

Societate de administrare a investițiilor MUNTENIA INVEST SA	REGULI EVALUARE CSCAN – R01	Ediția: 1
		Revizia: 2
		Page 1 of 8

SCOP

Prezentul document descrie regulile folosite la evaluarea titlurilor financiare din portofoliul entităților administrate de MI

DOMENIU DE APLICARE

Prezentele reguli vor fi folosite de către Compartimentul Strategie și Calcul Activ Net la evaluarea titlurilor financiare din portofoliul entităților administrate de MI.

DEFINIȚII ȘI ABREVIERI

DESCRIERE REGULI

Titlurile din portofoliile entităților administrate de MI vor fi evaluate după cum urmează:

1. Instrumentele financiare admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum și cele admise la cota oficială a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț sunt evaluate astfel:
 - 1.1. acțiunile și orice alte titluri negociabile care dau dreptul de a achiziționa respectivele valori mobiliare prin subscriere sau schimb se evaluează astfel:
 - 1.1.1. la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acțiunilor admise la tranzacționare pe respectiva piață reglementată din statul membru/bursa din statul nemembru respectiv
 - 1.1.2. la prețul de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acțiunilor tranzacționate în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de tranzacționare, furnizat de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem;
 - 1.2. instrumentele financiare cu venit fix sunt evaluate astfel:
 - 1.2.1. la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acțiunilor admise la tranzacționare pe respectiva piață reglementată din statul membru/bursa din statul nemembru respectiv la prețul de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acțiunilor tranzacționate în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de tranzacționare, furnizat de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem;
 - 1.2.2. prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
 - 1.3. instrumentele pieței monetare, similar prevederilor pct. 1.2.
 - 1.4. titlurile de participare emise de entitățile administrate, similar prevederilor pct. 1.1.;
 - 1.5. produsele structurate vor fi evaluate la prețul de referință (aferent unei emisiuni individuale de produse structurate, respectiv unei ședințe de tranzacționare) calculat de operatorul de piață pe care se tranzacționează respectivele instrumente, după cum urmează:
 - 1.5.1. media aritmetică, calculată pe baza celei mai bune cotații de cumpărare (ask) și a celei mai bune cotații de vânzare (bid) introduse/administrate de către furnizorul/furnizorii de lichiditate sau de către market maker/market makeri, după caz, existente în piață după încheierea ședinței curente de tranzacționare, în situația în care au existat cotații ale furnizorului/furnizorilor de lichiditate sau ale market makerului/market makerilor, iar simbolul a fost disponibil la tranzacționare. Valoarea respectivă se rotunjește la cei mai apropiați pas de preț corespunzător simbolului respectiv;
 - 1.5.2. prețul de închidere înregistrat în piața principală a simbolului în ședința de tranzacționare curentă dacă acesta a fost disponibil la tranzacționare, în situația în care nu există cotații disponibile ale furnizorului de lichiditate/furnizorilor de lichiditate sau ale market

Societate de administrare a investițiilor MUNTENIA INVEST SA	REGULI EVALUARE CSCAN – R01	Ediția: 1
		Revizia: 2
		Page 2 of 8

makerului/market makerilor, conform pct. 1, și au fost înregistrate tranzacții în ședința de tranzacționare respectivă;

1.5.3. cel mai recent preț de referință al simbolului (prețul de referință rămâne nemodificat), în situația în care sunt îndeplinite cumulativ următoarele cerințe:

1.5.3.1. nu au fost înregistrate tranzacții în cea mai recentă ședință de tranzacționare în care simbolul respectiv a fost disponibil la tranzacționare;

1.5.3.2. nu au existat cotații ale furnizorului/furnizorilor de lichiditate sau ale market makerului/market makerilor, după caz, la încheierea celei mai recente ședințe de tranzacționare în care simbolul respectiv a fost disponibil la tranzacționare.

În completarea regulilor de evaluare specificate pentru tipurile de titluri financiare menționate la pct. 1.1-1.5 se va ține seama de următoarele reguli cu caracter general:

- a) Instrumentele financiare menționate pct. 1.1-1.5 admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate și/sau în cadrul mai multor sisteme de tranzacționare, altele decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerate piață principală sau la prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării aceluși instrument financiar determinată pe baza volumului și a numărului de tranzacții înregistrate în anul calendaristic anterior.
- b) În cazul în care instrumentele financiare menționate la pct.1-5 sunt admise și pe burse sau sisteme alternative de tranzacționare dintr-un stat terț, se va avea în vedere prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării.
- c) În cazul instrumentelor financiare admise la tranzacționare exclusiv pe mai multe burse și/sau sisteme alternative de tranzacționare din state terțe, acestea vor fi evaluate la prețul de închidere al bursei sau la prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării aceluși instrument financiar determinat pe baza volumului și a numărului tranzacțiilor înregistrate în ultimele 365 de zile, aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Calculul se efectuează cu o frecvență anuală, la începutul fiecărui an calendaristic.

