deschis de investitii prin contopirea a doua sau mai multe fonduri – are loc constituirea unui nou fond deschis de investitii, caruia fondurile care fuzioneaza ii transfera in intregime activele lor, avand loc dizolvarea acestora.

In ambele cazuri Administratorul decide fuziunea a doua sau mai multe fonduri deschise de investitii, fuziune care urmareste exclusiv protejarea interesului investitorilor.

In vederea protectiei investitorilor, Administratorul are obligatia publicarii unui anunt in cotidianul mentionat privind fuziunea si are obligatia de a onora toate cererile de rascumparare depuse in perioada dintre publicarea anuntului si data intrarii in vigoare a suspendarii emisiunii si rascumpararii unitatilor de fond ale fondurilor implicate in procesul de fuziune.

Ca urmare a procesului de fuziune niciun cost suplimentar nu va fi imputat investitorilor. Lichidarea Fondului se face daca ASF dispune acest lucru astfel:

a) la cererea S.A.I. pe baza transmiterii unei fundamentari roguroase, in care se constata ca valoarea activelor nu mai justifica din punct de vedere economic operarea fondului;

b) in situatia in care nu se mai poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizatie S.A.I.

Procedura de fuziune a fondurilor este reglementata la art.207-212 din Regulamentul ASF nr.9/2014 iar BRD Asset Management SAI SA are obligatia respectarii prevederilor articolelor mentionate in cazul unei fuziuni.

In situatia in care ASF decide lichidarea, aceasta se va realiza conform procedurii stabilite de legislatia in vigoare in conformitate cu prevederile OUG nr.32/2012 si Regulamentului ASF nr.9/2014.

Modalitatile de fuziune intre fondurile deschise de investitii, respectiv de lichidare a FDI vor fi aplicate corespunzator si in cazul fuziunii/lichidarii claselor de unitati de fond.”

III. REGULI ALE FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII BRD DIVERSO

1) Punctul 1.1. se modifică și se completează, după cum urmează:

”BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA - denumita in continuare si “Societatea de Administrare”, este inregistrata la Oficiul Registrul Comertului sub nr. J40/7066/2000, cu codul unic de inregistrare 13236071, are sediul unic in Bucuresti, Str. SF. Elefterie, NR. 18, parter, sector 5, telefon: 327 22 28, fax: 327 14 10, are o durata de functionare nelimitata, un capital social subscris si varsat de 4 000 000 lei, fara sedii secundare, si functioneaza conform deciziei de autorizare ASF nr. 1049/26.02.2004 si numarul de inregistrare in Registrul ASF PJR05SAIR/400010 - este administratorul Fondului.

Pentru investitorii care au investitii de minim 500.000 RON in clasa A, respectiv 150.000 EUR in clasa E, pentru o perioada de minim 1 an Societatea de Administrare poate acorda rambursări din comisionul de administrare încasat. Acordarea acestui tip de rambursare nu implica niciun cost suplimentar Fondului.”

2) Punctul 1.3. se modifică și se completează, după cum urmează:

”Pentru administrarea Fondului BRD Diverso, SAI percepe un comision de administrare de maxim 3% pe an. La data ultimei actualizari a documentelor Fondului comisionul este 1.8% pe an aplicat la valoarea medie lunara a activelor nete ale Fondului. Comisionul acopera si cheltuielile legate de distribuirea unitatilor de fond, cheltuieli suportate de Administrator conform contractului de distributie.

Modificarea (diminuarea) comisioanelor prevazute in prezentul prospect se va face fara autorizarea prealabila a ASF dar cu notificarea investitorilor fondului si a Autoritatii de Supraveghere Financiara in termen de maxim 10 zile lucratoare de la data efectuării, printr-o nota de informare publicata in cotidianul Bursa/Ziarul Financiar.

In cazul in care SAI decide modificarea comisioanelor, prin majorarea acestora, acesta modificare va fi transmisa la ASF spre autorizare impreuna cu toate documentele fondului si nota de informare catre investitori, care va fi publicata de SAI in cotidienele mentionate in termen de doua zile de la data comunicării deciziei de autorizare de catre ASF.

Data intrarii in vigoare a respectivelor modificari se va face la 10 zile dupa publicarea notei de informare. In anumite situatii, pentru aplicarea strategiilor comerciale ale Fondului comisionul de administrare poate fi diminuat temporar pentru anumite perioade de timp, cu obligatia incadrării in nivelul initial al comisionului la incheierea perioadei de timp respective.

Pentru investitiile efectuate in titluri de participare ale O.P.C.V.M. si/sau A.O.P.C. administrate de alte societati de administrare a investitiilor din state membre sau nemembre, Fondul va putea incasa comisioane corespunzatoare investitiei efectuate in respectivul O.P.C. (kick-back fee), comisioane care vor fi considerate ca si venit al fondului.”

3) Paragrafele cinci și șase de la pct.3.8.1.1., se modifică și se completează, după cum urmează:

.....
”Participarea in clasa A sau clasa E a fondului si numarul unitatilor de fond detinute sunt dovedite prin extrasul emis pentru fiecare operatiune de subscriere/rascumparare (cumparare/vanzare), sau la cererea investitorului.”

”Pretul de cumparare al unitatilor de fond aferent unei clase este pretul de emisiune platit de investitor si este format din valoarea unitara a activului net al clasei A sau clasei E, calculat de Societatea de Administrare si certificat de depozitar pe baza activelor aferente fiecărei clase din ziua in care s-a facut creditarea contului colector pentru emiterea respectivelor unitati de fond la care se adauga comisionul de cumparare, daca este prevazut de prospectul de emisiune. Emiterea unitatilor de fond se face in ziua lucratoare urmatoare celei in care s-a facut creditarea contului colector al Fondului.”
.....

4) Paragrafele unu, doi și șapte de la pct.3.8.1.2., se modifică și se completează, după cum urmează:

"Investitorii Fondului au libertatea de a se retrage în orice moment doresc, în condițiile de mai jos. Ei pot solicita rascumpararea oricărui număr de unități de fond deținute în clasa A sau în clasa E. Retragerea are loc prin semnarea și predarea cererii tip de efectuare a operațiunii de rascumparare în care se menționează numărul de unități care se rascumpara. Cererea de rascumparare semnată și depusă de deținătorul unităților de fond este irevocabilă."

"Rascumpararea în parte a unităților de fond deținute de un investitor în clasa A sau în clasa E nu duce la pierderea calității de investitor. Rascumpararea unităților de fond din clasa A sau E va fi efectuată doar în aceeași monedă în care au fost realizate subscrierile."

"Prețul de rascumparare aferent unei clase este prețul care i se cuvine investitorului la data depunerii cererii de rascumparare și este format din valoarea unitară a activului net, al clasei de unități de fond A sau al clasei de unități de fond E, calculat de administrator și certificat de depozitar, pe baza activelor aferente fiecărei clase din ziua în care s-a înregistrat cererea de rascumparare. Din valoarea rascumparată se scade comisionul de rascumparare precum și orice alte taxe legale și comisioane bancare conform prospectului de emisiune."

5) Punctul 3.9.2. se modifică și se completează, după cum urmează:

"Valoarea activului net pentru clasa A și clasa E și valoarea unitară a activului net ale Fondului pentru clasa A și clasa E sunt calculate de Societatea de Administrare și certificate de către Depozitar pe baza instrucțiunilor și documentelor transmise acestuia de Societatea de Administrare.

Valoarea netă a activelor clasei A respectiv valoarea netă a activelor clasei E se calculează prin scăderea obligațiilor aferente fiecărei clase din valoarea totală a activelor aferente aceleiași clase.

Valoarea netă a activelor fondului = Valoarea totală a activelor fondului - Valoarea obligațiilor

Valoarea unitară a activului net pentru clasa A și clasa E de unități de fond se calculează după următoarea formulă:

Valoarea unitară a activului net al clasei de unități de fond la acea dată =

Valoarea totală a activelor fondului atribuibile clasei de unități de fond - Valoarea obligațiilor atribuibile clasei de unități de fond / Număr total de unități de fond în circulație la acea dată pentru respectiva clasă

$$VUAN_i^t = \frac{NAV_i^t}{NUF_i^t}$$

unde:

$VUAN_i^t$ este valoarea unitară a activului net al clasei i de unități de fond calculate pentru ziua t

NAV_i^t este activul net al clasei i în ziua t ;

NUF_i^t este numărul de unități de fond în circulație ale clasei de unități de fond i pentru ziua t ;

În conformitate cu prevederile art.123 alin. (9) lit. c) din Regulamentul ASF nr.9/2014 activele și datoriile fondului vor fi alocate pe clase de unități de fond după următoarea metodă, astfel încât veniturile, castigurile și pierderile realizate sau nerealizate precum și cheltuielile comune ale fondului să fie împartite în mod echitabil între clase:

Activele fondului vor fi alocate conform formulei:

$$A_i^t = A_i^{t-1} + \Delta A^t \times c_i^t$$

unde:

A_i^t este activul atribuit numai clasei de unități „ i ” și este format din activul deja atribuit clasei de unități i până în ziua $t-1$ și din ce se atribuie direct către clasa „ i ” în ziua t , respectiv subscrierile și rascumparările procesate în ziua t ;

c_i^t este coeficientul de împartire pentru clasa i al activului total.

ΔA^t este activul total comun tuturor claselor de fond în ziua t și este format din creșterea sau scăderea activului total datorată rezultatului investițiilor (venituri realizate, castiguri și pierderi realizate sau nerealizate, aprecierea sau deprecierea activelor) întimplată în ziua t .

Obligațiile fondului atribuibile clasei de unități de fond „ i ” (C_i^t) pentru ziua t se calculează după următoarea formulă:

$$C_i^t = C_i^{t-1} + \Delta C^t \times c_i^t$$

unde:

ΔC^t reprezintă variația obligațiilor aferente tuturor claselor de unități de fond în ziua „ t ”, respectiv creșterea sau scăderea obligațiilor comune tuturor claselor de unități în ziua t ;

C_i^t reprezintă valoarea obligațiilor atribuibile numai clasei de unități „ i ” și este format din obligațiile deja atribuite clasei de unități i până în ziua $t-1$ și din ce se atribuie direct către clasa i în ziua t ;

c_i^t este coeficientul de împărțire pentru clasa „ i ” al activului total.

Coeficientul de împărțire se poate calcula după următoarea formulă:

$$c_t^i = \frac{NAV_i^{t-1} + S_t^i - R_t^i}{NAV^{t-1} + S^t - R^t},$$

unde:

NAV_i^{t-1} este activul net al clasei "i" în ziua "t-1";

S_t^i este valoarea subscrierilor de unități de fond ale clasei "i" procesate în ziua "t";

R_t^i este valoarea răscumpărilor de unități de fond ale clasei "i" procesate în ziua "t";

NAV^{t-1} este activul net al fondului în ziua "t-1";

S^t este valoarea subscrierilor de unități de fond ale tuturor claselor fondului procesate în ziua "t";

R^t este valoarea răscumpărilor de unități de fond ale tuturor claselor fondului procesate în ziua "t".

Numărul de unități de fond aflate în circulație pentru clasa A sau pentru clasa E se stabilește ca diferență între numărul de unități de fond emise pentru respectiva clasa și numărul de unități de fond răscumpărate pentru respectiva clasa la o anumită dată.

Valoarea totală a activelor Fondului se va calcula zilnic, insumandu-se:

a) totalitatea valorilor mobiliare și instrumentelor pietei monetare din portofoliu;

b) depozitele bancare;

c) disponibilul din conturile curente și cel din conturile Fondului asimilate conturilor curente;

d) numerarul din casierie;

e) valoarea altor active calificate de ASF ca echivalente ale valorilor mobiliare;

f) valoarea altor active reprezentate de titluri calificate de ASF ca instrumente de investiții (certificate de depozit, bonuri de tezaur, contracte de report, etc.)

În cazul în care unele elemente de activ sunt denominate în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referință comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul.

În situația în care elementele de activ sunt denominate în valute pentru care B.N.R. nu stabilește curs de referință se utilizează cursul de referință al monedei respective față de euro, comunicat de banca centrală a țării în moneda careia este denominat elementul de activ, și cursul euro/rol comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul."

6) Punctul 3.9.3. se modifică și se completează, după cum urmează:

"Valoarea activului net și valoarea unitară a activului net, pentru fiecare zi lucrătoare, va fi publicată de către Administrator pe pagina sa de internet (www.brdam.ro) pentru clasa A (denominată în RON) și pentru clasa E (denominată în EURO) în ziua calculării și va fi transmisă spre publicare în cotidianul Bursa și/sau Ziarul Financiar în ziua lucrătoare următoare calculării.

Valoarea unitară a activului net pentru clasa de unități de fond denominată în RON (clasa A) și clasa denominată în EUR (clasa E) va fi afișată și la toate unitățile societății de distribuție a unităților de fond.

Valoarea totală a activelor fondului este calculată în RON."

7) Punctul 3.9.4. se modifică și se completează, după cum urmează:

"Valoarea nominală a unei unități de fond din clasa denominată în RON este de 100 (una sută) RON iar din clasa denominată în Euro este de 25 (douăzeci și cinci) EURO.

Valoarea Unitară a activului net (VUAN) calculată în RON pentru clasa A și în Euro pentru clasa E, se rotunjește la 4 zecimale prin trunchiere."

