

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE



BULETINUL C.N.V.M.

Partea I: Activitatea COMISIEI în perioada 08.03.2010 - 12.03.2010

ORDONANȚA NR. 110 / 08.03.2010

În conformitate cu prevederile art.2, art.7 și art.9 alin.(2) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1307/26.08.2009,

având în vedere adresa BROADHURST INV. LTD înregistrată la C.N.V.M. cu nr.33598/21.09.2009, cu privire la anunțul de publicație de vânzare mobilă nr.691/01.09.2009, publicat de Biroul Executorului Judecătoresc Culea și Dumitrache potrivit căruia pachetul de 249.311 acțiuni deținute de S.C. B.K.P. TRADING IMPEX S.R.L. la S.C. URBIS ARMATURI SANITARE S.A. București va face obiectul vânzării prin licitația publică ce va fi organizată în data de 24.09.2009, ora 16.00, la sediul Biroul Executorului Judecătoresc Culea și Dumitrache,

în baza prevederilor art.96 din Regulamentul C.N.V.M. nr.13/2005 privind autorizarea și funcționarea depozitarului central, caselor de compensare și contrapărților centrale și a prevederilor art.2 și art.4 din Regulamentul C.N.V.M. nr.9/2006 privind executarea contractelor de garanție reală mobilă având ca obiect valori mobiliare admise la tranzacționare pe piețele reglementate/sistemele alternative de tranzacționare,

în temeiul prevederilor art.1, art.137 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și ale art.17 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată prin Legea nr.514/2002 modificată și completată prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, se emite următorul act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Începând cu data de **09.03.2010**, un pachet de 249.311 acțiuni deținute de S.C. B.K.P. TRADING IMPEX S.R.L. la S.C. URBIS ARMATURI SANITARE S.A. București, se blochează, ca măsură asiguratorie, pentru o perioadă de două săptămâni în vederea protecției potențialilor cumpărători de bună credință care ar intenționa să deruleze operațiuni cu acțiuni care fac obiectul executării silite.

Art. 2. Executarea silită a pachetului de 249.311 acțiuni deținute de S.C. B.K.P. TRADING IMPEX S.R.L. la S.C. URBIS ARMATURI SANITARE S.A. București se va realiza cu respectarea prevederilor art.96 din Regulamentul C.N.V.M. nr.13/2005, ale art.2 și art.4 din Regulamentul C.N.V.M. nr.9/2006, prin vânzarea acestora numai pe o piață reglementată și printr-un intermediar autorizat de C.N.V.M.

p. DIRECTOR GENERAL,
Emilian POPESCU-MOSCU

ORDONANȚA NR. 111 / 08.03.2010

În conformitate cu prevederile art.2, art.7, art.9 alin.(2) și art.10 din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare,

în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1307/26.08.2009,

având în vedere litigiile în instanță având ca obiect anularea majorării capitalului social hotărâtă de AGEA a S.C. COMTOP S.A. Toplița din data de 20.11.2000,

în conformitate cu prevederile art.137 alin.(1) din Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare și ale art.17 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

se emite următorul act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se blochează, ca măsură asiguratorie în vederea protecției proprietarilor, precum și a potențialilor cumpărători de bună credință care ar intenționa să deruleze operațiuni cu acțiuni care fac obiectul unui litigiu în cadrul căruia instanța nu s-a pronunțat în mod definitiv și irevocabil, pe o perioadă de două săptămâni începând cu data de 09.03.2010, pachetul de 5.144.540 de acțiuni emise de S.C. COMTOP S.A. Toplița (CF:535276) ca urmare a Hotărârii AGEA din data de 20.11.2000, acțiuni deținute de S.C. BRADUL S.R.L.

p. DIRECTOR GENERAL,
Emilian POPESCU-MOSCU

ORDONANȚA NR. 112 / 09.03.2010

În temeiul prevederilor art.2, art.7 alin.(1) și alin.(4), art.9 alin.(2) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, adoptat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr.25/2002 aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.2423/29.12.2008 și Decizia nr.1307/26.08.2009,

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

în baza art.17 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, adoptat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

s-a hotărât emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Începând cu data de 10.03.2010, pentru o perioadă de două săptămâni, se dispune blocarea, cu excepția alimentărilor a tuturor conturilor în care se află disponibilitățile clienților SSIF MOBINVEST S.A. Oradea cu sediul social situat în Oradea, str. Parcul Traian nr.25, județul Bihor, identificată cu CUI:8471151 și înregistrată la Registrul Comerțului cu nr.J5/347/1996.

Art. 2. Neducerea la îndeplinire a prevederilor prezentei ordonanțe se sancționează potrivit dispozițiilor legale în vigoare.

Art. 3. (1) Prezenta ordonanță va fi transmisă S.C. MOBINVEST S.A. Oradea, S.C. BVB S.A., S.C. DEPOZITARUL CENTRAL S.A., B.C.R. - Agenția Republicii - Oradea, BANCA TRANSILVANIA - sucursala Oradea, S.C. BMFMS S.A., S.C. CRC S.A. și B.N.R. (în scopul informării instituțiilor de credit autorizate) și se publică pe website-ul C.N.V.M.

(2) Toate instituțiile menționate la art.3 alin.(1) vor lua toate măsurile ce se impun pentru ducerea la îndeplinire a prevederilor prezentei ordonanțe.

DIRECTOR GENERAL,
Vladimir COJOCARU

ORDONANȚA NR. 113 / 09.03.2010

În temeiul prevederilor art.2, art.7 alin.(1) și alin.(4) și ale art.9 alin.(2) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, modificată și aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului nr.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

având în vedere faptul că:

- domnul lordache Daniel nu a respectat prevederile art.203 din cadrul Legii nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare,
- domnul lordache Daniel nu a respectat obligația impusă de dispozițiile Ordonanței C.N.V.M. nr.298/29.05.2009 de a depune la C.N.V.M. în termen de 15 zile lucrătoare de la primirea ordonanței documentația completă aferentă ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. CONSIRD S.A. Târgoviște,

având în vedere prevederile art.272 lit. a), art.273 alin.(1) lit. b) și art.276 lit. b) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate și ca urmare a deliberărilor în cadrul ședinței din data de 09.03.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se sancționează domnul lordache Daniel, în calitate de acționar al S.C. CONSIRD S.A. Târgoviște, cu amendă în cuantum de 5.000 de lei.

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 ordonanței. Prezenta ordonanță constituie înștiințare de plată. O copie a dovezii achitării amenzii se va transmite C.N.V.M., Direcția Emitenți în termen de 30 de zile de la achitarea amenzii.

Art. 3. Domnul lordache Daniel are obligația să depună la C.N.V.M., în termen de 15 zile lucrătoare de la primirea prezentei ordonanțe, documentația completă aferentă ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. CONSIRD S.A. Târgoviște, în caz contrar C.N.V.M. va aplica sancțiuni corespunzătoare.

Art. 4. În cazul în care amenda nu va fi achitată în termenul prevăzut, se vor lua măsuri în vederea executării silite.

Art. 5. Cu drept de contestație la C.N.V.M. în termen de 30 zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea sancțiunii.

Art. 6. Prezenta ordonanță va fi comunicată domnului lordache Daniel prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire, la S.C. CONSIRD S.A. Târgoviște cu sediul în str. Poet G. Alexandrescu nr.16, Târgoviște, jud. Dâmbovița și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M.

Art. 7. Prezenta ordonanță intră în vigoare la data comunicării ei domnului lordache Daniel, iar în situația în care persoana vizată nu poate fi contactată, la data comunicării ei către S.C. CONSIRD S.A. Târgoviște sau la data publicării în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

ORDONANȚA NR. 114 / 12.03.2010

În conformitate cu prevederile art.2, art.7, art.9 alin.(2) și ale art.10 din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare,

în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1307/26.08.2009,
având în vedere litigiul existent privind anularea Hotărârilor AGEA din data de 19.01.2007 de majorare a capitalului social al S.C. PRODLACTA S.A., litigiu nesoluționat în mod definitiv și irevocabil,

în conformitate cu prevederile art.137 alin.(1) din Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare și ale art.17 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare,

ca urmare a Notei privind măsura asiguratorie de blocare pe o perioadă de două săptămâni a pachetului de 459.084 de acțiuni emise de S.C. PRODLACTA S.A. Brașov s-a hotărât emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se blochează, ca măsură asiguratorie în vederea protecției proprietarilor, precum și a potențialilor cumpărători de bună credință care ar intenționa să deruleze operațiuni cu acțiuni care fac obiectul unui litigiu în cadrul căruia instanța nu s-a pronunțat în mod definitiv și irevocabil, pe o perioadă de două săptămâni începând cu data de 18.03.2010, transferul a 459.084 de acțiuni emise ca urmare a Hotărârilor AGEA din 19.01.2007 de majorare a capitalului social al S.C. PRODLACTA S.A. Brașov (CF:1112568).

Art. 2. Direcția Monitorizare și Investigare din cadrul Direcției Generale Supraveghere, va urmări ducerea la îndeplinire a prezentei ordonanțe.

DIRECTOR GENERAL,
Vladimir COJOCARU

ORDONANȚA NR. 115 / 12.03.2010

În conformitate cu prevederile art.2, art.7 și art.9 alin.(2) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare,

în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1307/26.08.2009,
având în vedere litigiile în instanță având ca obiect anularea Hotărârii adunării generale extraordinare a acționarilor din 26.06.2007 de majorare a capitalului social S.C. ROMES S.A. Voluntari,

în conformitate cu prevederile art.137 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și ale art.17 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002 modificată și completată prin Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare,

ca urmare a Notei privind măsura asiguratorie de blocare pe o perioadă de două săptămâni a transferului unui pachet de 360.000 de acțiuni emise de S.C. ROMES S.A. Voluntari, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se blochează, ca măsură asiguratorie în vederea protecției proprietarilor, precum și a potențialilor cumpărători de bună credință care ar intenționa să deruleze operațiuni cu acțiuni care fac obiectul unui litigiu în cadrul căruia instanța nu s-a pronunțat în mod definitiv și irevocabil, începând cu data 17.03.2010, pe o perioadă de două săptămâni, transferul a 360.000 de acțiuni emise de S.C. ROMES S.A. Voluntari (CUI:478952), ca urmare a Hotărârii AGEA din data de 26.06.2007.

Art. 2. Direcția Monitorizare și Investigare din cadrul Direcției Generale Supraveghere, va urmări ducerea la îndeplinire a prezentei ordonanțe.

DIRECTOR GENERAL,
Vladimir COJOCARU

ORDONANȚA NR. 116 / 12.03.2010

În conformitate cu prevederile art.2, art.7, art.9 alin.(2) și art.10 din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.17 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.137 alin.(1) din Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare,

în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1307/26.08.2009,

în vederea protecției potențialilor cumpărători de bună credință care intenționează să deruleze operațiuni cu acțiuni care fac obiectul unui litigiu în cadrul căruia instanța nu s-a pronunțat în mod definitiv și irevocabil,

în baza analizei direcției de specialitate s-a hotărât emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se blochează, ca măsură asiguratorie în vederea protecției proprietarilor, precum și a potențialilor cumpărători de bună credință care ar intenționa să deruleze operațiuni cu acțiuni care fac obiectul unui litigiu în cadrul căruia instanța nu s-a pronunțat în mod definitiv și irevocabil, pe o perioadă de două săptămâni începând cu data de 16.03.2010, transferul a 16.590.039 de acțiuni emise ca urmare a Hotărârii AGEA din 03.09.2008 de majorare a capitalului social al S.C. ROBINSON S.A. Predeal (CUI:1127941).

Art. 2. Direcția Monitorizare și Investigare din cadrul Direcției Generale Supraveghere, va urmări ducerea la îndeplinire a prezentei ordonanțe.

DIRECTOR GENERAL,
Vladimir COJOCARU

ORDONANȚA NR. 117 / 12.03.2010

În baza prevederilor art.2, art.7 alin.(1) și alin.(4) și art.9 alin.(2) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare aprobat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr.25/2002, aprobată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în baza Deciziei C.N.V.M. nr.1306/26.08.2009,

în baza prevederilor art.17 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare aprobat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr.25/2002, aprobată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere revocarea autorizației de funcționare ca societate de administrare a investițiilor a S.C. PACTINVEST S.A. și obligația acesteia de a transfera atribuțiile și operațiunile specifice activității de administrare, inclusiv registrele și evidențele, corespondența, materialele publicitare, contractele și orice alte documente, în original, ale Fondului Național RETCON către S.A.I. Quadrant Asset Management S.A.,

având în vedere desemnarea Pioneer Asset Management S.A.I. S.A. în calitate de administrator al Fondului Național RETCON,

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare

Dispune:

Art. 1. Se blochează pentru o perioadă de 2 săptămâni conturile de acțiuni deschise de către S.C. PACTINVEST S.A. cu sediul în București, str. Diligenței nr.7, sector 3, număr de ordine în Registrul Comerțului J40/1306/1996, cod unic de înregistrare R 8171324, în numele Fondului Național RETCON.

Art. 2. Se blochează pentru o perioadă de 2 săptămâni conturile bancare deschise de către S.C. PACTINVEST S.A. cu sediul în București, str. Diligenței nr.7, sector 3, număr de ordine în Registrul Comerțului J40/1306/1996, cod unic de înregistrare R 8171324, în numele Fondului Național RETCON.

Art. 3. Prezenta ordonanță intră în vigoare la data de 15.03.2010.

Art. 4. Cu drept de contestație la C.N.V.M. în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea măsurilor dispuse prin prezenta ordonanță.

Art. 5. Prezenta ordonanță va fi comunicată către S.C. PACTINVEST S.A., Pioneer Asset Management S.A.I. S.A., S.C. Depozitarul Central S.A. și băncilor care au confirmat existența unor conturi bancare deținute de S.C. PACTINVEST S.A. în numele Fondului Național Retcon, și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M.

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIA NR. 332 / 09.03.2010

În conformitate cu prevederile art.2, art.7 alin.(1) și (4), art.9 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002 modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere tranzacțiile cu acțiuni emise de S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A. Constanța efectuate pe piața de capital în data de 08.03.2010 de către The Rompetrol Group NV Olanda, la prețul de 0,0751 lei/acțiune,

având în vedere prevederile art.54 din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare,

având în vedere obligativitatea The Rompetrol Group NV Olanda de a transmite spre aprobare la C.N.V.M. a unui amendament privind majorarea prețului oferit în cadrul ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A. Constanța la cel puțin 0,0751 lei/acțiune,

în vederea prevenirii afectării egalității de informare și tratament al investitorilor sau al intereselor acestora,

în conformitate cu prevederile art.137 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului nr.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate din cadrul C.N.V.M. și urmare a deliberărilor din ședința din data de 09.03.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se suspendă de la tranzacționarea pe BVB acțiunile emise de S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A. Constanța (CUI:1860712), începând cu data de 09.03.2010 și până la data aprobării de către C.N.V.M. a amendamentului privind majorarea prețului oferit de către The Rompetrol Group NV Olanda în cadrul ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A. Constanța.

Art. 2. Prezenta decizie se publică în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 333 / 09.03.2010

În temeiul competenței conferite de art.2, art.7 alin.(1) și alin.(4) și art.9 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare aprobat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr.25/2002 modificată și aprobată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

s-a examinat contestația formulată de domnul **Paul Dan Viorel**, în calitate de **conducător al S.S.I.F. FINACO SECURITIES S.A.**, împotriva **Ordonanței C.N.V.M. nr.18/14.01.2010.**

În urma verificărilor efectuate, s-au constatat următoarele:

Prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.4718/17.02.2010, domnul Paul Dan Viorel, în calitate de conducător al S.S.I.F. FINACO SECURITIES S.A., a formulat contestație împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.18/14.01.2010, solicitând revocarea integrală a acestui act individual.

În fapt, prin Ordonanța C.N.V.M. nr.18/14.01.2010, domnul Paul Dan Viorel a fost sancționat cu avertisment în calitate de președinte C.A., director general și conducător al S.S.I.F. FINACO SECURITIES S.A.

În sarcina contravenientului au fost reținute următoarele fapte:

- societatea a depășit termenul de transmitere la C.N.V.M. a raportului anual de control pe 2006, fiind încălcate prevederile art.79 din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
- cererea de deschidere de cont utilizată de S.S.I.F. FINACO SECURITIES S.A. nu conține elementele prevăzute de art.113 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, respectiv „estimarea valorii investiției”;
- societatea nu evidențiază tranzacțiile personale într-un registru care să cuprindă orice autorizație sau interdicție în legătură cu aceste tranzacții, fiind încălcate prevederile art.89 din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
- societatea nu a utilizat corespunzător conturile bancare aferente disponibilităților proprii și ale clienților, nefiind păstrate în mod distinct fondurile clienților de cele ale societății (în contul de disponibilități clienți sunt păstrate și sumele din comisioane care revin SSIF), încălcându-se astfel prevederile art.90 alin.(1) teza I din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
- societatea a răspuns parțial solicitărilor de informații adresate de către Corpul de Control (lipsește fișa contului 512), fapta constituind contravenție conform prevederilor art.272 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital.

În susținerea contestației sale, petentul a invocat următoarele argumente:

1. domnul Paul Dan Viorel susține că nu i s-a comunicat Ordonanța C.N.V.M. nr.18/14.01.2010, luând la cunoștință de conținutul acesteia de pe website-ul C.N.V.M., aspect care reprezintă o gravă neregularitate procedurală cu consecințe prejudiciante;
2. responsabilitatea pentru întocmirea raportului de control intern revine compartimentului specializat, care este o structură independentă în cadrul intermediarilor. O cauză a acestei întârzieri a fost reprezentată de noutatea reglementărilor privind acest tip de raportare, Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 fiind publicat în Monitorul Oficial al României cu aproximativ două săptămâni înainte de termenul până la care trebuia transmis raportul aferent anului 2006. Totodată, petentul afirmă că întârzierea transmiterii raportului de control nu a generat prejudicii;
3. în ceea ce privește mențiunea „valoarea estimată a investiției”, domnul Paul Dan Viorel susține că informațiile impuse de art.113 alin.(1) lit. b) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 sunt cuprinse atât în documentele de deschidere de cont, cât și în documentele adiționale;
4. registrul tranzacțiilor personale există și a fost pus la dispoziția C.N.V.M., căreia i s-a adus la cunoștință că toate tranzacțiile personale înscrise în registru au fost autorizate. Petentul precizează că autorizația sau interdicția de a realiza o tranzacție personală sunt operațiuni anterioare tranzacției propriu-zise;
5. referitor la încălcarea regulii segregării fondurilor societății de cele ale clienților, petentul susține că S.S.I.F. FINACO SECURITIES S.A. evidențiază distinct sumele primite de la clienți în contul bancar corespunzător. Însă, în acest cont bancar se află și sumele de bani aferente comisionului convenit societății, de vreme ce, potrivit dispozițiilor art.90 alin.(1) teza I din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, în acest cont trebuie să intre toate sumele primite de la clienți. Motivul pentru care comisionul convenit societății se transferă în contul acesteia la intervale mari de timp constă în faptul că transferul zilnic ar genera comisioane bancare foarte mari;
6. cu privire la răspunsul parțial la solicitările de informații formulate de C.N.V.M., respectiv fișa contului 512, petentul pretinde că, în timpul controlului, au fost puse la dispoziție toate documentele și informațiile solicitate. Un alt motiv invocat de petent în încercarea de a justifica reținerea pentru transmiterea unor informații cu semnificație și valoare comercială se referă, în mod tendențios, la o presupusă scurgere de informații confidențiale din cadrul C.N.V.M.

Domnul Paul Dan Viorel mai arată că, în cadrul întâlnirii desfășurate la data de 03.12.2009 la sediul C.N.V.M., reprezentanții acestei instituții și reprezentanții S.S.I.F. FINACO SECURITIES S.A. au agreeat forma și conținutul documentelor solicitate de C.N.V.M., documente care au fost depuse în cursul aceleiași zile.

Contestația este nefondată întrucât:

1. Prin adresa C.N.V.M. nr.CC/580/14.01.2010 s-a comunicat petentului Ordonanța nr.18/14.01.2010 la domiciliul său, prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire, în conformitate cu regulile procedurale aplicabile. Adresa a fost returnată C.N.V.M. cu mențiunea „avizat, reavizat, destinatar lipsă de la domiciliu” și aprobarea dirigintei oficiului poștal. Totodată, prin adresa C.N.V.M. nr.CC/583/14.01.2010, actul individual contestat a fost transmis prin fax la sediul S.S.I.F. FINACO SECURITIES S.A., cu confirmarea recepției, în atenția domnului Paul Dan Viorel, în calitate de președinte CA, director general și conducător al societății. Mai mult decât atât, în adresa S.S.I.F. FINACO SECURITIES S.A. nr.11/10.02.2010, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.3968/11.01.2010, semnată de reprezentantul Compartimentului de control intern al societății, se precizează: „*Prin prezenta, vă notificăm că au fost remediate deficiențele semnalate în urma controlului de fond efectuat la societatea noastră în trimestrul III 2009*”. Aceste precizări semnifică, pe de o parte, recunoașterea existenței unor deficiențe ce au fost remediate, iar pe de altă parte, confirmarea implicită a recepționării și luării la cunoștință a conținutului ordonanței de sancționare, întrucât prin acest act individual a fost instituită obligația S.S.I.F. FINACO SECURITIES S.A. de a remedia neregulile reținute în preambol.