Datele folosite pentru evaluarea titlurilor financiare specificate la pct. 1 sunt introduse în sistem după cum urmează:

Informațiile privind tranzacțiile cu titluri financiare se introduc în sistem conform procedurii CIE-P02

Informațiile privind prețurile de piață se introduc în sistem conform procedurii CSCAN-P01.1.

Informațiile privind hotărârile AGA care influențează numărul de titluri financiare din portofoliul entităților administrate (ex. diminuări de capital social cu reducerea numărului de acțiuni) se introduc în sistem conform procedurii CRAOIPA-P01

Informațiile relevante privind instrumentele financiare cu venit fix sunt introduse în sistem conform procedurii CRAOIPA-P02

2. Instrumentele financiare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau terț vor fi evaluate astfel:

2.1. acțiunile conform uneia dintre următoarele metode:

2.1.1. valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată a entității respective. În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la B.N.R.;
sau

2.1.2. valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste), aprobate de către consiliul de administrație al M.I.;

2.2. instrumentele financiare cu venit fix se vor evalua prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului

2.3. instrumentele pieței monetare vor fi evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;

2.4. titlurile de participare emise de O.P.C. vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată

Societate de administrare a investițiilor MUNTENIA INVEST SA	REGULI EVALUARE CSCAN – R01	Ediția: 1
		Revizia: 2
		Page 3 of 8

Datele folosite pentru evaluarea titlurilor financiare specificate la pct. 1 sunt introduse în sistem după cum urmează:

Informațiile privind tranzacțiile cu titluri financiare netranzaționate se introduc în sistem conform procedurii CIE-P03

Informațiile necesare pentru evaluarea titlurilor financiare specificate la pct. 2.1. din prezenta procedură se introduc în sistem conform procedurii CRAOIPA-P03

Informațiile privind hotărârile AGA care influențează numărul de titluri financiare din portofoliul entităților administrate (ex. diminuări de capital social cu reducerea numărului de acțiuni) se introduc în sistem conform procedurii CRAOIPA-P01

Informațiile relevante privind instrumentele financiare cu venit fix sunt introduse în sistem conform procedurii CRAOIPA-P02

3. Instrumentele financiare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum și cele admise la cota oficială a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț, dar netranzaționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), vor fi evaluate, începând cu a 31-a zi de netranzaționare astfel:

3.1. acțiunile și orice alte titluri negociabile care dau dreptul de a achiziționa respectivele valori mobiliare prin subscriere sau schimb se evaluează prin metodele specificate la pct. 2.1.

3.2. instrumentele financiare cu venit fix și instrumentele pieței monetare vor fi evaluate conform prin metoda specificată la pct. 2.2.; recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente se vor face începând cu data ultimului preț de tranzacționare și pornind de la acel nivel de preț

Instrumentele financiare menționate la 3.1 și 3.2., emise de aceeași entitate, dar achiziționate în tranșe diferite, nu pot fi evaluate folosind metode diferite de evaluare pentru același tip de titlu și emitent.

Datele folosite pentru evaluarea titlurilor financiare specificate la pct. 3 sunt introduse în sistem conform procedurilor menționate la pct. 1 și 2 din prezentele reguli

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

Datele folosite pentru evaluarea conturilor curente specificate la pct. 4 sunt introduse în sistem conform procedurii CFC-P01.

Înregistrarea în sistem a informațiilor privind declanșarea procedurii de faliment la emitenții ale căror titluri financiare sunt în portofoliul entităților administrate de către MI se face conform procedurii CASS-P01.

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

Datele folosite pentru evaluarea conturilor curente specificate la pct. 5 sunt introduse în sistem conform procedurii CFC-P01.

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

Datele folosite pentru evaluarea depozitelor structurate specificate la pct. 6 sunt introduse în sistem conform procedurilor menționate la pct. 1 din prezentele reguli.

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

8. În cazul în care pentru depozitele prevăzute la pct. 5 s-au efectuat încasări de dobândă înainte de scadență, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată.