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

AUTORIZAȚIA NR. 181 / 09.12.2016

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3), art. 14, 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 baza prevederilor art. 63, art. 65, art. 69 alin. (1) și alin. (2) 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*, aprobată prin Legea nr. 10/2015, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu dispozițiile prevăzute la art. 111 alin. (1) lit. h) și i), art. 123 alin. (8) și (9) lit. c) și art. 153-155 din Regulamentul ASF nr. 9/2014 *privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare*, cu modificările și completările ulterioare,

analizând cererea **BRD Asset Management S.A.I. S.A.**, înregistrată la ASF cu nr. RG/60035/19.08.2016, completată cu adresele înregistrate la ASF cu nr. RG/68969/27.09.2016, nr. RG/75133/27.10.2016, nr. RG/76312/01.11.2016 și nr. RG/77570/09.11.2016,

în baza analizei direcției de specialitate și a hotărârii Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară, adoptată în ședința din data de 07.12.2016, ASF emite următoarea:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează modificările intervenite în documentele Fondului deschis de investiții **BRD Acțiuni**, în conformitate cu Contractul de Societate, Prospectul de emisiune și Regulile fondului, astfel cum sunt evidențiate în anexă, parte integrantă a prezentei autorizații.

Art. 2. Se autorizează nota de informare a investitorilor. **BRD Asset Management S.A.I. S.A.** are obligația publicării notei de informare a investitorilor în cotidianul menționat în prospectul de emisiune și pe site-ul www.brdam.ro în termen de două zile lucrătoare de la data comunicării prezentei autorizații, urmând ca modificările autorizate să intre în vigoare la 10 zile după publicarea acestora. **BRD Asset Management S.A.I. S.A.** are obligația de a transmite **ASF** dovada publicării notei de informare în ziua lucrătoare imediat următoare publicării.

Art. 3. Investitorii Fondului deschis de investiții **BRD Acțiuni**, care nu sunt de acord cu modificările intervenite în documentele fondului, au posibilitatea ca, în intervalul de 10 zile dintre data publicării notei de informare a investitorilor și data intrării în vigoare a modificărilor autorizate, să răscumpere unitățile de fond deținute, în condițiile prevăzute în documentele fondului anterior intrării în vigoare a acestor modificări.

Art. 4. Prezenta autorizație intră în vigoare la data comunicării către **BRD Asset Management S.A.I. S.A.** și se publică în **Buletinul ASF**, forma electronică.

PREȘEDINTE,
Mișu NEGRIȚOIU

**Anexă la Autorizația ASF nr.181 / 09.12.2016
Fondului deschis de investiții BRD Acțiuni**

Se autorizează modificările intervenite în documentele Fondului deschis de investiții **BRD Acțiuni**, administrat de **BRD Asset Management S.A.I. S.A.**, după cum urmează:

I. CONTRACTUL DE SOCIETATE AL FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII BRD ACTIUNI

1) Preambulul se modifică și se completează, după cum urmează:

"Prezentul Contract de Societate, denumit în continuare „Contract”, este guvernat de prevederile generale ale Codului Civil Roman referitoare la societatea simplă, precum și de dispozițiile Ordonanței de Urgență nr.32/2012 denumită în continuare și O.U.G. nr.32/2012, ale Legii nr.297/2004 denumită în continuare și „Legea” și ale Regulamentului Autorității de Supraveghere Financiară nr.9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților denumit în continuare și Regulamentul nr.9/2014 și de reglementările și instrucțiunile emise în aplicarea acestora.

Contractul este un contract civil, sinalagmatic și cu titlu oneros comutativ, consensual Codului Civil.

Prin prezentul contract Fondul este constituit pe mai multe clase de unități de fond, ale caror caracteristici pot fi diferite.

Fondul emite două clase de unități de fond: o clasă cu unități de fond denumită în RON (Clasa A) și o clasă cu unități de fond denumite în EURO (Clasa E), în conformitate cu prevederile pct. 3.1 din Prospectul de emisiune al Fondului.”

2) Articolul 1 se modifică și se completează, după cum urmează:

”Denumirea fondului deschis de investiții ce se constituie și funcționează potrivit prezentului Contract este “Fondul deschis de investiții BRD Acțiuni”, denumit în continuare și „Fondul” sau „Fondul BRD Acțiuni”. Fondul este autorizat de Autoritatea de Supraveghere Financiară, denumită în continuare „ASF” prin decizia nr.1714/27.08.2008 și reautorizat prin autorizația nr.82/04.06.2015 în conformitate cu dispozițiile O.U.G. nr.32/2012 și Regulamentului ASF nr.9/2014, și este înscris în Registrul ASF cu nr. CSC06FDIR/400057.”

3) Articolul 5 se modifică și se completează, după cum urmează:

Fondul emite pentru clasa A și clasa E unități de fond care reprezintă dețineri de capital în activele sale nete. Unitățile de fond din clasa A respectiv cele din clasa E vor fi de un singur tip, în forma nominativă, într-o singură serie.

Unitățile de fond vor trebui să fie plătite integral la data subscrierii. Pretul plătit de către investitor pentru achiziția unei unități de fond se numește pret de emisiune. Pretul de emisiune va fi plătit integral în forma bannească. Unitățile de fond aferente unei clase vor conferi deținătorilor lor drepturi și obligații egale, indiferent de momentul subscrierii.

Pretul de cumpărare al unităților de fond aferente unei clase este pretul de emisiune plătit de investitor și este format din valoarea unitară a activului net al clasei A sau clasei E, calculat de Societatea de Administrare și certificat de depozitar pe baza activelor fiecărei clase din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector pentru emiterea respectivelor unități de fond la care se adaugă comisionul de cumpărare, dacă este prevăzut de prospectul de emisiune.

Unitățile de fond din clasa A sau din clasa E vor fi emise în forma dematerializată, sub forma unui înscris în contul investitorului și vor fi înregistrate pe unități și fracțiuni de unități până la a patra zecimală. Participarea la Fond va fi atestată printr-un extras de cont, eliberat membrilor Fondului după orice operațiune de cumpărare sau rascumpărare efectuată.

Numărul unităților de fond din clasa A sau din clasa E este supus unor variații permanente rezultând atât din emisiunea continuă de noi unități de fond, cât și din exercitarea dreptului de rascumpărare a unităților emise anterior și aflate în circulație. Valoarea nominală a unei unități de fond din clasa A denumită în RON este de 100 (una sută) RON, iar cea a unei unități de fond din clasa E denumită în Euro este de 25 (douăzeci și cinci) de EURO.

Fondul va emite unități de fond prin oferta publică continuă, în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

Rascumpărarea unităților de fond se poate realiza la cererea deținătorilor, conform dispozițiilor din prospectul de emisiune.

Pretul de rascumpărare aferent fiecărei clase este pretul care i se cuvine investitorului la data depunerii cererii de rascumpărare și este format din valoarea unitară a activului net, al clasei de unități de fond A sau al clasei de unități de fond E, calculat de administrator și certificat de depozitar, pe baza activelor fiecărei clase din ziua în care s-a înregistrat cererea de rascumpărare. Din valoarea rascumpărată se scade comisionul de rascumpărare precum și orice alte taxe legale și comisioane bancare conform prospectului de emisiune.

Principiile de investiții ale Fondului de stabilitate și lichiditate vor permite o politică de mare flexibilitate, în majoritatea cazurilor timpul necesar pentru a rascumpăra unitățile de fond fiind de 3 (trei) zile lucrătoare de la data depunerii cererii de rascumpărare.

Procedura de emitere și rascumpărare a unităților de fond din clasa A și din clasa E este detaliată în „Regulile Fondului”.

Investitorii pot subscrie unități de fond sau fracțiuni de unități de fond din clasa A sau din clasa E până la a patra zecimală.

Orice deținător de unități de fond are obligația de a deține în permanentă cel puțin o unitate de fond.

În cazul în care, ca urmare a unei cereri de rascumpărare, investitorul ar rămâne cu mai puțin de o unitate de fond dintr-o clasă, în mod obligatoriu, cu aceeași ocazie, va fi rascumpărată și fracțiunea reziduală aferentă deținerii din respectiva clasă.

În cazul deținerii în comun a unei unități de fond, deținătorii vor desemna un reprezentant care va exercita drepturile și obligațiile aferente unității de fond în raporturile cu societatea de administrare a investițiilor.”

4) Paragraful al doilea de la articolul 6, se modifică și se completează, după cum urmează:

.....

"Fondul este administrat de BRD ASSET MANAGEMENT - SAI SA, cu sediul în Bucuresti, Str. Sf. Elefterie nr.18, parter, sector 5, Bucuresti, tel. 021 327 22 28, fax. 021 327 14 10, înregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40 / 7066/2000 din 28.07.2000, autorizata sa functioneze ca societate de administrare a investitiilor prin Decizia ASF (fosta CNVM) nr.527/30.03.2001 si 1049/26.02.2004, avand numarul de intregistrare in Registrul ASF PJR05SAIR/400010. Societatea de administrare a investitiilor are in prezent un capital social subscris si integral varsat de 4.000.000 lei."

5) Articolul 10 se modifică și se completează, după cum urmează:

"Fuziunea si lichidarea Fondului se pot produce in conformitate cu dispozitiile legale.

Fuziunea se poate realiza:

a) prin absorbtia unuia sau mai multor fonduri de catre un alt fond - se realizeaza prin transferul tuturor activelor care apartin unuia sau mai multor fonduri deschise de investitii catre alt fond, denumit fondul absorbant, si atrage dizolvarea fondului/fondurilor incorporate;

b) prin crearea unui fond deschis de investitii prin contopirea a doua sau mai multe fonduri – are loc constituirea unui nou fond deschis de investitii, caruia fondurile care fuzioneaza ii transfera in intregime activele lor, avand loc dizolvarea acestora. In ambele cazuri Administratorul decide fuziunea a doua sau mai multe fonduri deschise de investitii, fuziune care urmareste exclusiv protejarea interesului investitorilor.

In vederea protectiei investitorilor, Administratorul are obligatia publicarii unui anunt in cotidianul mentionat privind fuziunea si are obligatia de a onora toate cererile de rascumparare depuse in perioada dintre publicarea anuntului si data intrarii in vigoare a suspendarii emisiunii si rascumpararii unitatilor de fond ale fondurilor implicate in procesul de fuziune.

Ca urmare a procesului de fuziune niciun cost suplimentar nu va fi imputat investitorilor. Lichidarea Fondului se face daca ASF dispune acest lucru astfel:

a) la cererea S.A.I. pe baza transmiterii unei fundamentari roguroase, in care se constata ca valoarea activelor nu mai justifica din punct de vedere economic operarea fondului;

b) in situatia in care nu se mai poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizatie S.A.I.

Procedura de fuziune a fondurilor este reglementata la art.207-212 din Regulamentul ASF nr.9/2014 iar BRD Asset Management SAI SA are obligatia respectarii prevederilor articolelor mentionate in cazul unei fuziuni.

Modalitatile de fuziune intre fondurile deschise de investitii, respectiv de lichidare a FDI vor fi aplicate corespunzator si in cazul fuziunii/lichidarii claselor de unitati de fond."

6) Articolul 14 se modifică și se completează, după cum urmează:

"Investitorii Fondului beneficiaza de toate drepturile si obligatiile conferite de posesia unitatilor de fond la data la care contravaloarea acestora este inregistrata in contul Fondului.

Fondul emite doua clase de unitati de fond: o clasa cu unitati de fond denominata in RON (Clasa A) si o clasa cu unitati de fond denumite in Euro (Clasa E).

Toți investitorii din clasa A, precum și toți investitorii din clasa E au drepturi si obligatii egale.

Drepturile investitorilor Fondului sunt urmatoarele:

- sa beneficieze de plata pretului de rascumparare la zi a unitatilor de fond;
- sa solicite rascumpararea unitatilor de fond din clasa A sau din clasa E, integral sau partial, cu conditia ca in cazul in care in urma unei rascumparari va detine mai putin de o unitate de fond din clasa A sau din clasa E, sa rascumpare automat si fractiunea aferenta clasei respective. Cererea de rascumparare, odata depusa, este irevocabila.
- sa obtina, la cerere, extrasul de cont cu operatiile efectuate intr-o perioada anterioara;
- sa beneficieze, in conditiile legii de confidentialitatea operatiunilor;
- sa solicite si sa obtina informatii referitoare la politica de investitii a Fondului si valoarea zilnica a unitatilor de fond;
- sa obtina la cerere rapoartele (anual, semestrial) societatii de administrare privind activitatea Fondului;
- investitorii sunt parte a contractului de societate al Fondului;
- sa garanteze cu titlurile de participare detinute, pentru credite acordate de BRD-Groupe Societe Generale, prin incheierea unui Contract de ipoteca asupra unitatilor de fond. BRD Asset Management va bloca unitatile de fond in baza contractului semnat intre titularul unitatilor de fond si BRD-GSG, precum si in baza unei solicitari exprese a titularului. Deblocarea unitatilor se va face la primirea de catre BRD Asset Management a documentelor care atesta incheierea contractului de ipoteca.

Obligatiile investitorilor Fondului sunt urmatoarele:

- sa achite comisioanele de subscriere si rascumparare dupa caz in conformitate cu Regulile Fondului;
- sa verifice corectitudinea inscrierii operatiunilor de cumparare/rascumparare a unitatilor de fond;
- sa respecte conditiile mentionate in cererea de cumparare.

Numarul unitatilor de fond si volumul total al activelor Fondului, sunt supuse unor variatii continue rezultate atat din oferta continua cat si din plasamentele realizate de Fond, in plus, investitorii existenti pot sa-si exercite dreptul de rascumparare a unitatilor de fond emise anterior si care se afla deja in circulatie.