2. Cu privire la pct.1 din contestație referitor la motivele netransmiterii în termen a raportului Compartimentului de control intern aferent anului 2006, facem precizarea că acest document a fost transmis la C.N.V.M. prin adresa societății nr.27/02.04.2007, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.11189/02.04.2007, depășind astfel termenul legal cu 33 de zile. Menționăm faptul că, potrivit dispozițiilor art.79 din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, data limită de prezentare de către reprezentantul C.C.I. a raportului anual în consiliul de administrație este 31 ianuarie, iar data limită până la care consiliul de administrație trebuie să transmită la C.N.V.M.

raportul C.C.I. este 1 martie. Așadar, petentul nu a fost sancționat pentru nerespectarea de către reprezentantul C.C.I. a obligației de întocmire a raportului de control aferent anului 2006, ci pentru neîndeplinirea culpabilă a propriei obligații de transmitere a acestuia la C.N.V.M. în termenul prevăzut de art.79 din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006.

Cât privește „noutatea reglementărilor privind acest tip de raportare”, învederăm petentului faptul că art.79 din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 a preluat textual prevederile art.27 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2005, pe care l-a abrogat.

Referitor la afirmația potrivit căreia transmiterea cu întârziere a raportului de control nu a generat prejudicii, dorim să reamintim petentului faptul că, prin ordonanța contestată, i s-a aplicat sancțiunea minimă prevăzută de legislația pieței de capital.

3. Tot nefondată este și susținerea petentului formulată la pct.2 din plângerea prealabilă cu privire la inexistența mențiunii „valoarea estimată a investiției” în cuprinsul cererii de deschidere de cont, întrucât aceasta nu este susținută prin documente. De altfel, așa cum am arătat mai sus, prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.3968/11.01.2010, S.S.I.F. FINACO SECURITIES S.A. a precizat că „au fost remediate deficiențele semnalate în urma controlului de fond efectuat la societatea noastră în trimestrul III 2009”, fără a face însă și dovada remedierii.

4. În ceea ce privește pct.3 din contestație, referitor la „neevidențierea tranzacțiilor personale într-un registru care să cuprindă orice autorizație sau interdicție în legătură cu aceste tranzacții”, facem precizarea că și de această dată, argumentele petentului nu sunt susținute prin documente. Astfel, conform situației ridicate în copie de către echipa de control, S.S.I.F. FINACO SECURITIES S.A. a avut pe perioada supusă controlului 5 clienți-persoane relevante. Reprezentanții societății au pus la dispoziția echipei de control un *print-screen* din sistemul „Arena” din care reiese situația clienților declarați către B.V.B. ca fiind persoane relevante, aceași cu cea dată de societate.

În vederea verificării respectării de către societate a dispozițiilor legale, echipa de control a ridicat în format electronic informațiile privind activitatea conturilor clienților persoane relevante. Echipa de control a constatat că societatea nu evidențiază tranzacțiile personale într-un registru special, care să cuprindă orice autorizație sau interdicție în legătură cu aceste tranzacții, fiind încălcate prevederile art.89 alin.(2) lit. c) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006.

Prin observațiile la raportul de control, reprezentanții societății au precizat: „art.89 se referă la situația în care oricare din persoanele relevante este implicată în activități care ar putea conduce la un conflict de interese [...] referitor la prevederile art.89 alin.(2) lit. c), toate tranzacțiile personale sunt notificate zilnic către Finaco care le evidențiază într-un registru electronic pus la dispoziția echipei de control în perioada controlului. În cele din urmă facem precizarea că toate tranzacțiile efectuate au fost autorizate. În concluzie apreciem că art.89 din Regulamentul 32/2006 nu a fost încălcat.” Având în vedere faptul că actul normativ nu condiționează întocmirea registrului de tranzacții personale de constatarea prealabilă a unor conflicte de interese, se reține în continuare încălcarea art.89 alin.(2) lit. c) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006.

5. În legătură cu pct.4 din plângerea prealabilă, cu privire la „încălcarea regulii segregării fondurilor clienților de cele ale societății”, facem următoarele precizări:

Echipa de control a reținut faptul că societatea nu a utilizat corespunzător conturile bancare, unul pentru disponibilități clienți (cont de decontare) și unul pentru disponibilități proprii. Astfel, s-a observat că nu au fost păstrate în mod distinct fondurile clienților de cele ale societății (în contul de disponibilități client sunt păstrate și sumele din comisioane care revin S.S.I.F.), fapt pentru care, în ordonanța de sancționare, s-a reținut numai încălcarea prevederilor art.90 alin.(1) prima teză din Regulamentul C.N.V.M. 32/2006, iar nu încălcarea prevederilor art.90 în integralitatea lor. De altfel, susținerea petentului de la pct.4.2 din contestație, respectiv, „Chiar dacă în acest cont se află și sumele de bani aferente comisionului S.S.I.F.” sau cea de la pct.4.3, potrivit căreia „motivul pentru care comisionul convenit societății se transferă la intervale mari de timp în contul acesteia din urmă este unul foarte simplu constând în aceea că un transfer zilnic al comisionului ar genera comisioane bancare foarte mari”, nu fac decât să confirme constatarea echipei de control și culpa petentului.

6. Referitor pct.5 din plângere, cu privire la „răspunsul parțial la solicitările de informații formulate de C.N.V.M., respectiv fișa contului 512”, precizăm că nici până în prezent S.S.I.F. FINACO SECURITIES nu a răspuns solicitărilor Corpului de Control de a transmite informații și documente justificative.

Singurul răspuns primit prin adresele înregistrate la C.N.V.M. cu nr.38559/06.11.2009 și nr.39910/18.11.2009 este următorul: „considerăm că observațiile pe care le-am formulat la raport sunt nu numai complete ci și susținute integral de documentele deja depuse la C.N.V.M. și ca atare completarea suplimentară a acestora este lipsită atât de obiect cât și de relevanța”, [...]”C.N.V.M. nu are dreptul iar Finaco Securities nu are obligația de a furniza la nesfârșit documente suplimentare”.

Având în vedere aceste aspecte, prin Ordonanța C.N.V.M. 675/26.11.2009, s-a dispus audierea reprezentantului Departamentului contabilitate al societății, acesta având obligația de a se prezenta la C.N.V.M. cu documente justificative extrase din sistemul *back-office*, care să cuprindă soldurile la data decontării, detaliat pentru fiecare dintre clienții S.S.I.F. FINACO SECURITIES S.A. la datele de 26.03.2007, 15.05.2007, 16.05.2007 și 06.12.2007, precum și fișa contului 512 (clienți și fonduri proprii) pe perioada 05.12.2006-22.09.2009. Așa cum rezultă și din anexa la procesul-verbal de audiere, singurele documente puse la dispoziție sunt extrase din sistemul *back-office* și cuprind soldurile la data decontării, pentru fiecare dintre clienții S.S.I.F. Finaco Securities S.A. (nenominalizați) la datele de 26.03.2007, 15.05.2007, 16.05.2007 și 06.12.2007, mai puțin fișa contului 512 (clienți și fonduri proprii) pe perioada 05.12.2006-22.09.2009. Faptul că societatea a răspuns parțial solicitărilor de informații adresate de Corpul de Control a dus la încadrarea acestei fapte în prevederile art.272 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital.

În ceea ce privește „lipsa de teme legal a solicitărilor C.N.V.M. privind furnizarea de informații suplimentare, ulterior controlului”, invocată de reprezentanții S.C. FINACO SECURITIES S.A. în cursul întrevederii din data de 3 decembrie 2009, precizăm că activitatea de control a C.N.V.M. se desfășoară prin departamentul de specialitate, respectiv Corpul de Control, în baza prevederilor art.2, art.7 alin.(1) și alin.(4) și art.9 alin.(2) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare aprobat prin OUG nr.25/2002 aprobată Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare, precum și ale art.2 alin.(5) lit. e) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare.

În legătură cu susținerile domnului Paul Dan Viorel de la punctul 5.2 din contestație, potrivit cărora „numărul mare de

documente confidențiale aparținând C.N.V.M. care circulă în piață ridică serioase semne de întrebare cu privire la scurgerile de informații confidențiale din cadrul C.N.V.M. a reprezentat un motiv în plus de reținere pentru transmiterea unor informații cu semnificație și valoare comercială”, considerăm că aceste afirmații sunt tendențioase și nefundamentate. În situația în care acesta cunoaște astfel de cazuri are obligația de a sesiza organele abilitate în vederea identificării și tragerii la răspundere a celor vinovați, mai ales în multipla sa calitate de președinte al consiliului de administrație, director general și conducător al S.S.I.F. FINACO SECURITIES S.A. și de președinte al Asociației Brokerilor; în caz contrar susținerile sale rămân simple alegații fără bază reală, menite să atragă gratuit atenția asupra angajaților C.N.V.M. și să distragă atenția de la propria culpă. De altfel, aceasta a fost atitudinea petentului cu ocazia tuturor controalelor efectuate la sediul societății, manifestată prin invocarea confidențialității în justificarea refuzului său de a pune la dispoziție documentele solicitate.

În baza Hotărârilor Parlamentului nr.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate din cadrul C.N.V.M. și ca urmare a deliberărilor din ședința din data de 09.03.2010, COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se respinge contestația formulată de domnul **Paul Dan Viorel**, în calitate de **conducător al S.S.I.F. FINACO SECURITIES S.A.**, împotriva **Ordonanței C.N.V.M. nr.18/14.01.2010** de sancționare cu **avertisment**.

Art. 2. Se menține **Ordonanța C.N.V.M. nr.18/14.01.2010** ca temeinică și legală.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

ORDONANȚA NR. 18 / 14.01.2010

În temeiul prevederilor art.2, art.7 alin.(1), alin.(4), alin.(10) și art.9 alin.(2) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere Hotărârile Parlamentului României nr.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007 și nr.71/03.10.2007,

având în vedere controlul de fond efectuat la S.S.I.F. Finaco Securities S.A. în perioada 23.09.2009-29.09.2009 și măsurile dispuse ulterior controlului - adresele Corpului de Control nr.CC/22277/04.11.2009 și nr.CC/22477/10.11.2009, precum și Ordonanța C.N.V.M. de audiere nr.675/26.11.2009,

se rețin următoarele:

1. societatea a depășit termenul de transmitere la C.N.V.M. a raportului anual pe 2006, fiind încălcate prevederile art.79 din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
2. cererea de deschidere de cont utilizată de S.S.I.F. Finaco Securities S.A. nu conține elementele prevăzute de art.113 alin.(1) lit. b) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, respectiv „*estimarea valorii investiției*”;
3. societatea nu evidentiază tranzacțiile personale într-un registru care să cuprindă orice autorizație sau interdicție în legătură cu aceste tranzacții, fiind încălcate prevederile art.89 alin.(2) lit. c) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
4. societatea nu a utilizat corespunzător conturile bancare aferente disponibilităților proprii și ale clienților, nefiind păstrate în mod distinct fondurile clienților de cele ale societății (în contul de disponibilități clienți sunt păstrate și sumele din comisioane care revin SSIF), încălcându-se astfel prevederile art.90 alin.(1) teza 1 din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
5. societatea a răspuns parțial solicitărilor de informații adresate de către Corpul de Control (transmiterea fișei contului 512), fapta reprezentând contravenție conform prevederilor art.272 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital.

Pentru faptele anterior menționate este responsabil dl Dan Viorel Paul, în calitate de conducător al S.S.I.F. Finaco Securities S.A., autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr.961/19.04.2006, în conformitate cu prevederile art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004, care deși putea și trebuia să prevină faptele descrise, nu a făcut-o.

În baza prevederilor art.17 alin.(2) lit. a) din OUG nr.25/2002, art.271, art.272 lit. a), art.273 alin.(1) lit. a), art.275 alin.(1), art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004, art.227, art.228 alin.(1) lit. a) pct.1, alin.(2) și (3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 14.01.2010, Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se sancționează cu **AVERTISMENT** dl **Dan Viorel Paul**, în calitate de conducător al S.S.I.F. Finaco Securities S.A., autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr.961/19.04.2006.

Art.2. Se impune în sarcina S.S.I.F. Finaco Securities S.A. obligația remedierii deficiențelor constatate la punctele 2, 3 și 4 din prezenta ordonanță, în termen de 30 de zile de la data emiterii prezentei ordonanțe, în conformitate cu prevederile reglementărilor în vigoare emise de către C.N.V.M. La expirarea termenului de 30 de zile, C.N.V.M. va fi informată asupra măsurilor dispuse în vederea remedierii deficiențelor constatate.

Art. 3. Cu drept de contestație la C.N.V.M. în termen de 30 de zile de la data comunicării.

Art. 4. Prezenta ordonanță va fi comunicată dlui Dan Viorel Paul și S.S.I.F. Finaco Securities S.A.

Art. 5. Prezenta ordonanță intră în vigoare la data comunicării ei părții vizate, iar în situația în care persoana vizată nu poate fi contactată, la data comunicării ei către S.S.I.F. Finaco Securities S.A. și se va publica în Buletinul și pe site-ul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 334 / 10.03.2010

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobat și modificat prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.1306/26.08.2009,

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

în baza prevederilor art.13 alin.(1) lit. a) și c) și art.15 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere cererea societății de servicii de investiții financiare **VENTRUST INVESTMENT S.A.**, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.4622/17.02.2010, completată prin adresele nr.4877/18.02.2010, nr.5258/24.02.2010, nr.5987/02.03.2010 și nr.6295/04.03.2010,

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează modificarea autorizației de funcționare a societății de servicii de investiții financiare **VENTRUST INVESTMENT S.A.** cu sediul social situat în Târgu Mureș, str. Gheorghe Doja nr.30/2, jud. Mureș, ca urmare a majorării capitalului social de la *2.500.000 de lei* la *2.860.000 de lei* și a modificării structurii acționariatului, în conformitate cu prevederile Hotărârii A.G.E.A. din data de 15.06.2009.

Art. 2. Structura acționariatului societății de servicii de investiții **VENTRUST INVESTMENT S.A.** autorizată la data prezentei decizii este următoarea:

Nr. crt.	Denumire / Nume acționar	Procent
1.	Farcaș Alexandru	76,6206%
2.	S.C. Ventrust Financing S.R.L.	20,5724%
3.	Acționari a căror deținere se situează sub pragul minim prevăzut la art.18 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital	2,8070%

Art. 3. Societatea de servicii de investiții financiare **VENTRUST INVESTMENT S.A.** are obligația de a transmite la C.N.V.M. copia certificatului de înregistrare menționat, în termen de maximum 5 zile de la data înregistrării la Oficiul Registrului Comerțului a modificării intervenite în modul de organizare și funcționare ca urmare a majorării capitalului social, dar nu mai târziu de 90 de zile de la data autorizației emise de către C.N.V.M.

Art. 4. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării ei către societatea de servicii de investiții financiare **VENTRUST INVESTMENT S.A.** și se publică în Buletinul electronic al C.N.V.M.

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIA NR. 335 / 10.03.2010

În temeiul articolelor 2, 7 și 9 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr.25.2002 aprobată prin Legea nr.514/2002 modificat și completat prin Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere prevederile Regulamentului C.N.V.M. nr.7/2006 privind veniturile C.N.V.M. republicat, precum și ale Regulamentului C.N.V.M. nr.2/2010 pentru modificarea Regulamentului nr.7/2006 privind veniturile C.N.V.M.,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului, nr.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

în baza analizei efectuate de direcțiile de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 10.03.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Plata sumelor reprezentând nivelul minim al cotei percepute de C.N.V.M., prevăzute la art.6 alin.(2) și art.7 alin.(2) din Regulamentului C.N.V.M. nr.7/2006 privind veniturile C.N.V.M. republicat, modificat prin Regulamentul nr.2/2010, se va realiza în intervalul cuprins între momentul aprobării de către C.N.V.M. a documentului/prospectului de ofertă și momentul ridicării de la sediul C.N.V.M. de către intermediarul ofertei publice de vânzare/cumpărare/preluare a deciziei de aprobare emisă de C.N.V.M. și a documentelor aferente acesteia.

Art. 2. Decizia de aprobare a documentului/prospectului de ofertă, precum și documentele aferente acesteia vor fi eliberate unui reprezentant al intermediarului în situația prezentării documentelor legale din care să rezulte faptul că a fost achitată cota percepută de C.N.V.M., menționată la art.1.

Art. 3. Prezentul act individual se publică în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 336 / 10.03.2010

În temeiul articolelor 2, 7 și 9 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare,

ca urmare a adresei BRD GROUPE SOCIETE GENERALE, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.6771/09.03.2010,

în temeiul dispozițiilor art.179 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și ale art.9 alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006,

având în vedere dispozițiile art.13 alin.(2) lit. d) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002 modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, art.7 din Regulamentul C.N.V.M. nr.7/2006 privind veniturile C.N.V.M., cu modificările și completările ulterioare și ale Avizului C.N.V.M. nr.8/18.02.2010,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului nr.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

în baza analizei efectuate de direcțiile de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 10.03.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se aprobă amendamentul la documentul de ofertă publică obligatorie de preluare a S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A. Constanța inițiată de către The Rompetrol Group NV Olanda, cu următorul conținut:

„Prin Decizia C.N.V.M. nr.336/10.03.2010 s-a aprobat amendamentul la documentul de ofertă publică de preluare obligatorie a acțiunilor emise de S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A. Constanța inițiată de către The Rompetrol Group NV Olanda și intermediată de BRD-Groupe Societe Generale S.A., astfel cum a fost aprobat prin Decizia C.N.V.M. nr.185/08.02.2010 și amendată prin Decizia C.N.V.M. nr.243/22.02.2010 și prin Decizia C.N.V.M. nr.302/03.03.2010.

Amendamentul constă în majorarea prețului de ofertă de la 0,0750 lei/acțiune la 0,0751 lei/acțiune, ca urmare a achiziției de către ofertant, în data de 08.03.2010, a unui număr de 323.606.500 acțiuni obiect al ofertei, reprezentând 1,53% din capitalul social al S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A. Constanța.

Celelalte caracteristici ale ofertei rămân neschimbate”.

Art. 2. Notificarea cu privire la rezultatele ofertei va fi însoțită de dovada virării cotei de 2% din valoarea ofertei în conformitate cu prevederile Statutului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare și ale Regulamentului C.N.V.M. nr.7/2006 privind veniturile Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, cu modificările și completările ulterioare și ale Avizului C.N.V.M. nr.8/18.02.2010.

Art. 3. Prezenta decizie se publică în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 337 / 10.03.2010

În conformitate cu prevederile art.2, art.7 alin.(1) și (4), art.9 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002 modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în respectul prerogativelor C.N.V.M. privind adoptarea măsurilor necesare și obligatorii în vederea prevenirii afectării egalității de informare și tratament a investitorilor sau a intereselor acestora,

ca urmare a adresei BRD GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.6771/09.03.2010, având în vedere Decizia nr.336/10.03.2010 prin care C.N.V.M. a aprobat amendamentul la documentul de ofertă publică obligatorie de preluare a S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A. Constanța inițiată de către The Rompetrol Group NV Olanda, în temeiul Hotărârilor Parlamentului nr.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010, în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 10.03.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se reintroduc la tranzacționarea pe BVB acțiunile emise de S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A. Constanța (CUI:1860712), începând cu data de 11.03.2010.

Art. 2. Prezenta decizie se publică în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 338 / 11.03.2010

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și alin.(4) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobat și modificat prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.1306/26.08.2009, în conformitate cu dispozițiile art.1 alin.(3), art.53 și art.58 alin.(7) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu dispozițiile art.27 alin.(1) lit. d) și alin.(2), precum și ale art.29 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,

având în vedere solicitarea societății Pioneer Asset Management S.A.I. S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.39459/16.11.2009, completată prin adresele înregistrate la C.N.V.M. cu nr.43109/23.12.2009, nr.879/12.01.2010 și nr.6377/04.03.2010,

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează modificările intervenite în modul de organizare și funcționare a societății Pioneer Asset Management S.A.I. S.A., ca urmare a modificării componenței Consiliului de Administrație, în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr.9/05.11.2009.

Art. 2. Membrii Consiliului de Administrație al societății Pioneer Asset Management S.A.I. S.A. autorizați la data prezentei sunt:

- Saleta Hannes
- Zoltán Major
- Pregnolo Stefano.