Societate de administrare a investițiilor MUNTENIA INVEST SA	REGULI EVALUARE CSCAN – R01	Ediția: 1
		Revizia: 2
		Page 4 of 8

Datele folosite pentru evaluarea depozitelor specificate la pct. 7 sunt introduse în sistem conform procedurii CRAOIPA - P02.

9. Instrumentele pieței monetare de tipul efectelor de comerț sunt evaluate similar cu modul de calcul al instrumentelor financiare cu venit fix, menționat la pct. 1.2.

Datele folosite pentru evaluarea instrumentelor pieței monetare specificate la pct. 9 sunt introduse în sistem conform procedurii CRAOIPA - P02.

10. Acțiunile emise de societăți admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare, în legătură cu care A.S.F. sau o altă autoritate competentă a hotărât deschiderea procedurii de redresare financiară prin administrare specială, vor fi evaluate conform metodelor precizate la pct. 2.1.

Datele folosite pentru evaluarea titlurilor financiare specificate la pct. 10 sunt introduse în sistem conform procedurilor menționate la pct. 1 și 2 din prezentele reguli.

11. Acțiunile suspendate de la tranzacționare pentru o perioadă de cel puțin 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), în cazul apariției unor evenimente de natura celor prevăzute la art. 224 alin. (5) din Legea nr. 297/2004, vor fi evaluate după cum urmează:

11.1. la prețul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) calculat până la data apariției unui asemenea eveniment ca medie aritmetică a prețurilor medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzacționare sau

11.2. la valoarea determinată prin utilizarea unor metode de evaluare conforme standardelor internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de către consiliul de administrație/conducerea S.A.I./societății de investiții care se autoadministrează. În cazul în care suspendarea de la tranzacționare are loc în timpul ședinței de tranzacționare, pentru calculul valorii activului zilei respective acțiunile sunt evaluate la prețul de închidere/de referință, după caz, urmând ca în scopul numărării celor 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), prima zi să fie considerată următoarea zi lucrătoare ulterioară suspendării. În cazul în care suspendarea are loc chiar de la debutul ședinței de tranzacționare, prima zi este considerată ziua suspendării.

Datele folosite pentru evaluarea acțiunilor aflate în situația specificată la pct. 11 sunt introduse în sistem conform procedurilor menționate la pct. 1 și 2 din prezentele reguli.

12. Acțiunile neadmise la tranzacționare, inclusiv cele emise de instituții de credit sau admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), ale căror situații financiare nu sunt obținute în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere, sunt incluse în activ astfel:

12.1. la valoarea zero sau

12.2. la valoarea determinată prin utilizarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de către consiliul de administrație/conducerea S.A.I./societății de investiții care se autoadministrează;

Metodele de evaluare specificate la pct. 12.1 și 12.2 vor fi aplicate doar în cazul în care pe site-ul web al pieței reglementate, al sistemului alternativ de tranzacționare, al Ministerului Finanțelor Publice sau al emitentului nu sunt disponibile raportări financiare trimestriale/semestriale în baza cărora ar putea fi stabilită valoarea respectivelor acțiunilor aflate în situația menționată la pct. 12.

În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare (zile lucrătoare), se va considera ca prima zi de netranzacționare prima zi lucrătoare ulterioară celei în care respectiva acțiune nu a mai înregistrat tranzacții.

Datele folosite pentru evaluarea acțiunilor aflate în situația specificată la pct. 12 sunt introduse în sistem conform procedurilor menționate la pct. 1 și 2 din prezentele reguli și a procedurii DSCAN-P01.

13. Acțiunile societăților reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate în procedura de insolvență sau reorganizare sunt incluse în activul net al entităților administrate după cum urmează:

13.1. la valoarea zero sau

Societate de administrare a investițiilor MUNTENIA INVEST SA	REGULI EVALUARE CSCAN – R01	Ediția: 1
		Revizia: 2
		Page 5 of 8

13.2. la valoarea determinată de un evaluator independent prin utilizarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele internaționale de evaluare (conforme principiului valorii juste)

Evaluarea titlurilor financiare aflate în situația menționată la pct. 13 folosind una din metodele specificate la pct. 13.1. respectiv 13.2. se va face de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează, respectiv de la data publicării anunțului în Buletinul insolvenței

Directorii împuterniciți cu conducerea efectivă a SAI MUNTENIA INVEST vor hotărî metoda de evaluare pentru fiecare emitenții aflați în situația menționată la pct. 13

În cazul în care administratorul alege utilizarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele internaționale de evaluare (conforme principiului valorii juste), în calculul activului net al entităților administrate va fi luată în considerare, în mod obligatoriu, valoarea menționată în raportul de evaluare al evaluatorului independent.

Înregistrarea în sistem a informațiilor privind evaluarea titlurilor financiare menționate la pct. 13 din prezentele reguli se face conform procedurii CASS-P01.

14. Acțiunile societăților reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate în procedura de lichidare judiciară sau în alte forme de lichidare și ale celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt incluse în activul net al entităților administrate la valoarea zero, de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate ori al sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează respectiv de la data publicării anunțului în Buletinul insolvenței.

Înregistrarea în sistem a informațiilor privind evaluarea titlurilor financiare menționate la pct. 14 din prezentele reguli se face conform procedurii CASS-P01.

15. Acțiunile societăților aflate în procedura de insolvență sau reorganizare, care au fost readmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare ca urmare a emiterii unei hotărâri judecătorești definitive privind confirmarea de către judecătorul-sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent și a confirmării din partea emitentului/operatorului de piață sau de sistem privind neatacarea cu recurs a sentinței privind confirmarea planului de reorganizare, evaluarea respectivelor acțiuni se va face astfel:

15.1. în cazul în care au fost înregistrate tranzacții în perioada dintre data readmiterii la tranzacționare și data pentru care se calculează activul net al entității administrate acțiunile vor fi evaluate folosind metoda menționată la pct. 1.1.

15.2. în caz contrar, acțiunile vor fi evaluate conform metodei prevăzute la pct. 2.1. până la data înregistrării unui preț de referință disponibil

Datele folosite pentru evaluarea acțiunilor specificate la pct. 12 sunt introduse în sistem conform procedurilor menționate la pct. 1 și 2 din prezentele reguli și a procedurii CASS-P01.

16. Acțiunile societăților reglementate de Legea nr. 31/1990 din portofoliul entităților administrate neadmise la tranzacționare sau admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum și cele admise la cota oficială a unei burse ori a unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), cu valori negative ale capitalului propriu, sunt incluse în calculul activului net la valoarea zero.

Datele folosite pentru evaluarea acțiunilor specificate la pct. 12 sunt introduse în sistem conform procedurilor menționate la pct. 1 și 2 și a procedurii CASS-P01.

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

Datele folosite pentru evaluarea acțiunilor specificate la pct. 12 sunt introduse în sistem conform procedurilor menționate la pct. 1 și 2 din prezentele reguli.

18. Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital sunt înregistrate în activul entităților administrate în prima zi în care investitorii

Societate de administrare a investițiilor MUNTENIA INVEST SA	REGULI EVALUARE CSCAN – R01	Ediția: 1
		Revizia: 2
		Page 6 of 8

care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

În cazul în care din lipsă de informații, înregistrarea în activ a dividendelor aferente deținerii de acțiuni listate pe piețe externe nu se poate realiza în conformitate cu prevederile primului paragraf, contravaloarea dividendelor respective trebuie înregistrată în activ la data la care M.I. sau depozitarul entităților administrate intră în posesia informațiilor privind data ex-dividend pentru titlurile din portofoliul acestora, fapt dovedit pe baza unor documente/extrase/publicații.

Datele privind dividendele convenite entităților administrate și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani rezultate în urma participării entităților administrate la majorările de capital sunt introduse în sistem conform procedurii CRAOIPA - P01.

Datele folosite pentru evaluarea acțiunilor specificate la pct. 18 sunt introduse în sistem conform procedurilor menționate la pct. 1 din prezentele reguli completate cu procedura BFC-P01 (înregistrare încasare dividende)

19. În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, fără emiterea de drepturi de preferință, M.I. va lua în calcul valoarea acțiunilor convenite acestora și suma datorată pentru acțiunile nou emise doar dacă M.I. decide ca entitățile/una din entitățile pe care le administrează să participe la majorarea de capital social a emitentului. Acțiunile convenite și suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social sunt înregistrate în activul entităților/entității administrate după cum urmează:

19.1. începând cu prima în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situația în care prețul de piață este mai mare decât prețul de subscriere

19.2. la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social, în situația în care prețul de piață este mai mic decât prețul de subscriere

20. În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, cu emiterea de drepturi de preferință, acțiunile convenite sunt înregistrate în activul entităților administrate cu respectarea următoarelor reguli:

20.1. Data la care sunt înregistrate acțiunile convenite este data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social

20.2. Până la momentul admiterii la tranzacționare, acțiunile subscrise de către entitățile administrate în cadrul unei oferte publice inițiale de vânzare de acțiuni sunt considerate "valori mobiliare nou-emise" și sunt evaluate pe baza prețului de achiziție a acțiunilor subscrise în cadrul ofertei publice

20.3. În cazul în care admiterea la tranzacționare a respectivelor acțiuni nu se realizează în termen de maximum 12 luni de la data inițierii perioadei de derulare a ofertei, acțiunile indicate la pct. 2.1. vor fi evaluate similar acțiunilor neadmise la tranzacționare, conform metodelor precizate la pct. 2.1.

20.4. În cazul în care oferta publică de valori mobiliare indicată la pct. 20 implică emiterea de drepturi de alocare tranzacționabile, drepturile de alocare care revin entităților administrate, care au subscris și plătit integral acțiuni în cadrul ofertei indicate la pct. 20, respectiv în cadrul perioadei de exercitare a dreptului de preferință, sunt evaluate astfel:

20.4.1. între data emiterii și data eventualei admiteri la tranzacționare a drepturilor de alocare pe baza prețului de achiziție a acțiunilor subscrise în cadrul ofertei publice;

20.4.2. între data eventualei admiteri la tranzacționare a drepturilor de alocare și data efectivă a admiterii la tranzacționare a acțiunilor, pe baza evaluării respectivelor drepturi de alocare conform regulii menționate la pct. 1.1.

20.5. În cazul în care entitățile administrate care au subscris și plătit integral acțiuni în cadrul ofertei indicate la pct. 20 dețin acțiuni ale respectivului emitent dobândite anterior derulării ofertei publice și admiterii la tranzacționare a respectivelor acțiuni, acestea sunt evaluate astfel:

20.5.1. între data emiterii și data eventualei admiteri la tranzacționare a drepturilor de alocare, conform metodelor precizate la 2.1.;

20.5.2. între data eventualei admiteri la tranzacționare a drepturilor de alocare și data efectivă a admiterii la tranzacționare a acțiunilor, pe baza evaluării respectivelor drepturi de alocare conform metodelor precizate la pct. 1.1.

Societate de administrare a investițiilor MUNTENIA INVEST SA	REGULI EVALUARE CSCAN – R01	Ediția: 1
		Revizia: 2
		Page 7 of 8

- 20.6. Drepturile de alocare prevăzute la pct. 20 vor fi prezentate în cadrul formularelor de raportare ale entităților administrate astfel:
- 20.6.1. până la momentul admiterii la tranzacționare în cadrul secțiunilor aferente deținerilor de alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare;
- 20.6.2. de la momentul admiterii la tranzacționare și până la momentul emisiunii acțiunilor subscrise în oferta publică, în cadrul secțiunilor aferente deținerilor de alte valori mobiliare asimilate acțiunilor și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate.
21. Obligațiunile nou-emise care cuprind un angajament de listare sunt evaluate până la data admiterii la tranzacționare conform regulilor prevăzute la pct. 2.2.
22. Acțiunile societăților neadmise la tranzacționare rezultate din majorările de capital social cu contraprestație în bani se vor evalua astfel:
- 22.1. până la data operării majorării de capital social la O.N.R.C., la valoarea subscrisă;
- 22.2. de la data operării majorării de capital social la O.N.R.C., similar prevederilor de la pct. 2, coroborate cu prevederile de la pct. 12, 13, 14 și 16.
23. Evaluarea acțiunilor deținute de entitățile administrate ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani înregistrate în activ conform prevederilor de la pct. 19.1 se realizează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerate piață principală sau la prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul sistemelor alternative de tranzacționare de către Operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.
- Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social înregistrată în activ conform prevederilor art. 119 alin. (2) lit. a) se evaluează la valoarea de subscriere.
24. Drepturi de preferință
- 24.1. În cazul în care majorarea de capital se realizează cu emiterea de drepturi de preferință, acestea vor fi înregistrate în activul fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.
- 24.2. Până la momentul primei zile de tranzacționare, evaluarea drepturilor de preferință se realizează la valoarea teoretică. Valoarea teoretică a dreptului de preferință se calculează conform formulei:
- $$\text{Valoarea teoretică a dreptului de preferință} =$$
- $$= (\text{prețul de piață al acțiunilor vechi} - \text{prețul de subscriere de acțiuni noi pe baza drepturilor de preferință}) *$$
- $$* [\text{număr de acțiuni noi} / (\text{număr de acțiuni vechi} + \text{număr de acțiuni noi})] /$$
- $$/ [\text{număr de acțiuni vechi} / \text{număr de drepturi de preferință emise}]$$
- unde
- prețul de piață al acțiunilor vechi este prețul evaluat conform pct. 1.1, pentru ultima zi în care cei care cumpără acțiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital
- 24.3. Ulterior admiterii la tranzacționare, drepturile de preferință vor fi evaluate la prețul evaluat conform art. pct. 1.1. din ziua pentru care se efectuează calculul. În cazul în care nu se vor înregistra tranzacții, se va menține evaluarea la valoarea teoretică.
- 24.4. Ulterior perioadei de tranzacționare a drepturilor de preferință și până la momentul exercitării acestora, drepturile de preferință vor fi evaluate la ultimul preț de închidere din perioada de tranzacționare și evidențiate în cadrul unei poziții distincte "Dividende sau alte drepturi de încasat".
- 24.5. La momentul exercitării drepturilor de preferință vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul entităților administrate acțiunile cuvenite.
25. Dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani
- 25.1. Dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani, precum și cele distribuite cu contraprestație în bani și sumele cuvenite entităților administrate se evidențiază în cadrul unei poziții distincte "Dividende sau alte drepturi de încasat" în cadrul activelor entităților administrate
- 25.2. În situația în care dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani nu sunt plătite/alocate în termenul legal/termenul stabilit în hotărârea AGA, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero. Dacă termenul legal/stabilit în hotărârea AGA de plată/de alocare a dividendelor cade într-o zi nelucrătoare, acesta se prelungește până la sfârșitul primei zile lucrătoare.
26. În situația în care principalul și cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt plătite în termen de 10 zile lucrătoare de la termenul prevăzut în prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

Societate de administrare a investițiilor MUNTENIA INVEST SA	REGULI EVALUARE CSCAN – R01	Ediția: 1 Revizia: 2 Page 8 of 8
--	--------------------------------	--

27. Operațiunile de piață monetară, respectiv cumpărări/ vânzări reversibile de active eligibile pentru tranzacționare (repo/reverse repo), cu excepția operațiunilor ce constau în încheierea a două tranzacții simultane, se evidențiază în portofoliul entităților administrate astfel:
- 27.1. cumpărările reversibile în cadrul cărora entitățile administrate cumpără active eligibile pentru tranzacționare, cu angajamentul contrapărții de a răscumpăra respectivele active la o dată ulterioară și la un preț stabilit la data încheierii tranzacției, sunt evaluate prin recunoașterea zilnică a creanței care se adaugă la valoarea de achiziție;
- 27.2. vânzările reversibile în cadrul cărora entitățile administrate vinde active eligibile pentru tranzacționare, angajându-se să răscumpere respectivele active la o dată ulterioară și la un preț stabilit la data încheierii tranzacției, sunt evaluate astfel:
- 27.2.1. pe perioada cuprinsă între data primirii sumei aferente operațiunii de piață monetară și data angajamentului ferm de răscumpărare, titlurile care fac obiectul operațiunii vor fi evaluate periodic conform regulilor specificate în paragrafele cuprinse între pct. 1 și 10
- 27.2.2. în aceeași perioadă, se va înscrie cu semnul minus valoarea de decontare împreună cu recunoașterea zilnică a datoriei atașate, în cadrul unei poziții de activ "instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit. g) din O.U.G. 32/2012 - Contracte de report pe titluri emise de administrația publică centrală".
28. Înregistrarea în activele entităților administrate a disponibilităților rezultate ca urmare a distribuirii către acționari de sume de bani cu prilejul operațiunilor de diminuare de capital social prin reducerea valorii nominale a acțiunii sau ca urmare a reducerii numărului de acțiuni și a distribuirii către acționarii existenți la data de înregistrare a unei sume de bani corespunzătoare reducerii valorii nominale sau numărului de acțiuni aprobate prin Hotărârea AGA se realizează în aceeași manieră cu cea utilizată pentru înregistrarea dividendelor distribuite către acționari, prevăzută la pct. 25, respectiv reflectarea în activul entităților administrate a sumelor de încasat ca urmare a diminuării capitalului social în cadrul poziției "Dividende și alte drepturi de încasat", în contrapartidă cu reducerea numărului de acțiuni aferente diminuării de capital social.
29. M.I. înregistrează instrumentele financiare din portofoliile entităților administrate începând cu data efectuării tranzacției