Momentul in care o persoana ce a cumparat unitati de fond devine investitor al Fondului este acela cand sumele reprezentand contravaloarea unitatilor de fond a fost inregistrata in contul Fondului.

Investitorului i se va elibera un extras de cont la fiecare operatiune de cumparare sau rascumparare, extras de cont care va contine soldul initial, operatiunea efectuata si soldul final. La cerere se pot elibera extrase de cont detaliate privind totalitatea operatiunilor efectuate intr-o anumita perioada de timp.

Publicarea rapoartelor periodice (raport pentru primul semestru si raportul anual), ale Societatii de Administrare privind administrarea Fondului se face in termen de doua luni pentru raportul semestrial, respectiv in termen de patru luni pentru raportul anual, termene care incep sa curga de la sfarsitul perioade la care acestea se refera, in conformitate cu prevederile OUG nr.32/2012 si Regulamentul ASF nr.9/2014.

Societatea de Administrare va publica, in ziarul Bursa si Ziarul Financiar un anunt destinat investitorilor in care se vor mentiona aparitia acestor rapoarte, precum si modalitatea in care se pot obtine aceste rapoarte la cerere, in mod gratuit.

Publicarea rapoartelor se va face si pe pagina de internet a Societatii de Administrare – www.brdam.ro, respectiv in Buletinul ASF”

7) **Paragrafele doi și trei de la articolul 15, se modifică și se completează, după cum urmează:**

.....
”Prezentul Contract a fost incheiat astazi 13.05.2008, actualizat astazi in doua exemplare originale, din care un exemplar pentru ASF, fiecare exemplar avand aceeasi forta juridica.

Prezentul Contract intra in vigoare la data autorizarii de catre ASF.”

II. PROSPECTUL DE EMISIUNE AL FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII BRD ACTIUNI

1) **Punctul 1 se modifică și se completează, după cum urmează:**

”**BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA** denumita in continuare si ”Societatea de Administrare” sau ”Administratorul” – este inregistrata la Oficiul Registrul Comertului sub nr. J40/7066/2000, cu codul unic de inregistrare 13236071, are sediul social in Bucuresti, Str. Sf. Elefterie, nr. 18, parter, sector 5, telefon: 021 327 22 28, fax: 021 327 14 10, are o durata de functionare nelimitata, un capital social subscris si varsat de 4.000.000 lei, fara sedii secundare, si functionand conform Deciziei de Autorizare ASF nr. 1049/26.02.2004 si numarul de inregistrare in Registrul ASF PJR05SAIR/400010, este administratorul **Fondului deschis de investitii BRD Actiuni.**

Pentru administrarea Fondului BRD Actiuni, Administratorul percepe un comision de administrare de maxim 3% p.a. aplicat la valoarea medie lunara a activelor nete ale Fondului. Comisionul acopera si cheltuielile legate de distribuirea unitatilor de fond, cheltuieli suportate de Administrator, conform contractului de distributie.

Pentru investitorii care au investitii de minim 500.000 RON in clasa A, respectiv 150.000 EUR in clasa E, pentru o perioada de minim 1 an Societatea de Administrare poate acorda rambursări din comisionul de administrare încasat. Acordarea acestui tip de rambursare nu implica niciun cost suplimentar Fondului.

Modificarea (diminuarea) comisioanelor prevazute in prezentul prospect se va face fara autorizarea prealabila a ASF dar cu notificarea investitorilor fondului si a Autoritatii de Supraveghere Financiara in termen de maxim 10 zile lucratoare de la data efectuării, printr-o nota de informare publicata in cotidianul Bursa/Ziarul Financiar.

In cazul in care SAI decide modificarea comisioanelor, prin majorarea acestora, aceasta modificare va fi transmisa la ASF spre autorizare impreuna cu toate documentele fondului si nota de informare catre investitori, care va fi publicata de SAI in cotidienele mentionate in termen de doua zile de la data comunicării deciziei de autorizare de catre ASF. Data intrarii in vigoare a respectivelor modificari se va face la 10 zile dupa publicarea notei de informare.

In anumite situatii, pentru aplicarea strategiilor comerciale ale Fondului, comisionul de administrare poate fi diminuat temporar pentru anumite perioade de timp, cu obligatia incadrării in nivelul initial al comisionului la incheierea perioadei de timp respective.

Organismele de plasament colectiv administrate de catre Administrator sunt:

- 1) Fondul deschis de investitii BRD Simfonia
- 2) Fondul deschis de investitii BRD Obligatiuni
- 3) Fondul deschis de investitii BRD Diverso
- 4) Fondul deschis de investitii BRD Actiuni
- 5) Fondul deschis de investitii BRD Euro Fond
- 6) Fondul deschis de investitii BRD Index
- 7) Fondul deschis de investitii BRD USD Fond

La data autorizării Fondului, Societatea de Administrare nu are prevazut in obiectul de activitate administrarea portofoliilor individuale de investitii.

Consiliul de Administratie al Administratorului este responsabil pentru definirea strategiei investitionale a Fondului, conform cu prevederile prezentului Prospect de emisiune, ale Regulilor Fondului si ale Contractului de societate, si este compus din urmatorii membri, cu experienta profesionala in activitati financiare, astfel:

1. Mihai PURCAREA - Presedinte al Consiliului de Administratie, Director general al societatii de administrare avand o experienta profesionala de peste 10 de ani in activitati financiare;
2. Adrian Catalin JANTEA - membru al Consiliului de Administratie, Director al Departamentului Retail in cadrul Polului Comercial al retelei din cadrul BRD Groupe Societe Generale, avand o experienta profesionala de peste 20 de ani in activitati financiare;
3. Dorin SAVU - membru al Consiliului de Administratie, Director Executiv al Sucursalei Mari Clienti Coporativi din cadrul BRD Groupe Societe Generale cu o experienta profesionala de peste 20 de ani in activitati financiare.

Conducerea Societatii de Administrare a Investitiilor este asigurata in sensul prevazut de art.12 alin.(1) din O.U.G. nr.32/2012, de urmatoarele persoane:

1. Mihai PURCAREA, in calitate de **Director General**, avand experienta profesionala de peste 10 ani in activitati financiare;

2. Viorel MARIN, in calitate de **Director**, cu experienta profesionala de peste 15 ani in activitati financiare.
 3. Alexandru COMBEI, in calitate de inlocuitor de Director, cu experienta profesionala de peste 10 ani in activitati financiare.
- Adresa de web a Societatii de Administrare este www.brdam.ro, iar adresa de e-mail este office@brdam.ro."

2) Punctul 3.1. se modifică și se completează, după cum urmează:

"Fondul deschis de investitii BRD Actiuni s-a constituit prin contractul de societate incheiat la data de 13.05.2008, promotorul Fondului fiind Societatea de Administrare a Investitiilor. Fondul detine decizia de functionare emisa de CNVM cu nr. 1714/27.08.2008 si este inregistrat in Registrul ASF cu nr. CSC06FDIR/400057. Durata de existenta a Fondului este nelimitata. Fondul emite doua clase de unitati de fond: o clasa cu unitati de fond denumita in RON (Clasa A) si o clasa cu unitati de fond denumite in Euro (Clasa E).

Valoarea nominala a unei unitati de fond din clasa denumita in RON (clasa A) este de 100 (una suta) RON, iar cea a unei unitati de fond din clasa denumita in EURO (clasa E) este de 25 (douazeci si cinci) de EURO."

3) Ultimul paragraf de la punctul 3.2.1., se modifică, după cum urmează:

.....
"Fondul BRD Actiuni este un fond de actiuni."

4) Punctul 3.4. se modifică și se completează, după cum urmează:

"Fondul emite doua clase de unitati de fond: o clasa cu unitati de fond denumita in RON (Clasa A) si o clasa cu unitati de fond denumite in EURO (Clasa E).

Valoare nominala a unei unitati de fond din clasa A denumita in RON este de 100 (una suta) RON, iar cea a unei unitati de fond din clasa E denumita in EURO este de 25 (douazeci si cinci) de EURO.

Moneda de referinta a Fondului este RON.

Unitatile de fond din clasa denumita in Euro (clasa E) vor fi subscribe si rascumparate (cumparate si vandute) in EURO. Performanta clasei E (denumita in EURO) poate fi influentata de evolutia cursului de schimb.

Unitatile de fond din clasa A (in RON) respectiv din clasa E (in EURO) se vor achizitiona la pretul de emisiune publicat pentru ziua subscrierii. Cantitatea minima recomandata la prima subscriere in clasa A sau in clasa E este de 10 unitati de fond.

Investitorii pot subscrie si rascumpara apoi unitati de fond sau fractiuni de unitati de fond din clasa A sau din clasa E pana la a patra zecimala. Detinerea minima in fond este de o unitate de fond.

Evidenta fractiunilor de unitati se face prin rotunjirea la 4 zecimale la cel mai apropiat intreg.

In cazul in care, ca urmare a unei cereri de rascumparare, investitorul ar ramane cu mai putin de o unitate de fond din clasa A sau din clasa E, in mod obligatoriu, cu aceeasi ocazie, va fi rascumparata automat si fractiunea reziduala aferenta respectivei clase.

In cazul detinerii in comun a unei unitati de fond, detinatorii vor desemna un reprezentant care va exercita drepturile si obligatiile aferente unitatii de fond in raporturile cu societatea de administrare a investitiilor."

5) Punctul 3.4.1. se modifică și se completează, după cum urmează:

"Investitorii Fondului beneficiaza de toate drepturile si obligatiile conferite de posesia unitatilor de fond la data la care contravaloarea acestora este inregistrata in contul Fondului.

Fondul emite doua clase de unitati de fond: o clasa cu unitati de fond denumita in RON (Clasa A) si o clasa cu unitati de fond denumite in EURO (Clasa E).

Toti investitorii din clasa A, precum și toti investitorii din clasa E au drepturi si obligatii egale.

Drepturile investitorilor Fondului sunt urmatoarele:

- sa beneficieze de plata pretului de rascumparare la zi a unitatilor de fond;
- sa solicite rascumpararea unitatilor de fond din clasa A sau din clasa E, integral sau partial, cu conditia ca in cazul in care in urma unei rascumparari va detine mai putin de o unitate de fond din clasa A sau din clasa E, sa rascumpare automat si fractiunea aferenta clasei respective. Cererea de rascumparare, odata depusa, este irevocabila.
- sa obtina, la cerere, extrasul de cont cu operatiile efectuate intr-o perioada anterioara;
- sa solicite si sa obtina informatii referitoare la politica de investitii a Fondului si valoarea zilnica a unitatilor de fond;
- sa obtina la cerere rapoartele (anual, semestrial) societatii de administrare privind activitatea Fondului;
- investitorii sunt parte a contractului de societate al Fondului.
- sa garanteze cu titlurile de participare detinute, pentru credite acordate de BRD-Groupe Societe Generale, prin incheierea unui Contract de ipoteca asupra unitatilor de fond. BRD Asset Management va bloca unitatile de fond in baza contractului semnat intre titularul unitatilor de fond si BRD-GSG, precum si in baza unei solicitari exprese a titularului. Deblocarea unitatilor se va face la primirea de catre BRD Asset Management a documentelor care atesta incheierea contractului de ipoteca.

Obligatiile investitorilor Fondului sunt urmatoarele:

- sa achite comisioanele de subscriere si rascumparare, dupa caz, in conformitate cu Regulile Fondului;
- sa verifice corectitudinea inscrierii operatiunilor de cumparare/rascumparare a unitatilor de fond;
- sa respecte conditiile mentionate in cererea de cumparare.

Fondul BRD Actiuni este un fond cu oferta continua de unitati de fond. Unitatile de fond pot fi rascumparate de Fond, la cererea investitorului. Dreptul de rascumparare a unitatilor de fond de catre Fond este asigurat de Contractul de societate, actul constitutiv al Fondului.

O unitate de fond reprezinta o detinere de capital in activele nete ale Fondului. O data cu prima operatiune de cumparare de unitati de fond, distribuitorul deschide investitorului un cont la Fond, eliberandu-i un extras de cont in care se inregistreaza operatiunile efectuate de respectivul investitor si soldul la momentul respectiv.

Unitatile de fond au urmatoarele caracteristici:

- valoarea nominala a unei unitati de fond din clasa A denumita in RON este de 100 (una suta) RON, iar cea a unei unitati de fond din clasa E denumita in EURO este de 25 (douazeci si cinci) de EURO.
- sunt dematerializate, emise sub forma de inregistrare in contul investitorului;
- sunt emise in forma nominativa;
- nu sunt inscrise la cota unei burse de valori sau a unei alte piete reglementate;
- confera detinatorilor lor drepturi si obligatii egale;
- pot fi cumparate la pretul de emisiune si rascumparate la pretul de rascumparare.

Numarul unitatilor de fond si volumul total al activelor Fondului, sunt supuse unor variatii continue rezultate atat din oferta continua, cat si din plasamentele realizate de Fond; in plus, investitorii existenti pot sa-si exercite dreptul de rascumparare a unitatilor de fond emise anterior si care se afla deja in circulatie.

Momentul in care o persoana ce a cumparat unitati de fond devine investitor al Fondului este acela cand sumele reprezentand contravaloarea unitatilor de fond au fost inregistrate in contul Fondului.

Investitorului i se va elibera un extras de cont la fiecare operatiune de cumparare sau rascumparare, extras de cont care va contine soldul initial, operatiunea efectuata si soldul final. La cerere, se pot elibera extrase de cont detaliate privind totalitatea operatiunilor efectuate intr-o anumita perioada de timp.