Art. 3. Societatea de administrare a investițiilor are obligația de a transmite la C.N.V.M. copia certificatului de înregistrare menționat, în termen de maximum 5 zile de la data înregistrării la Oficiul Registrului Comerțului a modificărilor în modul de organizare și funcționare, dar nu mai târziu de 90 de zile de la data autorizăției emise de către C.N.V.M.

Art. 4. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării către societatea Pioneer Asset Management S.A.I. S.A. și se publică în Buletinul electronic al C.N.V.M.

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIA NR. 339 / 11.03.2010

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobat și modificat prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.1306/26.08.2009,

în temeiul art.1 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.26 alin.(1) și art.27 alin.(1) lit. a) și alin.(2) din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

potrivit prevederilor art.6 alin.(1) din Regulamentul nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M.,

analizând cererea societății de servicii de investiții financiare ESTINVEST S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.4523/16.02.2010, completată prin adresa nr.4639/17.02.2010,

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrage autorizația de agent pentru servicii de investiții financiare acordată de C.N.V.M. doamnei **BELICIU ANCA RALUCA** prin Decizia nr.26/08.01.2010, în numele societății de servicii de investiții financiare **ESTINVEST S.A.** cu sediul social situat în Focșani, str. Republicii nr.9, jud. Vrancea.

Art. 2. Se radiază din Registrul C.N.V.M. nr.**PFR02ASIF/392287**, reprezentând înscrierea doamnei **BELICIU ANCA RALUCA** în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare, autorizat în numele societății de servicii de investiții financiare **ESTINVEST S.A.**

Art. 3. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către societatea de servicii de investiții financiare **ESTINVEST S.A.** și se publică în Buletinul electronic al C.N.V.M.

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIA NR. 340 / 11.03.2010

În conformitate cu prevederile art.2, art.7, art.9 alin.(1) și art.10 din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002 modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art.104 din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, precum și a art.43 din Legea nr.85/2006 privind procedura insolvenței,

în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1307/26.08.2009,

având în vedere informațiile furnizate prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.6460/05.03.2010 de către INSOLV EXPERT SPRL Satu Mare, în calitate de lichidator al S.C. SINGFOR S.A. Satu Mare, din care rezultă faptul că, prin Sentința Civilă nr.1237/F/23.11.2009 pronunțată de către Tribunalul Satu Mare în dosarul nr.756/83/2009, S.C. SINGFOR S.A. Satu Mare a intrat în procedura falimentului,

ca urmare a Notei privind radierea din evidența C.N.V.M. a acțiunilor emise de S.C. SINGFOR S.A. Satu Mare, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se radiază din evidențele C.N.V.M. acțiunile emise de S.C. SINGFOR S.A. Satu Mare (CUI:9234340) începând cu data de 15.03.2010.

p. DIRECTOR GENERAL,
Emilian POPESCU MOSCU

DECIZIA NR. 341 / 11.03.2010

În temeiul articolelor 2, 7 și 9 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

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

în temeiul art.2 lit. c) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002 modificat și completat prin Legea nr.297/2004,

având în vedere următoarele:

- în perioada de 12 luni anterioară depunerii la C.N.V.M. a documentației de ofertă, numai domnul Mureșan Petre a realizat tranzacții de cumpărare de acțiuni emise de S.C. M.P.V. & CO S.A. Satu Mare (ultima tranzacție cu acțiuni S.C. M.P.V. & CO S.A. anterioară perioadei de 12 luni mai sus menționată a fost realizată în data de 22.09.2008 la prețul de 0,31 lei/acțiune - volum 658 acțiuni);
- tranzacțiile de cumpărare au fost derulate de ofertant în apropierea datei de împlinire a termenului - condiție de 12 luni anterioare datei de depunere a documentației de ofertă, respectiv 11.01.2010, 13.01.2010 și 18.01.2010;
- fără a lua în considerare tranzacțiile derulate de către ofertant, prețul din oferta publică de cumpărare trebuie stabilit în conformitate cu prevederile art.57 alin.(2) din Regulamentul nr.1/2006;
- întrucât aplicarea prevederilor art.57 alin.(1) din Regulamentul nr.1/2006 este condiționată de existența unor tranzacții în perioada de 12 luni anterioară datei de depunere la C.N.V.M. a documentației de ofertă, se consideră că tranzacțiile de cumpărare au fost derulate cu intervenția voită a ofertantului în scopul afectării modalității de stabilire a prețului,

având în vedere obiectivele fundamentale ale C.N.V.M., în exercitarea prerogativelor cu care a fost învestită, în temeiul Hotărârilor Parlamentului nr.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010, ca urmare a adresei SSIF NOVA INVEST S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.6498/05.03.2010, în cadrul ședinței din data de 11.03.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare hotărăște emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se respinge documentul de ofertă publică de cumpărare de acțiuni emise de S.C. M.P.V.&CO S.A. Satu Mare inițiată de către Mureșan Petre, la prețul de 0,2 lei/acțiune.

Art. 2. În situația în care domnul Mureșan Petre își menține intenția de a derula o ofertă publică de cumpărare de acțiuni emise de S.C. M.P.V. & CO S.A. Satu Mare, prețul în cadrul acestei oferte va fi stabilit în conformitate cu prevederile art.57 alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006.

Art. 3. Prezenta decizie se va publica în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 342 / 11.03.2010

În temeiul articolelor 2, 7 și 9 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare, în temeiul articolelor 173 alin.(1) și 203 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului nr.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010, ca urmare a adreselor SSIF UNICAPITAL S.A. înregistrate la C.N.V.M. cu nr.5060/22.02.2010 și 5681/26.02.2010, în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate și ca urmare a deliberărilor în cadrul ședinței din data de 11.03.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se aprobă documentul de ofertă publică de preluare obligatorie a S.C. PERLA COVASNEI S.A. inițiată de către doamna MORARU VIOLETA, ofertă cu următoarele caracteristici:

- numărul de acțiuni care fac obiectul ofertei este 3.873.973 de acțiuni, reprezentând 47,4105% din capitalul social;
- valoare nominală: 0,1 lei/acțiune;
- prețul de cumpărare este de 1 leu/acțiune;
- perioada de derulare: 18.03.2010-08.04.2010;
- intermediarul ofertei: SSIF UNICAPITAL S.A.;
- locurile de subscriere: la sediul oricărui intermediar autorizat de C.N.V.M.

Art. 2. Intermediarii autorizați prin intermediul cărora se va derula oferta răspund pentru respectarea tuturor condițiilor din documentul de ofertă.

Art. 3. Oferta publică de preluare se va derula cu utilizarea exclusivă a sistemelor pieței pe care se tranzacționează acțiunile S.C. PERLA COVASNEI S.A. permițând astfel accesul neîngrădit și nelimitat al tuturor potențialilor vânzători (persoane fizice și juridice) fără a se determina în vreun fel persoanele cărora le este adresată, asigurându-se posibilități egale de receptare.

Art. 4. Notificarea cu privire la rezultatele ofertei va fi însoțită de dovada virării cotei prevăzută la art.7 din Regulamentul C.N.V.M. nr.7/2006 privind veniturile Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, modificat prin Regulamentul C.N.V.M. nr.2/2010.

Art. 5. Formularul de subscriere aferent ofertei trebuie să cuprindă mențiunea: „Am luat cunoștință de conținutul documentului de ofertă publică, am înțeles și acceptat condițiile acestuia”.

Art. 6. Prezentul act se va publica în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 343 / 11.03.2010

În temeiul competenței conferite de art.2, art.7 alin.(1) și alin.(4) și art.9 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare aprobat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr.25/2002 modificată și aprobată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

s-a examinat contestația formulată de domnul **Dan Mihail Nicu**, în calitate de **director general al BRD Asset Management SAI S.A.**, împotriva **Ordonanței C.N.V.M. nr.6/05.01.2010**.

În urma verificărilor efectuate, s-au constatat următoarele:

Prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.3292/03.02.2010, dl **Dan Mihail Nicu**, în calitate de **director general al BRD Asset Management SAI S.A.**, a formulat contestație împotriva **Ordonanței C.N.V.M. nr.6/05.01.2010**, solicitând anularea acestui act individual.

În fapt, prin Ordonanța C.N.V.M. nr.6/05.01.2010, petentul a fost sancționat cu **avertisment**, în calitate de **conducător al BRD Asset Management SAI S.A.**, în sarcina acestuia reținându-se faptul că societatea a reluat activitatea de administrare a portofoliului colectiv pentru FDI Simfonia 1 anterior autorizării de către C.N.V.M. a modificării reglementărilor interne ale SAI și a documentelor Fondului deschis de investiții Simfonia 1.

În susținerea contestației sale, petentul a invocat următoarele argumente:

Domnul Dan Mihail Nicu afirmă că decizia încetării delegării acordate IKS K.B. pentru administrarea portofoliului colectiv al FDI Simfonia 1 și a reluării activității de administrare de către BRD Asset Management SAI S.A. a fost o măsură adoptată în vederea

protecției investitorilor, care trebuia luată cu celeritate.

Temeiul legal pentru adoptarea acestei măsuri îl constituie prevederile art.8 alin.(2) lit. c) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004, conform căreia, „*Delegarea activității de administrare menționată la alin.(1) trebuie să aibă loc în următoarele condiții: [...] c) delegarea nu trebuie să împiedice pe conducătorii societății de administrare care delegează activitatea să dea instrucțiuni în continuare societății de administrare căreia ia fost delegată activitatea și să permită retragerea mandatului acordat imediat, atunci când acest lucru este în interesul investitorilor.*”

În speță, apărarea interesului investitorilor poate fi justificată de următoarele elemente:

- performanța înregistrată în luna octombrie a fost mult sub performanța fondurilor similare ale competitorilor;
- revocarea mandatului și reluarea administrării de către BRD Asset Management SAI S.A. au condus la îmbunătățirea performanței fondului în luna noiembrie și în decembrie;
- apropiere BRD Asset Management SAI S.A. de piața monetară locală a condus la îmbunătățirea activității de administrare întrucât plasamentele FDI Simfonia 1 sunt realizate exclusiv pe această piață.

Astfel, petentul consideră că demersurile de obținere a autorizării C.N.V.M. anterior revocării mandatului ar fi condus la întârzierea deciziei de revocare, fapt ce ar fi condus la pierderi importante, în detrimentul investitorilor.

Pe de altă parte, anterior delegării activității de administrare, BRD Asset Management SAI S.A. a fost autorizată de către C.N.V.M. pentru administrarea FDI Simfonia 1. Pe cale de consecință, în condițiile în care la momentul autorizării FDI Simfonia 1 C.N.V.M. a constatat că BRD Asset Management SAI S.A. avea capacitatea necesară pentru administrarea fondului respectiv, petentul apreciază că lipsa unei autorizări exprese în momentul reluării activității de administrare nu este de natură să producă prejudicii investitorilor, cu atât mai mult cu cât nu au intervenit modificări în structura internă a SAI.

Potentul mai arată că delegarea sau încetarea activității de administrare nu se regăsesc printre elementele minime ale reglementărilor interne, pentru a căror modificare art.42 alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 prevede obligativitatea obținerii autorizației C.N.V.M.

Contestația este nefondată întrucât:

Prin Avizul nr.20/20.05.2008, C.N.V.M. a avizat delegarea de către BRD Asset Management S.A.I. S.A. către societatea Investiční Kapitálová Společnost KB a activității de administrare a investițiilor pentru fondurile deschise de investiții administrate de aceasta, printre care și FDI Simfonia 1.

Prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.38492/06.11.2009, BRD Asset Management S.A.I. S.A. a transmis anexa nr.10 la contractul de delegare nr.154/18.10.2007 încheiat între BRD Asset Management S.A.I. S.A. și Investiční kapitálová společnost KB, în temeiul căruia fondul deschis de investiții Simfonia 1 va reintra în administrarea BRD Asset Management S.A.I. S.A. începând cu data de 02.11.2009.

După analizarea documentației transmise, Direcția Autorizare a solicitat completarea acesteia și a comunicat BRD Asset Management S.A.I. S.A. următoarele:

„*Având în vedere că din anexa nr.10/03.11.2009 rezultă că delegarea activității de administrare a investițiilor pentru fondul deschis de investiții Simfonia 1 încetează începând cu data de 01.11.2009, vă atragem atenția asupra faptului că BRD Asset Management S.A.I. S.A. va putea desfășura toate activitățile de administrare a portofoliului colectiv pentru FDI Simfonia 1, ulterior autorizării de către C.N.V.M. a modificării reglementărilor interne ale SAI.*”

Prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.39381/13.11.2009, BRD Asset Management S.A.I. S.A. a solicitat autorizarea modificărilor intervenite în cuprinsul Reglementărilor interne ale societății, cu privire la conținutul minim al acestora.

Totodată, BRD Asset Management S.A.I. S.A. a precizat faptul că preluarea activității de administrare a investițiilor pentru Fondul deschis de investiții Simfonia 1 a fost efectuată pentru asigurarea exploatării mai eficiente a oportunităților de investire pe piața monetară locală și asigurarea unei performanțe a fondului corespunzător obiectivelor de investiții și a structurii portofoliului acestuia.

Din prevederile actului adițional la Contractul pentru delegarea serviciilor de administrare a investițiilor, încheiat între BRD Asset Management S.A.I. S.A. și Investiční kapitálová společnost KB Cehia, rezultă că „*părțile sunt de acord că delegarea actuală a gestionării fondului Simfonia 1, ce aparține BRD Asset Management S.A.I. S.A., așa cum se specifică în detaliu în Contractul pentru delegarea serviciilor de investiții din data de 18.12.2007, va înceta la data de 01.11.2009 și „începând cu data de 02.11.2009, fondul Simfonia 1 va fi în gestiunea BRD Asset Management S.A.I. S.A., care devine deplin răspunzător și responsabil pentru gestionarea fondului.*”

Potrivit dispozițiilor art.42 alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004, „*modificările intervenite în cuprinsul reglementărilor interne ale unei S.A.I., referitoare la conținutul minim al acestora impus de prezentul regulament sunt supuse autorizării C.N.V.M.*”

Printre elementele minime care trebuie să fie prevăzute în reglementările interne ale unei S.A.I., art.43 alin.(1) lit. c) sunt enumerate regulile și procedurile pentru desfășurarea activității fiecărui compartiment al structurii organizatorice.

Reglementările interne ale BRD Asset Management S.A.I. S.A. au suferit modificări în ceea ce privește activitatea de administrare a investițiilor, respectiv prevederile referitoare la obiectul de activitate (pct.I.2) și la regulile și procedurile pentru desfășurarea activității compartimentelor (pct.IV.3.1.). În fapt, au fost modificate atribuțiile Departamentului „Analiză piață de capital și monetară” al BRD Asset Management S.A.I. S.A., în sensul că personalul acestuia desfășoară activități de realizare efectivă a tranzacțiilor pentru FDI Simfonia 1.

Prin urmare, întrucât modificarea reglementărilor interne a vizat și regulile și procedurile pentru desfășurarea activității compartimentelor din cadrul societății, BRD Asset Management S.A.I. S.A. avea obligația, iar nu facultatea, de a solicita C.N.V.M. aprobarea acestora anterior reluării activității de administrare. Precizăm faptul că, potrivit dispozițiilor art.42 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004, „*Activitatea societății de administrare a investițiilor se desfășoară în conformitate cu reglementările sale interne, care sunt supuse autorizării C.N.V.M.*”

În baza Hotărârilor Parlamentului nr.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,
în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate din cadrul C.N.V.M. și ca urmare a deliberărilor din ședința din
data de 11.03.2010, COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se respinge contestația formulată de domnul **Dan Mihail Nicu, conducător al BRD Asset Management SAI S.A.**, împotriva **Ordonanței C.N.V.M. nr.6/05.01.2010** de sancționare cu **avertisment**.

Art. 2. Se menține **Ordonanța C.N.V.M. nr.6/05.01.2010** ca temeinică și legală.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

ORDONANȚA NR. 6 / 05.01.2010

În temeiul prevederilor art.2, art.7 alin.(1), alin.(4), alin.(10) și art.9 alin.(2) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare, având în vedere Hotărârile Parlamentului României nr.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007 și nr.71/03.10.2007, se reține faptul că BRD Asset Management S.A.I. S.A. a reluat activitatea de administrare a portofoliului colectiv pentru FDI Simfonia 1, anterior autorizării de către C.N.V.M. a modificării reglementărilor interne ale SAI și a documentelor Fondului deschis de investiții Simfonia 1.

Având în vedere prevederile art.42 alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004, pentru faptele constatate și ca urmare a încălcării legislației pieței de capital, responsabil este conducătorul BRD Asset Management S.A.I. S.A., domnul Dan Mihail Nicu, care, conform dispozițiilor art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004, deși putea și trebuia să prevină săvârșirea faptelor reținute, nu a făcut-o.

În baza prevederilor art.17 alin.(2) lit. a) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, art.271, art.272 lit. a), art.273 alin.(1) lit. a), art.275 alin.(1) și art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004,

în baza analizei efectuate de către direcțiile de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 05.01.2010, C.N.V.M. a hotărât emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se sancționează cu avertisment **domnul Dan Mihail NICU**, în calitate de conducător al BRD Asset Management S.A.I. S.A.

Art. 2. Cu drept de contestație la C.N.V.M. în termen de 30 de zile de la data comunicării.

Art. 3. Prezenta ordonanță va fi comunicată domnului Dan Mihail Nicu și BRD Asset Management S.A.I. S.A.

Art. 4. Prezenta ordonanță intră în vigoare la data comunicării ei părții vizate.

PRESEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 344 / 11.03.2010

În temeiul competenței conferite de art.2, art.7 alin.(1) și alin.(4) și art.9 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare aprobat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr.25/2002 modificată și aprobată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

s-a examinat contestația formulată de doamna **Rolea Georgiana Dana**, în calitate de **reprezentant al Compartimentului de control intern al BRD Asset Management SAI S.A.**, împotriva **Ordonanței C.N.V.M. nr.7/05.01.2010**.

În urma verificărilor efectuate, s-au constatat următoarele:

Prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.3293/03.02.2010, doamna **Rolea Georgiana Dana**, în calitate de **reprezentant al Compartimentului de control intern** din cadrul **BRD Asset Management SAI S.A.** a formulat contestație împotriva **Ordonanței C.N.V.M. nr.7/05.01.2010**, solicitând anularea acestui act individual.

În fapt, prin **Ordonanța C.N.V.M. nr.7/05.01.2010**, petenta a fost sancționată cu **avertisment**, în calitate de **reprezentant C.C.I. al BRD Asset Management SAI S.A.**, în sarcina acesteia reținându-se faptul că societatea a reluat activitatea de administrare a portofoliului colectiv pentru FDI Simfonia 1 anterior autorizării de către C.N.V.M. a modificării reglementărilor interne ale SAI și a documentelor Fondului deschis de investiții Simfonia 1.

În susținerea contestației sale, petenta a invocat următoarele argumente:

Doamna Rolea Georgiana Dana afirmă că decizia încetării delegării acordate IKS K.B. pentru administrarea portofoliului colectiv al FDI Simfonia 1 și a reluării activității de administrare de către BRD Asset Management SAI S.A. a fost o măsură adoptată în vederea protecției investitorilor, care trebuia luată cu celeritate.

Temeiul legal pentru adoptarea acestei măsuri îl constituie prevederile art.8 alin.(2) lit. c) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004, conform căreia „*Delegarea activității de administrare menționată la alin.(1) trebuie să aibă loc în următoarele condiții: [...] c) delegarea nu trebuie să împiedice pe conducătorii societății de administrare care delegă activitatea să dea instrucțiuni în continuare societății de administrare căreia ia fost delegată activitatea și să permită retragerea mandatului acordat imediat, atunci când acest lucru este în interesul investitorilor.*”

În speță, apărarea interesului investitorilor poate fi justificată de următoarele elemente:

- performanța înregistrată în luna octombrie a fost mult sub performanța fondurilor similare ale competitorilor;
- revocarea mandatului și reluarea administrării de către BRD Asset Management SAI S.A. au condus la îmbunătățirea performanței fondului în luna noiembrie și în decembrie;
- apropiere BRD Asset Management SAI S.A. de piața monetară locală a condus la îmbunătățirea activității de administrare întrucât plasamentele FDI Simfonia 1 sunt realizate exclusiv pe această piață.

Astfel, petenta consideră că demersurile de obținere a autorizării C.N.V.M. anterior revocării mandatului ar fi condus la întârzierea deciziei de revocare, fapt ce ar fi condus la pierderi importante, în detrimentul investitorilor.

Pe de altă parte, anterior delegării activității de administrare, BRD Asset Management SAI S.A. a fost autorizată de către C.N.V.M. pentru administrarea FDI Simfonia 1. Pe cale de consecință, în condițiile în care la momentul autorizării FDI Simfonia 1

C.N.V.M. a constatat că BRD Asset Management SAI S.A. avea capacitatea necesară pentru administrarea fondului respectiv, petenta apreciază că lipsa unei autorizării exprese în momentul reluării activității de administrare nu este de natură să producă prejudicii investitorilor, cu atât mai mult cu cât nu au intervenit modificări în structura internă a SAI.

Petenta mai arată că delegarea sau încetarea activității de administrare nu se regăsesc printre elementele minime ale reglementărilor interne, pentru a căror modificare art.42 alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 prevede obligativitatea obținerii autorizației C.N.V.M.

Contestația este nefondată întrucât:

Prin Avizul nr.20/20.05.2008, C.N.V.M. a avizat delegarea de către BRD Asset Management S.A.I. S.A. către societatea Investiční Kapitálová Společnost KB a activității de administrare a investițiilor pentru fondurile deschise de investiții administrate de aceasta, printre care și FDI Simfonia 1.

Prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.38492/06.11.2009, BRD Asset Management S.A.I. S.A. a transmis anexa nr.10 la contractul de delegare nr.154/18.10.2007 încheiat între BRD Asset Management S.A.I. S.A. și Investiční kapitálová společnost KB, în temeiul căruia fondul deschis de investiții Simfonia 1 va reintra în administrarea BRD Asset Management S.A.I. S.A. începând cu data de 02.11.2009.

După analizarea documentației transmise, Direcția Autorizare a solicitat completarea acesteia și a comunicat BRD Asset Management S.A.I. S.A. următoarele:

„Având în vedere că din anexa nr.10/03.11.2009 rezultă că delegarea activității de administrare a investițiilor pentru fondul deschis de investiții Simfonia 1 încetează începând cu data de 01.11.2009, vă atragem atenția asupra faptului că BRD Asset Management S.A.I. S.A. va putea desfășura toate activitățile de administrare a portofoliului colectiv pentru FDI Simfonia 1, ulterior autorizării de către C.N.V.M. a modificării reglementărilor interne ale SAI.”

Prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.39381/13.11.2009, BRD Asset Management S.A.I. S.A. a solicitat autorizarea modificărilor intervenite în cuprinsul Reglementărilor interne ale societății, cu privire la conținutul minim al acestora.

Totodată, BRD Asset Management S.A.I. S.A. a precizat faptul că preluarea activității de administrare a investițiilor pentru Fondul deschis de investiții Simfonia 1 a fost efectuată pentru asigurarea exploatării mai eficiente a oportunităților de investire pe piața monetară locală și asigurarea unei performanțe a fondului corespunzător obiectivelor de investiții și a structurii portofoliului acestuia.

Din prevederile actului adițional la Contractul pentru delegarea serviciilor de administrare a investițiilor, încheiat între BRD Asset Management S.A.I. S.A. și Investiční kapitálová společnost KB Cehia, rezultă că *„părțile sunt de acord că delegarea actuală a gestionării fondului Simfonia 1, ce aparține BRD Asset Management S.A.I. S.A., așa cum se specifică în detaliu în Contractul pentru delegarea serviciilor de investiții din data de 18.12.2007, va înceta la data de 01.11.2009 și „începând cu data de 02.11.2009, fondul Simfonia 1 va fi în gestiunea BRD Asset Management S.A.I. S.A., care devine deplin răspunzător și responsabil pentru gestionarea fondului.”*

Potrivit dispozițiilor art.42 alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004, *„modificările intervenite în cuprinsul reglementărilor interne ale unei S.A.I., referitoare la conținutul minim al acestora impus de prezentul regulament sunt supuse autorizării C.N.V.M.”*

Printre elementele minime care trebuie să fie prevăzute în reglementările interne ale unei S.A.I., art.43 alin.(1) lit. c) sunt enumerate regulile și procedurile pentru desfășurarea activității fiecărui compartiment al structurii organizatorice.

Reglementările interne ale BRD Asset Management S.A.I. S.A. au suferit modificări în ceea ce privește activitatea de administrare a investițiilor, respectiv prevederile referitoare la obiectul de activitate (pct.I.2) și la regulile și procedurile pentru desfășurarea activității compartimentelor (pct.IV.3.1.). În fapt, au fost modificate atribuțiile Departamentului „Analiză piață de capital și monetară” al BRD Asset Management S.A.I. S.A., în sensul că personalul acestuia desfășoară activități de realizare efectivă a tranzacțiilor pentru FDI Simfonia 1.

Prin urmare, întrucât modificarea reglementărilor interne a vizat și regulile și procedurile pentru desfășurarea activității compartimentelor din cadrul societății, BRD Asset Management S.A.I. S.A. avea obligația, iar nu facultatea, de a solicita C.N.V.M. aprobarea acestora anterior reluării activității de administrare. Precizăm faptul că, potrivit dispozițiilor art.42 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004, *„Activitatea societății de administrare a investițiilor se desfășoară în conformitate cu reglementările sale interne, care sunt supuse autorizării C.N.V.M.”*

În baza Hotărârilor Parlamentului nr.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate din cadrul C.N.V.M. și ca urmare a deliberărilor din ședința din data de 11.03.2010, COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se respinge contestația formulată de doamna **Rolea Georgiana Dana, reprezentant al Compartimentului de control intern al BRD Asset Management SAI S.A.**, împotriva **Ordonanței C.N.V.M. nr.7/05.01.2010** de sancționare cu **avertisment**.

Art. 2. Se menține **Ordonanța C.N.V.M. nr.7/05.01.2010** ca temeinică și legală.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

ORDONANȚA NR. 7 / 05.01.2010

În temeiul prevederilor art.2, art.7 alin.(1), alin.(4), alin.(10) și art.9 alin.(2) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare, având în vedere Hotărârile Parlamentului României nr.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007 și nr.71/03.10.2007, se reține faptul că BRD Asset Management S.A.I. S.A. a reluat activitatea de administrare a portofoliului colectiv pentru FDI Simfonia 1, anterior autorizării de către C.N.V.M. a modificării reglementărilor interne ale SAI și a documentelor Fondului deschis de investiții Simfonia 1.

Având în vedere prevederile art.40 alin.(2) și art.42 alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea

societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,

pentru faptele constatate și ca urmare a încălcării legislației pieței de capital, responsabil este reprezentantul Compartimentului de Control Intern al BRD Asset Management S.A.I. S.A., dna Dana Rolea, autorizată prin Decizia C.N.V.M. nr.2647/21.12.2007, care, conform dispozițiilor art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004, deși putea și trebuia să prevină săvârșirea faptelor reținute, nu a făcut-o.

În baza prevederilor art.17 alin.(2) lit. a) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, art.271, art.272 lit. a), art.273 alin.(1) lit. a), art.275 alin.(1) și art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare,

în baza analizei efectuate de către direcțiile de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 05.01.2010, C.N.V.M. a hotărât emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se sancționează cu avertisment **doamna Georgiana Dana ROLEA**, în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern al BRD Asset Management S.A.I. S.A.

Art. 2. Cu drept de contestație la C.N.V.M. în termen de 30 de zile de la data comunicării.

Art. 3. Prezenta ordonanță va fi comunicată dnei Georgiana Dana Rolea și BRD Asset Management S.A.I. S.A.

Art. 4. Prezenta ordonanță intră în vigoare la data comunicării ei părții vizate.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 345 / 11.03.2010

În temeiul competenței conferite de art.2, art.7 alin.(1) și alin.(4) și art.9 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, aprobat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr.25/2002, modificată și aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

s-a examinat contestația formulată de domnul Haiduc Dorel.

Prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.4860/18.02.2010, domnul Haiduc Dorel a formulat contestație împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.14/11.01.2010 prin care a fost sancționat, în calitate de acționar al S.C. Construcții Feroviare Galați S.A., cu amendă în valoare ce 10.000 de lei pentru faptul că nu și îndeplinit obligațiile prevăzute de art.203 din Legea nr.297/2004 și nu a respectat prevederile Deciziei C.N.V.M. nr.736/08.05.2009.

Din cuprinsul contestație reies următoarele:

Petentul consideră că C.N.V.M. a stabilit în mod incorect cuantumul amenzii dispuse în sarcina sa.

Prin Decizia C.N.V.M. nr.736/08.05.2009, s-a dispus faptul că prețul din cadrul ofertei publice de preluare a S.C. Construcții Feroviare Galați S.A. să fie stabilit de un evaluator independent înregistrat la C.N.V.M., urmând ca documentația în cauză să fie depusă la această autoritate în termen de 15 zile lucrătoare de la data primirii actului administrativ individual.

Domnul Haiduc Dorel arată pe această cale că nu a dispus de mijloacele materiale pentru a face o asemenea ofertă, astfel încât, a fost obligat să vândă în luna decembrie 2009 o parte din pachetul de acțiuni deținut pentru a scădea deținerea sub pragul de 33%.

În aceste condiții petentul nu mai deține poziția în cauză care îl obliga la inițierea ofertei, astfel că nu se justifică sancționarea sa cu amendă doar pentru faptul că s-a aflat în imposibilitate materială de a iniția oferta.

Față de cele prezentate se consideră că Ordonanța C.N.V.M. nr.14/11.01.2010 este neîntemeiată și se solicită revocarea acesteia.

Contestația este nefondată

Potrivit Deciziei C.N.V.M. nr.736/05.08.2009, prețul în cadrul ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. CONSTRUCȚII FERROVIARE GALAȚI S.A. Galați inițiată de către domnul Haiduc Dorel va fi stabilit în conformitate cu prevederile art.68 alin.(4) din cadrul Regulamentului C.N.V.M. nr.1/2006, de către un evaluator independent înregistrat la C.N.V.M, la întocmirea raportului de evaluare, evaluatorul independent urmând a lua în considerare ultima situație financiară a S.C. CONSTRUCȚII FERROVIARE GALAȚI S.A.

De asemenea, prin actul administrativ individual menționat s-a mai dispus ca raportul de evaluare, împreună cu documentul de ofertă și cu plicul aferent prețului oferit, să fie depuse în termen de 15 zile lucrătoare de la data primirii prezentului act individual sau de la data publicării acestuia în Buletinul C.N.V.M.

Împotriva acestui act administrativ individual petentul nu a formulat contestație.

Întrucât dl Haiduc Dorel nu a respectat obligația impusă de prevederile art.203 alin.(1) din Legea nr.297/2004 cât și dispozițiile Deciziei C.N.V.M. nr.736/08.05.2009 și și-a diminuat, prin înstrăinare, deținerea la S.C. CONSTRUCȚII FERROVIARE GALAȚI S.A. de la 65,27% din capitalul social al emitentului la 32,90%, a fost sancționat prin Ordonanța C.N.V.M. nr.14/11.01.2010 cu amendă în cuantum de 10.000 de lei.

Menționăm faptul că dispozițiile art.203 alin.(1) din Legea nr.297/2004, instituie în sarcina persoanei care deține mai mult de 33% din drepturile de vot asupra unei societăți, ca urmare a achizițiilor sale sau ale persoanelor cu care acționează în mod concertat, obligația lansării unei oferte publice adresate tuturor deținătorilor de valori mobiliare și având ca obiect toate deținerile acestora cât mai curând posibil, dar nu mai târziu de 2 luni de la momentul atingerii respectivei dețineri.

Petentul a dobândit respectiva poziție în cadrul S.C. Construcții Feroviare Galați S.A. în urma unor tranzacții efectuate în data de 23.12.2008. Precizăm că, momentul atingerii respectivei dețineri și de la care îi incumba obligația lansării ofertei publice îl reprezenta data de 23.12.2008, dar nu mai târziu de 2 luni de la acesta.

În acest sens, dl Haiduc Dorel a depus unele diligențe dar acestea nu au condus la finalizarea ofertei. Ulterior, acesta a vândut un pachet de acțiuni astfel încât deținerea sa la S.C. Construcții Feroviare Galați S.A. a ajuns la 32,90% din capitalul social al emitentului.

Prin urmare, chiar dacă petentul a înstrăinat (la data de 21.12.2009) o parte din pachetul de acțiuni deținut, pentru a

scădea deținerea sub pragul de 33%, acestuia îi revenea obligația lansării ofertei publice în termenul stabilit de lege.

Având în vedere că dl Haiduc Dorel nu a respectat dispozițiile imperative ale art.203 din Legea nr.297/2004 și nici cele statuate de prevederile Deciziei nr.736/08.05.2009, C.N.V.M., în mod temeinic a dispus sancționarea petentului cu amendă.

Potrivit dispozițiilor art.271 din Legea nr.297/2004, încălcarea prevederilor acestei legi și a reglementărilor adoptate în aplicarea ei se sancționează administrativ, disciplinar, *contravențional* sau penal, după caz.

Astfel, nerespectarea prevederilor art.272 din Legea nr.297/2004 constituie contravenție, iar potrivit dispozițiilor art.273 alin.(1) lit. b), săvârșirea contravențiilor prevăzute la art.272 se sancționează cu amendă în limitele prevăzute la art.276 lit. a) din același act normativ.

În ceea ce privește cuantumul amenzii precizăm că, petentului i-a fost aplicată o amendă, în limitele prevăzute de lege, la aplicarea sancțiunii fiind respectate dispozițiile art.275, alin.(1) din Legea nr.297/2004.

În baza Hotărârilor Parlamentului nr.37/27.06.2005, 69/12.09.2007, 71/03.10.2007 și 2/14.01.2010,

în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate din cadrul C.N.V.M. și ca urmare a deliberărilor din ședința din data de 11.03.2010,

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se respinge contestația formulată de domnul Haiduc Dorel împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.14/11.01.2010.

Art. 2. Se menține Ordonanța C.N.V.M. nr.14/11.01.2010 ca temeinică și legală.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

ORDONANȚA NR. 14 / 11.01.2010

În temeiul prevederilor art.2, art.7 alin.(1) și alin.(4) și ale art.9 alin.(2) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului nr.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007 și nr.71/03.10.2007,

având în vedere faptul că domnul Haiduc Dorel nu a respectat obligația impusă de dispozițiile art.203 alin.(1) din Legea nr.297/2004 cât și prevederile Deciziei C.N.V.M. nr.736/08.05.2009 de a depune la C.N.V.M. în termen de 15 zile lucrătoare de la primirea deciziei, raportul de evaluare, împreună cu documentul de ofertă și cu plicul aferent prețului oferit,

având în vedere prevederile art.271, art.272 lit. a) și art.273 alin.(1) lit. b), art.276 lit. b) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședințelor din data de 05.01.2010 și 07.01.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se sancționează cu amendă în cuantum de 10.000 de lei domnul Haiduc Dorel (în calitate de acționar al S.C. CONSTRUCȚII FERROVIARE GALAȚI S.A. (CUI:1641933), având în vedere faptul că nu a respectat prevederile Deciziei C.N.V.M. nr.736/08.05.2009.

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 ordonanței. Prezenta ordonanță constituie înștiințare de plată. O copie a dovezii achitării amenzii se va transmite C.N.V.M., Direcția Emitenți în termen de 30 de zile de la achitarea amenzii.

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

Art. 4. Cu drept de contestație la C.N.V.M. în termen de 30 de zile de la data comunicării.

Art. 5. Prezenta ordonanță va fi comunicată domnului Haiduc Dorel prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire, S.C. CONSTRUCȚII FERROVIARE GALAȚI S.A. cu sediul în strada Egalității nr.2, Galați, jud. Galați și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M.

Art. 6. Prezenta ordonanță intră în vigoare la data comunicării ei părții vizate, iar în situația în care persoana vizată nu poate fi contactată, la data comunicării ei către S.C. CONSTRUCȚII FERROVIARE GALAȚI S.A. sau la data publicării ei în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 346 / 11.03.2010

În temeiul competenței conferite de art.2, art.7 alin.(1) și alin.(4) și art.9 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, aprobat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr.25/2002, modificată și aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare,

s-a examinat contestația formulată de domnul Eugen Gheorghe Voicu împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.53/28.01.2010.

Prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.4215/12.02.2010, domnul Eugen Gheorghe Voicu a formulat contestație împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.53/28.01.2010 prin care a fost sancționat, în calitate de Președinte, Director General și Conducător al SAI AVIVA Investors Romania S.A. cu amenda în valoare de 2.000 de lei.

Din cuprinsul contestației formulate reies următoarele:

În cuprinsul actului administrativ individual sancționatoriu s-a reținut că în conformitate cu documentația regăsită la dosarele clienților individuali, administrarea portofoliilor individuale de investiții de către SAI se realizează pe baza unui contract în formă scrisă, în cadrul căruia nu a fost identificată clauza indicată la art.10 lit. m) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004.

Formularea din regulament precizează că forma scrisă a contractului trebuie să conțină cel puțin clauze privind posibilitatea clienților de a revoca unilateral mandatul dat unei S.A.I. în baza contractului de administrare a portofoliului sau de a-și retrage, parțial sau integral, în orice moment fondurile libere de sarcini, fără ca acest fapt să inducă plata unor despăgubiri.

După cum s-a precizat și cadrul observațiilor la raportul de control, la art.9.1 din contractul de administrare este menționat dreptul investitorului de a denunța unilateral contractul în orice moment cu respectarea prevederilor contractuale, iar acestea nu stabilesc existența vreunei obligații de plată cu titlu de despăgubire în sarcina investitorului și nici existența vreunui drept pentru SAI de a percepe penalități.

La art.10.9 din contractul de administrare se stabilește că acesta a fost încheiat în temeiul Legii nr.297/2004 și se completează cu prevederile acestei legi precum și cu alte dispoziții legale în vigoare.

Prin urmare petentul consideră că reținerea în sarcina sa a nerespectării prevederilor art.10 lit. m) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 este nelegală.

S-a mai reținut că, cererea pentru semnarea contractului de administrare a portofoliului individual nu conține elementele impuse de art.113 alin.(1) lit. d). din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, însă în realitate, problema semnalată vizează doar lipsa funcției salariatului cu care clientul va ține legătura și nu a numelui acestuia. Responsabilul cu administrarea portofoliilor individuale din cadrul SAI are funcția menționată pe site-ul societății, precum și în semnătura de email. Persoana în cauză transmite raportările lunare către toți investitorii, astfel încât fiecare investitor cunoaște în orice moment funcția persoanei cu care ține legătura.

Potentul apreciază că lipsa funcției pe cererea de deschidere de cont nu afectează interesele nici unui investitor, neexistând până la data prezentei nici o reclamație în acest sens.

Pentru două bilete la ordin incluse în portofoliul unui client individual nu au fost calculate penalități de întârziere fapt ce contravine prevederilor art.11 alin.(2) pct.2 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004.

Potrivit răspunsului la Raportul de control, SAI AVIVA Investors Romania S.A. a precizat că într-adevăr nu au existat încasări de sume intermediare în luna iunie 2009 pentru contractele de vânzare cumpărare de bilete la ordin, însă aceasta s-a datorat acordului dintre părți referitor la acest aspect. Astfel s-a semnat în data de 01.07.2009 acordul nr.3382 care precizează că pentru contractele nr.7280 și 7273 nu se vor aplica penalități de întârziere în cazul în care nu se realizează plăți intermediare, orice plată efectuată fiind considerată în beneficiul cumpărătorului. Petenții au anexat acest acord contestațiilor formulate.

În ceea ce privește publicarea notelor de informare în ziarul Adevărul în datele de 08.08.2007 respectiv 04.04.2007 pentru decizii C.N.V.M. din datele de 28.03.2007 și 30.07.2007 se arată următoarele:

Toate deciziile sau avizele C.N.V.M. care au fost comunicate SAI AVIVA Investors Romania S.A. în anul 2006 au conținut sintagma intrării în vigoare la data comunicării prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire. Ulterior, aceste acte nu au mai prevăzut sintagma anterior reiterată, ci doar că, data intrării în vigoare este data comunicării, fără a preciza modalitatea de comunicare (scrisoare recomandată, fax, email etc.).

Având în vedere că art.133 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 nu a fost modificat și nici nu a fost comunicat un punct de vedere din care să rezulte modificarea uzanței C.N.V.M. cu privire la momentul intrării în vigoare a deciziilor/avizelor toate notele de informare au fost publicate în cotidianul menționat în documentele fondurilor deschise de investiții în termenul de 2 zile lucrătoare de la data primirii prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire.

Aceste aspecte au fost sesizate prin adresă Direcției Autorizare, solicitându-se o interpretare oficială, la care s-a răspuns telefonic în sensul că uzanța s-a schimbat.

Pentru nota de informare publicată în data de 04.04.2007, Direcția Autorizare nu a considerat o încălcare a termenului de publicare și nu s-a solicitat explicații.

În final toate notele de informare ale investitorilor au fost publicate în termen iar de la data comunicării telefonice a noii uzanțe (august 2007) toate notele de informare au fost publicate în termenul de 2 zile calculate de la data comunicării prin fax, astfel încât nu se poate considera că nu au fost respectate dispozițiile legale, ci doar o diferență de interpretare pentru care s-a solicitat elucidarea.

În atare condiții petentul consideră că reținerea în sarcina sa a nerespectării prevederilor art.113 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 este netemeinică.

În privința depășirii limitelor prevăzute de Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004, depășiri înregistrate la fondurile deschise de investiții aflate în administrarea SAI AVIVA Investors Romania S.A., se precizează că acestea au fost pasive și au avut cauze externe, fiind independente de voința societății.

Dispozițiile art.104 alin.(2) din Legea nr.297/2004 stabilesc în mod expres că, în cazul în care limitele de deținere sunt depășite din motive independente de controlul OPCVM, acesta trebuie să adopte ca obiectiv prioritar al tranzacțiilor sale de vânzare, măsuri de remediere în cel mai scurt timp a situației, în conformitate cu reglementările C.N.V.M. și cu respectarea intereselor investitorilor.

Astfel, SAI AVIVA Investors Romania S.A. a luat în calcul cu predilecție respectarea intereselor investitorilor pentru a nu diminua semnificativ valoarea unității de fond prin înstrăinarea de active necotate la discounturi foarte mari, necesar pentru a perfectă anumite tranzacții. Lunar, SAI a explicat Direcției Monitorizare stadiul depășirii limitelor investiționale și măsurile adoptate, monitorizând cu atenție aceste limite.

De asemenea depășirile menționate se mai datorează și nerespectării angajamentului de listare a emitentilor de obligațiuni Estima Finance, Fortuna Leasing, Băile Herculane, Primăria Orașului Eforie și Consiliul Județean Hunedoara, angajament pe baza căruia aceste obligațiuni au fost cumpărate în ofertele publice derulate și imposibilitatea vânzării acestora la prețuri care să nu afecteze interesele investitorilor având în vedere faptul că erau active necotate.

Observații:

Referitor la posibilitatea ca prevederile punctului 9.1 din contract la care fac referire reprezentanții SAI să acopere clauza prevăzută la art.10 lit. m) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004, din analiza dispozițiilor legale rezultă faptul că, potrivit acestei prevederi legale, contractele încheiate cu clienții trebuie să cuprindă printre altele, clauze care să le ofere acestora următoarele opțiuni: revocarea unilaterală a mandatului; retragerea parțială a fondurilor libere de sarcini; retragerea integrală a fondurilor libere de sarcini.

În acest context, apreciem că, în cazul supus analizei, clauza existentă la punctul 9.1 din contractul prezentat de SAI nu corespunde dispozițiilor art.10 lit. m) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004.

Menționăm că, potrivit celor comunicate de Corpul de Control, reprezentanții societății au transmis prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.3905/10.02.2010, remediarea acestei deficiențe.

În ceea ce privește lipsa elementului prevăzut la art.113 alin.(1) lit. d) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, acest fapt a fost asumat de reprezentanții societății care au precizat în cadrul observațiilor la raportul de control că au luat act de cele constatate și au procedat la cuvenita rectificare. De asemenea, reprezentanții societății au transmis prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.3905/10.02.2010, remediarea acestei deficiențe.

În legătură cu încălcarea prevederilor art.11 alin.(2) pct.2 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 ca urmare a neînregistrării penalităților de întârziere în cazul a două bilete la ordin incluse în portofoliul unui client individual, în cadrul observațiilor la raportul de control reprezentanții societății nu au menționat nimic despre existența unui acord între clientul în cauză și SAI AVIVA Investors Romania S.A. încheiat cu nr.3382/01.07.2009. Acest acord a fost transmis către C.N.V.M. prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.3905/10.02.2010 cât și anexă la contestația formulată.

Cu privire la publicarea cu întârziere a notelor de informare a investitorilor aferente Deciziilor C.N.V.M. nr.438/28.03.2007 și 1327/30.07.2007 în cotidianul Adevărul, s-a constatat că termenul de publicare a celor două note a fost depășit cu 3 respectiv 5 zile lucrătoare.

Precizăm că, potrivit prevederilor art.133 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 C.N.V.M. autorizează și nota de informare către deținătorii de unități de fond care este publicată de societatea de administrare a investițiilor în termen de două zile lucrătoare de la data comunicării deciziei de autorizare a modificărilor. Modificările autorizate intră în vigoare la 10 zile după publicarea notei de informare, interval în care este permisă răscumpărarea numai integral a deținerilor tuturor investitorilor care nu sunt de acord cu modificările respective.

Potrivit doctrinei în materia dreptului administrativ, momentul de la care actul produce efecte juridice este cel al comunicării în cazul actelor individuale. Pentru persoanele fizice sau juridice care trebuie să se conformeze acestor acte, momentul intrării în vigoare este acela în care le-a fost făcut cunoscut actul.

Astfel, comunicarea reprezintă operațiunea prin care actul administrativ este transmis persoanei sau organului interesat. În esență, aceasta constă în aducerea la cunoștința celor interesați a conținutului actului administrativ.

Actele administrative cu caracter individual sunt notificate celor interesați. Notificarea actelor administrative se face prin mijloace variate, prin poștă, cu scrisoare recomandată cu dovadă de primire sau prin alte mijloace ce asigură transmiterea textului actului și confirmarea primirii acestuia.

În cazul deciziilor care se comunică prin fax, mijloc ce asigură transmiterea textului actului și confirmarea de primire, termenul de două zile lucrătoare de la data comunicării deciziei de autorizare a modificării, prevăzut de art.133 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 se va calcula de la momentul aducerii la cunoștință prin acest mijloc de transmitere.

În cazul în care transmiterea se efectuează prin poștă cu scrisoare recomandată, termenul de două zile se calculează de la data confirmării primirii actului.

Menționăm că în cazul de față comunicarea s-a făcut prin intermediul ambelor modalități astfel că nu se poate reține încălcarea prevederilor art.133 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004.

În ceea ce privește depășirea limitei de 10% din activul total în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare altele decât cele menționate la art.101 din Legea nr.297/2004(art.102 alin.(1) lit. a), Corpul de Control a reținut încălcarea acestui articol datorită frecvenței mari a depășirii limitei respective pentru fondurile administrate de SAI AVIVA Investors Romania S.A. cât și datorită ponderii relativ mari din totalul activului.

Cu privire la depășirea limitei de 10% din obligațiunile unui emitent(art.163 alin.(2) lit. b) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004) s-a reținut încălcarea prevederilor acestui articol datorită ponderilor mult mai mari decât limita minimă admisă, situație care s-a regăsit cu o frecvență mare pentru diferiți emitenți.

De asemenea, în ceea ce privește depășirea limitei de 10% din activul total în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, emise de același emitent (art.159 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004) echipa de control a reținut această încălcare în cazul FDI Aviva Investors Tezaur (pentru obligațiuni cotate Hexol și obligațiuni estima Finance) și FDI Aviva Investors Intercapital (pentru obligațiuni Estima Finance).

Precizăm faptul că potrivit art.104 alin.(2) din Legea nr.297/2004, dacă limitele de deținere sunt depășite, din motive independente de controlul unui O.P.C.V.M. sau ca rezultat al exercitării drepturilor de subscriere, acesta trebuie să adopte, ca obiectiv prioritar al tranzacțiilor sale de vânzare, măsuri de remediere în cel mai scurt timp a situației, în conformitate cu reglementările C.N.V.M. și cu respectarea intereselor deținătorilor de titluri de participare. Prevederile legale arată care este soluția juridică de urmat în cazul în care un OPCVM va ajunge să depășească limitele de deținere din motive independente sau ca rezultat al exercitării drepturilor de subscriere.

Prin urmare, în astfel de situații, OPCVM este dator să acționeze în așa fel încât, în cel mai scurt timp posibil, prin vânzări succesive să atingă nivele admise, însă cu respectarea intereselor legitime ale investitorilor și ținând seama de principiul celei mai bune execuții.

Cu privire la faptele reținute și sancțiunea acordată petentului precizăm că, sancțiunea se aplică în limitele prevăzute de actul normativ și trebuie să fie proporțională cu gradul de pericol social al faptei săvârșite, ținându-se seama de împrejurările în care a fost săvârșită fapta, modul și mijloacele de săvârșire a acesteia, scopul urmărit, urmarea produsă, precum și de circumstanțele personale ale contravenientului.

Menționăm faptul că, reprezentantul societății a depus diligențe și a procedat de îndată la remediarea deficiențelor constatate cu ocazia controlului, astfel că, nu se poate reține vreo eventuală rea credință a acestuia în exercitarea atribuțiilor. De asemenea, mai arătăm că, petentul nu a mai fost sancționat în ultimii trei ani de C.N.V.M.

În baza Hotărârilor Parlamentului nr.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate din cadrul C.N.V.M. și ca urmare a deliberărilor din ședința din data de 11.03.2010,

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se admite în parte contestația formulată de domnul Eugen Gheorghe Voicu împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.53/28.01.2010.

Art. 2. Se modifică sancțiunea prevăzută de Ordonanța C.N.V.M. nr.53/28.01.2010 din amendă în avertisment.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

ORDONANȚA NR. 53 / 28.01.2010

În temeiul prevederilor art.2, art.7 alin.(1), alin.(4), alin.(10) și art.9 alin.(2) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare, având în vedere Hotărârile Parlamentului României nr.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010, ținând cont de rezultatele controlului de fond efectuat la SAI AVIVA Investors Romania S.A., se rețin următoarele:

1. Conform documentației regăsite la dosarele clienților individuali, administrarea portofoliilor individuale de investiții de către S.A.I AVIVA Investors România S.A. se realizează pe baza unui contract în forma scrisă, în cadrul căruia nu a fost identificată clauza indicată de art.10 lit. m) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004;
2. Cererea pentru semnarea contractului de administrare a portofoliului individual conține elementele impuse de art.113 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, cu excepția elementului de la lit. d);
3. Din analiza situațiilor de portofoliu întocmite lunar, se constată faptul că acestea conțin elementele menționate în art.11 alin.(2) al Regulamentului C.N.V.M. nr.15/2004, cu excepția punctului 3;
4. S-a constatat faptul că pentru două bilete la ordin incluse în portofoliul unui client individual, nu au fost calculate penalitățile de întârziere prevăzute în contractele nr.7280/17.04.2008 și 7243/08.04.2008. Se constată nerespectarea de către SAI AVIVA Investors Romania S.A. a prevederilor art.11 alin.(2) pct.2 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004;
5. Nota de informare a investitorilor, aferentă Deciziei C.N.V.M. nr.1327/30.07.2007, a fost publicată în ziarul „Adevărul”, în data de 08.08.2007, constatându-se încălcarea termenului impus de art.2 al acestei decizii și de art.131 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004;
6. Nota de informare a investitorilor, aferentă Deciziei C.N.V.M. nr.438/28.03.2007, a fost publicată în ziarul „Adevărul”, în data de 04.04.2007, constatându-se încălcarea termenului impus de art.2 al acestei decizii și de art.131 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004;
7. Echipa de control a verificat respectarea limitelor investiționale pentru o serie de perioade, solicitate prin sondaj. S-au constatat următoarele:
 - depășirea limitei de 10% din activul total în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare altele decât cele menționate la art.101 din Legea nr.297/2004 (art.102 alin.(1) lit. a) din Legea nr.297/2004): FDI AVIVA Investors Intercapital (12-16.03.2007, 12-16.11.2007, 14-18.04.2008, 25-29.08.2008, 09-13.03.2009, 27-31.07.2009), FDI AVIVA Investors Orizont (12-16.11.2007, 25-29.08.2008, 09-13.03.2009, 27-31.07.2009), FDI AVIVA Investors Capital Plus (12-16.11.2007, 25-29.08.2008, 09-13.03.2009, 27-31.07.2009), FDI AVIVA Investors Tezaur (14-18.04.2008, 25-29.08.2008, 09-13.03.2009, 27-31.07.2009);
 - depășirea limitei de 10% din obligațiunile unui emitent (art.163 alin.(2) lit. b) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004), pentru: FDI AVIVA Investors Intercapital (9-13.10.2006, 12-16.03.2007, 12-16.11.2007, 14-18.04.2008, 25-29.08.2008, 09-13.03.2009, 27-31.07.2009), FDI AVIVA Investors Tezaur (9-13.10.2006), FDI AVIVA Investors Capital Plus (9-13.10.2006, 12-16.03.2007, 12-16.11.2007), FDI AVIVA Investors Orizont (12-16.11.2007, 09-13.03.2009);
 - depășirea limitei de 10% din activul total în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise de același emitent (art.159 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004): FDI AVIVA Investors Intercapital (27-31.07.2009), FDI AVIVA Investors Tezaur (09-12.10.2006, 09-13.03.2009, 27-31.07.2009).

Pentru faptele anterior menționate este responsabil dl. EUGEN GHEORGHE VOICU care, în calitate de Președinte, Director General/Conducător al SAI AVIVA Investors Romania S.A., autorizat prin Decizia nr.537/21.02.2006, în conformitate cu prevederile art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004, putea și trebuia să prevină faptele descrise.

În baza prevederilor art.273 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004, art.227, art.228 alin.(1) lit. a) pct.2 alin.(2) alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, art.17 alin.(2) lit. b) din OUG nr.25/2002, art.271, art.272 lit. a), art.273 alin.(1) lit. b), art.275 alin.(1), art.276 lit. b), art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004,

în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 28.01.2010, C.N.V.M. a hotărât emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se sancționează cu **AMENDĂ în valoare de 2.000 de lei**, dl **EUGEN GHEORGHE VOICU**, în calitate de Președinte, Director General/Conducător al SAI AVIVA Investors Romania S.A.

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 ordonanței.

Prezenta ordonanță constituie înștiințare de plată. O copie a dovezii achitării amenzii se va transmite la C.N.V.M. cel târziu în ziua lucrătoare următoare zilei achitării amenzii.

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

Art. 4. În termen de 30 de zile de la data emiterii prezentei ordonanțe, SAI AVIVA Investors Romania S.A. are obligația de a remedia deficiențele menționate mai sus în conformitate cu prevederile reglementărilor în vigoare emise de către C.N.V.M. La expirarea termenului de 30 zile, C.N.V.M. va fi informată asupra măsurilor dispuse în vederea remedierii deficiențelor constatate.

Art. 5. Cu drept de contestație la C.N.V.M. în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea.

Art. 6. Prezenta ordonanță va fi comunicată dlui Eugen Gheorghe Voicu și SAI AVIVA Investors Romania S.A.

Art. 7. Prezenta ordonanță intră în vigoare la data emiterii ei și se publică în Buletinul și pe site-ul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

DECIZIA NR. 347 / 11.03.2010

În temeiul competenței conferite de art.2, art.7 alin.(1) și alin.(4) și art.9 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, aprobat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr.25/2002, modificată și aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare,

s-a examinat contestația formulată de doamna Ionela Hidan împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.54/28.01.2010.

Prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.4214/12.02.2010, doamna Ionela Hidan, a formulat contestație împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.54/28.01.2010 prin care a fost sancționată, în calitate de Conducător al SAI AVIVA Investors Romania S.A. cu amenda în valoare de 2.000 de lei.

Din cuprinsul contestației formulate reies următoarele:

În cuprinsul actului administrativ individuale sancționatoriu s-a reținut că în conformitate cu documentația regăsită la dosarele clienților individuali, administrarea portofoliilor individuale de investiții de către SAI se realizează pe baza unui contract în formă scrisă, în cadrul căruia nu a fost identificată clauza indicată la art.10 lit. m) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004.

Formularea din regulament precizează că forma scrisă a contractului trebuie să conțină cel puțin clauze privind posibilitatea clienților de a revoca unilateral mandatul dat unei S.A.I. în baza contractului de administrare a portofoliului sau de a-și retrage, parțial sau integral, în orice moment fondurile libere de sarcini, fără ca acest fapt să inducă plata unor despăgubiri.

După cum s-a precizat și cadrul observațiilor la raportul de control, la art.9.1 din contractul de administrare este menționat dreptul investitorului de a denunța unilateral contractul în orice moment cu respectarea prevederilor contractuale, iar acestea nu stabilesc existența vreunei obligații de plată cu titlu de despăgubire în sarcina investitorului și nici existența vreunui drept pentru SAI de a percepe penalități.

La art.10.9 din contractul de administrare se stabilește că acesta a fost încheiat în temeiul Legii nr.297/2004 și se completează cu prevederile acestei legi, precum și cu alte dispoziții legale în vigoare.

Prin urmare petenta consideră că reținerea în sarcina sa a nerespectării prevederilor art.10 lit. m) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 este nelegală.

S-a mai reținut că, cererea pentru semnarea contractului de administrare a portofoliului individual nu conține elementele impuse de art.113 alin.(1) lit. d) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, însă în realitate, problema semnalată vizează doar lipsa funcției salariatului cu care clientul va ține legătura și nu a numelui acestuia. Responsabilul cu administrarea portofoliilor individuale din cadrul SAI are funcția menționată pe site-ul societății, precum și în semnătura de email. Persoana în cauză transmite raportările lunare către toți investitorii, astfel încât fiecare investitor cunoaște în orice moment funcția persoanei cu care ține legătura.

Petenta apreciază că lipsa funcției pe cererea de deschidere de cont nu afectează interesele nici unui investitor, neexistând până la data prezentei nici o reclamație în acest sens.

Pentru două bilete la ordin incluse în portofoliul unui client individual nu au fost calculate penalități de întârziere fapt ce contravine prevederilor art.11 alin.(2) pct.2 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004.

Potrivit răspunsului la Raportul de control, SAI AVIVA Investors Romania S.A. a precizat că într-adevăr nu au existat încasări de sume intermediare în luna iunie 2009 pentru contractele de vânzare cumpărare de bilete la ordin, însă aceasta s-a datorat acordului dintre părți referitor la acest aspect. Astfel s-a semnat în data de 01.07.2009 acordul nr.3382 care precizează că pentru contractele nr.7280 și 7273 nu se vor aplica penalități de întârziere în cazul în care nu se realizează plăți intermediare, orice plată efectuată fiind considerată în beneficiul cumpărătorului. Petenta a anexat acest acord contestațiilor formulate.

În ceea ce privește publicarea notelor de informare în ziarul Adevărul în datele de 08.08.2007 respectiv 04.04.2007 pentru decizii C.N.V.M. din datele de 28.03.2007 și 30.07.2007 se arată următoarele:

Toate deciziile sau avizele C.N.V.M. care au fost comunicate SAI AVIVA Investors Romania S.A. în anul 2006 au conținut sintagma intrării în vigoare la data comunicării prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire. Ulterior, aceste acte nu au mai prevăzut sintagma anterior reiterată, ci doar că, data intrării în vigoare este data comunicării, fără a preciza modalitatea de comunicare (scrisoare recomandată, fax, email etc.).

Având în vedere că art.133 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 nu a fost modificat și nici nu a fost comunicat un punct de vedere din care să rezulte modificarea uzanței C.N.V.M. cu privire la momentul intrării în vigoare a deciziilor/avizelor toate notele de informare au fost publicate în cotidianul menționat în documentele fondurilor deschise de investiții în termenul de 2 zile lucrătoare de la data primirii prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire.

Aceste aspecte au fost sesizate prin adresă Direcției Autorizare, solicitându-se o interpretare oficială, la care s-a răspuns telefonic în sensul că uzanța s-a schimbat.

Pentru nota de informare publicată în data de 04.04.2007, Direcția Autorizare nu a considerat o încălcare a termenului de publicare și nu s-au solicitat explicații.

În final toate notele de informare ale investitorilor au fost publicate în termen iar de la data comunicării telefonice a noii uzanțe (august 2007) toate notele de informare au fost publicate în termenul de două zile calculate de la data comunicării prin fax, astfel încât nu se poate considera că nu au fost respectate dispozițiile legale, ci doar o diferență de interpretare pentru care s-a solicitat elucidarea.

În atare condiții petenta consideră că reținerea în sarcina sa a nerespectării prevederilor art.113 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 este netemeinică.

În privința depășirii limitelor prevăzute de Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004, depășiri înregistrate la fondurile deschise de investiții aflate în administrarea SAI AVIVA Investors Romania S.A., se precizează că acestea au fost pasive și au avut cauze externe, fiind independente de voința societății.

Dispozițiile art.104 alin.(2) din Legea nr.297/2004 stabilesc în mod expres că, în cazul în care limitele de deținere sunt depășite din motive independente de controlul OPCVM, acesta trebuie să adopte ca obiectiv prioritar al tranzacțiilor sale de vânzare, măsuri de remediere în cel mai scurt timp a situației, în conformitate cu reglementările C.N.V.M. și cu respectarea intereselor investitorilor.

Astfel, SAI AVIVA Investors Romania S.A. a luat în calcul cu predilecție respectarea intereselor investitorilor pentru a nu diminua semnificativ valoarea unității de fond prin înstrăinarea de active necotate la discounturi foarte mari, necesar pentru a perfectă anumite tranzacții. Lunar, SAI a explicat Direcției Monitorizare stadiul depășirii limitelor investiționale și măsurile adoptate,

monitorizând cu atenție aceste limite.

De asemenea depășirile menționate se mai datorează și nerespectării angajamentului de listare a emitenților de obligațiuni Estima Finance, Fortuna Leasing, Băile Herculane, Primăria Orașului Eforie și Consiliul Județean Hunedoara, angajament pe baza căruia aceste obligațiuni au fost cumpărate în ofertele publice derulate și imposibilitatea vânzării acestora la prețuri care să nu afecteze interesele investitorilor având în vedere faptul că erau active necotate.

Observații:

Referitor la posibilitatea ca prevederile punctului 9.1 din contract la care fac referire reprezentanții SAI să acopere clauza prevăzută la art.10 lit. m) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004, din analiza dispozițiilor legale rezultă faptul că, potrivit acestei prevederi legale, contractele încheiate cu clienții trebuie să cuprindă printre altele, clauze care să le ofere acestora următoarele opțiuni: revocarea unilaterală a mandatului; retragerea parțială a fondurilor libere de sarcini; retragerea integrală a fondurilor libere de sarcini.

În acest context, apreciem că, în cazul supus analizei, clauza existentă la punctul 9.1 din contractul prezentat de SAI nu corespunde dispozițiilor art.10 lit. m) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004.

Menționăm că, potrivit celor comunicate de Corpul de Control, reprezentanții societății au transmis prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.3905/10.02.2010, remedierea acestei deficiențe.

În ceea ce privește lipsa elementului prevăzut la art.113 alin.(1) lit. d) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, acest fapt a fost asumat de reprezentanții societății care au precizat în cadrul observațiilor la raportul de control că au luat act de cele constatate și au procedat la cuvenita rectificare. De asemenea, reprezentanții societății au transmis prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.3905/10.02.2010, remedierea acestei deficiențe.

În legătură cu încălcarea prevederilor art.11 alin.(2) pct.2 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 ca urmare a neînregistrării penalităților de întârziere în cazul a două bilete la ordin incluse în portofoliul unui client individual, în cadrul observațiilor la raportul de control reprezentanții societății nu au menționat nimic despre existența unui acord între clientul în cauză și SAI AVIVA Investors Romania S.A. încheiat cu nr.3382/01.07.2009. Acest acord a fost transmis către C.N.V.M. prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.3905/10.02.2010 cât și anexă la contestațiile formulate.

Cu privire la publicarea cu întârziere a notelor de informare a investitorilor aferente Deciziilor C.N.V.M. nr.438/28.03.2007 și 1327/30.07.2007 în cotidianul Adevărul, s-a constatat că termenul de publicare a celor două note a fost depășit cu 3 respectiv 5 zile lucrătoare.

Precizăm că, potrivit prevederilor art.133 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 C.N.V.M. autorizează și nota de informare către deținătorii de unități de fond care este publicată de societatea de administrare a investițiilor în termen de două zile lucrătoare de la data comunicării deciziei de autorizare a modificărilor. Modificările autorizate intră în vigoare la 10 zile după publicarea notei de informare, interval în care este permisă răscumpărarea numai integral a deținerilor tuturor investitorilor care nu sunt de acord cu modificările respective.

Potrivit doctrinei în materia dreptului administrativ, momentul de la care actul produce efecte juridice este cel al comunicării în cazul actelor individuale. Pentru persoanele fizice sau juridice care trebuie să se conformeze acestor acte, momentul intrării în vigoare este acela în care le-a fost făcut cunoscut actul.

Astfel, comunicarea reprezintă operațiunea prin care actul administrativ este transmis persoanei sau organului interesat. În esență, aceasta constă în aducerea la cunoștința celor interesați a conținutului actului administrativ.

Actele administrative cu caracter individual sunt notificate celor interesați. Notificarea actelor administrative se face prin mijloace variate, prin poștă, cu scrisoare recomandată cu dovadă de primire sau prin alte mijloace ce asigură transmiterea textului actului și confirmarea primirii acestuia.

În cazul deciziilor care se comunică prin fax, mijloc ce asigură transmiterea textului actului și confirmarea de primire, termenul de două zile lucrătoare de la data comunicării deciziei de autorizare a modificării, prevăzut de art.133 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 se va calcula de la momentul aducerii la cunoștință prin acest mijloc de transmitere.

În cazul în care transmiterea se efectuează prin poștă cu scrisoare recomandată, termenul de două zile se calculează de la data confirmării primirii actului.

Menționăm că în cazul de față comunicarea s-a făcut prin intermediul ambelor modalități astfel că nu se poate reține încălcarea prevederilor art.133 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004.

În ceea ce privește depășirea limitei de 10% din activul total în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare altele decât cele menționate la art.101 din Legea nr.297/2004(art.102 alin.(1) lit. a), Corpul de Control a reținut încălcarea acestui articol datorită frecvenței mari a depășirii limitei respective pentru fondurile administrate de SAI AVIVA Investors Romania S.A. cât și datorită ponderii relativ mari din totalul activului.

Cu privire la depășirea limitei de 10% din obligațiunile unui emitent (art.163 alin.(2) lit. b) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004) s-a reținut încălcarea prevederilor acestui articol datorită ponderilor mult mai mari decât limita minimă admisă, situație care s-a regăsit cu o frecvență mare pentru diferiți emitenți.

De asemenea, în ceea ce privește depășirea limitei de 10% din activul total în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, emise de același emitent (art.159 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004) echipa de control a reținut această încălcare în cazul FDI Aviva Investors Tezaur (pentru obligațiuni cotate Hexol și obligațiuni estima Finance) și FDI Aviva Investors Intercapital (pentru obligațiuni Estima Finance).

Precizăm faptul că potrivit art.104 alin.(2) din Legea nr.297/2004, dacă limitele de deținere sunt depășite, din motive independente de controlul unui O.P.C.V.M. sau ca rezultat al exercitării drepturilor de subscriere, acesta trebuie să adopte, ca obiectiv prioritar al tranzacțiilor sale de vânzare, măsuri de remediere în cel mai scurt timp a situației, în conformitate cu reglementările C.N.V.M. și cu respectarea intereselor deținătorilor de titluri de participare. Prevederile legale arată care este soluția juridică de urmat în cazul în care un OPCVM va ajunge să depășească limitele de deținere din motive independente sau ca rezultat al exercitării drepturilor de subscriere.

Prin urmare, în astfel de situații, OPCVM este dator să acționeze în așa fel încât, în cel mai scurt timp posibil, prin vânzări succesive să atingă nivele admise, însă cu respectarea intereselor legitime ale investitorilor și ținând seama de principiul celei mai bune execuții.

Cu privire la faptele reținute și sancțiunea acordată petentei precizăm că, sancțiunea se aplică în limitele prevăzute de actul normativ și trebuie să fie proporțională cu gradul de pericol social al faptei săvârșite, ținându-se seama de împrejurările în care a fost săvârșită fapta, modul și mijloacele de săvârșire a acesteia, scopul urmărit, urmarea produsă, precum și de circumstanțele personale ale contravenientului.

Menționăm faptul că, reprezentantul societății a depus diligențe și a procedat de îndată la remedierea deficiențelor constatate cu ocazia controlului, astfel că, nu se poate reține vreo eventuală rea credință a acestuia în exercitarea atribuțiilor. De asemenea, mai arătăm că petentul nu a mai fost sancționat în ultimii trei ani de C.N.V.M.

În baza Hotărârilor Parlamentului nr.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate din cadrul C.N.V.M. și ca urmare a deliberărilor din ședința din data de 11.03.2010,

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se admite în parte contestația formulată de doamna Ionela Hidan împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.54/28.01.2010.

Art. 2. Se modifică sancțiunea prevăzută de Ordonanța C.N.V.M. nr.54/28.01.2010 din amendă în avertisment.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

ORDONANȚA NR. 54 / 28.01.2010

În temeiul prevederilor art.2, art.7 alin.(1), alin.(4), alin.(10) și art.9 alin.(2) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere Hotărârile Parlamentului României nr.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

ținând cont de rezultatele controlului de fond efectuat la SAI AVIVA Investors Romania S.A.,

se rețin următoarele:

1. Conform documentației regăsite la dosarele clienților individuali, administrarea portofoliilor individuale de investiții de către S.A.I AVIVA Investors România S.A. se realizează pe baza unui contract în forma scrisă, în cadrul căruia nu a fost identificată clauza indicată de art.10 lit. m) din Regulamentului C.N.V.M. nr.15/2004;
2. Cererea pentru semnarea contractului de administrare a portofoliului individual conține elementele impuse de art.113 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, cu excepția elementului de la lit. d);
3. Din analiza situațiilor de portofolii întocmite lunar, se constată faptul că acestea conțin elementele menționate în art.11 alin.(2) al Regulamentului C.N.V.M. nr.15/2004, cu excepția punctului 3;
4. S-a constatat faptul că pentru două bilete la ordin incluse în portofoliul unui client individual, nu au fost calculate penalitățile de întârziere prevăzute în contractele 7280/17.04.2008 și 7243/08.04.2008. Se constată nerespectarea de către SAI AVIVA Investors Romania S.A. a prevederilor art.11 alin.(2) pct.2 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004;
5. Nota de informare a investitorilor, aferentă Deciziei C.N.V.M. nr.1327/30.07.2007, a fost publicată în ziarul „Adevărul”, în data de 08.08.2007, constatându-se încălcarea termenului impus de art.2 al acestei decizii și de art.131 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004;
6. Nota de informare a investitorilor, aferentă Deciziei C.N.V.M. nr.438/28.03.2007, a fost publicată în ziarul „Adevărul”, în data de 04.04.2007, constatându-se încălcarea termenului impus de art.2 al acestei decizii și de art.131 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004;
7. Echipa de control a verificat respectarea limitelor investiționale pentru o serie de perioade, solicitate prin sondaj. S-au constatat următoarele:
 - depășirea limitei de 10% din activul total în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare altele decât cele menționate la art.101 din Legea nr.297/2004 (art.102 alin.(1) lit. a) din Legea nr.297/2004): FDI AVIVA Investors Intercapital (12-16.03.2007, 12-16.11.2007, 14-18.04.2008, 25-29.08.2008, 09-13.03.2009, 27-31.07.2009), FDI AVIVA Investors Orizont (12-16.11.2007, 25-29.08.2008, 09-13.03.2009, 27-31.07.2009), FDI AVIVA Investors Capital Plus (12-16.11.2007, 25-29.08.2008, 09-13.03.2009, 27-31.07.2009), FDI AVIVA Investors Tezaur (14-18.04.2008, 25-29.08.2008, 09-13.03.2009, 27-31.07.2009);
 - depășirea limitei de 10% din obligațiunile unui emitent (art.163 alin.(2) lit. b) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004), pentru: FDI AVIVA Investors Intercapital (9-13.10.2006, 12-16.03.2007, 12-16.11.2007, 14-18.04.2008, 25-29.08.2008, 09-13.03.2009, 27-31.07.2009), FDI AVIVA Investors Tezaur (9-13.10.2006), FDI AVIVA Investors Capital Plus (9-13.10.2006, 12-16.03.2007, 12-16.11.2007), FDI AVIVA Investors Orizont (12-16.11.2007, 09-13.03.2009);
 - depășirea limitei de 10% din activul total în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise de același emitent (art.159 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004): FDI AVIVA Investors Intercapital (27-31.07.2009), FDI AVIVA Investors Tezaur (09-12.10.2006, 09-13.03.2009, 27-31.07.2009).

Pentru faptele anterior menționate este responsabilă dna IONELA HIDAN care, în calitate de Conducător al SAI AVIVA Investors Romania S.A., autorizat prin Decizia nr.537/21.02.2006, în conformitate cu prevederile art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004, putea și trebuia să prevină faptele descrise.

În baza prevederilor art.273 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004, art.227, art.228 alin.(1) lit. a) pct.2 alin.(2) alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, art.17 alin.(2) lit. b) din OUG nr.25/2002, art.271, art.272 lit. a), art.273 alin.(1) lit. b), art.275 alin.(1), art.276 lit. b), art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004,

în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 28.01.2010, C.N.V.M. a hotărât emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se sancționează cu **AMENDĂ în valoare de 2.000 de lei, dna IONELA HIDAN**, în calitate de Conducător al SAI AVIVA Investors Romania S.A.

Art. 2. Amendă se va achita la Direcția de Impozite și Taxe Locale din raza teritorială unde își are domiciliul contravenientul, în termen de 30 de zile de la comunicarea ordonanței.

Prezenta ordonanță constituie înștiințare de plată. O copie a dovezii achitării amenzii se va transmite la C.N.V.M. cel târziu în ziua

lucrătoare următoare zilei achitării amenzii.

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

Art. 4. În termen de 30 de zile de la data emiterii prezentei ordonanțe, SAI AVIVA Investors Romania S.A. are obligația de a remedia deficiențele menționate mai sus în conformitate cu prevederile reglementărilor în vigoare emise de către C.N.V.M. La expirarea termenului de 30 zile, C.N.V.M. va fi informată asupra măsurilor dispuse în vederea remedierii deficiențelor constatate.

Art. 5. Cu drept de contestație la C.N.V.M. în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea.

Art. 6. Prezenta ordonanță va fi comunicată dnei Ionela Hidan și SAI AVIVA Investors Romania S.A.

Art. 7. Prezenta ordonanță intră în vigoare la data emiterii ei și se publică în Buletinul și pe site-ul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

DECIZIA NR. 348 / 11.03.2010

În temeiul competenței conferite de art.2, art.7 alin.(1) și alin.(4) și art.9 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, aprobat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr.25/2002, modificată și aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare, s-a examinat contestația formulată de domnul Horia Ion Gustă împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.55/28.01.2010.

Prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.4216/12.02.2010, domnul Horia Ion Gustă a formulat contestație împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.55/28.01.2010 prin care a fost sancționat, în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern al SAI AVIVA Investors Romania S.A. cu amenda în valoare de 1.500 de lei.

Din cuprinsul contestației formulate reies următoarele:

În cuprinsul actului administrativ individual sancționatoriu s-a reținut că în conformitate cu documentația regăsită la dosarele clienților individuali, administrarea portofoliilor individuale de investiții de către SAI se realizează pe baza unui contract în formă scrisă, în cadrul căruia nu a fost identificată clauza indicată la art.10 lit. m) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004.

Formularea din regulament precizează că forma scrisă a contractului trebuie să conțină cel puțin clauze privind posibilitatea clienților de a revoca unilateral mandatul dat unei S.A.I. în baza contractului de administrare a portofoliului sau de a-și retrage, parțial sau integral, în orice moment fondurile libere de sarcini, fără ca acest fapt să inducă plata unor despăgubiri.

După cum s-a precizat și cadrul observațiilor la raportul de control, la art.9.1 din contractul de administrare este menționat dreptul investitorului de a denunța unilateral contractul în orice moment cu respectarea prevederilor contractuale, iar acestea nu stabilesc existența vreunei obligații de plată cu titlu de despăgubire în sarcina investitorului și nici existența vreunui drept pentru SAI de a percepe penalități.

La art.10.9 din contractul de administrare se stabilește că acesta a fost încheiat în temeiul Legii nr.297/2004 și se completează cu prevederile acestei legi, precum și cu alte dispoziții legale în vigoare.

Prin urmare petentul consideră că reținerea în sarcina sa a nerespectării prevederilor art.10 lit. m) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 este nelegală.

S-a mai reținut că, cererea pentru semnarea contractului de administrare a portofoliului individual nu conține elementele impuse de art.113 alin.(1) lit. d). din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, însă în realitate, problema semnalată vizează doar lipsa funcției salariatului cu care clientul va ține legătura și nu a numelui acestuia. Responsabilul cu administrarea portofoliilor individuale din cadrul SAI are funcția menționată pe site-ul societății, precum și în semnătura de email. Persoana în cauză transmite raportările lunare către toți investitorii, astfel încât fiecare investitor cunoaște în orice moment funcția persoanei cu care ține legătura.

Potentul apreciază că lipsa funcției pe cererea de deschidere de cont nu afectează interesele nici unui investitor, neexistând până la data prezentei nici o reclamație în acest sens.

Pentru două bilete la ordin incluse în portofoliul unui client individual nu au fost calculate penalități de întârziere fapt ce contravine prevederilor art.11 alin.(2) pct.2 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004.

Potrivit răspunsului la Raportul de control, SAI AVIVA Investors Romania S.A. a precizat că într-adevăr nu au existat încasări de sume intermediare în luna iunie 2009 pentru contractele de vânzare cumpărare de bilete la ordin, însă aceasta s-a datorat acordului dintre părți referitor la acest aspect. Astfel s-a semnat în data de 01.07.2009 acordul nr.3382 care precizează că pentru contractele nr.7280 și 7273 nu se vor aplica penalități de întârziere în cazul în care nu se realizează plăți intermediare, orice plată efectuată fiind considerată în beneficiul cumpărătorului. Petenții au anexat acest acord contestațiilor formulate.

În ceea ce privește publicarea notelor de informare în ziarul Adevărul în datele de 08.08.2007 respectiv 04.04.2007 pentru decizii C.N.V.M. din datele de 28.03.2007 și 30.07.2007 se arată următoarele:

Toate deciziile sau avizele C.N.V.M. care au fost comunicate SAI AVIVA Investors Romania S.A. în anul 2006 au conținut sintagma intrării în vigoare la data comunicării prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire. Ulterior, aceste acte nu au mai prevăzut sintagma anterior reiterată, ci doar că, data intrării în vigoare este data comunicării, fără a preciza modalitatea de comunicare (scrisoare recomandată, fax, email etc.).

Având în vedere că art.133 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 nu a fost modificat și nici nu a fost comunicat un punct de vedere din care să rezulte modificarea uzanței C.N.V.M. cu privire la momentul intrării în vigoare a deciziilor/avizelor toate notele de informare au fost publicate în cotidianul menționat în documentele fondurilor deschise de investiții în termenul de 2 zile lucrătoare de la data primirii prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire.

Aceste aspecte au fost sesizate prin adresă Direcției Autorizare, solicitându-se o interpretare oficială, la care s-a răspuns telefonic în sensul că uzanța s-a schimbat.

Pentru nota de informare publicată în data de 04.04.2007, Direcția Autorizare nu a considerat o încălcare a termenului de publicare și nu s-au solicitat explicații.

În final toate notele de informare ale investitorilor au fost publicate în termen iar de la data comunicării telefonice a noii

uzanțe (august 2007) toate notele de informare au fost publicate în termenul de două zile calculate de la data comunicării prin fax, astfel încât nu se poate considera că nu au fost respectate dispozițiile legale, ci doar o diferență de interpretare pentru care s-a solicitat elucidarea.

În atare condiții petentul consideră că reținerea în sarcina sa a nerespectării prevederilor art.113 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 este netemeinică.

În privința depășirii limitelor prevăzute de Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004, depășiri înregistrate la fondurile deschise de investiții aflate în administrarea SAI AVIVA Investors Romania S.A., se precizează că acestea au fost pasive și au avut cauze externe, fiind independente de voința societății.

Dispozițiile art.104 alin.(2) din Legea nr.297/2004 stabilesc în mod expres că, în cazul în care limitele de deținere sunt depășite din motive independente de controlul OPCVM, acesta trebuie să adopte ca obiectiv prioritar al tranzacțiilor sale de vânzare, măsuri de remediere în cel mai scurt timp a situației, în conformitate cu reglementările C.N.V.M. și cu respectarea intereselor investitorilor.

Astfel, SAI AVIVA Investors Romania S.A. a luat în calcul cu predilecție respectarea intereselor investitorilor pentru a nu diminua semnificativ valoarea unității de fond prin înstrăinarea de active necotate la discounturi foarte mari, necesar pentru a perfectă anumite tranzacții. Lunar, SAI a explicat Direcției Monitorizare stadiul depășirii limitelor investiționale și măsurile adoptate, monitorizând cu atenție aceste limite.

De asemenea depășirile menționate se mai datorează și nerespectării angajamentului de listare a emitenților de obligațiuni Estima Finance, Fortuna Leasing, Băile Herculane, Primăria Orașului Eforie și Consiliul Județean Hunedoara, angajament pe baza căruia aceste obligațiuni au fost cumpărate în ofertele publice derulate și imposibilitatea vânzării acestora la prețuri care să nu afecteze interesele investitorilor având în vedere faptul că erau active necotate.

Observații:

Referitor la posibilitatea ca prevederile punctului 9.1 din contract la care fac referire reprezentanții SAI să acopere clauza prevăzută la art.10 lit. m) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004, din analiza dispozițiilor legale rezultă faptul că, potrivit acestei prevederi legale, contractele încheiate cu clienții trebuie să cuprindă printre altele, clauze care să le ofere acestora următoarele opțiuni: revocarea unilaterală a mandatului; retragerea parțială a fondurilor libere de sarcini; retragerea integrală a fondurilor libere de sarcini.

În acest context, apreciem că, în cazul supus analizei, clauza existentă la punctul 9.1 din contractul prezentat de SAI nu corespunde dispozițiilor art.10 lit. m) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004.

Menționăm că, potrivit celor comunicate de Corpul de Control, reprezentanții societății au transmis prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.3905/10.02.2010, remedierea acestei deficiențe.

În ceea ce privește lipsa elementului prevăzut la art.113 alin.(1) lit. d) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, acest fapt a fost asumat de reprezentanții societății care au precizat în cadrul observațiilor la raportul de control că au luat act de cele constatate și au procedat la convenita rectificare. De asemenea, reprezentanții societății au transmis prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.3905/10.02.2010, remedierea acestei deficiențe.

În legătură cu încălcarea prevederilor art.11 alin.(2) pct.2 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 ca urmare a neînregistrării penalităților de întârziere în cazul a două bilete la ordin incluse în portofoliul unui client individual, în cadrul observațiilor la raportul de control reprezentanții societății nu au menționat nimic despre existența unui acord între clientul în cauză și SAI AVIVA Investors Romania S.A. încheiat cu nr.3382/01.07.2009. Acest acord a fost transmis către C.N.V.M. prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.3905/10.02.2010 cât și anexă la contestația formulată.

Cu privire la publicarea cu întârziere a notelor de informare a investitorilor aferente Deciziilor C.N.V.M. nr.438/28.03.2007 și 1327/30.07.2007 în cotidianul Adevărul, s-a constatat că termenul de publicare a celor două note a fost depășit cu 3 respectiv 5 zile lucrătoare.

Precizăm că, potrivit prevederilor art.133 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 C.N.V.M. autorizează și nota de informare către deținătorii de unități de fond care este publicată de societatea de administrare a investițiilor în termen de două zile lucrătoare de la data comunicării deciziei de autorizare a modificărilor. Modificările autorizate intră în vigoare la 10 zile după publicarea notei de informare, interval în care este permisă răscumpărarea numai integral a deținerilor tuturor investitorilor care nu sunt de acord cu modificările respective.

Potrivit doctrinei în materia dreptului administrativ, momentul de la care actul produce efecte juridice este cel al comunicării în cazul actelor individuale. Pentru persoanele fizice sau juridice care trebuie să se conformeze acestor acte, momentul intrării în vigoare este acela în care le-a fost făcut cunoscut actul.

Astfel, comunicarea reprezintă operațiunea prin care actul administrativ este transmis persoanei sau organului interesat. În esență, aceasta constă în aducerea la cunoștința celor interesați a conținutului actului administrativ.

Actele administrative cu caracter individual sunt notificate celor interesați. Notificarea actelor administrative se face prin mijloace variate, prin poștă, cu scrisoare recomandată cu dovadă de primire sau prin alte mijloace ce asigură transmiterea textului actului și confirmarea primirii acestuia.

În cazul deciziilor care se comunică prin fax, mijloc ce asigură transmiterea textului actului și confirmarea de primire, termenul de două zile lucrătoare de la data comunicării deciziei de autorizare a modificării, prevăzut de art.133 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 se va calcula de la momentul aducerii la cunoștință prin acest mijloc de transmitere.

În cazul în care transmiterea se efectuează prin poștă cu scrisoare recomandată, termenul de două zile se calculează de la data confirmării primirii actului.

Menționăm că în cazul de față comunicarea s-a făcut prin intermediul ambelor modalități astfel că nu se poate reține încălcarea prevederilor art.133 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004.

În ceea ce privește depășirea limitei de 10% din activul total în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare altele

decât cele menționate la art.101 din Legea nr.297/2004 (art.102 alin.(1) lit. a), Corpul de Control a reținut încălcarea acestui articol datorită frecvenței mari a depășirii limitei respective pentru fondurile administrate de SAI AVIVA Investors Romania S.A. cât și datorită ponderii relativ mari din totalul activului.

Cu privire la depășirea limitei de 10% din obligațiunile unui emitent (art.163 alin.(2) lit. b) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004) s-a reținut încălcarea prevederilor acestui articol datorită ponderilor mult mai mari decât limita minimă admisă, situație care s-a regăsit cu o frecvență mare pentru diferiți emitenți.

De asemenea, în ceea ce privește depășirea limitei de 10% din activul total în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, emise de același emitent (art.159 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004) echipa de control a reținut această încălcare în cazul FDI Aviva Investors Tezaur (pentru obligațiuni cotate Hexol și obligațiuni estima Finance) și FDI Aviva Investors intercapital (pentru obligațiuni Estima Finance).

Precizăm faptul că potrivit art.104 alin.(2) din Legea nr.297/2004, dacă limitele de deținere sunt depășite, din motive independente de controlul unui O.P.C.V.M. sau ca rezultat al exercitării drepturilor de subscriere, acesta trebuie să adopte, ca obiectiv prioritar al tranzacțiilor sale de vânzare, măsuri de remediere în cel mai scurt timp a situației, în conformitate cu reglementările C.N.V.M. și cu respectarea intereselor deținătorilor de titluri de participare. Prevederile legale arată care este soluția juridică de urmat în cazul în care un OPCVM va ajunge să depășească limitele de deținere din motive independente sau ca rezultat al exercitării drepturilor de subscriere.

Prin urmare, în astfel de situații, OPCVM este dator să acționeze în așa fel încât, în cel mai scurt timp posibil, prin vânzări succesive să atingă nivele admise, însă cu respectarea intereselor legitime ale investitorilor și ținând seama de principiul celei mai bune execuții.

Cu privire la faptele reținute și sancțiunea acordată petentului precizăm că, sancțiunea se aplică în limitele prevăzute de actul normativ și trebuie să fie proporțională cu gradul de pericol social al faptei săvârșite, ținându-se seama de împrejurările în care a fost săvârșită fapta, modul și mijloacele de săvârșire a acesteia, scopul urmărit, urmarea produsă, precum și de circumstanțele personale ale contravenientului.

Menționăm faptul că, petentul a depus diligențe și a procedat de îndată la remedierea deficiențelor constatate cu ocazia controlului, astfel că nu se poate reține vreo eventuală rea credință a acestuia în exercitarea atribuțiilor.

În baza Hotărârilor Parlamentului nr.37/27.06.2005, 69/12.09.2007, 71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010, în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate din cadrul C.N.V.M. și ca urmare a deliberărilor din ședința din data de 11.03.2010,

**COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE a hotărât emiterea următorului act individual:
DECIZIE**

Art. 1. Se admite în parte contestația formulată de domnul Horia Ion Gustă împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.55/28.01.2010.

Art. 2. Se modifică sancțiunea prevăzută de Ordonanța C.N.V.M. nr.55/28.01.2010 din amendă în avertisment.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

ORDONANȚA NR. 55 / 28.01.2010

În temeiul prevederilor art.2, art.7 alin.(1), alin.(4), alin.(10) și art.9 alin.(2) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare, având în vedere Hotărârile Parlamentului României nr.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010, ținând cont de rezultatele controlului de fond efectuat la SAI AVIVA Investors Romania S.A., se rețin următoarele:

1. Conform documentației regăsite la dosarele clienților individuali, administrarea portofoliilor individuale de investiții de către S.A.I AVIVA Investors România S.A. se realizează pe baza unui contract în forma scrisă, în cadrul căruia nu a fost identificată clauza indicată de art.10 lit. m) din Regulamentului C.N.V.M. nr.15/2004;
2. Cererea pentru semnarea contractului de administrare a portofoliului individual conține elementele impuse de art.113 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, cu excepția elementului de la lit. d);
3. Din analiza situațiilor de portofoliu întocmite lunar, se constată faptul că acestea conțin elementele menționate în art.11 alin.(2) al Regulamentului C.N.V.M. nr.15/2004, cu excepția punctului 3;
4. S-a constatat faptul că pentru două bilete la ordin incluse în portofoliul unui client individual, nu au fost calculate penalitățile de întârziere prevăzute în contractele 7280/17.04.2008 și 7243/08.04.2008. Se constată nerespectarea de către SAI AVIVA Investors Romania S.A. a prevederilor art.11 alin.(2) pct.2 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004;
5. Nota de informare a investitorilor, aferentă Deciziei C.N.V.M. nr.1327/30.07.2007, a fost publicată în ziarul „Adevărul”, în data de 08.08.2007, constatându-se încălcarea termenului impus de art.2 al acestei decizii și de art.131 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004;
6. Nota de informare a investitorilor, aferentă Deciziei C.N.V.M. nr.438/28.03.2007, a fost publicată în ziarul „Adevărul”, în data de 04.04.2007, constatându-se încălcarea termenului impus de art.2 al acestei decizii și de art.131 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004;
7. Echipa de control a verificat respectarea limitelor investiționale pentru o serie de perioade, solicitate prin sondaj. S-au constatat următoarele:
 - depășirea limitei de 10% din activul total în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare altele decât cele menționate la art.101 din Legea nr.297/2004 (art.102 alin.(1) lit. a) din Legea nr.297/2004): FDI AVIVA Investors Intercapital (12-16.03.2007, 12-16.11.2007, 14-18.04.2008, 25-29.08.2008, 09-13.03.2009, 27-31.07.2009), FDI AVIVA Investors Orizont (12-16.11.2007, 25-29.08.2008, 09-13.03.2009, 27-31.07.2009), FDI AVIVA Investors Capital Plus (12-16.11.2007, 25-29.08.2008, 09-13.03.2009, 27-31.07.2009), FDI AVIVA Investors Tezaur (14-18.04.2008, 25-29.08.2008, 09-13.03.2009, 27-31.07.2009);
 - depășirea limitei de 10% din obligațiunile unui emitent (art.163 alin.(2) lit. b) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004), pentru: FDI AVIVA Investors Intercapital (9-13.10.2006, 12-16.03.2007, 12-16.11.2007, 14-18.04.2008, 25-29.08.2008, 09-13.03.2009, 27-31.07.2009), FDI AVIVA Investors Tezaur (9-13.10.2006), FDI AVIVA Investors Capital Plus (9-13.10.2006, 12-16.03.2007, 12-16.11.2007), FDI AVIVA Investors Orizont (12-16.11.2007, 09-13.03.2009);

- depășirea limitei de 10% din activul total în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise de același emitent (art.159 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004): FDI AVIVA Investors Intercapital (27-31.07.2009), FDI AVIVA Investors Tezaur (09-12.10.2006, 09-13.03.2009, 27-31.07.2009).

Pentru faptele anterior menționate este responsabil dl HORIA ION GUSTĂ care, în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern al SAI AVIVA Investors Romania S.A., autorizat prin Decizia nr.392/15.02.2005, în conformitate cu prevederile art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004, putea și trebuia să prevină faptele descrise.

În baza prevederilor art.273 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004, art.227, art.228 alin.(1) lit. a) pct.2 alin.(2) alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, art.17 alin.(2) lit. b) din OUG nr.25/2002, art.271, art.272 lit. a), art.273 alin.(1) lit. b), art.275 alin.(1), art.276 lit. b), art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004,

în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 28.01.2010, C.N.V.M. a hotărât emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se sancționează cu **AMENDĂ în valoare de 1.500 de lei, dl HORIA ION GUSTĂ**, în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern al SAI AVIVA Investors Romania S.A.

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 ordonanței.

Prezenta ordonanță constituie înștiințare de plată. O copie a dovezii achitării amenzii se va transmite la C.N.V.M. cel târziu în ziua lucrătoare următoare zilei achitării amenzii.

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

Art. 4. În termen de 30 de zile de la data emiterii prezentei ordonanțe, SAI AVIVA Investors Romania S.A. are obligația de a remedia deficiențele menționate mai sus în conformitate cu prevederile reglementărilor în vigoare emise de către C.N.V.M. La expirarea termenului de 30 zile, C.N.V.M. va fi informată asupra măsurilor dispuse în vederea remedierii deficiențelor constatate.

Art. 5. Cu drept de contestație la C.N.V.M. în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea.

Art. 6. Prezenta ordonanță va fi comunicată dlui Horia Ion Gustă și SAI AVIVA Investors Romania S.A.

Art. 7. Prezenta ordonanță intră în vigoare la data emiterii ei și se publică în Buletinul și pe site-ul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,

Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

DECIZIA NR. 349 / 11.03.2010

În temeiul competenței conferite de art.2, art.7 alin.(1) și alin.(4) și art.9 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, aprobat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr.25/2002, modificată și aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

s-a examinat plângerea prealabilă a formulată de S.C. KDF Energy S.R.L. împotriva Avizului C.N.V.M. nr.10/22.02.2010, prin care certificatele de emisii de gaze cu efect de seră au fost calificate ca fiind valori mobiliare.

Plângerea este nefondată

Pentru a fi valabil, un act administrativ trebuie să îndeplinească următoarele condiții: să fie emis de autoritatea competentă și în limitele competenței sale, să fie emis în forma și cu respectarea procedurii prevăzute de lege, să fie conform cu constituția, legile și actele normative în vigoare și să fie conform cu interesul public urmărit de lege.

În principiu, motivarea actelor administrative individuale se realizează la cerere, respectiv în urma soluționării unor plângeri prealabile/contestații/petiții și vizează doar motivele de drept ce permit verificarea legalității actului administrativ.

Menționăm că dispozițiile art.9 alin.(5) din Statutul C.N.V.M. arată că, deciziile și ordonanțele emise de C.N.V.M. trebuie să conțină motivațiile de drept care au condus la luarea măsurii respective.

Referitor la actul administrativ ce face obiectul prezentei plângeri acesta conține în preambulul său temeiul de drept în baza căruia a fost emis respectivul act.

Cât privește afirmațiile petentei referitoare la încălcarea dispozițiilor art.139 alin.(1) din Constituția României și ale art.140 alin.(1) din Codul Fiscal considerăm că acestea nu își au obiectul. C.N.V.M. prin avizul în cauză nu a stabilit impozite, sau taxe ori baze de impozitare, astfel că actul administrativ individual nu contravine dispozițiilor constituționale ori legilor în vigoare, sub acest aspect.

Potrivit dispozițiilor art.7 alin.(1) din Statutul C.N.V.M., în vederea îndeplinirii obiectivelor sale stabilite la art.2, C.N.V.M. își exercită prerogativele legale privind reglementarea prin adoptarea de norme, emiterea de acte individuale și dispunerea de măsuri.

Conform prevederilor art.9 alin.(4) din Statut, avizele sunt acte prin care C.N.V.M. formulează răspunsuri oficiale la chestiuni privind aplicarea legii și a normelor reglementate ori dă calificări privind piețele reglementate și instrumentele financiare.

Certificatele de emisii de gaze cu efect de seră sunt titluri de valoare garantate de o autoritate guvernamentală, ele fiind emise și distribuite de guvernele statelor membre conform Planurilor Naționale de Alocare aprobate de Uniunea Europeană.

Având în vedere că certificatele de emisii de gaze cu efect de seră oferă titularului lor un drept de creanță, fiind considerate titluri de valoare garantate de o autoritate guvernamentală, considerăm că din punct de vedere al reglementărilor naționale și al Directivei 2004/39/EC aceste certificate constituie titluri de creanță și se încadrează în prevederile art.2 alin.(1) pct.33 lit. b) din Legea nr.297/2004 și ale art.2 pct.3 lit. b) din Regulamentul C.N.V.M. nr.31/2006 de completare a reglementărilor C.N.V.M. în vederea implementării unor prevederi ale directivelor europene.

Potrivit art.2 alin.(2) din Legea nr.297/2004, C.N.V.M., în calitate de autoritate a pieței de capital, care poate să decidă includerea în, sau excluderea din sfera termenilor și expresiilor cu semnificația stabilită la art.2 alin.(1) din actul normativ susmenționat, a inclus certificatele de emisii de gaze cu efect de seră în categoria valorilor mobiliare.

Astfel, în vederea asigurării unei evidențe unitare a operațiunilor efectuate cu certificate de emisii de gaze cu efect de seră pe o piață reglementată și în vederea clarificării aspectelor referitoare la depozitare, înregistrare, compensare și decontare care să garanteze finalitatea acestor operațiuni pe o piață reglementată, C.N.V.M., în virtutea prerogativelor sale a calificat aceste certificate

ca fiind valori mobiliare și a emis în acest sens Avizul nr.10/22.02.2010.

Potrivit prevederilor art.1 din actul administrativ invocat, certificatele de emisii de gaze cu efect de seră, definite conform prevederilor art.3 lit. b) din HG nr.780/2006 privind stabilirea schemei de comercializare, sunt valori mobiliare, fiind-le incidente prevederile aplicabile legislației pieței de capital din România.

Astfel, prestarea serviciilor și activităților de investiții financiare având ca obiect certificatele de emisii de gaze cu efect de seră se vor desfășura exclusiv prin intermediarii definiți la art.2 alin.(1) pct.14 din Legea nr.297/2004, după cum se arată la alin.(2) al art.1 din actul administrativ atacat, cu mențiunea că această prevedere nu se va aplica tranzacțiilor cu certificate de emisii de gaze cu efect de seră efectuate în nume și pe cont propriu de către operatorii de instalații definiți conform HG nr.780/2006.

Prin urmare, certificatele de emisii de gaze cu efect de seră reprezintă instrumente financiare, iar tranzacționarea acestora pe o piață reglementată din România este condiționată de respectarea prevederilor Legii nr.297/2004 și ale reglementărilor emise în aplicarea acesteia.

În baza Hotărârilor Parlamentului nr.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate din cadrul C.N.V.M. și ca urmare a deliberărilor din ședința din data de 11.03.2010,

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se respinge plângerea prealabilă formulată de S.C. KDF Energy S.R.L. împotriva Avizului C.N.V.M. nr.10/22.02.2010.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 350 / 12.03.2010

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobat și modificat prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.1306/26.08.2009,

având în vedere că sunt îndeplinite prevederile art.1 alin.(3) și art.4 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, precum și ale art.1 alin.(2), art.18, art.19, art.20, art.21 și art.24 lit. g) din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

în conformitate cu dispozițiile art.2 și art.5 alin.(1) pct.2 lit. b) și art.6 alin.(1) din Regulamentul nr.4/2009 privind Registrul C.N.V.M.,

având în vedere cererea formulată de societatea de servicii de investiții financiare TRADEVILLE S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.5896/01.03.2010,

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se radiază înregistrarea cu nr.**PFR02ASIF/402241** care atestă înscrierea în Registrul C.N.V.M. în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare a doamnei *Susanu Natalia*, autorizată în numele societății de servicii de investiții financiare TRADEVILLE S.A. cu sediul social situat în București, bd. Unirii, nr.19, bl.4B, parter, sector 5.

Art. 2. Se atestă înscrierea doamnei *Susanu Natalia* în Registrul C.N.V.M., în calitate de agent delegat, cu nr.PFR02ADEL/400740.

Art. 3. Societatea de servicii de investiții financiare TRADEVILLE S.A. are obligația să solicite C.N.V.M. retragerea autorizației acordate persoanei menționate la art.1 și radierea acesteia din Registrul C.N.V.M., cel târziu la data încetării raporturilor de muncă dintre aceasta și societate.

Art. 4. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către societatea de servicii de investiții financiare TRADEVILLE S.A. și se publică în Buletinul electronic al C.N.V.M.

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIA NR. 351 / 12.03.2010

În conformitate cu prevederile art.2, art.7, art.9 alin.(1) și art.10 din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002 modificat și completat prin Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare,

în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1307/26.08.2009,

având în vedere informațiile furnizate de site-ul ONRC conform cărora S.C. LINEX S.A. Harghita a fost radiată din Registrul Comerțului și Hotărârea AGEA S.C. LINEX S.A. Harghita din data de 04.12.2007 de dizolvare anticipată a societății și de numire a lichidatorului acesteia, publicată în Monitorul Oficial nr.378/22.01.2008,

ca urmare a Notei privind retragerea de la tranzacționare și radierea din evidența C.N.V.M. a acțiunilor emise de S.C. LINEX S.A. Harghita, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrag de la tranzacționarea pe piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. LINEX S.A. HARGHITA (CUI:6179518) începând cu data de 17.03.2010.

DIRECTOR GENERAL,
Vladimir COJOCARU

DECIZIA NR. 352 / 12.03.2010

În conformitate cu prevederile art.2, art.7, art.9 alin.(1) și art.10 din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002 modificat și completat prin Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și art.104 din Regulamentul nr.1/2006,

în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1307/26.08.2009,

având în vedere informațiile furnizate de site-ul ONRC conform cărora S.C. LINEX S.A. Harghita a fost radiată din Registrul Comerțului și Hotărârea AGEA S.C. LINEX S.A. Harghita din data de 04.12.2007 de dizolvare anticipată a societății și de numire a lichidatorului acesteia, publicată în Monitorul Oficial nr.378/22.01.2008,

având în vedere Decizia nr.351/12.03.2010 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. LINEX S.A. Harghita,

ca urmare a Notei privind retragerea de la tranzacționare și radierea din evidența C.N.V.M. a acțiunilor emise de S.C. LINEX S.A. Harghita, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se radiază din evidențele C.N.V.M. acțiunile emise de S.C. LINEX S.A. Harghita (CUI:6179518) începând cu data de 17.03.2010.

DIRECTOR GENERAL,
Vladimir COJOCARU

DECIZIA NR. 353 / 12.03.2010

În conformitate cu prevederile art.2, art.7, art.9 alin.(1) și art.10 din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002 modificat și completat prin Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare,

în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1307/26.08.2009,

având în vedere informațiile furnizate de site-ul ONRC conform cărora S.C. SOCIETATEA DE SERVICII INFORMATICE S.A. Botoșani a fost radiată din Registrul Comerțului și Sentința nr.282/18.06.2009 prin care Tribunalul Botoșani a dispus închiderea procedurii falimentului și radierea din Registrul Comerțului a S.C. SOCIETATEA DE SERVICII INFORMATICE S.A. Botoșani,

ca urmare a Notei privind retragerea de la tranzacționare și radierea din evidența C.N.V.M. a acțiunilor emise de S.C. SOCIETATEA DE SERVICII INFORMATICE S.A. Botoșani, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrag de la tranzacționarea pe piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. SOCIETATEA DE SERVICII INFORMATICE S.A. Botoșani (CUI:612239) începând cu data de 17.03.2010.

DIRECTOR GENERAL,
Vladimir COJOCARU

DECIZIA NR. 354 / 12.03.2010

În conformitate cu prevederile art.2, art.7, art.9 alin.(1) și art.10 din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002 modificat și completat prin Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare și art.104 din Regulamentul nr.1/2006,

în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1307/26.08.2009,

având în vedere informațiile furnizate de site-ul ONRC conform cărora S.C. SOCIETATEA DE SERVICII INFORMATICE S.A. Botoșani a fost radiată din Registrul Comerțului și Sentința nr.282/18.06.2009 prin care Tribunalul Botoșani a dispus închiderea procedurii falimentului și radierea din Registrul Comerțului a S.C. SOCIETATEA DE SERVICII INFORMATICE S.A. Botoșani,

având în vedere Decizia nr.353/12.03.2010 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. SOCIETATEA DE SERVICII INFORMATICE S.A. Botoșani,

ca urmare a Notei privind retragerea de la tranzacționare și radierea din evidența C.N.V.M. a acțiunilor emise de S.C. SOCIETATEA DE SERVICII INFORMATICE S.A. Botoșani, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se radiază din evidențele C.N.V.M. acțiunile emise de S.C. SOCIETATEA DE SERVICII INFORMATICE S.A. Botoșani (CUI:612239) începând cu data de 17.03.2010.

DIRECTOR GENERAL,
Vladimir COJOCARU

DECIZIA NR. 355 / 12.03.2010

În conformitate cu prevederile art.2, art.7, art.9 alin.(1) și art.10 din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002 modificat și completat prin Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1307/26.08.2009, având în vedere Sentința Civilă nr.184/18.03.2008 pronunțată în dosarul nr.5322/30/2007 de către Tribunalul Timiș, prin care s-a dispus dizolvarea S.C. MIXTA S.A. Făget, având în vedere informațiile furnizate de către ONRC, potrivit cărora S.C. MIXTA S.A. Făget a fost radiată din Registrul Comerțului, ca urmare a Notei privind retragerea de la tranzacționare și radierea din evidența C.N.V.M. a acțiunilor emise de S.C. MIXTA S.A. Făget, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrag de la tranzacționarea pe piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. MIXTA S.A. Făget (CUI:2507507) începând cu data de 17.03.2010.

DIRECTOR GENERAL,
Vladimir COJOCARU

DECIZIA NR. 356 / 12.03.2010

În conformitate cu prevederile art.2, art.7, art.9 alin.(1) și art.10 din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002 modificat și completat prin Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și art.104 lit. a) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1307/26.08.2009, având în vedere Sentința Civilă nr.184/18.03.2008 pronunțată în dosarul nr.5322/30/2007 de către Tribunalul Timiș, prin care s-a dispus dizolvarea S.C. MIXTA S.A. Făget, având în vedere informațiile furnizate de către ONRC, potrivit cărora S.C. MIXTA S.A. Făget a fost radiată din Registrul Comerțului, având în vedere Decizia nr.355/12.03.2010 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. MIXTA S.A. Făget, ca urmare a Notei privind retragerea de la tranzacționare și radierea din evidența C.N.V.M. a acțiunilor emise de S.C. MIXTA S.A. Făget, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se radiază din evidențele C.N.V.M. acțiunile emise de S.C. MIXTA S.A. Făget (CUI:2507507) începând cu data de 17.03.2010.

DIRECTOR GENERAL,
Vladimir COJOCARU

DECIZIA NR. 357 / 12.03.2010

În conformitate cu prevederile art.2, art.7, art.9 alin.(1) și art.10 din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002 modificat și completat prin Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1307/26.08.2009, având în vedere informațiile furnizate de site-ul ONRC conform cărora S.C. ELEN PLANT S.A. București a fost radiată din Registrul Comerțului și Sentința nr.3654/21.07.2009 prin care Tribunalul BUCUREȘTI a dispus închiderea procedurii insolvenței și radierea din Registrul Comerțului a S.C. ELEN PLANT S.A. București, ca urmare a Notei privind retragerea de la tranzacționare și radierea din evidența C.N.V.M. a acțiunilor emise de S.C. ELEN PLANT S.A. București, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrag de la tranzacționarea pe piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. ELEN PLANT S.A. București (CUI:11060334) începând cu data de 17.03.2010.

DIRECTOR GENERAL,
Vladimir COJOCARU

DECIZIA NR. 358 / 12.03.2010

În conformitate cu prevederile art.2, art.7, art.9 alin.(1) și art.10 din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002 modificat și completat prin Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și art.104 din Regulamentul nr.1/2006, în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1307/26.08.2009, având în vedere informațiile furnizate de site-ul ONRC conform cărora S.C. ELEN PLANT S.A. București a fost radiată din Registrul Comerțului și Sentința nr.3654/21.07.2009 prin care Tribunalul BUCUREȘTI a dispus închiderea procedurii insolvenței și radierea din Registrul Comerțului a S.C. ELEN PLANT S.A. București, având în vedere Decizia nr.357/12.03.2010 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. ELEN PLANT S.A. București,

ca urmare a Notei privind retragerea de la tranzacționare și radierea din evidența C.N.V.M. a acțiunilor emise de S.C. ELEN PLANT S.A. București, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se radiază din evidențele C.N.V.M. acțiunile emise de S.C. ELEN PLANT S.A. București (CUI:11060334) începând cu data de 17.03.2010.

DIRECTOR GENERAL,
Vladimir COJOCARU

DECIZIA NR. 359 / 12.03.2010

În conformitate cu prevederile art.2, art.7, art.9 alin.(1) și art.10 din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002 modificat și completat prin Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,
în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1307/26.08.2009,
având în vedere Sentința Civilă nr.1410/20.06.2008 pronunțată în dosarul nr.1200/84/2008 de către Tribunalul Sălaj, prin care s-a dispus dizolvarea S.C. TRANSILCOM S.A. Sălaj,
având în vedere informațiile furnizate de către ONRC, potrivit cărora S.C. TRANSILCOM S.A. Sălaj a fost radiată din Registrul Comerțului,
ca urmare a Notei privind retragerea de la tranzacționare și radierea din evidența C.N.V.M. a acțiunilor emise de S.C. TRANSILCOM S.A. Sălaj, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrag de la tranzacționarea pe piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. TRANSILCOM S.A. Sălaj (CUI:684715) începând cu data de 17.03.2010.

DIRECTOR GENERAL,
Vladimir COJOCARU

DECIZIA NR. 360 / 12.03.2010

În conformitate cu prevederile art.2, art.7, art.9 alin.(1) și art.10 din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002 modificat și completat prin Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și art.104 lit. a) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare,
în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1307/26.08.2009,
având în vedere Sentința Civilă nr.1410/20.06.2008 pronunțată în dosarul nr.1200/84/2008 de către Tribunalul Sălaj, prin care s-a dispus dizolvarea S.C. TRANSILCOM S.A. Sălaj,
având în vedere informațiile furnizate de către ONRC, potrivit cărora S.C. TRANSILCOM S.A. Sălaj a fost radiată din Registrul Comerțului,
având în vedere Decizia nr.359/12.03.2010 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. TRANSILCOM S.A. Sălaj,
ca urmare a Notei privind retragerea de la tranzacționare și radierea din evidența C.N.V.M. a acțiunilor emise de S.C. TRANSILCOM S.A. Sălaj, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se radiază din evidențele C.N.V.M. acțiunile emise de S.C. TRANSILCOM S.A. Sălaj (CUI:684715) începând cu data de 17.03.2010.

DIRECTOR GENERAL,
Vladimir COJOCARU

DECIZIA NR. 361 / 12.03.2010

În conformitate cu prevederile art.2, art.7, art.9 alin.(1) și art.10 din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,
în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1307/26.08.2009,
având în vedere informațiile furnizate pe site-ul Ministerului Justiției - Tribunalul Alba, conform cărora a fost admisă cererea ONRC București (prin ORC de pe lângă Tribunalul Alba) privind dizolvarea S.C. PANIF PERFECT S.A. Alba, în dosarul 2734/107/2007 (motiv: art.237 din Legea nr.31/1990),
având în vedere informațiile furnizate de ONRC, potrivit cărora S.C. PANIF PERFECT S.A. Alba a fost radiată din Registrul Comerțului,
ca urmare a „Notei privind retragerea de la tranzacționare și radierea din evidența C.N.V.M. a acțiunilor emise de S.C. PANIF PERFECT S.A. Alba”, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrag de la tranzacționarea pe piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. PANIF PERFECT S.A. Alba (CUI:8147768) începând cu data de 17.03.2010.

DIRECTOR GENERAL,
Vladimir COJOCARU

DECIZIA NR. 362 / 12.03.2010

În conformitate cu prevederile art.2, art.7, art.9 alin.(1) și art.10 din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și art.104 din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare,

în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1307/26.08.2009,

având în vedere informațiile furnizate pe site-ul Ministerului Justiției - Tribunalul Alba, conform cărora a fost admisă cererea ONRC București (prin ORC de pe lângă Tribunalul Alba) privind dizolvarea S.C. PANIF PERFECT S.A. Alba, în dosarul 2734/107/2007 (motiv: art.237 din Legea nr.31/1990),

având în vedere informațiile furnizate de ONRC, potrivit cărora S.C. PANIF PERFECT S.A. Alba a fost radiată din Registrul Comerțului,

având în vedere Decizia nr.361/12.03.2010 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. PANIF PERFECT S.A. Alba,

ca urmare a „Notei privind retragerea de la tranzacționare și radierea din evidența C.N.V.M. a acțiunilor emise de S.C. PANIF PERFECT S.A. Alba”, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se radiază din evidența C.N.V.M. acțiunile emise de S.C. PANIF PERFECT S.A. Alba (CUI:8147768) începând cu data de 17.03.2010.

DIRECTOR GENERAL,
Vladimir COJOCARU

DECIZIA NR. 363 / 12.03.2010

În conformitate cu prevederile art.2, art.7, art.9 alin.(1) și art.10 din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002 modificat și completat prin Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1307/26.08.2009,

având în vedere informațiile furnizate de site-ul ONRC conform cărora S.C. CIBEROM S.A. Satu Mare a fost radiată din Registrul Comerțului și Sentința nr.284/F/24.09.2008 prin care Tribunalul SATU MARE a dispus închiderea procedurii falimentului și radierea din Registrul Comerțului a S.C. CIBEROM S.A. Satu Mare,

ca urmare a Notei privind retragerea de la tranzacționare și radierea din evidența C.N.V.M. a acțiunilor emise de S.C. CIBEROM S.A. Satu Mare, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrag de la tranzacționarea pe piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. CIBEROM S.A. Satu Mare (CUI:644508) începând cu data de 17.03.2010.

DIRECTOR GENERAL,
Vladimir COJOCARU

DECIZIA NR. 364 / 12.03.2010

În conformitate cu prevederile art.2, art.7, art.9 alin.(1) și art.10 din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002 modificat și completat prin Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și art.104 din Regulamentul nr.1/2006,

în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1307/26.08.2009,

având în vedere informațiile furnizate de site-ul ONRC conform cărora S.C. CIBEROM S.A. Satu Mare a fost radiată din Registrul Comerțului și Sentința nr.284/F/24.09.2008 prin care Tribunalul SATU MARE a dispus închiderea procedurii falimentului și radierea din Registrul Comerțului a S.C. CIBEROM S.A. Satu Mare,

având în vedere Decizia nr.363/12.03.2010 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. CIBEROM S.A. Satu Mare,

ca urmare a Notei privind retragerea de la tranzacționare și radierea din evidența C.N.V.M. a acțiunilor emise de S.C. CIBEROM S.A. Satu Mare, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se radiază din evidențele C.N.V.M. acțiunile emise de S.C. CIBEROM S.A. Satu Mare (CUI:644508) începând cu data de 17.03.2010.

DIRECTOR GENERAL,
Vladimir COJOCARU

DECIZIA NR. 365 / 12.03.2010

În conformitate cu prevederile art.2, art.7, art.9 alin.(1) și art.10 din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002 modificat și completat prin Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,
în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1307/26.08.2009,
având în vedere informațiile furnizate de site-ul ONRC conform cărora S.C. MOVAS S.A. Vaslui a fost radiată din Registrul Comerțului, Sentința nr.439/F/18.11.2008 prin care Tribunalul Vaslui a dispus închiderea procedurii falimentului și radierea din Registrul Comerțului a S.C. MOVAS S.A. Vaslui și Decizia nr.746/02.03.2009, irevocabilă, prin care Curtea de Apel Iași a respins recursul formulat la Sentința nr.439/2008, pe care a menținut-o,

ca urmare a Notei privind retragerea de la tranzacționare și radierea din evidența C.N.V.M. a acțiunilor emise de S.C. MOVAS S.A. Vaslui, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrag de la tranzacționarea pe piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. MOVAS S.A. Vaslui (CUI:828144) începând cu data de 17.03.2010.

DIRECTOR GENERAL,
Vladimir COJOCARU

DECIZIA NR. 366 / 12.03.2010

În conformitate cu prevederile art.2, art.7, art.9 alin.(1) și art.10 din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002 modificat și completat prin Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și art.104 din Regulamentul nr.1/2006,

în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1307/26.08.2009,
având în vedere informațiile furnizate de site-ul ONRC conform cărora S.C. MOVAS S.A. Vaslui a fost radiată din Registrul Comerțului, Sentința nr.439/F/18.11.2008 prin care Tribunalul Vaslui a dispus închiderea procedurii falimentului și radierea din Registrul Comerțului a S.C. MOVAS S.A. Vaslui și Decizia nr.746/02.03.2009, irevocabilă, prin care Curtea de Apel Iași a respins recursul formulat la Sentința nr.439/2008, pe care a menținut-o,

având în vedere Decizia nr.365/12.03.2010 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. MOVAS S.A. Vaslui,

ca urmare a Notei privind retragerea de la tranzacționare și radierea din evidența C.N.V.M. a acțiunilor emise de S.C. MOVAS S.A. Vaslui, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se radiază din evidențele C.N.V.M. acțiunile emise de S.C. MOVAS S.A. Vaslui (CUI:828144) începând cu data de 17.03.2010.

DIRECTOR GENERAL,
Vladimir COJOCARU

AVIZ NR. 13 / 11.03.2010

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(4) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,
în conformitate cu dispozițiile art.120 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

conform prevederilor art.224 alin.(1) lit. k) și art.228 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,

având în vedere solicitarea S.I.F. BANAT-CRIȘANA S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.1693/20.01.2010, completată prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.4560/16.02.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 11.03.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

AVIZ

Art. 1. Se avizează modificările intervenite în Reglementările interne ale S.I.F. BANAT-CRIȘANA S.A., în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentului aviz.

Art. 2. Prezentul aviz intră în vigoare la data comunicării către S.I.F. BANAT-CRIȘANA S.A. și va fi publicat în Buletinul electronic al C.N.V.M, cu excepția anexei.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DISPUNEREA DE MĂSURI NR. 7 / 11.03.2010

În baza prevederilor art.2 și art.7 alin.(1) și (10) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

în vederea informării corespunzătoare a investitorilor cu privire la reglementările interne ale instituțiilor pieței de capital,

în vederea asigurării unui cadru echitabil pentru toți participanții la piața de capital din România, pentru entitățile autorizate,

reglementate și supravegheate de C.N.V.M. și, implicit, pentru infrastructurile din domeniul pieței de capital din România,
în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 10.03.2010,
Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, dispune:

Art. 1. Entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de C.N.V.M. au obligația de a publica reglementările/procedurile/regulile aprobate de C.N.V.M. pe paginile proprii de internet, în termen de 3 zile lucrătoare de la data notificării aprobării acestora de către C.N.V.M.

Art. 2. Reglementările/procedurile/regulile prevăzute la art.1 sunt disponibile pe pagina de internet a entităților care le-au emis.

Art. 3. Entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de C.N.V.M. au obligația de a asigura un tratament nediscriminatoriu pentru participanții la sistemele proprii și/sau beneficiarii serviciilor oferite.

Art. 4. Prezentă dispunere de măsuri intră în vigoare la data publicării acesteia în Buletinul electronic al C.N.V.M. pe site-ul www.cnvmr.ro.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DISPUNEREA DE MĂSURI NR. 8 / 11.03.2010

În baza prevederilor art.2 și art.7 alin.(1) și (10) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,
având în vedere Declarațiile/Recomandările publice emise de Comitetul MONEYVAL (Committee of Experts on the Evaluation of Anti-Money Laundering Measures and the Financing of Terrorism) și Declarațiile/Recomandările publice emise de Grupul de Acțiune Financiară Internațională (Financial Action Task Force),

în conformitate cu prevederile Legii nr.656/2002 pentru prevenirea și sancționarea spălării banilor, precum și pentru instituirea unor măsuri de prevenire și combatere a finanțării actelor de terorism, cu modificările și completările ulterioare și a OUG nr.202/2008 privind punerea în aplicare a sancțiunilor internaționale, cu modificările și completările ulterioare,

în baza analizei efectuate de direcțiile de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 10.03.2010,
Comisia Națională a Valorilor Mobiliare,

DISPUNE:

Art. 1. Entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de C.N.V.M. au obligația de a deține și a actualiza o pagină de internet.

Art. 2. În scopul asigurării informării clienților cu privire la prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului, entitățile prevăzute la art.1 și care intră sub incidența prevederilor Legii nr.656/2002 pentru prevenirea și sancționarea spălării banilor, precum și pentru instituirea unor măsuri de prevenire și combatere a finanțării actelor de terorism, cu modificările și completările ulterioare, vor crea pe pagina de internet proprie o secțiune care va cuprinde cel puțin:

- a) declarațiile publice emise de Comitetul MONEYVAL;
- b) declarațiile publice emise de Grupul de Acțiune Financiară Internațională (GAFI/F.A.T.F.);
- c) alerte referitoare la noutățile apărute în domeniul prevenirii și combaterii spălării banilor și a finanțării terorismului;
- d) linkuri către paginile de internet ale Grupului de Acțiune Financiară Internațională (GAFI/F.A.T.F.) - (www.fatf-gafi.org), ale Comitetului MONEYVAL - (www.coe.int/moneyval) și ale Oficiului Național de Prevenire și Combatere a Spălării Banilor (O.N.P.C.S.B.) - (www.onpcsb.ro);

Art. 3. Entitățile prevăzute la art.1 și care intră sub incidența prevederilor OUG nr.202/2008 privind punerea în aplicare a sancțiunilor internaționale, cu modificările și completările ulterioare, au obligația de a crea pe pagina de internet proprie o secțiune distinctă privind sancțiunile internaționale, care va cuprinde cel puțin un link către secțiunea „sancțiuni internaționale” din pagina de internet a C.N.V.M.

Art. 4. Entitățile prevăzute la art.1 și care intră sub incidența prevederilor Legii nr.656/2002 cu modificările și completările ulterioare, au obligația de a lua act de documentele prevăzute la lit. a), b) și c) ale art.2, publicate de C.N.V.M. pe pagina sa de internet, precum și de a identifica și acorda o atenție specială relațiilor de afaceri și tranzacțiilor cu persoane și instituții financiare din jurisdicțiile menționate în respectivele documente.

Art. 5. În termen de 30 zile lucrătoare de la intrarea în vigoare a prezentei dispuneri de măsuri, entitățile prevăzute la art.1 au obligația să pună în aplicare prevederile dispunerii de măsuri.

Art. 6. Nerespectarea dispozițiilor prezentei dispuneri de măsuri se sancționează în conformitate cu prevederile Titlului X al Legii nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare.

Art. 7. Prezentă dispunere de măsuri intră în vigoare la data publicării acesteia în Buletinul electronic al C.N.V.M. pe site-ul www.cnvmr.ro.

Art. 8. Direcția Generală Supraveghere, Direcția Tehnologia Informației și Directorul General Executiv vor urmări ducerea la îndeplinire a prezentei dispuneri de măsuri.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE