



Reguli și metode privind evaluarea activelor financiare ale SIF Transilvania pentru calculul activului net

Evaluarea activelor pentru calculul activului net al S.I.F. Transilvania se realizează în conformitate cu prevederile Regulamentului A.S.F. nr.9/2014, cu modificările și completările ulterioare și prevederile Regulamentului A.S.F. nr. 10/2015.

	Categoriile de active	Metode de evaluare
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	
1.1	Acțiunile, titlurile de participare emise de O.P.C. și orice alte titluri negociabile care dau dreptul de a achiziționa respectivele valori mobiliare prin subscriere sau schimb.	se vor evalua astfel: 1) la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul sau 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 și instrumentele pieței monetare.	la valoarea determinată prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului și până inclusiv ziua de calcul a activului net.
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	
2.1	Acțiunile.	la valoarea determinată în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare pe baza unui raport de evaluare (intern sau extern) actualizat cel puțin anual
2.2	Instrumentele financiare cu venit fix și instrumentele pieței monetare.	la valoarea determinată prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizării discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.



**SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE
TRANSILVANIA S.A.**

str. Nicolae Iorga 2, Braşov, 500057, România • tel.: +4 0268 415 529, +4 0268 416 171
fax: +4 0268 473 215, +4 0268 473 216 • transif@transif.ro • www.siftransilvania.ro

Societate administrată în sistem dualist



2.3	Titlurile de participare emise de O.P.C.	la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată de administratorul acestora sau publicată de firme private recunoscute internațional.
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 netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	
3.1	Acțiunile, și orice alte titluri negociabile care dau dreptul de a achiziționa respectivele valori mobiliare prin subscriere sau schimb.	la valoarea determinată în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare pe baza unui raport de evaluare (intern sau extern) actualizat cel puțin anual
3.2	Instrumentele financiare cu venit fix și instrumentele pieței monetare.	la valoarea determinată prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizării discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.
3.3	Titlurile de participare emise de O.P.C.	la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată de administratorul acestora sau publicată de firme private recunoscute internațional.
4.	Deținerile din conturile curente.	soldul disponibil la data pentru care se efectuează calculul. Sumele existente în conturile curente deschise de societate la instituții de credit, care la data calculului activului net se află în procedura de faliment, vor fi incluse în activul net la valoarea zero.
5.	Depozitele bancare.	metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.
6.	Acțiunile suspendate de la tranzacționare pentru o perioadă de cel puțin 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) ca urmare a deciziei operatorului de piață sau de sistem în vederea aducerii la cunoștință investitorilor de informații care pot conduce la modificări ale prețului acțiunilor emitentului.	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 la valoarea determinată în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare pe baza unui raport de evaluare (intern sau extern) actualizat cel puțin anual
7.	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	la valoarea zero sau valoarea determinată în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare pe baza unui raport de evaluare (intern sau extern) actualizat cel puțin anual



SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA S.A.

str. Nicolae Iorga 2, Braşov, 500057, România • tel.: +4 0268 415 529, +4 0268 416 171
fax: +4 0268 473 215, +4 0268 473 216 • transif@transif.ro • www.siftransilvania.ro

Societate administrată în sistem dualist



	lucrătoare), ale căror situații financiare nu sunt obținute în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere.	
8.	Acțiunile societăților reglementate de Legea nr. 31/1990, aflate în procedura de insolvență sau reorganizare.	sunt incluse în activul net 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 sau din alte surse la valoarea zero.
9.	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 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.
10.	Acțiunile societăților reglementate de Legea nr. 31/1990 sau de legislația aplicabilă din state membre sau state terțe din portofoliul S.I.F.Transilvania 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, netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), care au valoarea capitalurilor proprii negativă.	sunt incluse în activul net la valoarea zero.
11.	Acțiunile rezultate în urma divizării/consolidării valorii nominale a unor acțiuni admise la tranzacționare pe piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate.	prin împărțirea prețului anterior divizării la coeficientul de divizare, respectiv prin înmulțirea cu coeficientul de consolidare, începând cu ex-date și până la data introducerii la tranzacționare a acestora.
12.	Acțiunile deținute ca urmare a majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, fără emiterea de drepturi de preferință.	se evaluează 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.



**SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE
TRANSILVANIA S.A.**

str. Nicolae Iorga 2, Braşov, 500057, România • tel.: +4 0268 415 529, +4 0268 416 171
fax: +4 0268 473 215, +4 0268 473 216 • transif@transif.ro • www.siftransilvania.ro

Societate administrată în sistem dualist



13.	Acțiunile deținute ca urmare a majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, cu emiterea de drepturi de preferință.	Până la momentul primei zile de tranzacționare, evaluarea drepturilor de preferință se realizează la valoarea teoretică. Ulterior admiterii la tranzacționare, drepturile de preferință vor fi evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective, din ziua pentru care se efectuează calculul. În cazul în care nu se vor înregistra tranzacții, se va menține evaluarea la valoarea teoretică. Ulterior perioadei de tranzacționare a drepturilor de preferință și până la momentul exercitării acestora, drepturile de preferință vor fi evaluate la ultimul preț de închidere din perioada de tranzacționare și evidențiate în cadrul unei poziții distincte "Dividende sau alte drepturi de încasat".
14.	Acțiunile deținute ca urmare a subscrierii în cadrul unei oferte publice inițiale de vânzare de acțiuni.	sunt considerate «valori mobiliare nou-emise» și sunt evaluate până la data efectuării primei tranzacții bursiere pe baza prețului de achiziție a acțiunilor subscribe în cadrul ofertei publice.
15.	Acțiunile societăților neadmise la tranzacționare rezultate din majorările de capital social cu contraprestație în bani.	se vor evalua astfel: a) până la data operării majorării de capital social la O.N.R.C., la valoarea subscrisă; b) de la data operării majorării de capital social la O.N.R.C., similar prevederilor pct.2.
16.	Acțiunile societăților neadmise la tranzacționare rezultate din majorările de capital social fără contraprestație în bani.	de la data operării majorării de capital social la O.N.R.C., în baza unor înscrisuri doveditoare furnizate de către societate, prin care se certifică noua valoare a capitalurilor proprii corespondente noului capital social.