Detinerea minima in contul unui investitor este de o unitate de fond.

Publicarea rapoartelor periodice (raport pentru primul semestru si raportul anual) ale Societatii de Administrare privind administrarea Fondului se face in termen de doua luni pentru raportul semestrial, respectiv in termen de patru luni pentru raportul anual, termene care incep sa curga de la sfarsitul perioadei la care acestea se refera, in conformitate cu prevederile OUG nr.32/2012 si Regulamentului ASF nr.9/2014.

Societatea de Administrare va publica, in ziarul Bursa si/sau in Ziarul Financiar un anunt destinat investitorilor in care se vor mentiona aparitia acestor rapoarte, precum si modalitatea in care se pot obtine aceste rapoarte la cerere, in mod gratuit.

Publicarea rapoartelor se va face si pe pagina de internet a Societatii de Administrare – www.brdam.ro, respectiv in Buletinul ASF."

6) Paragrafele cinci și șase de la pct. 3.5.1., se modifică și se completează, după cum urmează:

.....
"Participarea in clasa A sau clasa E a fondului si numarul unitatilor de fond detinute sunt dovedite prin extrasul emis pentru fiecare operatie de subscriere/rascumparare (cumparare/vanzare), sau la cererea investitorului."

"Pretul de cumparare al unitatilor de fond aferent unei clase este pretul de emisiune platit de investitor si este format din valoarea unitara a activului net al clasei A sau clasei E, calculat de Societatea de Administrare si certificat de depozitar pe baza activelor aferente fiecărei clase din ziua in care s-a facut creditarea contului colector pentru emiterea respectivelor unitati de fond la care se adauga comisionul de cumparare, daca este prevazut de prospectul de emisiune. Emiterea unitatilor de fond se face in ziua lucratoare urmatoare celei in care s-a facut creditarea contului colector al Fondului."

7) Paragrafele unu, doi și șapte de la pct. 3.5.2., se modifică și se completează, după cum urmează:

"Investitorii Fondului au libertatea de a se retrage in orice moment doresc, in conditiile de mai jos. Ei pot solicita rascumpararea oricarui numar de unitati de fond detinute in clasa A sau in clasa E. Retragerea are loc prin semnarea si predarea cererii tip de efectuare a operatiunii de rascumparare in care se mentioneaza numarul de unitati care se rascumpara. Cererea de rascumparare semnata si depusa de detinatorul unitatilor de fond este irevocabila."

"Rascumpararea in parte a unitatilor de fond detinute de un investitor in clasa A sau/si in clasa E nu duce la pierderea calitatii de investitor. Rascumpararea unitatilor de fond din clasa A sau E va fi efectuata doar in aceeasi moneda in care au fost realizate subscrierile."

.....
"Pretul de rascumparare aferent unei clase este pretul care i se cuvine investitorului la data depunerii cererii de rascumparare si este format din valoarea unitara a activului net, al clasei de unitati de fond A sau al clasei de unitati de fond E, calculat de administrator si certificat de depozitar, pe baza activelor aferente fiecărei clase din ziua in care s-a inregistrat cererea de rascumparare. Din valoarea rascumparata se scade comisionul de rascumparare precum si orice alte taxe legale si comisioane bancare. Principiile de investitii ale fondului de stabilitate si lichiditate vor permite o politica de mare flexibilitate, in majoritatea cazurilor timpul limita pentru achitarea contravalorii unitatilor de fond rascumparate fiind de trei zile lucratoare de la data depunerii cererii de rascumparare."

8) Punctul 3.5.4., se modifică și se completează, după cum urmează:

"La data autorizării prezentului prospect societatea de Administrare a încheiat un contract de distribuire a unităților de fond cu BRD – Groupe Societe Generale, cu sediul în Bd. Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, București, telefon 301.61.00; fax: 301.68.43. Distribuirea unităților de Fond pentru clasa de active denumită în RON (clasa A) se realizează la sucursalele BRD-Groupe Societe Generale, la sediul societății de administrare și prin serviciul MyBRD Net al BRD Groupe Societe Generale. Pentru clasa de active denumită în EURO (clasa E) distribuirea unităților de fond se realizează doar în sucursalele BRD - Groupe Societe Generale și la sediul Societății de Administrare. Unitățile de fond din clasa E nu sunt distribuite prin serviciul MyBRD Net.

În vederea accesării serviciului MyBRD Net investitorii trebuie să semneze documentul "Condiții particulare privind subscrierea/răscumpărarea de unități de Fond prin MyBRD Net" cu BRD Groupe Societe Generale și BRD Asset Management SAI SA în scopul transmiterii ordinelor de subscriere/răscumpărare.

În cazul în care din motive tehnice serviciul MyBRD Net devine temporar indisponibil, investitorii au la dispoziție sediile distribuitorului pentru efectuarea de operațiuni.

De asemenea societatea de administrare poate realiza distribuția titlurilor de participare și prin brokeri de pensii private, în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr.9/2014."

9) Punctul 3.6.2., se modifică și se completează, după cum urmează:

"Valoarea activului net pentru clasa A și clasa E și valoarea unitară a activului net ale Fondului pentru clasa A și clasa E sunt calculate de Societatea de Administrare și certificate de către Depozitar pe baza instrucțiunilor și documentelor transmise acestuia de Societatea de Administrare.

Valoarea netă a activelor clasei A respectiv valoarea netă a activelor clasei E se calculează prin scăderea obligațiilor aferente fiecărei clase din valoarea totală a activelor aferente aceleiași clase.

Valoarea netă a activelor fondului = Valoarea totală a activelor fondului - Valoarea obligațiilor

Valoarea unitară a activului net pentru clasa A și clasa E de unități de fond se calculează după următoarea formulă:

Valoarea unitară a activului net al clasei de unități de fond la acea dată =

Valoarea totală a activelor fondului atribuită clasei de unități de fond - Valoarea obligațiilor atribuite clasei de unități de fond / Număr total de unități de fond în circulație la acea dată pentru respectiva clasă

$$VUAN_i^t = \frac{NAV_i^t}{NUF_i^t}$$

unde:

$VUAN_i^t$ este valoarea unitară a activului net al clasei i de unități de fond calculate pentru ziua t

NAV_i^t este activul net al clasei i în ziua t ;

NUF_i^t este numărul de unități de fond în circulație ale clasei de unități de fond i pentru ziua t ;

În conformitate cu prevederile art. 123 alin. (9) lit. c) din Regulamentul ASF nr.9/2014 activele și datoriile fondului vor fi alocate pe clase de unități de fond după următoarea metodă, astfel încât veniturile, costurile și pierderile realizate sau nerealizate precum și cheltuielile comune ale fondului să fie împartite în mod echitabil între clase:

Activele fondului vor fi alocate conform formulei:

$$A_i^t = A_i^{t-1} + \Delta A^t \times c_i^t$$

unde:

A_i^t este activul atribuit numai clasei de unități „ i ” și este format din activul deja atribuit clasei de unități i până în ziua $t-1$ și din ce se atribuie direct către clasa „ i ” în ziua t , respectiv subscrierile și răscumpărările procesate în ziua t ;

c_i^t este coeficientul de împartire pentru clasa i al activului total.

ΔA^t este activul total comun tuturor claselor de fond în ziua t și este format din creșterea sau scăderea activului total datorată rezultatului investițiilor (venituri realizate, costuri și pierderi realizate sau nerealizate, aprecierea sau deprecierea activelor) întâmplată în ziua.

Obligațiile fondului atribuite clasei de unități de fond „ i ” (C_i^t) pentru ziua t se calculează după următoarea formulă:

$$C_i^t = C_i^{t-1} + \Delta C^t \times c_i^t$$

unde:

ΔC^t reprezintă variația obligațiilor aferente tuturor claselor de unități de fond în ziua „ t ”, respectiv creșterea sau scăderea obligațiilor comune tuturor claselor de unități în ziua t ;

C_i^{t-1} reprezintă valoarea obligațiilor atribuite numai clasei de unități „ i ” și este format din obligațiile deja atribuite clasei de unități i până în ziua $t-1$ și din ce se atribuie direct către clasa i în ziua t ;

c_i^t este coeficientul de împărțire pentru clasa „ i ” al activului total.

Coeficientul de împărțire se poate calcula după următoarea formulă:

$$c_t^i = \frac{NAV_t^{i-1} + S_t^i - R_t^i}{NAV^{t-1} + S^t - R^t},$$

unde:

NAV_t^{i-1} este activul net al clasei "i" în ziua "t-1";

S_t^i este valoarea subscrierilor de unități de fond ale clasei "i" procesate în ziua "t";

R_t^i este valoarea răscumpărilor de unități de fond ale clasei "i" procesate în ziua "t";

NAV^{t-1} este activul net al fondului în ziua "t-1";

S^t este valoarea subscrierilor de unități de fond ale tuturor claselor fondului procesate în ziua "t";

R^t este valoarea răscumpărilor de unități de fond ale tuturor claselor fondului procesate în ziua "t".

Numărul de unități de fond aflate în circulație pentru clasa A sau pentru clasa E se stabilește ca diferență între numărul de unități de fond emise pentru respectiva clasa și numărul de unități de fond răscumpărate pentru respectiva clasa la o anumită dată. În cazul în care unele elemente de activ sunt denominate în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referință comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul.

În situația în care elementele de activ sunt denominate în valute pentru care B.N.R. nu stabilește curs de referință se utilizează cursul de referință al monedei respective față de euro, comunicat de banca centrală a țării în moneda careia este denominat elementul de activ, și cursul euro/rol comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul."

10) Punctul 3.6.4., se modifică și se completează, după cum urmează:

"Valoarea activului net și valoarea unitară a activului net, pentru fiecare zi lucrătoare, va fi publicată de către Administrator pe pagina sa de internet (www.brdam.ro), pentru clasa A (denominată în RON) cât și pentru clasa E (denominată în EURO), în ziua calculării și va fi transmisă spre publicare în cotidianul Bursa și/sau Ziarul Financiar în ziua lucrătoare următoare calculării. Valoarea unitară a activului net pentru clasa de unități de fond denominată în RON (clasa A) respectiv clasa de unități de fond denominată în EURO (clasa E) va fi afișată și la toate unitățile societății de distribuție a unităților de fond. Valoarea totală a activelor fondului este calculată în RON."

11) Punctul 3.6.5., se modifică și se completează, după cum urmează:

"Valoarea nominală a unei unități de fond din clasa denominată în RON (clasa A) este de 100 (una sută) RON iar din clasa denominată în EURO (clasa E) este de 25 (douăzeci și cinci) EURO.

Valoarea unitară a activului net (VUAN) calculată în RON pentru clasa A, respectiv în EURO pentru clasa E, se rotunjește la 4 zecimale prin trunchiere."

12) Punctul 3.8., se modifică și se completează, după cum urmează:

"Fuziunea și lichidarea Fondului se pot produce în conformitate cu dispozițiile legale.

Fuziunea se poate realiza:

a) prin absorbția unuia sau mai multor fonduri de către un alt fond - 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;

b) prin crearea unui fond deschis de investiții prin contopirea a două sau mai multe fonduri - are loc constituirea unui nou fond deschis de investiții, caruia fondurile care fuzionează îi transferă în întregime activele lor, având loc dizolvarea acestora. În ambele cazuri Administratorul decide fuziunea a două sau mai multe fonduri deschise de investiții, fuziune care urmărește exclusiv protejarea interesului investitorilor.

În vederea protecției investitorilor, Administratorul are obligația publicării unui anunț în cotidianul menționat privind fuziunea și are obligația de a onora toate cererile de răscumpărare depuse în perioada dintre publicarea anunțului și data intrării în vigoare a suspendării emisiunii și răscumpărării unităților de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune.

Ca urmare a procesului de fuziune niciun cost suplimentar nu va fi imputat investitorilor. Lichidarea Fondului se face dacă ASF dispune acest lucru astfel:

a) la cererea S.A.I. pe baza transmiterii unei fundamentări roguroase, în care se constată că valoarea activelor nu mai justifică din punct de vedere economic operarea fondului;

b) în situația în care nu se mai poate numi un nou administrator, ulterior retragerii autorizației S.A.I.

Procedura de fuziune a fondurilor este reglementată la art.207-212 din Regulamentul ASF nr.9/2014, iar BRD Asset Management SAI SA are obligația respectării prevederilor articolelor menționate în cazul unei fuziuni.

În situația în care ASF decide lichidarea, aceasta se va realiza conform procedurii stabilite de legislația în vigoare în conformitate cu prevederile OUG nr.32/2012 și Regulamentului ASF nr.9/2014.

Modalitățile de fuziune între fondurile deschise de investiții, respectiv de lichidare a FDI vor fi aplicate corespunzător și în cazul fuziunii/lichidării claselor de unități de fond."

III. REGULI ALE FONDULUI DESCHIS DE INVESTIȚII BRD ACTIUNI

1) Punctul 1.1. se modifică și se completează, după cum urmează:

"**BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA** - denumită în continuare și "Societatea de Administrare", este înregistrată la Oficiul Registrul Comerțului sub nr. J40/7066/2000, cu codul unic de înregistrare 13236071, are sediul unic în București,

str. Sf. Elefterie, nr. 18, parter, sector 5, telefon: 327 22 28, fax: 327 14 10, are o durată de funcționare nelimitată, un capital social subscris și versat de 4 000 000 lei, fără sedii secundare, și funcționează conform Deciziei de Autorizare ASF nr. 1049/26.02.2004 și numărul de înregistrare în Registrul ASF PJR05SAIR/400010 - este administratorul Fondului. Pentru investitorii care au investiții de minim 500.000 RON în clasa A, respectiv 150.000 EUR în clasa E, pentru o perioadă de minim 1 an Societatea de Administrare poate acorda rambursări din comisionul de administrare încasat. Acordarea acestui tip de rambursare nu implică niciun cost suplimentar Fondului."

2) Punctul 1.3. se modifică și se completează, după cum urmează:

"Pentru administrarea Fondului BRD Diverso, Administratorul percepe un comision de administrare de maxim 3% p.a. aplicat la valoarea medie lunară a activelor nete ale Fondului. La data actualizării documentelor Fondului comisionul este 1.8% pe an aplicat la valoarea medie lunară a activelor nete ale Fondului. Comisionul acoperă și cheltuielile legate de distribuția unităților de fond, cheltuieli suportate de Administrator conform contractului de distribuție.

Modificarea (diminuarea) comisioanelor prevăzute în prezentul prospect se va face fără autorizarea prealabilă a ASF dar cu notificarea investitorilor fondului și a Autorității de Supraveghere Financiară în termen de maxim 10 zile lucrătoare de la data efectuării, printr-o notă de informare publicată în cotidianul Bursa/Ziarul Financiar.

În cazul în care SAI decide modificarea comisioanelor, prin majorarea acestora, această modificare va fi transmisă la ASF spre autorizare împreună cu toate documentele fondului și nota de informare către investitori, care va fi publicată de SAI în cotidienele menționate în termen de două zile de la data comunicării deciziei de autorizare de către ASF. Data intrării în vigoare a respectivelor modificări se va face la 10 zile după publicarea notei de informare.

În anumite situații, pentru aplicarea strategiilor comerciale ale Fondului comisionul de administrare poate fi diminuat temporar pentru anumite perioade de timp, cu obligația încadrării în nivelul inițial al comisionului la încheierea perioadei de timp respective.

Pentru investițiile efectuate în titluri de participare ale O.P.C.V.M. și/sau A.O.P.C. administrate de alte societăți de administrare a investițiilor din state membre sau nemembre, Fondul va putea încasa comisioane corespunzătoare investiției efectuate în respectivul O.P.C. (kick-back fee), comisioane care vor fi considerate ca și venit al fondului."

3) Ultimul paragraf de la punctul 3.2., se modifică, după cum urmează:

.....
"Fondul BRD Actiuni este un fond de acțiuni".

4) Paragrafele cinci și șase de la pct.3.8.1.1., se modifică și se completează, după cum urmează:

.....
"Participarea în clasa A sau clasa E a fondului și numărul unităților de fond deținute sunt dovedite prin extrasul emis pentru fiecare operațiune de subscriere/răscumpărare (cumpărare/vanzare), sau la cererea investitorului."

"Prețul de cumpărare al unităților de fond aferent unei clase este prețul de emisiune plătit de investitor și este format din valoarea unitară a activului net al clasei A sau clasei E, calculat de Societatea de Administrare și certificat de depozitar pe baza activelor aferente fiecărei clase din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector pentru emiterea respectivelor unități de fond la care se adaugă comisionul de cumpărare, dacă este prevăzut de prospectul de emisiune. Emiterea unităților de fond se face în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului colector al Fondului."

5) Paragrafele unu, doi și șapte de la pct.3.8.1.2., se modifică și se completează, după cum urmează:

"Investitorii Fondului au libertatea de a se retrage în orice moment doresc, în condițiile de mai jos. Ei pot solicita răscumpărarea oricărui număr de unități de fond deținute în clasa A sau în clasa E. Retragerea are loc prin semnarea și predarea cererii tip de efectuare a operațiunii de răscumpărare în care se menționează numărul de unități care se răscumpără. Cererea de răscumpărare semnată și depusă de deținătorul unităților de fond este irevocabilă."

"Răscumpărarea în parte a unităților de fond deținute de un investitor în clasa A sau în clasa E nu duce la pierderea calității de investitor. Răscumpărarea unităților de fond din clasa A sau E va fi efectuată doar în aceeași monedă în care au fost realizate subscrierile."

.....
"Prețul de răscumpărare aferent unei clase este prețul care îi se cuvine investitorului la data depunerii cererii de răscumpărare și este format din valoarea unitară a activului net, al clasei de unități de fond A sau al clasei de unități de fond E, calculat de administrator și certificat de depozitar, pe baza activelor aferente fiecărei clase din ziua în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare. Din valoarea răscumpărată se scade comisionul de răscumpărare precum și orice alte taxe legale și comisioane bancare conform prospectului de emisiune."

6) Punctul 3.9.2. se modifică și se completează, după cum urmează:

"Valoarea activului net pentru clasa A și clasa E și valoarea unitară a activului net ale Fondului pentru clasa A și clasa E sunt calculate de Societatea de Administrare și certificate de către Depozitar pe baza instrucțiunilor și documentelor transmise acestuia de Societatea de Administrare.

Valoarea netă a activelor clasei A respectiv valoarea netă a activelor clasei E se calculează prin scăderea obligațiilor aferente fiecărei clase din valoarea totală a activelor aferente aceleiași clase:

Valoarea netă a activelor fondului = Valoarea totală a activelor fondului - Valoarea obligațiilor

Valoarea unitară a activului net pentru clasa A și clasa E de unități de fond se calculează după următoarea formulă:

Valoarea unitară a activului net al clasei de unități de fond la acea dată =

Valoarea totală a activelor fondului atribuibile clasei de unități de fond - Valoarea obligațiilor atribuibile clasei de unități de fond / Număr total de unități de fond în circulație la acea dată pentru respectiva clasă

$$VUAN_i^t = \frac{NAV_i^t}{NUF_i^t}$$

unde:

$VUAN_i^t$ este valoarea unitară a activului net al clasei i de unități de fond calculate pentru ziua t

NAV_i^t este activul net al clasei i în ziua t ;

NUF_i^t este numărul de unități de fond în circulație ale clasei de unități de fond i pentru ziua t ;

În conformitate cu prevederile art. 123 alin. (9) lit. c) din Regulamentul ASF nr. 9/2014 activele și datoriile fondului vor fi alocate pe clase de unități de fond conform după următoarea metodă, astfel încât veniturile, castigurile și pierderile realizate sau nerealizate, precum și cheltuielile comune ale fondului să fie împartite în mod echitabil între clase:

Activele fondului vor fi alocate conform formulei:

$$A_i^t = A_i^{t-1} + \Delta A^t \times c_i^t$$

unde:

A_i^t este activul atribuit numai clasei de unități „ i ” și este format din activul deja atribuit clasei de unități i până în ziua $t-1$ și din ce se atribuie direct către clasa „ i ” în ziua t , respectiv subscrierile și răscumpărările procesate în ziua t ;

c_i^t este coeficientul de împărțire pentru clasa i al activului total.

ΔA^t este activul total comun tuturor claselor de fond în ziua t și este format din creșterea sau scăderea activului total datorată rezultatului investițiilor (venituri realizate, castiguri și pierderi realizate sau nerealizate, aprecierea sau deprecierea activelor) întâmplată în ziua t .

Obligațiile fondului atribuibile clasei de unități de fond „ i ” (C_i^t) pentru ziua t se calculează după următoarea formulă:

$$C_i^t = C_i^{t-1} + \Delta C^t \times c_i^t$$

unde:

ΔC^t reprezintă variația obligațiilor aferente tuturor claselor de unități de fond în ziua „ t ”, respectiv creșterea sau scăderea obligațiilor comune tuturor claselor de unități în ziua t ;

C_i^{t-1} reprezintă valoarea obligațiilor atribuibile numai clasei de unități „ i ” și este format din obligațiile deja atribuite clasei de unități i până în ziua $t-1$ și din ce se atribuie direct către clasa i în ziua t ;

c_i^t este coeficientul de împărțire pentru clasa „ i ” al activului total.

Coeficientul de împărțire se poate calcula după următoarea formulă:

$$c_i^t = \frac{NAV_i^{t-1} + S_t^i - R_t^i}{NAV^{t-1} + S^t - R^t}$$

unde:

NAV_i^{t-1} este activul net al clasei „ i ” în ziua „ $t-1$ ”;

S_t^i este valoarea subscrierilor de unități de fond ale clasei „ i ” procesate în ziua „ t ”;

R_t^i este valoarea răscumpărărilor de unități de fond ale clasei i procesate în ziua „ t ”;

NAV^{t-1} este activul net al fondului în ziua „ $t-1$ ”;

S^t este valoarea subscrierilor de unități de fond ale tuturor claselor fondului procesate în ziua „ t ”;

R^t este valoarea răscumpărărilor de unități de fond ale tuturor claselor fondului procesate în ziua „ t ”.

Numărul de unități de fond aflate în circulație pentru clasa A sau pentru clasa E se stabilește ca diferență între numărul de unități de fond emise pentru respectiva clasă și numărul de unități de fond răscumpărate pentru respectiva clasă la o anumită dată.

Valoarea totală a activelor Fondului se va calcula zilnic, însumându-se:

a) totalitatea valorilor mobiliare și instrumentelor pieței monetare din portofoliu;

b) depozitele bancare;

c) disponibilul din conturile curente și cel din conturile Fondului asimilate conturilor curente;

d) numărul din casierie;

e) valoarea altor active calificate de ASF ca echivalente ale valorilor mobiliare;

f) valoarea altor active reprezentate de titluri calificate de ASF ca instrumente de investiții (certificate de depozit, bonuri de tezaur, contracte de report, etc.)

În cazul în care unele elemente de activ sunt denominate în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referință comunicat de BNR în ziua pentru care se efectuează calculul.

In situatia in care elementele de activ sunt denumite in valute pentru care B.N.R. nu stabileste curs de referinta se utilizeaza cursul de referinta al monedei respective fata de euro, comunicat de banca centrala a tarii in moneda careia este denumit elementul de activ, si cursul euro/rol comunicat de B.N.R. in ziua pentru care se efectueaza calculul."

7) Punctul 3.9.3. se modifică și se completează, după cum urmează:

"Valoarea activului net si valoarea unitara a activului net, pentru fiecare zi lucratoare, va fi publicata de catre Administrator pe pagina sa de internet (www.brdam.ro) pentru clasa A (denuminata in RON) si pentru clasa E (denuminata in EURO) in ziua calcularii si va fi transmisa spre publicare in cotidianul Bursa si/sau Ziarul Financiar in ziua lucratoare urmatoare calcularii.

Valoarea unitara a activului net pentru clasa de unitati de fond denuminata in RON (clasa A) si clasa denuminata in EUR (clasa E) va fi afisata si la toate unitatile societatii de distribuire a unitatilor de fond.

Valoarea totala a activelor fondului este calculata in RON."

8) Punctul 3.9.4. se modifică și se completează, după cum urmează:

"Valoarea nominala a unei unitati de fond din clasa denuminata in RON este de 100 (una suta) RON iar din clasa denuminata in EURO este de 25 (douazeci si cinci) EURO.

Valoarea unitara a activului net (VUAN) calculata in RON pentru clasa A si in Euro pentru clasa E, se rotunjeste la 4 zecimale prin trunchiere."

DECIZIA NR. 2200 / 05.12.2016

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,

în conformitate cu prevederile art. 1 alin. (2), art. 4, art. 8, art. 9 lit. a) și art. 10 din Regulamentul ASF nr. 8/2015 privind agenții pentru servicii de investiții financiare, agenții delegați și pentru modificarea și completarea Regulamentului C.N.V.M. nr. 32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

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

analizând cererea societății de servicii de investiții financiare BRK FINANCIAL GROUP S.A., înregistrată la ASF cu nr. RG/76583/02.11.2016,

în baza analizei direcției de specialitate, Vicepreședintele ASF – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrag autorizațiile de agenți pentru servicii de investiții financiare acordate următoarelor persoane în numele societății de servicii de investiții financiare **BRK FINANCIAL GROUP S.A.**, cu sediul social situat în Mun. Cluj-Napoca, Calea Moșilor nr. 119, jud. Cluj:

Nr. crt.	Nume și prenume	Decizie/Autorizație
1	JOSAN BISORCA FLAVIUS	69/21.03.2014 poz. 1
2	PELE EMA DANIELA	119/23.05.2014 poz. 2

Art. 2. Se radiază din Registrul ASF numerele reprezentând înregistrările 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.	JOSAN BISORCA FLAVIUS	PFR02ASIF/022648
2.	PELE EMA DANIELA	PFR02ASIF/402678

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

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSACHE

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 2207 / 05.12.2016

În temeiul prevederilor 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 conformitate cu prevederile art. 173 alin. (1), art. 182 și art. 183 alin. (1) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul articolelor 211 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare coroborate cu dispozițiile art. 89 alin.(1) din Regulamentul CNVM nr.1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, cu modificările și completările ulterioare,

ca urmare a adreselor Raiffeisen Bank S.A. înregistrate la ASF cu nr. RG/79467/25.11.2016, nr. RG/80043/02.12.2016 și nr. RG/80145/05.12.2016,

în baza analizei direcției de specialitate și a hotărârii adoptate în ședința din data de 05.12.2016, Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se aprobă prospectul de ofertă publică secundară inițială de vânzare de acțiuni, deținute de V4C Eastern Europe Holding V Limited și International Finance Corporation la Societatea MED LIFE S.A. București în vederea admiterii la tranzacționare pe piața reglementată administrată de Societatea Bursa de Valori București S.A., prospect ce va fi publicat în format electronic pe web site-urile www.raiffeisen.ro, www.medlife.ro și www.bvb.ro., având următoarele caracteristici:

- Obiectul ofertei: 8.840.480 acțiuni

- Valoare nominală: 0,25 lei/acțiune
- Prețul de subscriere:
 - Pentru Tranșa Investitorilor de Retail : la prețul maxim de 35 lei/acțiune
 - Pentru Tranșa Investitorilor Instituționali: la orice preț până la prețul maxim (inclusiv). Pasul de preț aferent subscrierilor pentru acțiuni oferite realizate de Investitorii Instituționali este de 0,01 lei.
- Prețul final de ofertă se va determina conform prevederilor prospectului de ofertă
- Perioada de derulare:
 - pentru Tranșa Investitorilor Instituționali: 06.12.2016 – 15.12.2016
 - pentru Tranșa Investitorilor de Retail: 07.12.2016 – 15.12.2016
- Intermediarii ofertei: RAIFFEISEN BANK S.A. și WOOD & Company Financial Services a.s. (Manageri)

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

Art. 3. Responsabilitatea privind finalizarea operațiunilor aferente ofertei publice, în conformitate cu prevederile prospectului de ofertă și ale reglementărilor incidente revine intermediarilor implicați în derularea ofertei, intermediarului ofertei, ofertanților și operatorului de piață, cu luarea în considerare a atribuțiilor fiecăruia.

Art. 4. Acțiunile emise de Societatea MED LIFE S.A. București se intenționează a fi admise la tranzacționare la cota Bursei de Valori București în baza prospectului aprobat de ASF și în conformitate cu reglementările BVB.

Art. 5. Notificarea cu privire la rezultatele ofertei va fi transmisă la ASF însoțită de dovada virării cotei de 0,1% determinată pe baza subscrierilor realizate în cadrul ofertei, în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 16/2014 privind veniturile Autorității de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare.

Art. 6. Prezenta decizie se publică în Buletinul ASF, forma electronică.

PREȘEDINTE,
Mișu NEGRIȚOIU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 2212 / 06.12.2016

Având în vedere următoarele:

Prevederile art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. d), art. 5, lit. a, art. 6 alin. (3), art. 7 alin. (2) 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,

având în vedere că:

- în data de 17.03.2016, pe site-ul BVB a fost publicat raportul curent privind convocarea AGOA CONCIFOR S.A. Buzău pentru data de 27.04.2016, având pe ordinea de zi, printre altele, *prezentarea, dezbaterile și aprobarea Raportului comisiei de cenzori pentru exercițiul financiar 2015*;

- în data de 04.05.2016, pe site-ul BVB a fost publicat raportul curent privind hotărârile AGOA CONCIFOR S.A. Buzău din data de 27.04.2016, printre care și *aprobarea raportului Comisiei de cenzori pentru exercițiul financiar 2015*;

- societatea a transmis ASF și BVB raportul anual aferent exercițiului financiar 2015 împreună cu comunicatul de disponibilitate, în care situațiile financiare aferente exercițiului financiar 2015 nu sunt auditate de către un auditor financiar;

- în conformitate cu prevederile art. 237 alin. (1) din Legea nr. 297/2004, precum și cele ale art. 123² lit. C) alin. (1) din Regulamentul nr. 1/2006, emitenții ale căror valori mobiliare sunt tranzacționate, cu acordul lor, în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare întocmesc, aduc la cunoștința publicului și transmit operatorului de sistem și ASF (...), în termen de cel mult 4 luni de la încheierea exercițiului financiar, raportul anual care va cuprinde situația financiară anuală auditată, raportul consiliului de administrație, raportul auditorului financiar și declarația persoanelor responsabile.

Astfel, din analiza documentelor întocmite și transmise de către societate, s-a constatat că societatea nu a respectat integral prevederile legale mai sus menționate, respectiv cele ale art. 237 alin. (1) din Legea nr. 297/2004, precum și cele ale art. 123² lit. C) alin. (1) din Regulamentul nr. 1/2006, în sensul în care reprezentanții societății nu au asigurat auditarea situațiilor financiare, acestea fiind întocmite, aprobate de către A.G.O.A. și ulterior comunicate publicului fără a fi auditate de către un auditor financiar. În aceste condiții, nici raportul de audit financiar, asociat documentelor ce trebuie întocmite și transmise spre informare investitorilor o dată cu situațiile financiare, nu a fost întocmit și transmis.

Prin adresa ASF nr. DETA/12734/09.09.2016 s-a solicitat societății să dispună de urgență măsurile necesare în vederea auditării situațiilor financiare aferente exercițiului financiar 2015 și transmiterea raportului de audit către ASF și BVB.

Până în prezent, reprezentanții societății nu au răspuns solicitărilor formulate de către ASF.

Prevederile legale incidente societăților ale căror acțiuni sunt admise la tranzacționare în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare prevăd obligația administratorilor de a întocmi situațiile financiare și de a le supune aprobării A.G.O.A. în forma auditată și să pună la dispoziția publicului raportul de audit.

La nivelul legislației specifice nu sunt prevăzute excepții sau derogări de la obligația de auditare a situațiilor financiare și de la obligația de a întocmi un raport al auditorului ca parte a documentelor aferente situațiilor financiare.

Obligația instituită de art. 237 din Legea nr. 297/2004, privind piața de capital, coroborată cu art. 123² C) alin. (1) din Regulamentul CNVM nr. 1/2006 este o obligație ce are dublul rol de protecție a investitorilor, în sensul în care, pe de-o parte, stabilește un cadru de conformitate a întocmirii situațiilor financiare ale emitenților ale căror acțiuni se tranzacționează pe piața de capital, prin stabilirea obligației de auditare și de întocmire a unui raport de audit financiar, iar pe altă parte urmărește asigurarea transparenței în ceea ce privește situația financiară a societății, prin publicarea raportului auditorului.

În conformitate cu prevederile art. 2 alin. (5) lit. h) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, în scopul exercitării atribuțiilor de supraveghere, investigare și control, ASF poate să dispună măsurile necesare astfel încât entitățile ce desfășoară activități sau care efectuează operațiuni în legătură cu piața de capital și cu instrumentele financiare să se încadreze în prevederile Legii nr. 297/2004, ale reglementărilor ASF și ale celorlalte acte normative privind piața de capital.

Având în vedere obiectivele fundamentale ale ASF, în exercitarea prerogativelor cu care a fost investită, inclusiv în ceea ce privește protecția investitorilor,

În baza analizei direcției de specialitate, Vicepreședintele ASF – Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Consiliul de administrație al societății CONCIFOR S.A. - Buzău are obligația de a iniția, în termen de cinci zile de la data comunicării actului individual, demersurile necesare auditării situațiilor financiare aferente exercițiului financiar 2015 și transmiterea raportului de audit către ASF și BVB.

Art. 2. În situația în care obligația prevăzută la art. 1 din prezenta decizie nu este dusă la îndeplinire, persoanele responsabile vor fi sancționate de către ASF în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare.

Art. 3. Cu drept de contestație la ASF în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea obligației.

Art. 4. Prezenta decizie va fi comunicată societății CONCIFOR S.A. - Buzău, prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire și se publică pe site-ul ASF și BVB.

Art. 5. Prezenta decizie intră în vigoare la data emiterii și va fi publicată în Buletinul ASF, forma electronică.

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSACHE

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 2219 / 08.12.2016

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. d), art. 6 alin. (1) și (3), art. 7 alin. (2), art. 14, 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,

având în vedere următoarele:

- acțiunile emise de societatea AVICOLA Slobozia S.A. sunt admise la tranzacționare pe sistemul alternativ de tranzacționare administrat de BVB,
 - hotărârea AGEA nr. 23, adoptată de acționarii societății AVICOLA Slobozia S.A. în data de 22.01.2015, potrivit căreia se respinge efectuarea "..... de către societate a demersurilor legale necesare în vederea admiterii la tranzacționare a acțiunilor emise de societatea AVICOLA SLOBOZIA S.A. pe o piață reglementată, respectiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare",
 - prevederile art. 3 alin. (1) din Legea nr. 151/2014 și raportul curent publicat de emitent referitor la depunerea primei cereri de retragere,
 - raportul curent din data de 29.05.2015 prin care societatea anunță rezilierea contractului cu expertul, motivând nerespectarea clauzelor contractuale, prin decalarea de către expert a termenului de predare a raportului de evaluare de la 23.05.2015 la 08.06.2015, fără a fi urmată de demersuri la ORC pentru numirea unui alt expert autorizat,
 - obligația Consiliului de Administrație, instituită prin Decizia nr. 1132/25.05.2016, de a se adresa ORC în vederea numirii unui expert autorizat independent în vederea întocmirii unui Raport de evaluare, în termen de maximum 30 de zile lucrătoare de la desemnare, obligație neîndeplinită până în prezent,
 - Decizia ASF nr. 1839/20.09.2016 prin care s-a respins ca nefondată plângerea prealabilă formulată de dl STĂNOIU Dumitru împotriva Deciziei nr. 1132/25.05.2016,
 - domnul Stănoiu Dumitru este membru al Consiliului de Administrație al AVICOLA Slobozia S.A., conform informațiilor furnizate de ONRC la data de 01.11.2016, atât la data impunerii de către ASF a obligației instituite prin Decizia nr. 1132/25.05.2016, cât și în prezent,
 - prevederile Legii nr. 151/2014 și ale Regulamentului nr. 17/2014;
 - dispozițiile art. 275 alin. (1) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,
- în baza prevederilor art. 2 alin. (5) lit. h), art. 272 alin. (1) lit. g) pct. 7 și art. 273 alin. (1) lit. a) pct. i) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

În baza analizei direcției de specialitate și a hotărârii adoptate în ședința din data de 07.12.2016, Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se sancționează cu amendă în cuantum de 15.000 lei domnul Stănoiu Dumitru, în calitate de președinte al Consiliului de Administrație al societății AVICOLA Slobozia S.A. (CUI:2073092).

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 ASF în termen de 30 de zile de la achitarea amenzii.

Art. 3. Consiliul de Administrație are obligația să solicite oficiului registrului comerțului, în termen de cel mult 5 zile lucrătoare de la emiterea deciziei, numirea unui expert autorizat independent în vederea întocmirii unui Raport de evaluare, în termen de maximum 30 de zile lucrătoare de la desemnare.

Art. 4. Cu drept de contestație la ASF în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea sancțiunii.

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

Art. 6. Prezenta decizie va fi comunicată domnului Stănoiu Dumitru prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire și societății AVICOLA Slobozia S.A. cu sediul în Șos. Constanța km. 4-5 Mun. Slobozia, jud. Ialomița și se publică în Buletinul ASF, forma electronică.

Art. 7. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării ei părții vizate. În cazul în care persoana vizată nu poate fi contactată, prezenta decizie intră în vigoare la data publicării ei în Buletinul ASF, forma electronică.

PREȘEDINTE,
Mișu NEGRÎTOIU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 2220 / 08.12.2016

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. d), art. 6 alin. (1) și (3), art. 7 alin. (2), art. 14, 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,

având în vedere următoarele:

- acțiunile emise de societatea AVICOLA Slobozia S.A. sunt admise la tranzacționare pe sistemul alternativ de tranzacționare administrat de BVB,
- hotărârea AGEA nr. 23, adoptată de acționarii societății AVICOLA Slobozia S.A. în data de 22.01.2015, potrivit căreia se respinge efectuarea "..... de către societate a demersurilor legale necesare în vederea admiterii la tranzacționare a acțiunilor emise de societatea AVICOLA SLOBOZIA S.A. pe o piață reglementată, respectiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare"
- prevederile art. 3 alin. (1) din Legea nr. 151/2014 și raportul curent publicat de emitent referitor la depunerea primei cereri de retragere,
- raportul curent din data de 29.05.2015 prin care societatea anunță rezilierea contractului cu expertul, motivând nerespectarea clauzelor contractuale, prin decalarea de către expert a termenului de predare a raportului de evaluare de la 23.05.2015 la 08.06.2015, fără a fi urmată de demersuri la ORC pentru numirea unui alt expert autorizat,
- obligația Consiliului de Administrație, instituită prin Decizia nr. 1131/25.05.2016, de a se adresa ORC în vederea numirii unui expert autorizat independent în vederea întocmirii unui Raport de evaluare, în termen de maximum 30 de zile lucrătoare de la desemnare, obligație neîndeplinită până în prezent,
- Decizia ASF nr. 1840/20.09.2016 prin care s-a respins ca nefondată plângerea prealabilă formulată de dl BOLOCA Silviu Gheorghe împotriva Deciziei nr. 1131/25.05.2016,
- domnul BOLOCA Silviu Gheorghe este membru al Consiliului de Administrație al AVICOLA Slobozia S.A., conform informațiilor furnizate de ONRC la data de 01.11.2016, atât la data impunerii de către ASF a obligației instituite prin Decizia nr. 1131/25.05.2016, cât și în prezent,
- prevederile Legii nr. 151/2014 și ale Regulamentului nr. 17/2014;
- dispozițiile art. 275 alin. (1) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în baza prevederilor art. 2 alin. (5) lit. h, art. 272 alin. (1) lit. g) pct. 7 și art. 273 alin. (1) lit. a) pct. i din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

În baza analizei direcției de specialitate și a hotărârii adoptate în ședința din data de 07.12.2016, Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se sancționează cu amendă în cuantum de 6.000 lei domnul BOLOCA Silviu Gheorghe, în calitate de membru al Consiliului de Administrație al societății AVICOLA Slobozia S.A. (CUI:2073092).

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 ASF în termen de 30 de zile de la achitarea amenzii.

Art. 3. Consiliul de Administrație are obligația să solicite oficiului registrului comerțului, în termen de cel mult 5 zile lucrătoare de la emiterea deciziei, numirea unui expert autorizat independent în vederea întocmirii unui Raport de evaluare, în termen de maximum 30 de zile lucrătoare de la desemnare.

Art. 4. Cu drept de contestație la ASF în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea sancțiunii.

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

Art. 6. Prezenta decizie va fi comunicată domnului BOLOCA Silviu Gheorghe prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire și societății AVICOLA Slobozia S.A. cu sediul în Șos. Constanța km. 4-5 Mun. Slobozia, jud. Ialomița și se publică în Buletinul ASF, forma electronică.

Art. 7. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării ei părții vizate. În cazul în care persoana vizată nu poate fi contactată, prezenta decizie intră în vigoare la data publicării ei în Buletinul ASF, forma electronică.

PREȘEDINTE,
Mișu NEGRÎTOIU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 2221 / 08.12.2016

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. d), art. 6 alin. (1) și (3), art. 7 alin. (2), art. 14, 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,

având în vedere următoarele:

- acțiunile emise de societatea AVICOLA Slobozia S.A. sunt admise la tranzacționare pe sistemul alternativ de tranzacționare administrat de BVB,
- hotărârea AGEA nr. 23, adoptată de acționarii societății AVICOLA Slobozia S.A. în data de 22.01.2015, potrivit căreia se respinge efectuarea "..... de către societate a demersurilor legale necesare în vederea admiterii la tranzacționare a acțiunilor emise de societatea AVICOLA SLOBOZIA S.A. pe o piață reglementată, respectiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare"
- prevederile art. 3 alin. (1) din Legea nr. 151/2014 și raportul curent publicat de emitent referitor la depunerea primei cereri de retragere,
- raportul curent din data de 29.05.2015 prin care societatea anunță rezilierea contractului cu expertul, motivând nerespectarea clauzelor contractuale, prin decalarea de către expert a termenului de predare a raportului de evaluare de la 23.05.2015 la 08.06.2015, fără a fi urmată de demersuri la ORC pentru numirea unui alt expert autorizat,
- obligația Consiliului de Administrație, instituită prin Decizia nr. 1133/25.05.2016, de a se adresa ORC în vederea numirii unui expert autorizat independent în vederea întocmirii unui Raport de evaluare, în termen de maximum 30 de zile lucrătoare de la desemnare, obligație neîndeplinită până în prezent,
- Decizia ASF nr. 1838/20.09.2016 prin care s-a respins ca nefondată plângerea prealabilă formulată de dl PETRE Iulian împotriva Deciziei nr. 1133/25.05.2016,
- domnul PETRE Iulian este membru al Consiliului de Administrație al AVICOLA Slobozia S.A., conform informațiilor furnizate de ONRC la data de 01.11.2016, atât la data impunerii de către ASF a obligației instituite prin Decizia nr. 1133/25.05.2016, cât și în prezent,
- prevederile Legii nr. 151/2014 și ale Regulamentului nr. 17/2014;
- dispozițiile art. 275 alin. (1) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în baza prevederilor art. 2 alin. (5) lit. h, art. 272 alin. (1) lit. g) pct. 7 și art. 273 alin. (1) lit. a) pct. i din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

În baza analizei direcției de specialitate și a hotărârii adoptate în ședința din data de 07.12.2016, Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se sancționează cu amendă în cuantum de 6.000 lei domnul PETRE Iulian, în calitate de membru al Consiliului de Administrație al societății AVICOLA Slobozia S.A. (CUI:2073092).

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 ASF în termen de 30 de zile de la achitarea amenzii.

Art. 3. Consiliul de Administrație are obligația să solicite oficiului registrului comerțului, în termen de cel mult 5 zile lucrătoare de la emiterea deciziei, numirea unui expert autorizat independent în vederea întocmirii unui Raport de evaluare, în termen de maximum 30 de zile lucrătoare de la desemnare.

Art. 4. Cu drept de contestație la ASF în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea sancțiunii.

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

Art. 6. Prezenta decizie va fi comunicată domnului PETRE Iulian prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire și societății AVICOLA Slobozia S.A. cu sediul în Șos. Constanța km. 4-5 Mun. Slobozia, jud. Ialomița și se publică în Buletinul ASF, forma electronică.

Art. 7. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării ei părții vizate. În cazul în care persoana vizată nu poate fi contactată, prezenta decizie intră în vigoare la data publicării ei în Buletinul ASF, forma electronică.

PREȘEDINTE,
Mișu NEGRÎTOIU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 2222 / 08.12.2016

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. d), art. 5 lit. a), art. 6 alin. (3), art. 7 alin. (2) 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,

având în vedere următoarele:

- Hotărârea AGEA Avicola Slobozia S.A. din data de 13.07.2015 de: "...revocarea hotărârii AGEA Avicola Slobozia S.A. nr. 23/22.01.2015....." și "...aprobă ca societatea să rămână în continuare cotate pe piață și aprobă efectuarea de către societate a demersurilor legale necesare în vederea admiterii la tranzacționare a acțiunilor emise de societatea AVICOLA SLOBOZIA S.A. pe sistemul alternativ de tranzacționare AeRO al Bursei de Valori București";

- În baza hotărârii acționarilor societății Avicola Slobozia S.A. din 13.07.2015 și a acordului de principiu al Bursei de Valori București exprimat prin Decizia nr. 1008/21.09.2015, ASF a emis Decizia nr. 2973/26.10.2015 prin care acțiunile emise de AVICOLA Slobozia S.A. au fost admise la tranzacționare pe sistemul alternativ de tranzacționare administrat de BVB;
- Prin Hotărârea nr. 1382/22.09.2016, pronunțată de Curtea de Apel București în dosarul nr. 1366/98/2015, instanța a respins în mod definitiv ca nefondat apelul formulat de către pârâta AVICOLA SLOBOZIA S.A., menținând astfel hotărârea Tribunalului Ialomița nr. 1719/28.12.2015 prin care s-a constatat nulitatea absolută a Hotărârii AGEA din data de 13.07.2015.

În contextul în care AGEA din 13.07.2015 a produs efecte juridice, acțiunile fiind în prezent admise la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de BVB începând cu data de 30.10.2015, acționarii societății trebuie să se pronunțe cu privire la statutul de societate listată sau nelistată a Avicola Slobozia S.A.

În baza prevederilor art. 2 alin. (5) lit. b) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

În baza analizei direcției de specialitate și a hotărârii adoptate în ședința din data de 07.12.2016, Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Consiliul de administrație al Avicola Slobozia S.A. (CUI:2073092) are obligația de a convoca/completa ordinea de zi a AGEA și a asigura desfășurarea respectivei adunări cu strictă respectare a prevederilor legale incidente în materia organizării și desfășurării adunărilor generale astfel încât acționarii să poată adopta o decizie cu privire la:

- menținerea calității de societate ale cărei acțiuni sunt tranzacționate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de Bursa de Valori București cu toate drepturile și obligațiile ce decurg din această calitate a acțiunilor societății Avicola Slobozia S.A. și efectuarea tuturor demersurilor necesare în acest sens
sau
- inițierea demersurilor de retragere de la tranzacționare a acțiunilor societății Avicola Slobozia S.A., cu aplicarea în mod corespunzător a prevederilor art. 87 alin. (4) lit. d din Regulamentul CNVM nr. 1/2006 și acordarea dreptului de retragere al acționarilor.

Art. 2. Nerespectarea obligației prevăzute la art. 1 din prezenta decizie se sancționează conform prevederilor legale.

Art. 3. Cu drept de contestație la ASF în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea obligației impuse prin prezenta decizie.

Art. 4. Prezenta decizie va fi comunicată societății AVICOLA Slobozia S.A. cu sediul în Șos. Constanța km. 4-5 Mun. Slobozia, jud. Ialomița.

Art. 5. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării ei părții vizate. În cazul în care partea vizată nu poate fi contactată, prezenta decizie intră în vigoare la data publicării ei în Buletinul ASF, forma electronică, și la BVB.

PREȘEDINTE,
Mișu NEGRÎTOIU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 2223 / 08.12.2016

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3), art. 7 alin. (2), art. 14 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, având în vedere:

- prevederile art. 173 alin. (1) și art. 183 alin. (2) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare,
- prevederile art. 15 alin. (10) și alin. (11) din Regulamentul CNVM nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, cu modificările și completările ulterioare,
- adresa SSIF VOLTINVEST S.A. înregistrată la ASF cu nr. RG/78432/16.11.2016,
- hotărârea AGEA MERCUR S.A. din data de 11.01.2016, prin care s-a aprobat *"autorizarea Consiliului de Administrație să decidă majorarea capitalului social al societății..."*, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a nr. 260/18.01.2016,
- Decizia Consiliului de Administrație a societății MERCUR S.A. Craiova din data de 09.02.2016, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a nr. 749/22.02.2016,
- Decizia Consiliului de Administrație a societății MERCUR S.A. Craiova din data de 18.10.2016, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a nr. 3814/26.10.2016,

În baza analizei direcției de specialitate și a hotărârii adoptate în ședința din data de 07.12.2016, Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se aprobă prospectul proporționat pentru acordarea către acționarii societății MERCUR S.A. Craiova, în cadrul dreptului de preferință, a unor acțiuni emise în vederea majorării capitalului social, care urmează să fie publicat pe site-urile web ale emitentului (www.mercurcraiova.ro), intermediarului (www.voltinvest.ro) și al BVB (www.bvb.ro), cu următoarele caracteristici:

- Obiectul ofertei: maxim 9.466.272 acțiuni,
- Perioada de derulare: 13.12.2016 – 11.01.2017,
- Prețul de subscriere: 2,50 lei/acțiune,
- Intermediarul ofertei: SSIF VOLTINVEST S.A. Craiova,
- Locul de subscriere: la sediul SSIF VOLTINVEST S.A. Craiova.

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

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

Art. 4. Notificarea cu privire la rezultatele ofertei va fi remisă la ASF însoțită de dovada virării cotei de 0,1% determinată pe baza subscrierilor realizate în cadrul ofertei, în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 16/2014 privind veniturile Autorității de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare.

Art. 5. Prezenta decizie se publică în Buletinul ASF, forma electronică.

PREȘEDINTE,
Mișu NEGRÎTOIU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 2224 / 08.12.2016

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3), art. 7 alin. (2), art. 14 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,

Având în vedere:

- prevederile art. 173 alin. (1) și art. 183 alin. (2) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare,

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

- adresele înregistrate la ASF cu nr. RG/46483/29.06.2016, nr. RG/79165/23.11.2016 și nr. RG/79900/29.11.2016,

- hotărârea AGEA BITTNET SYSTEMS S.A. București din data de 28.04.2016, de majorare a capitalului social, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a nr. 2807/02.08.2016, ratificată prin hotărârea AGEA din data de 01.11.2016, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a nr. 3966/09.11.2016,

în baza analizei direcției de specialitate și a hotărârii adoptate în ședința din data de 07.12.2016, Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se aprobă prospectul proporționat privind acțiunile pentru emisiunea de drepturi de preferință în vederea majorării capitalului social al societății BITTNET SYSTEMS S.A. București, conform hotărârii AGEA din data de 28.04.2016, hotărâre publicată în Monitorul Oficial al României nr. 2807/02.08.2016, cu următoarele caracteristici:

- Obiectul ofertei: maxim 1.000.974 acțiuni
- Perioada de derulare:
 1. Tranzacționarea drepturilor de preferință: 16.12.2016 – 30.12.2016
 2. Perioada de subscriere: 09.01.2017 – 08.02.2017
- Prețul de subscriere: 0,78 lei/acțiune
- Intermediarul ofertei: SSIF INTERCAPITAL INVEST S.A.

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

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

Art. 4. Notificarea cu privire la rezultatele ofertei va fi remisă la ASF însoțită de dovada virării cotei de 0,1% determinată pe baza subscrierilor realizate în cadrul ofertei, în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 16/2014 privind veniturile Autorității de Supraveghere Financiară.

Art. 5. Prezenta decizie se publică în Buletinul ASF.

PREȘEDINTE,
Mișu NEGRÎTOIU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 2225 / 08.12.2016

În temeiul prevederilor art. 1 alin. (2), art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 6 alin. (3) și art. 7 alin. (2) 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 art. 1 alin. (3) și art. 139 alin. (4) – (6) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare;

în conformitate cu prevederile art. 64 alin. (2) și (3) din Regulamentul CNVM nr. 2/2006 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare, cu modificările și completările ulterioare;

având în vedere Decizia CNVM nr. 1729/14.12.2009 de autorizare a sistemului alternativ de tranzacționare administrat de Sibex Sibiu Stock Exchange S.A.;

analizând solicitarea Sibex Sibiu Stock Exchange S.A. înregistrată la ASF cu nr. RG/55916/03.08.2016, completată prin adresa înregistrată la ASF cu nr. RG/77888/11.11.2016,

în baza analizei direcției de specialitate și a hotărârii adoptate în ședința din data de 07.12.2016, Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se aprobă modificarea *Regulamentului nr.7 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de Sibex Sibiu Stock Exchange S.A.*

Art. 2. Forma articolelor modificate din Regulamentul menționat la art. 1 este cuprinsă în anexa care face parte integrantă din prezenta decizie.

Art. 3. Sibex Sibiu Stock Exchange S.A. are obligația să republice Regulamentul menționat la art.1.

Art. 4. Orice modificare a Regulamentului menționat la art. 1 va fi supusă, în prealabil, aprobării ASF.

Art. 5. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia Sibex Sibiu Stock Exchange S.A.

Art. 6. Direcțiile de specialitate din cadrul Sectorului Instrumente și Investiții financiare asigură ducerea la îndeplinire a prevederilor prezentei decizii, în conformitate cu atribuțiile ce le revin.

Art. 7. Direcția Reglementare-Autorizare din cadrul Sectorului Instrumente și Investiții financiare asigură comunicarea prezentei decizii.

PREȘEDINTE,
Mișu NEGRÎTOIU

Anexă la Decizia nr. 2225 / 08.12.2016

Modificări la Regulamentul nr.7 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de Sibex Sibiu Stock Exchange S.A.

1. La articolul 2 din Cartea I, punctul 7 se modifică și va avea următorul cuprins:

„7. Depozitar central – entitate care asigură serviciile post-tranzacționare pentru sistemul alternativ de tranzacționare administrat de SIBEX și cu care SIBEX se află în relații contractuale.”

2. La articolul 2 din Cartea I, punctul 8 se abrogă.

3. La articolul 25 din Cartea I, alin. (6¹) se modifică și va avea următorul cuprins:

”(6¹) În situația în care se constată nerespectarea de către Participant a interdicțiilor prevăzute la alin. (4), Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe va retrage în totalitate drepturile de conectare ale Participantului la sistemul electronic de tranzacționare al SIBEX, participantul suportând toate consecințele ce decurg din relațiile sale cu depozitarul central și cu clienții săi.”

4. La articolul 25 din Cartea I, alin. (10) se modifică și va avea următorul cuprins:

”(10) După primirea deciziei de revocare menționate la alin. (8), Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe va reda Participantului dreptul de a efectua tranzacții în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de SIBEX.”

5. La articolul 26 din Cartea I, alin. (4) se modifică și va avea următorul cuprins:

”(4) Punerea în aplicare a deciziei de retragere a calității de Participant în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de SIBEX se va face de către Departamentul Juridic și Resurse Umane prin radierea Participantului din registrul Participantilor și de către Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe prin retragerea accesului la sistemul electronic de tranzacționare concomitent cu retragerea tuturor userilor și parolelor de acces alocate în contul Participantului.”

6. La articolul 52 din Cartea I, alin. (5) se modifică și va avea următorul cuprins:

”(5) După primirea deciziei de retragere a calității de broker activ, Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe va anula userul și parola de acces alocate brokerului activ respectiv.”

7. La articolul 56 din Cartea I, alin. (4) se modifică și va avea următorul cuprins:

”(4) Dacă brokerul activ are motive întemeiate să creadă că alte persoane cunosc parola sa de acces la sistemul electronic de tranzacționare al SIBEX, acesta este obligat să solicite imediat Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe al SIBEX alocarea unei alte parole de acces.”

8. La articolul 56 din Cartea I, alin. (5) se modifică și va avea următorul cuprins:

"(5) Brokerul activ va sesiza Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe al SIBEX, în scris sau telefonic, orice defecțiuni sau erori constatate pe parcursul utilizării sistemului electronic de tranzacționare, în vederea analizei și remedierii."

9. La articolul 14 din Cartea II, alin. (3) se abrogă.

10. La articolul 20 din Cartea II, alin. (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

"(1) Emitenții vor transmite Sibex rapoartele stabilite prin prezentul regulament în format electronic, și/sau, după caz, pe suport hârtie sau prin fax, urmând ca SIBEX să disemineze respectivele informații atât Participanților, cât și publicului prin intermediul paginii web sau printr-o altă formă adecvată."

11. La articolul 27 din Cartea II, alin. (5) se abrogă.

12. După secțiunea 7 a Capitolului V din Cartea II se introduce o nouă secțiune, Secțiunea 7¹, cu următorul cuprins:

" 7.1 Tranzacțiile de cumpărare în marjă și de vânzare în lipsă

Art. 34¹ (1) Operațiunile de cumpărare în marjă cu instrumente financiare precum și operațiunile de vânzare în lipsă cu valori mobiliare admise la tranzacționare la SIBEX se pot desfășura doar cu respectarea prevederilor Regulamentului C.N.V.M. nr. 32/2006 privind serviciile de investiții financiare, Regulamentului C.N.V.M. nr. 5/2010 privind utilizarea sistemului de conturi globale, aplicarea mecanismelor cu și fără prevalidarea instrumentelor financiare, efectuarea operațiunilor de împrumut de valori mobiliare, a celor de constituire a garanțiilor asociate acestora și a tranzacțiilor de vânzare în lipsă, cu modificările și completările ulterioare și ale altor reglementări ASF specifice aplicabile.

(2) SIBEX poate emite precizări tehnice privind tranzacțiile de cumpărare în marjă și tranzacțiile de vânzare în lipsă."

13. La articolul 42¹, litera A, din Cartea II, lit. g) se modifică și va avea următorul cuprins:

"g) Codul Participantului – identitatea Participantului care introduce ordinul și în mod automat al Participantului la sistemul de compensare-decontare al depozitarului central. În cazul clienților care introduc ordine de tranzacționare prin aplicația dedicată pusă la dispoziție de către Participantul al cărui client este, codul Participantului este presetat în aplicație, clientul neavând dreptul de a introduce ordine de tranzacționare decât în contul Participantului al cărui client este."

14. La articolul 42¹, litera A, din Cartea II, lit. h) se abrogă.

15. La articolul 57 din Cartea II, alin. (3) se modifică și va avea următorul cuprins:

"(3) C.A. al SIBEX poate stabili o variație procentuală maximă a prețului la care este permisă executarea de tranzacții pe durata unei sesiuni de tranzacționare, în scopul protejării investitorilor și menținerii integrității pieței. În cazul în care în condițiile detaliate la alin.(6) al prezentului articol nu se stabilește o variație procentuală maximă admisă, executarea de tranzacții este permisă fără limite de variație."

16. La articolul 57 din Cartea II, alin. (4) se modifică și va avea următorul cuprins:

"(4) În cazul în care se aplică variația procentuală a prețului se raportează la prețul de referință al respectivului instrument financiar și nu poate fi mai mare de 25%."

17. La articolul 57 din Cartea II, alin. (6) se modifică și va avea următorul cuprins:

"(6) În cazul în care se aplică limita de variație procentuală, prețul la care este permisă executarea de tranzacții pe durata unei sesiuni de tranzacționare trebuie să se încadreze în intervalul delimitat de prețul de referință +/- variația maximă de preț admisă stabilită conform alin. (4) al prezentului articol și a Anexei 4 la prezentul Regulament."

18. La articolul 57 din Cartea II, după alin. (6), se introduc 3 noi alineate, alin.(7), alin. (8) și alin. (9), cu următorul cuprins:

"(7) Prevederile alin. (6) se aplică tuturor emitenților care îndeplinesc cumulativ următoarele condiții:

a) au înregistrat cel puțin o tranzacție în fiecare săptămână din ultimele 3 luni calendaristice;

b) volumul anual de tranzacționare calculat pe ultimele 12 luni anterioare datei de calcul, trebuie să reprezinte cel puțin 1% din capitalul social al emitentului de la data de calcul.

(8) Lista emitenților cărora li se aplică intervalul de variație maximă admisă în conformitate cu prevederile alin. (7) se întocmește de către SIBEX și se publică pe site-ul acesteia la data intrării în vigoare a prezentelor prevederi.

(9) Actualizarea listei prevăzute la alin. (8) se face în ultima zi de tranzacționare a fiecărei luni și este valabilă pentru următoarea lună calendaristică.”

19. La articolul 103, alin. (1³), lit.a), pct.v din Cartea II, lit.b) se modifică și va avea următorul cuprins:

”b) dovada notificării deținătorului valorilor mobiliare obiect al executării, de către executorul judecătoresc (este necesară prezentarea dovezii notificării deținătorului valorilor mobiliare obiect al executării, de către executorul judecătoresc și la momentul înregistrării popririi la depozitarul central)”

20. La articolul 103 din Cartea II, alin. (1⁴) se modifică și va avea următorul cuprins:

”(1⁴) În cazul în care operațiunea de înregistrare a indisponibilizărilor a fost realizată de către depozitarul central în contul individual deschis în numele debitorului, SIBEX va solicita depozitarului o confirmare cu privire la ridicarea sarcinilor asupra valorilor mobiliare ce fac obiectul executării silite, confirmare care va fi transmisă executorului judecătoresc prin grija Departamentului Juridic și Resurse Umane.”

21. Articolul 164 din Cartea II se modifică și va avea următorul cuprins:

”Art. 164. Emitenții (cu excepția emitenților de produse structurate, a emitenților de ETF și a emitenților de instrumente financiare admise la tranzacționare și pe o piață reglementată, care nu și-au exprimat acordul pentru tranzacționarea în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de SIBEX) trebuie să respecte cerințele de raportare precum și cerința de transmitere a raportărilor conform prevederilor de la Secțiunile 4, 5 și 6 din Capitolul II, Partea I din prezenta Carte.”

22. Anexa nr. 4 se modifică și va avea următorul cuprins:

PARAMETRU	PIAȚA PRINCIPALĂ	PIAȚA BUY-IN/SELL-OUT
Variația maximă de preț admisă	Cea hotărâtă de C.A. al SIBEX (maxim 25%)	-
Preț de referință	Preț de închidere din piața Principală	Preț de închidere din piața Principală
Tipuri de ordine	Ordine Limită, Good Till Cancel, Good For Day, Good Till Date	Ordine Limită Good Till Cancel, Good For Day, Good Till Date
Stări piață/Stări simboluri	Stările pieței pot fi: Pre-deschidere Deschisă Pre-închidere Închisă Stări simboluri: Pre-open Open Pre-close Closed Blocked Suspended	Stările simbolurilor pot fi: Open și Suspended În cadrul unei sesiuni de tranzacționare se pot desfășura mai multe ședințe succesive de tranzacționare pentru același simbol sau pentru simboluri diferite
Prioritate de afișare și executare ordine	Preț, timp	Preț, timp

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare

DECIZIA NR. 2226 / 08.12.2016

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,

în conformitate cu prevederile art. 1 alin. (2), art. 4, art. 8, art. 9 lit. a) și art. 10 din Regulamentul ASF nr. 8/2015 privind agenții pentru servicii de investiții financiare, agenții delegați și pentru modificarea și completarea Regulamentului CNVM nr. 32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

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

analizând cererea societății de servicii de investiții financiare **ROMCAPITAL S.A.**, înregistrată la ASF cu nr. RG/78902/21.11.2016,

în baza analizei direcției de specialitate, Vicepreședintele ASF – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrage autorizația de agent pentru servicii de investiții financiare acordată următoarei persoane în numele societății de servicii de investiții financiare **ROMCAPITAL S.A.**, cu sediul social situat în Timișoara, Bd. Mihai Viteazu nr. 30B, jud. Timiș:

Nume	Decizie/Autorizație
MALES IOAN GHEORGHE	1766/01.04.2004

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

Nume	Nr. de înscriere în Registrul ASF
MALES IOAN GHEORGHE	PFR02ASIF/350862

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

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSACHE

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare

DECIZIA NR. 2227 / 08.12.2016

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

în conformitate cu prevederile art. 1 alin. (2), art. 22 alin. (1) lit. a) și alin. (2) și art. 23 din Regulamentul ASF nr. 8/2015 privind agenții pentru servicii de investiții financiare, agenții delegați și pentru modificarea și completarea Regulamentului CNVM nr. 32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

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

analizând cererea societății de servicii de investiții financiare **GOLDRING S.A.** nr. A8310/09.11.2016, înregistrată la ASF cu nr. RG/77814/10.11.2016,

în baza analizei direcției de specialitate, Vicepreședintele ASF – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrage autorizația de agent delegat acordată următoarei persoane în numele societății de servicii de investiții financiare **GOLDRING S.A.**, cu sediul social situat în Mun. Tg. Mureș, str. Tudor Vladimirescu nr. 56A, jud. Mureș:

Nume	Decizie/Autorizație
FELEA CORINA LILIANA	248/15.03.2013

Art. 2. Se radiază din Registrul ASF numărul reprezentând înregistrarea în calitate de agent delegat a următoarei persoane:

Nume	Nr. de înscriere în Registrul ASF
FELEA CORINA LILIANA	PFR02ADEL/170977

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

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSACHE

DECIZIA NR. 2228 / 08.12.2016

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,

în conformitate cu prevederile art. 1 alin. (2), art. 4, art. 8, art. 9 lit. a) și art. 10 din Regulamentul ASF nr. 8/2015 privind agenții pentru servicii de investiții financiare, agenții delegați și pentru modificarea și completarea Regulamentului CNVM nr. 32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

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

analizând cererea societății de servicii de investiții financiare SUPER GOLD INVEST S.A. nr. 1615/08.11.2016, înregistrată la ASF cu nr. RG/77541/09.11.2016,

în baza analizei direcției de specialitate, Vicepreședintele ASF – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrage autorizația de agent pentru servicii de investiții financiare acordată următoarei persoane în numele societății de servicii de investiții financiare **SUPER GOLD INVEST S.A.**, cu sediul în Mun. Pitești, str. Crinului nr. 18, jud. Argeș:

Nume și prenume	Decizie/Autorizație
LUCA EUGEN CLAUDIU	832/02.09.2011

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

Nume și prenume	Nr. de înscriere în Registrul ASF
LUCA EUGEN CLAUDIU	PFR02ASIF/032469

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

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSACHE