

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE



BULETINUL C.N.V.M.

Partea I: Activitatea COMISIEI în perioada 17.05.2010 - 21.05.2010

ORDONANȚA NR. 226 / 19.05.2010

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 27.05.2010, 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:112568).

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. 227 / 19.05.2010

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 25.05.2010, 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 TURISM S.A. București (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. 228 / 19.05.2010

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 26.05.2010, 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. 229 / 20.05.2010

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, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,
având în vedere faptul că:

1. domnul Simion Andrei Pompiliu a depășit pragul de 33% din drepturile de vot asupra S.C. Hebe S.A. Sângeorz Băi ca urmare a transferului dreptului de proprietate operat de către S.C. Depozitarul Central S.A. în data de 21.12.2009, dar nu a dus la îndeplinire, în termenul stabilit de lege, niciuna din cele două obligații alternative care îi reveneau în cazul dobândirii în mod neintenționat a poziției de 66,90% din drepturile de vot asupra S.C. HEBE S.A.;
2. C.N.V.M. a notificat emitentul și pe acționarul Simion Andrei Pompiliu cu privire la obligațiile ce îi revin acestuia din urmă conform art.205 din Legea nr.297/2004,
în conformitate cu prevederile art.203, art.272 lit. a), art.273 alin.(1) lit. a) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,
având în vedere prevederile art.68 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006 cu modificările și completările ulterioare,
în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 20.05.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se sancționează cu avertisment domnul Simion Andrei Pompiliu, în calitate de acționar al S.C. HEBE S.A. Sângeorz Băi (CUI:577263).

Art. 2. Domnul Simion Andrei Pompiliu are obligația ca, în termen de 15 zile lucrătoare de la primirea prezentei ordonanțe, să se conformeze uneia din obligațiile alternative prevăzută la art.205 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, respectiv:

- a) să deruleze o ofertă publică de preluare obligatorie a S.C. HEBE S.A. Sângeorz Băi (singur sau împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat). Prețul în cadrul ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. HEBE S.A. Sângeorz Băi 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., cu luarea în considerare a ultimei situații financiare a emitentului;
- b) să înstrăineze un număr de acțiuni, corespunzător pierderii poziției dobândite fără intenție.

Art. 3. În situația în care obligația prevăzută la art.2 din prezenta ordonanță nu este îndeplinită, domnul Simion Andrei Pompiliu va fi sancționat de către C.N.V.M. în conformitate cu prevederile art.272 lit. a), art.273 alin.(1) lit. b) și art.276 din Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare.

Art. 4. Prezenta ordonanță va fi comunicată domnului Simion Andrei Pompiliu prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire, precum și S.C. HEBE S.A. cu sediul în loc. Sângeorz Băi, str. Trandafirilor nr.10, jud. Bistrița-Năsăud și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M.

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

Art. 6. Prezenta ordonanță intră în vigoare la data comunicării ei domnului Simion Andrei Pompiliu, iar în situația în care persoana vizată nu poate fi contactată, la data comunicării ei către S.C. HEBE S.A. sau la data publicării ei în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

ORDONANȚA NR. 230 / 20.05.2010

În temeiul prevederilor art.2, art.7 alin.(1) și alin.(4) și art.9 alin.(2) din Statutul C.N.V.M. adoptat 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,

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 faptul că:

- acționarii WORLD MACHINERY WORKS S.A. Bacău au hotărât în cadrul AGEA din 03.06.2009 retragerea de tranzacționare a acțiunilor emise de acest emitent, în conformitate cu prevederile Dispunerii de măsuri nr.8/2006;
- totodată, s-a hotărât ca pentru acționarii ce solicită retragerea de la tranzacționare, contravaloarea acțiunilor deținute de aceștia

se va achita în termen de 15 zile lucrătoare;

- între SIF Moldova și S.C. WORLD MACHINERY WORKS S.A. Bacău, a fost încheiată o convenție, în care emitentul se obligă să îi plătească SIF Moldova S.A. contravaloarea acțiunilor deținute de acesta, în 10 rate lunare;
- în cadrul acestei convenții se stipulează totodată că, emitentul și-a luat angajamentul ca până la achitarea integrală a acțiunilor deținute de SIF Moldova S.A., acțiunile emise de S.C. WORLD MACHINERY WORKS S.A. vor rămâne listate pe piața de capital;
- angajamentul asumat de emitent prin respectiva convenție de a nu retrage de la tranzacționare acțiunile emise de S.C. WORLD MACHINERY WORKS S.A. Bacău până la achitarea integrală a contravalorii acțiunilor deținute de SIF Moldova S.A., poate prejudicia pe ceilalți acționari ai societății, deoarece aceștia nu își pot înstrăina acțiunile deținute datorită menținerii suspendării de la tranzacționare pe o perioadă îndelungată de timp,

luând în considerare prevederile art.226 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital și ale prevederilor art.113 pct.A alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare,

în baza prevederilor art.2 alin.(5) lit. b) din Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare, precum și prevederile art.113 din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 20.05.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare hotărăște emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. În vederea protecției acționarilor S.C. WORLD MACHINERY WORKS S.A. Bacău se obligă Consiliul de Administrație al S.C. WORLD MACHINERY WORKS S.A. Bacău ca în termen de 15 zile de la data comunicării actului individual să convoace Adunarea Generală Extraordinară în condițiile prevăzute de art.117 și art.118 din Legea nr.31/1990R așa cum a fost modificată prin Legea nr.441/2006, în vederea informării acționarilor cu privire la prevederile Convenției nr.4 din data de 27.01.2010, încheiată între S.C. WORLD MACHINERY WORKS S.A. Bacău și SIF MOLDOVA, precum și în vederea adoptării de către acționarii societății a unei hotărâri în ceea ce privește momentul retragerii de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. WORLD MACHINERY WORKS S.A. Bacău.

Art. 2. S.C. WORLD MACHINERY WORKS S.A. Bacău are obligația de a transmite la C.N.V.M., fără întârziere, dar fără a depăși 24 de ore de la data convocării și de la data desfășurării Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor, rapoartele curente referitoare la aceste evenimente.

Art. 3. Prezenta ordonanță va fi comunicată S.C. WORLD MACHINERY WORKS S.A. Bacău, cu sediul în Bacău, Calea Republicii nr.205, jud. Bacău, prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M.

Art. 4. Prezenta ordonanță intră în vigoare la data comunicării iar în situația în care partea vizată nu poate fi contactată, la data publicării ei în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

ORDONANȚA NR. 232 / 21.05.2010

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 R8171324, 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 R8171324, în numele Fondului Național RETCON.

Art. 3. Prezenta ordonanță intră în vigoare la data de 24.05.2010.

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.

p. DIRECTOR GENERAL,
Florentina BOBOC

DECIZIA NR. 632 / 18.05.2010

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 art.211 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital coroborat cu dispozițiile art.89 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, 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 INTERCAPITAL INVEST S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.15267/10.05.2010, având în vedere Hotărârea nr. I a AGEA S.C. BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A. București din data de 19.02.2010, în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate și ca urmare a deliberărilor în cadrul ședinței din data de 18.05.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se aprobă prospectul întocmit în vederea admiterii la tranzacționare pe piața reglementată administrată de către S.C. BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A. București a acțiunilor emise de aceasta.

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

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 633 / 18.05.2010

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 articolelor 173 alin.(1) și 193 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

ca urmare a adresei SSIF HB Invest S.A. Brașov înregistrată la C.N.V.M. cu nr.15822/12.05.2010,

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 direcția de specialitate din cadrul C.N.V.M. și ca urmare a deliberărilor din ședința din data de 18.05.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se aprobă documentul de ofertă publică de cumpărare de acțiuni emise de S.C. ECOPACK S.A. Ghimbav inițiată de către KAMERAN FINANCIAL AKTIENGESELLSCHAFT, ofertă cu următoarele caracteristici:

- numărul de acțiuni care fac obiectul ofertei este de 41.423 acțiuni, reprezentând 6,379% din capitalul social;
- valoare nominală: 2,5 lei/acțiune;
- prețul de cumpărare este de 44,40 lei/acțiune;
- perioada de derulare: 28.05.2010-24.06.2010;
- intermediarul ofertei: SSIF HB Invest S.A. Brașov;
- 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 cadrul documentului de ofertă.

Art. 3. Oferta publică de cumpărare se va derula cu utilizarea exclusivă a sistemelor pieței pe care se tranzacționează acțiunile S.C. ECOPACK S.A. Ghimbav 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, republicat, 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. Prezenta decizie se publică în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 634 / 18.05.2010

În baza prevederilor 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, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002 și modificat 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 prevederile art.1 alin.(3) și art.64 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.42 și art.43 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.A.I. Intercapital Investment Management S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.4319/15.02.2010, completată prin adresele înregistrate la C.N.V.M. cu nr.7823/17.03.2010 și nr.12393/26.04.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 18.05.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează modificările intervenite în cuprinsul reglementărilor interne ale societății de administrare a investițiilor S.A.I. Intercapital Investment Management S.A. cu sediul în București, bd. Aviatorilor nr.33, etaj 1, sector 1, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei decizii.

Art. 2. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către S.A.I. Intercapital Investment Management S.A. și va fi publicată în Buletinul electronic al C.N.V.M., cu excepția anexei.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 635 / 18.05.2010

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, aprobată prin Legea nr.514/2002, modificat 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 temeiul art.1 alin.(3) și art.35 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.39 alin.(1), art.40, art.41 alin.(1) și alin.(2) din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

în baza prevederilor art.2 alin.(1) și art.5 alin.(1) pct.4 lit. a) din Regulamentul C.N.V.M. nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M.,

având în vedere solicitarea formulată de domnul Arion Răzvan-Marius prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.14140/03.05.2010,

ca urmare a celor prezentate în Nota privind solicitarea domnului Arion Răzvan-Marius de autorizare în calitate de consultant de investiții și de înscriere în Registrul C.N.V.M., în această calitate,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 18.05.2010, Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează domnul **Arion Răzvan-Marius** având Atestatul profesional nr.33/10.03.2010, în calitate de consultant de investiții.

Art. 2. Se atestă înscrierea domnului **Arion Răzvan-Marius** în Registrul C.N.V.M. cu nr.PFR04CIPF/400026, în calitate de consultant de investiții.

Art. 3. În termen de maximum 30 de zile de la data prezentei decizii domnul **Arion Răzvan-Marius** are obligația de a transmite la C.N.V.M. copia certificatului de înregistrare în calitate de persoană fizică autorizată, eliberat de oficiul registrului comerțului.

Art. 4. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării ei domnului **Arion Răzvan-Marius** și va fi publicată în Buletinul electronic al C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 636 / 19.05.2010

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 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,

ca urmare a transmiterii de către S.C. BUFET GARĂ S.A. Mangalia a documentelor referitoare la Hotărârea AGEA din data de 04.09.2007 privind schimbarea formei juridice a societății din S.A. în S.R.L., publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr.2406/17.09.2007 și înregistrată la ORC prin CIM nr.44346/10.09.2007,

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

DECIZIE

Art. 1. Se retrag de la tranzacționarea pe piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. BUFET GARĂ S.A. Mangalia (CUI:7740260) începând cu data de 21.05.2010.

DIRECTOR GENERAL,
Vladimir COJOCARU

DECIZIA NR. 637 / 19.05.2010

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 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,

ca urmare a transmiterii de către S.C. BUFET GARĂ S.A. Mangalia a documentelor referitoare la Hotărârea AGEA din data de 04.09.2007 privind schimbarea formei juridice a societății din S.A. în S.R.L., publicată în Monitorul Oficial al României,

Partea a IV-a, nr.2406/17.09.2007 și înregistrată la ORC prin CIM nr.44346/10.09.2007,
având în vedere Decizia nr.636/19.05.2010 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. BUFET GARĂ S.A. Mangalia,
ca urmare a Notei privind retragerea de la tranzacționare și radierea din evidența C.N.V.M. a acțiunilor emise de S.C. BUFET GARĂ S.A. Mangalia, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se radiază din evidențele C.N.V.M. acțiunile emise de S.C. BUFET GARĂ S.A. Mangalia (CUI:7740260) începând cu data de 21.05.2010.

DIRECTOR GENERAL,
Vladimir COJOCARU

DECIZIA NR. 638 / 19.05.2010

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 297/2004 privind piața de capital, 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,

prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.16178/14.05.2010, ORC de pe lângă Tribunalul Covasna a transmis înregistrarea din oficiu nr.19139/12.10.2009 prin care s-a dispus radierea S.C. AGROMECC DALNIC S.A. Covasna 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. AGROMECC DALNIC S.A. Covasna, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrag de la tranzacționarea pe piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. AGROMECC DALNIC S.A. Covasna (CUI:10183290), începând cu data de 21.05.2010.

DIRECTOR GENERAL,
Vladimir COJOCARU

DECIZIA NR. 639 / 19.05.2010

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 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital 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,

prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.16178/14.05.2010, ORC de pe lângă Tribunalul Covasna a transmis înregistrarea din oficiu nr.19139/12.10.2009 prin care s-a dispus radierea S.C. AGROMECC DALNIC S.A. Covasna din registrul comerțului,

având în vedere Decizia nr.638/19.05.2010 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. AGROMECC DALNIC S.A. Covasna,

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

DECIZIE

Art. 1. Se radiază din evidența C.N.V.M. acțiunile emise de S.C. AGROMECC DALNIC S.A. Covasna (CUI:10183290), începând cu data de 21.05.2010.

DIRECTOR GENERAL,
Vladimir COJOCARU

DECIZIA NR. 640 / 19.05.2010

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.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital și 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 Sentința Comercială nr.354/C/2009 pronunțată de către Tribunalul Cluj în Dosarul nr.1195/1285/2008, prin care împotriva debitoarei S.C. CONSTRUCȚII FERROVIARE S.A. Cluj s-a deschis procedura falimentului și se numește lichidatorul judiciar al acesteia,

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

DECIZIE

Art. 1. Se retrag de la tranzacționare pe piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. CONSTRUCȚII FERROVIARE S.A. Cluj (CUI:230174) începând cu data de 21.05.2010.

DIRECTOR GENERAL,
Vladimir COJOCARU

DECIZIA NR. 641 / 19.05.2010

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.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, precum 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 Sentința Comercială nr.354/C/2009 pronunțată de către Tribunalul Cluj în Dosarul nr.1195/1285/2008, prin care împotriva debitoarei S.C. CONSTRUCȚII FERROVIARE S.A. Cluj s-a deschis procedura falimentului și se numește lichidatorul judiciar al acesteia,

având în vedere Decizia nr.640/19.05.2010 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. CONSTRUCȚII FERROVIARE S.A. Cluj,

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

DECIZIE

Art. 1. Se radiază din evidențele C.N.V.M. acțiunile emise de S.C. CONSTRUCȚII FERROVIARE S.A. Cluj (CUI:230174) începând cu data de 21.05.2010.

DIRECTOR GENERAL,
Vladimir COJOCARU

DECIZIA NR. 642 / 19.05.2010

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.539/21.04.2010,

în temeiul art.15 alin.(1) și (2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2003 privind atestarea organismelor de formare profesională, a operatorilor și specialiștilor pentru piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere Atestatul C.N.V.M. nr.129/02.06.2003,

având în vedere adresa Institutului Bancar Român, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.16165/14.05.2010,

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

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează cursul „Personal pentru Compartimentul de control intern” - cod 0306, organizat de Institutul Bancar Român. Cursul se va desfășura în perioada 31.05-04.06.2010 în București, la sediul IBR, str. Negru Vodă nr.3.

Art. 2. Comisia de examinare pentru cursul menționat la art.1, va avea următoarea componență:

- Mihai Lilea - președinte;
- Oana Săvoiu - membru;
- Mariana Ganea - membru;
- Narcisa Oprea - membru supleant;
- Mirela Mogoș - membru supleant.

Art. 3. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării către Institutul Bancar Român și se publică în Buletinul electronic al C.N.V.M.

DIRECTOR,
Paul BARANGĂ

DECIZIA NR. 643 / 19.05.2010

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.539/21.04.2010,

în temeiul art.15 alin.(1) și (2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2003 privind atestarea organismelor de formare profesională, a operatorilor și specialiștilor pentru piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere Atestatul C.N.V.M. nr.129/02.06.2003,

având în vedere adresa Institutului Bancar Român, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.16165/14.05.2010,

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

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează cursul „Agenți pentru servicii de investiții financiare” - cod 0129, organizat de Institutul Bancar Român. Cursul se va desfășura în perioada 09-13.06.2010 în București, la sediul IBR, str. Negru Vodă nr.3.

Art. 2. Comisia de examinare pentru cursul menționat la art.1, va avea următoarea componență:

- Mihai Lilea - președinte;
- Victor Rădulescu - membru;
- Mariana Ganea - membru;
- Narcisa Oprea - membru supleant;

- Mirela Mogoș - membru supleant.

Art. 3. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării către Institutul Bancar Român și se publică în Buletinul electronic al C.N.V.M.

DIRECTOR,
Paul BARANGĂ

DECIZIA NR. 644 / 19.05.2010

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 alin.(1) și art.58 alin.(7) din Legea 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu dispozițiile art.27 alin.(1) lit. a) 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 S.A.I. SAFI INVEST S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.6210/03.03.2010, completată prin adresele înregistrate la C.N.V.M. cu nr.11707/20.04.2010, nr.14450/04.05.2010 și nr.16113/14.05.2010,

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

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează modificarea autorizației de funcționare a S.A.I. SAFI INVEST S.A., ca urmare a majorării capitalului social al societății de la 775.885 lei la 935.885 lei, în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr.1/02.03.2010.

Art. 2. 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 modificării de la art.1, dar nu mai târziu de 90 de zile de la data autorizației emise de către C.N.V.M.

Art. 3. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării către S.A.I. SAFI INVEST S.A. și va fi publicată în Buletinul electronic al C.N.V.M.

p. DIRECTOR GENERAL,
Florentina BOBOC

DECIZIA NR. 645 / 19.05.2010

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

în conformitate cu prevederile art.1 alin.(2), art.18, art.19, art.20, art.22 alin.(1) și art.24 din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

în temeiul prevederilor art.2 și art.5 alin.(1) pct.2 lit. b) din Regulamentul nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M.,

având în vedere cererea de autorizare formulată de OTP Bank Romania S.A. prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.14304/04.05.2010,

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

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează domnul **BĂTUȘAR Horațiu-Dorin**, având Atestatul profesional nr.2933/27.04.2006, în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare în numele **OTP BANK ROMANIA S.A.** cu sediul social situat în București, str. Buzești nr.66-68, sector 1.

Art. 2. Se atestă înscrierea domnului **BĂTUȘAR Horațiu-Dorin** în Registrul C.N.V.M. cu nr.PFR02ADEL/400753, în calitate de agent delegat.

Art. 3. **OTP BANK ROMANIA 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 către **OTP BANK ROMANIA S.A.** și se publică în Buletinul electronic al C.N.V.M.

p. DIRECTOR GENERAL,
Florentina BOBOC

DECIZIA NR. 646 / 19.05.2010

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), art.9 și art.14 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările

ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.13 alin.(1) lit. d) și art.15 din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

analizând cererea societății de servicii de investiții financiare Rombell Securities S.A. București, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.15129/07.05.2010, completată prin adresele nr.15241/10.05.2010 și nr.15905/13.05.2010,

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 **ROMBELL SECURITIES S.A.** cu sediul social situat în București, str. Știrbei Vodă nr.150, bl.26C, sc.1, et.5, ap.17, sector 1, ca urmare a modificării componenței Consiliului de Administrație prin numirea domnului **IONESCU-VITZU CORNELIU** în calitate de membru al Consiliului de Administrație în locul domnului **TOD-RĂILEANU ADRIAN**, în conformitate cu prevederile Hotărârii A.G.O.A. nr.1 din data de 27.04.2010.

Art. 2. Societatea de servicii de investiții financiare Rombell Securities S.A. are obligația de a transmite la C.N.V.M. copia certificatului de înregistrare menționi, în termen de maximum 5 zile de la data înregistrării la oficiul registrului comerțului a modificării intervenite în modul de organizare și funcționare ca urmare a modificării componenței Consiliului de Administrație, dar nu mai târziu de 90 de zile de la data autorizației emise de C.N.V.M.

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

p. DIRECTOR GENERAL,
Florentina BOBOC

DECIZIA NR. 647 / 19.05.2010

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, aprobată prin Legea nr.514/2002, modificat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

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

având în vedere prevederile art.58 alin.(7) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.27 alin.(1) lit. d) și alin.(2), precum și ale art.29 alin.(1) lit. e) 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,

analizând solicitarea transmisă de BT ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.14768/05.05.2010,

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

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează modificarea autorizației de funcționare a **BT ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.** ca urmare a modificării componenței Consiliului de Administrație, în conformitate cu Hotărârea A.G.O.A. nr.2/26.04.2010.

Art. 2. Componența Consiliului de Administrație al BT ASSET MANAGEMENT SAI S.A., este următoarea:

- **REKKERS ROBERT CORNELIS - președinte;**
- **RUNCAN LUMINIȚA DELIA - membru;**
- **NISTOR GABRIELA CRISTINA - membru.**

Art. 3. Societatea de administrare a investițiilor are obligația de a transmite la C.N.V.M. copia certificatului de înregistrare menționi, în termen de maximum cinci zile de la data înregistrării la oficiul registrului comerțului a modificărilor în modul de organizare și funcționare ca urmare a modificării componenței Consiliului de Administrație, 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 BT ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. și va fi publicată în Buletinul electronic al C.N.V.M.

p. DIRECTOR GENERAL,
Florentina BOBOC

DECIZIA NR. 648 / 19.05.2010

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 BROKER S.A.**, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.14977/06.05.2010 și nr.14969/06.05.2010,

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

DECIZIE

Art. 1. Se radiază înregistrarea cu nr.**PFR02ASIF/122281** care atestă înscrierea în Registrul C.N.V.M. în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare a domnului **Titea Florin-Vasile**, autorizat în numele **Societății de Servicii de Investiții Financiare BROKER S.A.** cu sediul social situat în Cluj-Napoca, str. Moșilor nr.119, județul Cluj.

Art. 2. Se atestă înscrierea domnului **Titea Florin-Vasile** în Registrul C.N.V.M., în calitate de agent delegat, cu nr.PFR02ADEL/120754.

Art. 3. Societatea de Servicii de Investiții Financiare BROKER 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 BROKER S.A.** și se publică în Buletinul electronic al C.N.V.M.

p. DIRECTOR GENERAL,
Florentina BOBOC

DECIZIA NR. 649 / 19.05.2010

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

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

în conformitate cu prevederile art.6 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M.,

având în vedere cererea SOCIETĂȚII DE SERVICII DE INVESTIȚII FINANCIARE BROKER S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.14276/04.05.2010, completată prin adresa nr.14759/05.05.2010,

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare hotărăște emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrage autorizația de agent pentru servicii de investiții financiare a domnului **Palcu Ioan**, acordată de C.N.V.M. prin Decizia nr.692/20.03.2006 poz. 2, în numele **SOCIETĂȚII DE SERVICII DE INVESTIȚII FINANCIARE BROKER S.A.** cu sediul social situat în Cluj-Napoca, str. Moșilor nr.119, jud. Cluj.

Art. 2. Se radiază înregistrarea cu nr.**PFR02ASIF/020620**, care atestă înscrierea în Registrul public al C.N.V.M. în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare a domnului **Palcu Ioan**.

Art. 3. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către **SOCIETATEA DE SERVICII DE INVESTIȚII FINANCIARE BROKER S.A.** și se publică în Buletinul electronic al C.N.V.M.

p. DIRECTOR GENERAL,
Florentina BOBOC

DECIZIA NR. 650 / 19.05.2010

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. 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 art.1 alin.(3), art.125, art.133, art.134 alin.(1)-(3) și art.136 alin.(2) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.6 alin.(4) și art.26 alin.(1) lit. a) din Regulamentul C.N.V.M. nr.2/2006 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.370/31.01.2006 de autorizare a pieței reglementate administrate de operatorul de piață S.C. Bursa de Valori București S.A.,

analizând solicitarea S.C. Bursa de Valori București S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.41535/08.12.2009, completată cu adresele înregistrate la C.N.V.M. cu nr.365/07.01.2010, nr.8161/22.03.2010, nr.11532/19.04.2010 și nr.16227/17.05.2010,

conform 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 baza analizei efectuate de direcțiile de specialitate și a deliberărilor din ședința din data de 19.05.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se aprobă modificarea reglementărilor pieței reglementate la vedere administrate de S.C. Bursa de Valori București S.A., care constau în *Cartea I din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață*, aprobate prin Decizia C.N.V.M. nr.2602/14.09.2006, cu modificările și completările ulterioare, cu amendamente.

Art. 2. Forma amendată a articolelor modificate din reglementările menționate la art.1 este cuprinsă în anexa care face parte integrantă din prezenta decizie.

Art. 3. S.C. Bursa de Valori București S.A. are obligația să republice reglementările pieței reglementate la vedere administrate de S.C. Bursa de Valori București S.A., care constau în *Cartea I din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață*.

Art. 4. Orice modificare a reglementărilor menționate la art.1 va fi supusă, în prealabil, aprobării C.N.V.M.

Art. 5. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia S.C. Bursa de Valori București S.A.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

Modificări la Codul Bursei de Valori Bucuresti S.A. - operator de piață

1. La art.1 alin.(1) din Titlul Preliminar, Cartea I din Codul Bursei de Valori Bucuresti S.A. - operator de piață se introduc pct.1¹, 38¹, 38², 66¹, 67¹ și 67² cu următorul cuprins:

„1¹. **Activ suport (underlying asset)** - un instrument financiar, un indice bursier sau valutar, o rata a dobanzii, o marfa, cosuri ori combinații formate din aceste instrumente sau valori, precum și orice alt activ, instrument, indicator sau unitate de masura al cărui randament, valoare sau marime sta la baza valorii unui produs structurat.

(...)

38¹. Emisiune individuala de produse structurate - transa de produse structurate identificata in mod unic prin codul ISIN, emisa in conformitate cu prospectul de baza al Emitentului si documentele de completare a respectivului prospect.

38². Furnizor de lichiditate (liquidity provider) - un Participant care se angajeaza sa mentina lichiditatea pietei pentru instrumentele financiare de natura produselor structurate. In perioada de timp in care actioneaza in aceasta calitate, Participantul introduce si mentine oferte ferme de cumparare si vanzare si poate incheia tranzactii pe baza acestor oferte conform conditiilor stabilite de B.V.B., pe contul propriu sau pe contul indicat de respectivul participant, deschis in numele Emitentului, conform contractului incheiat intre Participant si Emitent.

(...)

66¹. Produse structurate (structured products) - instrumente financiare de natura valorilor mobiliare care au la baza un activ suport, sunt emise in conformitate cu un prospect de baza, precum si cu documentele de completare aferente respectivului prospect, si care pot fi admise la tranzactionare pe piata reglementata la vedere administrata de B.V.B. Emitentii produselor structurate pot fi institutii de credit, firme de investitii, precum si alte institutii financiare aflate sub incidenta autorizarii si reglementarii autoritatilor competente din state membre sau nemembre. Produsele structurate pot fi: certificate, warrant-uri, precum si alte tipuri de produse structurate.

(...)

67¹. Prospect de baza - prospectul de emisiune aprobat fie de catre C.N.V.M., fie de o autoritate competenta dintr-un alt stat membru si notificat C.N.V.M., in baza caruia un Emitent poate solicita admiterea la tranzactionare a produselor structurate pe piata reglementata la vedere administrata de B.V.B.

67². Program cadru de oferta - un plan care permite emiterea, in mod continuu sau repetat in decursul unei perioade de timp determinate, a valorilor mobiliare, altele decat cele de tipul titlurilor de capital.”

2. Pct. 62 al art.1 alin.(1) din Titlul Preliminar, Cartea I din Codul Bursei de Valori Bucuresti S.A. - operator de piață va avea următorul cuprins:

„**62. Pret de referinta** - al simbolului intr-o sedinta de tranzactionare, reprezinta pretul fata de care se calculeaza variatia de pret a simbolului in cursul unei sedinte de tranzactionare, valabil in toate Pietele in care este tranzactionat un anumit simbol.

(1) Pretul de referinta pentru instrumentele financiare tranzactionate in piata reglementata la vedere, cu exceptia produselor structurate poate fi unul dintre urmatoarele preturi:

a) pretul de inchidere inregistrat in Piata Principala a simbolului in sedinta de tranzactionare precedenta. In cazul in care ultima tranzactie este o tranzactie cross, se va preciza in mod expres faptul ca pretul de referinta este pretul rezultat dintr-o tranzactie cross.

b) o valoare ajustata a pretului mentionat la lit. a), calculata si diseminata public de B.V.B., in situatia inregistrarii unor evenimente corporative cu impact asupra pretului, si anume:

1. operatiuni de modificare a numarului instrumentelor financiare care nu implica si modificarea capitalului social (splitare, consolidare);

2. operatiuni de majorare/ diminuare a capitalului social prin modificarea numarului de instrumente financiare (acordare de actiuni gratuite, acordare de actiuni in baza dreptului de preferinta etc., cu exceptia acordarii de dividende si a fuziunilor).

Pretul de referinta pentru un instrument financiar de tip titlu de stat poate fi stabilit in conformitate cu decizia Directorului General al B.V.B. prin alte metode, ulterior consultarii cu Emitentul si modificarii prevederilor prezentului Cod;

(2) Pretul de referinta pentru o emisiune individuala de produse structurate pentru o sedinta de tranzactionare, poate fi unul dintre urmatoarele preturi:

a) pretul de inchidere inregistrat in Piata Principala a simbolului in cea mai recenta sedinta de tranzactionare in care acesta a fost disponibil la tranzactionare, in situatia in care au fost inregistrate tranzactii in sedinta de tranzactionare respectiva;

b) media aritmetica, calculata pe baza celei mai bune cotationi de cumparare si a celei mai bune cotationi de vanzare introduse/administrate de catre Furnizorul/Furnizorii de lichiditate, existente in piata la incheierea celei mai recente sedinte de tranzactionare in care simbolul a fost disponibil la tranzactionare, in situatia in care sunt indeplinite cumulativ urmatoarele cerinte:

1. nu au fost inregistrate tranzactii in sedinta respectiva;

2. au existat cotationi ale Furnizorului/ Furnizorilor de lichiditate la incheierea sedintei de tranzactionare respective.

Valoarea respectiva se rotunjeste la cel mai apropiat pas de pret corespunzator emisiunii respective.

c) cel mai recent pret de referinta al simbolului (pretul de referinta ramane nemodificat), in situatia in care sunt indeplinite cumulativ urmatoarele cerinte:

1. nu au fost inregistrate tranzactii in cea mai recenta sedinta de tranzactionare in care simbolul respectiv a fost disponibil la tranzactionare;

2. nu au existat cotationi ale Furnizorului/ Furnizorilor de lichiditate la incheierea celei mai recente sedinte de tranzactionare in care simbolul respectiv a fost disponibil la tranzactionare.”

3. După pct.62 al art.1 alin.(1) din Titlul Preliminar, Cartea I din Codul Bursei de Valori Bucuresti S.A. - operator de piață se introduce un nou articol, art.62¹, cu următorul cuprins:

„**62¹. Pretul „knock-out”** - o anumita valoare a unui activ suport, definit conform pct.11, care constituie baza de raportare pentru identificarea situatiilor care pot conduce la incheierea anticipata a tranzactionarii unei emisiuni individuale de produse structurate, in conditiile prevazute in prospectul de baza si in documentele de completare a acestuia.”

4. După Capitolul III¹ din Titlul I, Cartea I din Codul Bursei de Valori Bucuresti S.A. - operator de piață se introduce un nou capitol, Capitolul III², cu următorul cuprins:

„CAPITOLUL III²

FURNIZORII DE LICHIDITATE

Sectiunea 1 Dispozitii generale

Art. 16²⁷ (1) In vederea tranzactionarii produselor structurate care urmeaza sa fie emise in baza unui program cadru de oferta, Emitentul isi asuma obligatia de a asigura lichiditatea pietei, in mod direct in calitate de Furnizor de lichiditate, in situatia in care este si Participant, sau prin intermediul unui Participant desemnat sa actioneze in numele acestuia ca Furnizor de lichiditate, in conformitate cu prevederile prezentului Cod.

(2) B.V.B. poate decide acordarea calitatii de Furnizor de lichiditate si altor participanti decat Emitentul - Participant sau Participantul desemnat initial, pentru o anumita emisiune individuala de produse structurate.

(3) B.V.B. poate inregistra acelasi Participant in calitate de Furnizor de lichiditate pentru mai multe emisiuni individuale aferente unuia sau mai multor Emitenti de produse structurate.

(4) B.V.B. mentine si publica, cel putin pe website-ul propriu, lista Participantilor care detin calitatea de Furnizori de lichiditate, denumita in continuare "Registrul Furnizorilor de lichiditate", precum si emisiunile de produse structurate pentru care acestia sunt inregistrati.

(5) Prevederile sectiunii 7 din Capitolul III¹ se aplica si Furnizorilor de lichiditate pentru produse structurate.

Art. 16²⁸ (1) Furnizorul de lichiditate este Participantul care, in baza deciziei Directorului General, a obtinut dreptul de a actiona in aceasta calitate pentru produsele structurate care urmeaza sa fie emise in baza prospectului de baza si a documentelor de completare a respectivului prospect.

(2) Un Participant va desfasura activitatile corespunzatoare unui Furnizor de lichiditate pentru o emisiune individuala de produse structurate, emisa in baza prospectului de baza si a documentelor de completare, in baza angajamentului de mentinere a lichiditatii pietei asumat prin contractul incheiat cu B.V.B. si in conformitate cu parametrii specifici stabiliti de B.V.B. pentru emisiunea respectiva, dupa cum urmeaza:

a) daca este Emitent, va actiona pe contul „House”;

b) daca nu este Emitent, va actiona pe un cont deschis in numele Emitentului, conform contractului incheiat intre Participant si Emitent.

(3) Inceperea tranzactionarii unei emisiuni individuale de produse structurate este conditionata de existenta contractului incheiat cu B.V.B. si a altor documente aferente acestuia cu privire la mentinerea lichiditatii de catre cel putin un Furnizor de lichiditate, respectiv Emitentul - Participant sau Participantul desemnat de catre acesta.

(4) In vederea asigurarii conditiilor de tranzactionare a produselor structurate, Emitentul poate delega Furnizorului de lichiditate activitati specifice acestuia, in baza contractului incheiat intre Emitent si Furnizorul de lichiditate.

(5) In situatia in care, pentru produsele structurate care urmeaza sa fie emise in baza unui program cadru de oferta, Emitentul actioneaza si in calitate de Furnizor de lichiditate, prevederile prezentei sectiuni se aplica in mod corespunzator.

Art. 16²⁹ (1) B.V.B. poate stabili tarife si/sau comisioane cu privire la activitatea de tranzactionare desfasurata de Participant in calitate de Furnizor de lichiditate.

(2) Obligatiile/facilitatile unui Participant in calitate de Furnizor de lichiditate pentru o anumita emisiune se considera a fi indeplinite/acordate prin luarea in considerare a activitatii desfasurate de catre acesta pentru respectiva emisiune individuala de produse structurate, pe contul „House” sau pe contul indicat de Participant, conform Art.16²⁸ alin.(2) lit. b).

Sectiunea 2 Inregistrarea unui Participant ca Furnizor de lichiditate

Art. 16³⁰ (1) In vederea desfasurarii operatiunilor in calitate de Furnizor de lichiditate, pentru produsele structurate care urmeaza sa fie emise in baza unui program cadru de oferta, un Participant trebuie sa indeplineasca cumulativ urmatoarele conditii:

a) sa incheie contractul cu BVB privind mentinerea lichiditatii pietei pentru produsele structurate care urmeaza sa fie emise in baza programului cadru de oferta;

b) sa indice contul utilizat pentru efectuarea activitatii de Furnizor de lichiditate, asupra caruia nu este impusa nicio restrictie de natura legala sau tehnica;

c) sa desemneze cel putin doi agenti de bursa ca persoane de legatura pentru mentinerea contactului cu B.V.B. pe perioada detinerii calitatii de Furnizor de lichiditate;

d) sa indeplineasca alte conditii pe care B.V.B. le considera necesare.

(2) Participantul care detine calitatea de Furnizor de lichiditate este obligat sa notifice B.V.B. in scris, in cel mai scurt timp posibil, cu privire la orice modificare survenita in datele specificate la alin.(1), dupa caz.

(3) B.V.B. va publica pe website-ul propriu informatii referitoare la produsele structurate pentru care sunt inregistrati Participantii in calitate de Furnizor de lichiditate, precum si modificarile ulterioare cu privire la acestea.

Art. 16³¹ Directorul General al B.V.B. poate respinge cererea unui Participant privind inregistrarea ca Furnizor de lichiditate, in urmatoarele situatii:

a) neindeplinirea uneia sau mai multor conditii prevazute la art.16³⁰, alin.(1);

b) se considera ca nu se poate mentine integritatea, continuitatea, stabilitatea si lichiditatea pietei;

c) Participantul respectiv a incalcat in mod frecvent angajamentele asumate fata de B.V.B.;

d) din alte considerente pe care B.V.B. le considera intemeiate.

Sectiunea 3 Suspendarea sau incetarea inregistrarii unui Participant ca Furnizor de lichiditate

Art. 16³² (1) Directorul General al B.V.B. poate decide suspendarea inregistrarii unui Participant ca Furnizor de lichiditate in situatiile prevazute la art.16³¹.

(2) Prevederile art.16¹⁰ alin.(1) si cele ale art.16¹¹ alin.(3) se aplica si Furnizorilor de lichiditate pentru produse structurate.

Art. 16³³ (1) Obligatiile unui Participant ca Furnizor de lichiditate pentru o emisiune individuala inceteaza sau sunt suspendate de drept in situatia in care emisiunea individuala este retrasa/suspendata de la tranzactionare in urmatoarele situatii, fara a se limita la:

a) emisiunea a ajuns la maturitate sau a fost inregistrat un anumit eveniment care determina incheierea anticipata a tranzactionarii (de ex: valoarea activului suport a atins un anumit nivel, denumit „pret knock-out”), in conditiile prevazute in prospectul de baza si in documentele de completare a acestuia;

b) alte situatii prevazute de prospectul de baza si notificate B.V.B. de catre Emitent.

(2) Directorul General al B.V.B. poate decide incetarea inregistrarii unui participant ca Furnizor de lichiditate pentru toate produsele structurate sau

pentru una / mai multe emisiuni individuale tranzactionate pe piata reglementata administrata de B.V.B., in situatii cum sunt:

- a) incheierea programului cadru de oferta, in conformitate cu prevederile prospectului de baza;
- b) retragerea calitatii de Participant a Furnizorului de lichiditate respectiv;
- c) in situatiile in care nu s-au remediat cauzele mentionate la art.16³¹, care au condus la suspendarea inregistrarii ca Furnizor de lichiditate;
- d) alte situatii justificate care impun adoptarea acestei masuri.

(3) Emitentul este obligat la desemnarea unui nou Furnizor de lichiditate, in termen de 10 zile lucratoare, in situatia incetarii inregistrarii Participantului initial in calitate de Furnizor de lichiditate, in vederea asigurarii continuitatii tranzactionarii instrumentului financiar respectiv.

(4) In situatia in care Emitentul nu se poate conforma prevederilor alin.(3), acesta va notifica B.V.B. cu privire la situatia existenta si va informa B.V.B. cu privire la conditiile ulterioare de tranzactionare a instrumentului financiar respectiv, care pot include si solicitarea Emitentului de suspendare sau retragere de la tranzactionare a acestuia, in conformitate cu prevederile prospectului de baza si a documentelor de completare aferente, precum si cu prevederile legale incidente.

(5) B.V.B. va disemina public notificarile Emitentului referitoare la situatiile prevazute in prezentul articol.

Sectionea 4 Operatiuni de piata desfasurate de Furnizorii de lichiditate

Art. 16³⁴ (1) Obligatiile corespunzatoare unui Furnizor de lichiditate vizeaza mentinerea pe durata sedintei de tranzactionare, in starea Deschisa a pietei, de oferte ferme de cumparare si de vanzare, precum si incheierea de tranzactii pe baza acestora.

(2) Furnizarea de oferte ferme de cumparare si vanzare conform obligatiilor asumate se realizeaza prin introducerea de ordine limita de cumparare si de vanzare pe contul indicat de Furnizorul de lichiditate.

(3) Parametrii specifici stabiliti de B.V.B. cu privire la obligatiile unui Furnizor de lichiditate vor fi, fara a se limita la, urmatorii:

- a) volum minim corespunzator ofertei ferme de cumparare si de vanzare;
- b) spread maxim dintre preturile de cumparare si de vanzare afisate de Furnizorul de lichiditate;
- c) perioada de timp maxima pana la reactualizarea ofertei ferme de cumparare si de vanzare.

(4) Parametrii specifici Furnizorilor de lichiditate sunt stabiliti prin decizie a Directorului General, in functie de natura activului suport si de caracteristicile produselor structurate, stabilite in prospectul de baza si in documentele de completare.

(5) Parametrii specifici stabiliti pentru o emisiune de produse structurate sunt identici si obligatorii pentru toti Furnizorii de lichiditate inregistrati pe emisiunea respectiva.

(6) In situatii justificate, B.V.B. poate modifica unul sau mai multi parametri specifici aplicabili unei emisiuni individuale de produse structurate, urmand ca Furnizorul de lichiditate sa actualizeze in mod corespunzator prevederile angajamentului initial.

(7) B.V.B. publica prin intermediul website-ului propriu parametrii specifici Furnizorilor de lichiditate corespunzatori fiecarei emisiuni individuale de produse structurate.

Art. 16³⁵ (1) Identitatea Furnizorilor de lichiditate care introduc si gestioneaza oferte ferme de cumparare si vanzare nu este vizibila pentru ceilalti participanti la piata.

(2) Se considera ca un Furnizor de lichiditate are o oferta ferma de cumparare si de vanzare pentru o emisiune individuala, daca exista cel putin un ordin de cumparare si cel putin un ordin de vanzare introduse de acesta pe contul indicat care respecta toate cerintele stabilite pentru emisiunea respectiva, in conformitate cu angajamentul asumat.

(3) Incheierea de tranzactii se efectueaza prin executarea automata a ordinelor de bursa, in conformitate cu principiile de executie a ordinelor de bursa aplicabile pietei respective.

Art. 16³⁶ (1) In situatiile exceptionale, in care se inregistreaza o volatilitate mare in piata, cazuri de forta majora sau in situatii similare, B.V.B. poate decide cu privire la modificarea sau suspendarea obligatiilor impuse Furnizorilor de lichiditate.

(2) In situatii justificate, cum ar fi intreruperea tranzactionarii activului suport sau imposibilitatea calcularii activului suport al unei/unor emisiuni, Furnizorul de lichiditate transmite B.V.B. cererea motivata cu privire la suspendarea emisiunii/ emisiunilor individuale respective, iar B.V.B. poate suspenda temporar obligatiile acestuia de a furniza oferte sau poate modifica temporar obligatiile acestuia.

(3) Obligatiile Furnizorului de lichiditate se suspenda in situatia in care piata principala pentru produsele structurate nu este disponibila la tranzactionare, in baza notificarii Furnizorului de lichiditate.

(4) B.V.B. va notifica public cu privire la cazurile mentionate la alin.(1), (2) si (3).

Art. 16³⁷ (1) In situatia in care un Furnizor de lichiditate inregistreaza disfunctionalitati de ordin tehnic (disfunctionalitati ale sistemului electronic de cota utilizat de acesta, etc), obligatiile acestuia se suspenda, iar Furnizorul de lichiditate este obligat sa informeze B.V.B. cu promptitudine cu privire la o astfel de situatie.

(2) Un Furnizor de lichiditate aflat in una din situatiile mentionate la alin.(1) va informa imediat B.V.B. cu privire la remedierea situatiei respective, iar B.V.B. va decide cu privire la reluarea accesului acestuia la sistemul de tranzactionare, daca nu exista alte restrictii de natura legala sau tehnico-operationala care sa impiedice aceasta operatiune.

(3) Reluarea obligatiilor Furnizorului de lichiditate, in baza alin.(2), se va efectua in conformitate cu angajamentul asumat pentru fiecare emisiune de produse structurate."

5. După lit. i) de la alin.(3) al art.37 din Titlul I, Cartea I din Codul Bursii de Valori Bucuresti S.A. - operator de piață se introduce o nouă literă, lit. j), cu următorul cuprins:

„j) nerespectarea termenului prevazut la art.234."

6. După lit. c) de la alin.(1) al art.3 din Titlul II, Cartea I din Codul Bursii de Valori Bucuresti S.A. - operator de piață se introduce o nouă literă, lit. d), cu următorul cuprins:

„d) Sector Produse Structurate."

7. După alin.(4) al art.3 din Titlul II, Cartea I din Codul Bursii de Valori Bucuresti S.A. - operator de piață se introduce un nou alineat, alin.(4¹), cu următorul cuprins:

„(4¹) Sectorul Produse Structurate cuprinde:

- a) Categoria certificate;

- b) Categoria warrante;
- c) Categoria alte tipuri de Produse Structurate.”

8. După alin.(6) al art.3 din Titlul II, Cartea I din Codul Bursei de Valori Bucuresti S.A. - operator de piață se introduce un nou alineat, alin.(7), cu următorul cuprins:

„(7) Prevederile alin.(6) nu se aplica instrumentelor financiare de natura produselor structurate.”

9. După alin.(2) al art.4 din Titlul II, Cartea I din Codul Bursei de Valori Bucuresti S.A. - operator de piață se introduce un nou alineat, alin.(3), cu următorul cuprins:

„(3) In cazul produselor structurate, Societatea initiatore poate obtine calitatea de Furnizor de lichiditate pentru produsele structurate care urmeaza sa fie emise in baza programului cadru de oferta al Emitentului, in conformitate cu prevederile Capitolului III² din Titlul I.”

10. După Secțiunea 3 din Capitolul II din Titlul II, Cartea I din Codul Bursei de Valori Bucuresti S.A. - operator de piață se introduce o nouă secțiune, Secțiunea 3¹, cu următorul cuprins:

„Sectiunea 3¹ Admiterea in Sectorul Produse Structurate

§1 Prevederi generale

Art. 42¹ (1) Admiterea la tranzactionare a produselor structurate consta in urmatoarele etape:

- a) admiterea de principiu la tranzactionare a produselor structurate, in baza hotararii Consiliului Bursei;
- b) admiterea la tranzactionare a fiecărei emisiuni individuale de produse structurate, in baza deciziei Directorului General.

(2) In cazul in care Emitentul detine calitatea de Participant, Societatea initiatore si Furnizor de lichiditate in sensul prevederilor Capitolului III² din Titlul I, prevederile prezentei sectiuni se aplica in mod corespunzator.

§2 Cerinte pentru admiterea de principiu la tranzactionare a produselor structurate

Art. 42² (1) Cerintele privind admiterea de principiu la tranzactionare a produselor structurate care urmeaza sa fie emise de un Emitent in baza unui program cadru de oferta, sunt urmatoarele:

- a) sa constituie obiectul unui prospect de baza;
 - b) sa fie liber transferabile;
 - c) sa fie emise in forma dematerializata si evidentiata prin inscriere in cont.
- (2)** Emitentul produselor structurate are urmatoarele obligatii:
- a) sa depuna la B.V.B. documentele solicitate prin intermediul Societatii initiatore;
 - b) sa achite tarifele datorate B.V.B. conform listei de tarife si comisioane in vigoare;
 - c) sa nu aiba datorii scadente neonorate fata de B.V.B.;
 - d) sa informeze B.V.B. cu privire la orice aprobare, de catre autoritatea competenta a modificarilor ulterioare ale prospectului de baza si/sau a documentelor de completare a prospectului de baza;
 - e) alte cerinte pe care B.V.B. le considera necesare, dupa caz.

§3 Documente necesare adimterii de principiu la tranzactionare a produselor structurate

Art. 42³ In vederea adimterii de principiu a instrumentelor financiare in Sectorul Produse Structurate, un Emitent va depune la B.V.B., prin intermediul unei Societati initiatore, urmatoarele documente:

- a) cererea de admitere de principiu la tranzactionare a produselor structurate care urmeaza sa fie emise in baza programului cadru de oferta care sa cuprinda cel putin urmatoarele elemente:
 - i. declaratia de reprezentare a Emitentului de catre Societatea initiatore in relatia cu B.V.B., in vederea indeplinirii procedurilor de admitere la tranzactionare in Sectorul Produse Structurate, in conditiile prevazute de prospectul de baza si de documentele de completare a acestuia;
 - ii. angajamentul privind publicarea si mentinerea pe website-ul propriu al Emitentului a prospectului de baza, documentelor de completare a acestuia, precum si a informatiilor specifice de tranzactionare;
 - iii. angajamentul privind mentinerea lichiditatii pietei, fie in mod direct, in situatia in care este și Participant, fie prin intermediul unui Participant desemnat de catre acesta si agreat de B.V.B.;
 - iv. doua persoane care vor mentine legatura cu B.V.B.;
 - v. evaluarea din partea unei agentii de rating recunoscute pe plan international, daca aceasta evaluare exista sau, dupa caz, declaratia Emitentului ca o astfel de evaluare nu exista;
- b) copie a prospectului de baza in limba romana, aprobat de C.N.V.M., in cazul in care prospectul de baza este aprobat de C.N.V.M., sau, dupa caz, copie a prospectului de baza, in limba engleza, aprobat de autoritatea competenta dintr-un alt stat membru si notificat C.N.V.M.;
- c) copie a deciziei de aprobare a prospectului de baza emisa de C.N.V.M., pentru prospectele aprobate de C.N.V.M. sau documentul similar emis de autoritatea competenta dintr-un alt stat membru, pentru prospectele aprobate de aceasta;
- d) dovada ca C.N.V.M. a fost notificata cu privire la aprobarea prospectului de baza de catre o autoritate competenta dintr-un alt stat membru, dupa caz;
- e) sumarul prospectului tradus in limba romana, in forma legalizata, sau dupa caz, documentul de prezentare in limba romana, care va include cel putin urmatoarele: informatii despre Emitent, informatii generale despre produsele structurate, riscuri generale asociate Emitentului si / sau riscuri specifice produselor structurate, in cazul prospectelor aprobate de o autoritate competenta dintr-un alt stat membru sau sumarul prospectului tradus in limba engleza in forma legalizata, pentru prospectele in limba romana aprobate de C.N.V.M.;
- f) acordul Depozitarului Central cu privire la asigurarea conditiilor pentru desfasurarea operatiunilor pre si post tranzactionare specifice produselor structurate;
- g) copie a ultimului raport financiar anual sau semestrial al Emitentului, in cazul in care respectivele informatii financiare nu sunt cuprinse deja in prospectul de baza sau daca Emitentul nu are admise deja la tranzactionare alte instrumente financiare in cadrul B.V.B.;
- h) dovada platii tarifului corespunzator;
- i) oricare alte documente pe care B.V.B. le considera necesare.

§4 Documente in vederea admiterii la tranzactionare a unei emisiuni individuale de produse structurate

Art. 42⁴ (1) In vederea admiterii la tranzactionare a unei emisiuni individuale in cadrul Sectorului Produselor Structurate, un Emitent va depune la B.V.B. prin intermediul Societatii initiatoare, urmatoarele documente:

- a) cerere de admitere la tranzactionare a unei emisiuni individuale;
 - b) copie a documentelor de completare a prospectului de baza, inclusiv parametrii si elementele specifice emisiunii individuale, aprobate de catre C.N.V.M. sau de catre o autoritate competenta dintr-un alt stat membru, dupa caz. Documentele respective vor fi furnizate B.V.B. in limba romana sau in limba engleza;
 - c) certificatul de inregistrare a emisiunii respective la C.N.V.M.;
 - d) angajamentul de mentinere a serviciilor de Furnizor de lichiditate, in baza contractului incheiat de Furnizorul de lichiditate cu B.V.B., in vederea indeplinirii cerintelor referitoare la parametrii stabiliti de B.V.B. pentru respectiva emisiune individuala;
 - e) oricare alte documente sau informatii pe care B.V.B. le considera necesare in vederea admiterii unei emisiuni individuale de produse structurate.
- (2) In functie de parametrii si elementele specifice ale emisiunii individuale de produse structurate, B.V.B. va aplica, in mod corespunzator, prevederile referitoare la cerintele, documentele si procedura aferenta.”

11. După art.44 din Titlul II, Cartea I din Codul Bursei de Valori Bucuresti S.A. - operator de piață se introduce un nou articol, art.44¹, cu următorul cuprins:

„**Art. 44¹ (1)** In sensul prevederilor art.44, admiterea la tranzactionare echivaleaza cu admiterea de principiu la tranzactionare, in cazul produselor structurate.

(2) Admiterea de principiu la tranzactionare a produselor structurate nu presupune admiterea la tranzactionare in mod automat a emisiunilor individuale de produse structurate, Emitentul urmand a aplica pentru admiterea la tranzactionare a fiecarei emisiuni individuale, prin Societatea initiatoare, in conformitate cu prevederile prezentului capitol.

(3) Emitentul, prin Societatea initiatoare, va transmite B.V.B., in cel mai scurt timp posibil, dar nu mai mult de 1 zi lucratoare, orice actualizare cu privire la elementele specifice ale unei emisiuni individuale, precum si documentatia aferenta.

(4) B.V.B. nu isi asuma nicio raspundere pentru acuratetea si caracterul complet al datelor prezentate B.V.B. precum si al obligatiilor de informare cuprinse in documentele furnizate de Emitent si/sau Societatea initiatoare.”

12. După art.44¹ din Titlul II, Cartea I din Codul Bursei de Valori Bucuresti S.A. - operator de piață se introduce paragraful §3 și art.44² – 44³ cu următorul cuprins:

„§3 Procedura privind admiterea la tranzactionare a unei emisiuni individuale de produse structurate

Art. 44² (1) Admiterea la tranzactionare a unei emisiuni individuale de produse structurate, in baza unui prospect de baza, este de competenta Directorului General.

(2) Departamentul de specialitate al B.V.B. va examina toate documentele necesare admiterii la tranzactionare a unei emisiuni individuale de produse structurate, asigurandu-se ca sunt indeplinite toate conditiile prevazute.

(3) B.V.B. poate solicita Societatii Initiatoare completarea documentelor, daca este cazul.

(4) B.V.B. va comunica Societatii Initiatoare, in termen de cel mult 10 zile lucratoare, decizia privind admiterea la tranzactionare a emisiunii individuale respective.

(5) B.V.B. va disemina prin intermediul website-ului propriu informatiile relevante referitoare la inceperea tranzactionarii emisiunii respective.

(6) B.V.B. nu poate fi tinuta raspunzatoare pentru corectitudinea sau caracterul complet al informatiilor furnizate de Emitent sau de catre Societatea initiatoare aferente admiterii la tranzactionare a unei emisiuni individuale de produse structurate.

(7) B.V.B. poate respinge aprobarea admiterii la tranzactionare a unei emisiuni individuale de produse structurate, in situatia in care se considera ca nu pot fi indeplinite conditiile pentru asigurarea cadrului legal si tehnico-operational aferent tranzactionarii respectivei emisiuni.

(8) Decizia mentionata in alin.(4) se pune in executare ulterior incheierii de catre Emitent a contractului corespunzator cu Depozitarul Central.

Art. 44³ (1) Pentru fiecare emisiune admisa la tranzactionare pe piata reglementata, BVB percepe tariful de admitere corespunzator unei emisiuni individuale de produse structurate.

(2) Plata tarifului de admitere a unei emisiuni individuale de produse structurate se realizeaza in conformitate cu prevederile Listei de tarife si comisioane in vigoare.”

13. După Secțiunea 3 din Capitolul IV din Titlul II, Cartea I din Codul Bursei de Valori Bucuresti S.A. - operator de piață se introduce o nouă secțiune, Secțiunea 3¹, cu următorul cuprins:

„Secțiunea 3¹ Mentinerea in Sectorul Produse Structurate

Art. 63¹ (1) Produsele structurate admise la tranzactionare in baza unui program cadru de oferta trebuie sa respecte cerintele prevazute la alin.(1) al art.42² din prezentul Titlu.

(2) Obligatiile Emitentilor de produse structurate admise la tranzactionare pe piata reglementata sunt:

- a) sa respecte prevederile mentionate in cadrul Sectiunii 3¹ Capitolului II din prezentul Titlu;
- b) sa achite tariful corespunzator, in conformitate cu lista de tarife si comisioane in vigoare;
- alte conditii pe care B.V.B. le considera necesare.”

14. După art.70 din Titlul II, Cartea I din Codul Bursei de Valori Bucuresti S.A. - operator de piață se introduc două noi articole, art.70¹ și art.70², cu următorul cuprins:

„**Art. 70¹** Retragerea de la tranzactionare a produselor structurate emise in baza unui program cadru de oferta se realizeaza in conformitate cu prevederile art.71 din prezentul titlu si poate avea loc in urmatoarele situatii:

- a) la sfarsitul perioadei de aplicare a programului cadru de oferta in baza caruia Emitentul a emis produsele structurate;
- b) daca nu sunt respectate cerintele/documentele de admitere si mentinere aplicabile;
- c) daca nu sunt platite tarifele datorate B.V.B. si se mentine aceasta situatie pe o perioada mai mare de 1 luna de la data exigibilitatii platii

tarifelor respective;

- d) daca nu sunt respectate cerintele formulate de B.V.B. cu privire la furnizarea de informatii, incluse in prezentul Cod;
- e) Emitentul este implicat in operatiuni de fuziuni, reorganizari, divizari, consolidari, etc;
- f) Emitentului i s-a initiat procedura de faliment sau de dizolvare judiciara;
- g) Emitentului i s-a retras autorizatia de functionare, daca este cazul;
- h) alte situatii care pot determina adoptarea acestei masuri.

Art. 70² (1) Directorul General poate decide retragerea de la tranzactionare a uneia sau mai multor emisiuni individuale de produse structurate:

- a) ca urmare a retragerii de la tranzactionare a produselor structurate, conform prevederilor art.70¹;
 - b) in baza notificarii Emitentului de produse structurate, cu respectarea prevederilor prospectului de baza si a documentelor de completare a acestuia, in conformitate cu reglementarile aplicabile incidente;
 - c) in opinia B.V.B. nu mai poate fi mentinuta sau restabilita o piata ordonata a respectivei emisiuni;
 - d) daca se considera ca nu mai sunt respectate prevederile referitoare la admiterea la tranzactionare a respectivei emisiuni individuale;
 - e) daca Emitentul nu a platit tariful corespunzator datorat B.V.B. si se mentine aceasta situatie pe o perioada mai mare de 1 luna de la data exigibilitatii tarifului respectiv;
 - f) daca nu sunt respectate cerintele formulate de B.V.B. cu privire la furnizarea de informatii aferente respectivei emisiuni, incluse in prezentul Cod;
 - g) alte situatii care pot determina adoptarea acestei masuri.
- (2)** In afara situatiilor prevazute la alin.(1), o emisiune individuala de produse structurate nu va mai fi disponibila la tranzactionare pe piata reglementata administrata de B.V.B., urmand a fi retrasa de la tranzactionare, in urmatoarele situatii, fara ca enumerarea sa fie limitativa:
- a) emisiunea individuala a ajuns la maturitatea stabilita in documentele de completare a prospectului de baza;
 - b) ca urmare a atingerii unui anumit nivel de catre activul suport, stabilit conform documentelor de completare a prospectului, iar Emitentul a informat B.V.B. prin mijloacele specifice cu privire la acest fapt;
 - c) daca se inregistreaza situatiile de incetare definite in documentele de completare a prospectului de baza, iar Emitentul a solicitat B.V.B. retragerea de la tranzactionare;
 - d) la cererea Emitentului, in situatia in care activul suport nu se mai tranzactioneaza sau inceteaza sa existe;
 - e) ca urmare a declansarii procedurilor aferente rascumpararii emisiunii individuale inainte de scadenta, in cazul in care in prospectul de baza sau in documentele de completare exista o astfel de clauza, iar Emitentul a transmis B.V.B. o solicitare in acest sens.
- (3)** Departamentul de specialitate al B.V.B. va informa Consiliul Bursei in cazul retragerii de la tranzactionare a produselor structurate, respectiv va informa Directorul General cu privire la necesitatea retragerii de la tranzactionare a unei emisiuni individuale.
- (4)** B.V.B. notifica public prin intermediul website-ului propriu retragerile de la tranzactionare a produselor structurate.”

15. După art.109 din Titlul II, Cartea I din Codul Bursei de Valori Bucuresti S.A. - operator de piață se introduce un nou articol, art.109¹, cu următorul cuprins:

„**Art. 109¹ (1)** Emitentul ale carui instrumente financiare sunt admise in Sectorul Produse Structurate va transmite B.V.B., in cel mai scurt timp posibil, dar nu mai mult de 1 zi lucratoare, orice modificare aferenta prospectului de baza si/sau elementelor specifice ale unei emisiuni individuale cu privire la influenta asupra drepturilor detinatorilor de instrumente financiare, precum si orice informatie cu impact potential asupra tranzactionarii produselor structurate sau necesara fundamentarii deciziei de a investi.

(2) Emitentul va transmite B.V.B. Raportul anual si Raportul semestrial, in termen de cel mult 120 de zile, respectiv cel mult 60 de zile de la incheierea perioadei de raportare, cu exceptia emitentilor care au admise la tranzactionare alte instrumente financiare pe pietele administrate de B.V.B., care vor transmite rapoartele mentionate in termenul prevazut pentru acele instrumente financiare. Rapoartele vor fi intocmite in conformitate cu reglementarile aplicabile si vor contine informatii conform celor prevazute in reglementarile C.N.V.M. in materie.

(3) In cazul in care Emitentul a emis astfel de instrumente financiare si pe o alta piata reglementata, acesta va transmite B.V.B. si va publica cel putin informatiile publicate pe piata respectiva.

(4) Emitentul sau reprezentantul legal al acestuia va transmite B.V.B. si va publica toate rapoartele/documentele subiect al cerintelor de furnizare a informatiilor prevazute in acest articol, in conformitate cu cerintele legale aplicabile, inclusiv cele referitoare la limba utilizata.”

16. După alin.(2) al art.111 din Titlul II, Cartea I din Codul Bursei de Valori Bucuresti S.A. - operator de piață se introduc două noi alineate, alin.(3) și (4), cu următorul cuprins:

„**(3)** In completarea alin.(1), B.V.B. poate proceda la suspendarea emisiunii individuale de produse structurate si in urmatoarele cazuri, la solicitarea Emitentului si fara ca enumerarea sa fie limitativa:

- a) daca suspendarea este determinata de factori independenti de vointa Emitentului, cum ar fi, dar fara a se limita la, suspendarea temporara a calcularii/ tranzactionarii activului suport;
- b) ca urmare a atingerii unui anumit nivel de catre activul suport (ex.: pret *knock-out*), in conformitate cu documentele de completare a prospectului de baza.

(4) Suspendarea de la tranzactionare a unei emisiuni individuale de produse structurate, in conformitate cu situatiile prevazute la alin.(1) si alin.(3) lit. a), poate determina retragerea de la tranzactionare a respectivei emisiuni, in cazul in care motivele care au determinat suspendarea nu pot fi inlaturate dupa o anumita perioada stabilita de B.V.B.”

17. Art. 125 din Titlul II, Cartea I din Codul Bursei de Valori Bucuresti S.A. - operator de piață va avea următorul cuprins:

„**Art. 125** Prevederile art.119 - 121 nu se aplica produselor structurate.”

18. Alin.(2) al art.2¹ din Titlul III, Cartea I din Codul Bursei de Valori Bucuresti S.A. - operator de piață va avea următorul cuprins:

„**(2)** Prevederile alin.(1) nu se aplică instrumentelor financiare menționate la art.29 lit. b) din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2010 privind utilizarea sistemului de conturi globale, aplicarea mecanismelor cu si fara prevalidarea instrumentelor financiare, efectuarea operatiunilor de imprumut de valori mobiliare, a celor de constituire a garantiilor asociate acestora si a tranzactiilor de vanzare in lipsa.”

19. Lit. a) și b) de la alin.(2) al art.47 din Titlul III, Cartea I din Codul Bursei de Valori Bucuresti S.A. - operator de piață vor avea următorul cuprins:

- „a) pret in valoare absoluta - pentru actiuni, drepturi, titluri de participare, produse structurate care se tranzactioneaza similar actiunilor;
- b) pret exprimat ca procent din principal - pentru obligatiuni, produse structurate care se tranzactioneaza similar obligatiunilor;”

20. După lit. h) de la art.53 din Titlul II, Cartea I din Codul Bursei de Valori Bucuresti S.A. - operator de piață se introduce o nouă literă, lit. i), cu următorul cuprins:

„i) este suspendat sau retras de catre B.V.B., la cererea Emitentului sau Furnizorului de lichiditate, in situatii justificate, care pot include, fara ca enumerarea sa fie limitativa: aspecte legate de caracteristicile specifice ale emisiunii individuale/ produsului structurat respectiv (suspendarea emisiunii individuale datorita atingerii unui anumit pret de catre activul suport - pret knock-out, modificarea caracteristicilor unei emisiuni individuale de produse structurate, etc.), imposibilitatea accesarii sistemului de catre un Furnizor de lichiditate inregistrat pentru emisiunea individuala respectiva.”

21. Art. 102¹ din Titlul III, Cartea I din Codul Bursei de Valori Bucuresti S.A. - operator de piață va avea următorul cuprins:

„Art. 102¹ (1) Instrumentele financiare pentru care se aplica prevederile art.2¹ alin.(2), vor fi tranzactionate exclusiv pe baza conturilor globale si a contului House.

(2) In vederea derularii de operatiuni cu instrumentele financiare specificate la alin.(1), un Participant poate utiliza mai multe conturi globale.

(3) Pentru instrumentele financiare mentionate la alin.(1), ordinele sunt afisate si executate, in ordinea prioritatii de executie, in functie de urmatoarele criterii:

a) pret ordin;

b) in cadrul aceluiasi nivel de pret dupa momentul introducerii ordinului in sistem sau momentul corespunzator ultimei modificari care determina schimbarea prioritatii, conform principiului precedentei (FIFO: primul venit-primul servit).

(4) Pentru instrumentele financiare mentionate la alin.(1):

a) nu se vor utiliza conturi grup;

b) sunt permise tranzactii efectuate de acelasi Participant in care un cont global figureaza atat la cumparare cat si la vanzare.

(5) In administrarea unui cont global, un Participant / agent custode este obligat sa respecte prevederile Regulamentului C.N.V.M. 32/2006 si ale legislatiei incidente, scop in care se va asigura ca dispune de un sistem de back-office adecvat.

(6) Pentru instrumentele financiare tranzactionate pe baza conturilor globale, prevederile prezentului Titlu se aplica in mod corespunzator si se completeaza cu prevederile Regulamentului C.N.V.M. 32/2006 si cu cele ale Regulamentului C.N.V.M. nr.5/2010.”

22. Alin.(3) al art. 143 din Titlul III, Cartea I din Codul Bursei de Valori Bucuresti S.A. - operator de piață se abrogă.

23. Art. 157 din Titlul III, Cartea I din Codul Bursei de Valori Bucuresti S.A. - operator de piață se abrogă.

24. După art.163 din Titlul II, Cartea I din Codul Bursei de Valori Bucuresti S.A. - operator de piață se introduce un nou articol, art.163¹, cu următorul cuprins:

„Art. 163¹ B.V.B. va notifica C.N.V.M. orice invalidare/inconfirmare sau rezolutiune de plin drept a unei tranzactii bursiere, cel tarziu in ziua lucratoare urmatoare realizarii operatiunii respective.”

25. După Capitolul XII din Titlul III, Cartea I din Codul Bursei de Valori Bucuresti S.A. - operator de piață se introduce un nou capitol, Capitolul XII¹, cu următorul cuprins:

„CAPITOLUL XII¹ TRANZACTIONAREA PRODUSELOR STRUCTURATE

Sectiunea 1 Aspecte generale

Art. 222¹ (1) Prevederile mentionate in prezentul Titlu se aplica in mod corespunzator si produselor structurate, cu exceptia situatiilor in care se prevede altfel in prezentul capitol.

(2) Tranzactionarea produselor structurate se efectueaza in cadrul unei pietei de tip “order-driven”, conform prevederilor din cuprinsul prezentului Titlu.

Art. 222² (1) Data inceperii tranzactionarii unei emisiuni individuale de produse structurate este stabilita prin decizie a Directorului General, in baza indeplinirii tuturor conditiilor privind admiterea la tranzactionare a emisiunii respective.

(2) Ultima zi de tranzactionare pe piata reglementata la vedere administrata de B.V.B. a unei emisiuni individuale de produse structurate este stabilita in conformitate cu prevederile prospectului de baza si a documentelor de completare aferente si poate fi, fara ca enumerarea sa fie limitativa:

a) data maturitatii, in cazul in care prin documentele de completare a prospectului de baza emisiunea are o maturitate prestabilita;

b) o data anterioara datei maturitatii, in situatiile in care sunt indeplinite anumite conditii din prospectul de baza si documentele de completare (ex.: atingerea unui anumit nivel al activului suport, cum ar fi “pretul knock-out”);

c) o data nedeterminata, in cazul in care data maturitatii emisiunii individuale nu este definita in mod explicit (ex.: produse structurate cu maturitate nedefinita “open-end maturity”).

Art. 222³ (1) Piata pe care se tranzactioneaza produsele structurate are urmatoarele caracteristici:

1. starile pietei si succesiunea acestora sunt conforme cu cele aplicabile pietei Regular utilizata pentru tranzactionarea actiunilor;

2. se pot utiliza ordine limita, ordine de piata (MKT), ordine fara pret, ordine contingente;

3. termenul de valabilitate al ordinelor este descris in art.50 si 51.

(2) Valorile implicite pentru tranzactionarea produselor structurate sunt urmatoarele:

a) blocul de tranzactionare este 1;

b) nu se aplica variatia maxima a pretului;

c) pasul de pret este 0.01.

(3) B.V.B., prin decizia Directorului General, poate modifica parametri si valorile standard specificate la alin.(1) si (2), pe baza consultarilor cu Emitentul, in functie de natura activului suport si caracteristicile produselor structurate, precum si in vederea mentinerii functionarii ordonate a pietei.

(4) In completarea parametrilor specificati la alin.(1) - (3), Directorul General al B.V.B. poate stabili si alti parametri specifici tranzactionarii

produselor structurate.

(5) B.V.B. informeaza Participantii la piata si publicul larg cu privire la valorile parametrilor mentionati in prezentul articol.

Art. 222⁴ Tranzactionarea emisiunilor individuale de produse structurate se efectueaza prin intermediul Furnizorului/Furnizorilor de lichiditate, in conformitate cu prevederile Capitolului III² din Titlul I, precum si prin intermediul celorlalti participanti cu drept de tranzactionare pe piata reglementata la vedere.

Art. 222⁵ (1) In baza angajamentului Emitentului prevazut la art.42³, lit. a) din Titlul II privind publicarea si mentinerea informatiilor publicate de emitent, acesta va pune la dispozitia publicului prin mijloacele proprii de informare (cum ar fi website-ul propriu) toate informatiile specifice emisiunilor individuale de produse structurate, prevederile prospectului de baza si ale documentelor de completare a acestuia, inclusiv parametrii si elementele specifice de tranzactionare ale emisiunilor.

(2) Informatii cu privire la emisiunile individuale de produse structurate vor fi disponibile, in mod corespunzator, cel putin pe website-ul B.V.B. si prin mijloacele specifice de diseminare ale B.V.B.

Art. 222⁶ B.V.B. nu este raspunzatoare pentru nicio dauna sau pierdere care poate surveni in activitatea unui Participant sau a unui tert ca urmare a urmatoarelor situatii, fara ca enumerarea sa fie limitativa:

- a) tranzactionarea produselor structurate;
- b) publicarea de catre B.V.B., Emitent sau Furnizorul de lichiditate a informatiilor specifice produselor structurate;
- c) retragerea sau suspendarea de la tranzactionare a unei emisiuni individuale de produse structurate;
- d) nerespectarea de catre Emitent sau Participanti a obligatiilor stabilite conform prezentului Cod;
- e) inregistrarii unor disfunctionalitati tehnice care impiedica un Furnizor de lichiditate sau un Emitent sa isi indeplineasca obligatiile asumate.

Sectiunea 2 Operatiuni de incheiere anticipata a tranzactionarii unei emisiuni individuale de produse structurate

Art. 222⁷ (1) In cazul inregistrarii evenimentului mentionat la art.111 alin.(3) litera b) din Titlul II, Emitentul este obligat sa notifice acest eveniment cu promptitudine B.V.B., in mod direct sau prin intermediul Furnizorului de lichiditate desemnat, prin e-mail/ fax/ orice alt mijloc de comunicare convenit.

(2) In baza notificarii transmise de Emitent conform alin.(1), B.V.B. va lua masura de a suspenda tranzactionarea emisiunii individuale respective, iar tranzactiile efectuate pana la momentul suspendarii in sistemul de tranzactionare constituie tranzactii valide pentru toti participantii la piata.

(3) B.V.B. nu poate fi tinuta raspunzatoare pentru tranzactiile efectuate intre evenimentul mentionat la art.111 alin.(3) litera b) din Titlul II si momentul suspendarii de la tranzactionare a emisiunii individuale respective.”

26. Alin.(1) - (3) ale art.228 din Titlul III, Cartea I din Codul Bursei de Valori Bucuresti S.A. - operator de piatã vor avea urmãtorul cuprins:

„**Art. 228 (1)** Metoda vanzare speciala la ordin se utilizeaza pentru vanzarea pachetelor de valori mobiliare de acelasi tip si clasa ale unui Emitent, cu un volum mai mare sau egal cu 5% din numarul de actiuni emise de Emitent sau avand o valoare echivalenta cu cel putin 500.000 de EURO, calculata la cursul de schimb stabilit de Banca Nationala a Romaniei, valabil in ziua incheierii acordului formal privind vanzarea pachetului respectiv intre intermediar si vanzator;

(2) Pretul utilizat pentru stabilirea incadrarii valorii pachetului de valori mobiliare in prevederile alin.1 este pretul de referinta al valorii mobiliare respective, stabilit la inchiderea sedintei de tranzactionare precedente in care s-au inregistrat tranzactii cu aceasta si valabil pentru sedinta de tranzactionare din ziua incheierii acordului formal.

(3) Se excepteaza de la conditiile privind utilizarea metodei “vanzare speciala la ordin” prevazute la alin.1 institutiile publice implicate in procesul de privatizare pentru valorile mobiliare care fac obiectul unor metode de vanzare, altele decat ofertele publice, prevazute in legi speciale in materia privatizarii, precum si executarea contractelor de garantie reala mobiliara sau financiara care au ca obiect valori mobiliare admise la tranzactionare in cadrul BVB.”

27. Dupã alin.(3) al art.229 din Titlul III, Cartea I din Codul Bursei de Valori Bucuresti S.A. - operator de piatã se introduc patru noi alineate, alin.(4)-(7), cu urmãtorul cuprins:

„(4) In piata de tip POFSV nu este permisa derularea simultana a mai multor operatiuni de “vanzare speciala la ordin” avand drept obiect instrumentele financiare emise de acelasi Emitent.

(5) Pentru mentinerea sigurantei pietei, in cazul in care un instrument financiar emis de un emitent se suspenda de la tranzactionare, conform prezentului Cod, atunci tranzactionarea instrumentului financiar respectiv se va suspenda si in piata de tip POFSV, pe durata suspendarii acestuia din piata principala.

(6) Reluarea tranzactionarii instrumentului financiar in piata de tip POFSV se va realiza in momentul reluarii tranzactionarii acestuia in piata principala, daca nu exista alte limitari sau conditii contrare.

(7) In cazul in care nu se reia tranzactionarea instrumentului financiar conform alin.(6), atunci operatiunea se va efectua in sedinta de tranzactionare urmatoare, conform programului de tranzactionare obisnuit.”

28. Alin.(2) al art.231 din Titlul III, Cartea I din Codul Bursei de Valori Bucuresti S.A. - operator de piatã va avea urmãtorul cuprins:

„(2) Durata efectiva a operatiunii vanzare speciala la ordin derulate prin intermediul sistemului B.V.B. este de o zi lucratoare.”

29. Art. 234 din Titlul III, Cartea I din Codul Bursei de Valori Bucuresti S.A. - operator de piatã va avea urmãtorul cuprins:

„**Art. 234** Participantul la sistemul de tranzactionare al B.V.B., intermediar al vanzarii, va introduce in piata de tip POFSV, in primele 30 de minute din ziua lucratoare ulterioara datei primirii de catre B.V.B. a notificarii privind derularea operatiunii, ordinul de vanzare pentru intreaga cantitate si avand pretul egal cu pretul de oferta stabilit de Ofertant.”

30. Art. 235 din Titlul III, Cartea I din Codul Bursei de Valori Bucuresti S.A. - operator de piatã va avea urmãtorul cuprins:

„**Art. 235 (1)** Participantii cumparatori introduc ordinele de cumparare in piata de tip POFSV, pe toata durata sedintei de tranzactionare, conform programului pietei POFSV, dupa introducerea ordinului de vanzare in sistem. Ordinele de cumparare vor avea caracteristicile de cantitate si pret indicate de cumparatori, respectand precizarile Ofertantului din anuntul privind vanzarea speciala la ordin.

(2) Participantul intermediar al vanzatorului poate introduce in piata de tip POFSV ordine de cumparare pe contul clientilor sai. In vederea incheierii

tranzacției, Participantul intermediar al vânzătorului poate introduce ordine de cumpărare în nume propriu și poate modifica ordinul de vânzare existent în piață, o singură dată, pe toată durata ședinței de tranzacționare, conform orarului pieței POFVS, dacă acest lucru este impus de angajamentele asumate de către Participant, prin acordul formal privind vânzarea pachetului de valori mobiliare încheiat cu Ofertantul.”

31. Alin.(1) al art.236 din Titlul III, Cartea I din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață va avea următorul cuprins:

„**Art. 236 (1)** În ziua derulării operațiunii, după închiderea pieței de tip POFVS, B.V.B. va asigura condițiile tehnice pentru executarea tranzacțiilor pe simbolul aferent vânzării speciale la ordin în piața de tip POFVS.”

DECIZIA NR. 651 / 19.05.2010

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. 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 art.134 alin.(1)-(3) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.26 alin.(4) și ale anexei nr.2 din Regulamentul C.N.V.M. nr.2/2006 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.926/14.06.2007, prin care a fost autorizată piața reglementată la termen administrată de operatorul de piață S.C. Bursa de Valori București S.A. și prin care au fost aprobate reglementările acesteia,

analizând solicitarea S.C. Bursa de Valori București S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.41535/08.12.2009, completată cu adresele înregistrate la C.N.V.M. cu nr.365/07.01.2010, nr.8161/22.03.2010 și nr.11532/19.04.2010,

conform 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 baza analizei efectuate de direcțiile de specialitate și a deliberărilor din ședința din data de 19.05.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se aprobă modificarea art.2 din Titlul V din *Cartea a II-a - Piața reglementată la termen din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață*, aprobată prin Decizia C.N.V.M. nr.926/14.06.2007, cu modificările și completările ulterioare, în forma următoare:

„**Art. 2 (1)** Categoriile principale de IFD care pot fi tranzacționate pe Piața Derivatelor administrată de BVB sunt: contracte futures, contracte options, precum și alte instrumente derivate, în conformitate cu prevederile prezentului regulament.

(2) Piața Derivatelor este compusă din mai multe segmente de piață pe care se tranzacționează diferite categorii de IFD în funcție de criteriile stabilite de BVB.

(3) BVB poate dezvolta următoarele segmente de piață, denumite generic: Piața Futures, Piața Options.

(4) BVB va publica specificațiile IFD, orarul de tranzacționare, precum și alte aspecte relevante, pentru fiecare segment de piață în parte.”

Art. 2. S.C. Bursa de Valori București S.A. are obligația să republice reglementările pieței reglementate la termen administrată de S.C. Bursa de Valori București S.A., care constau în *Cartea a II-a din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață*.

Art. 3. Orice modificare a reglementărilor menționate la art. 1 va fi supusă, în prealabil, aprobării C.N.V.M.

Art. 4. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia S.C. Bursa de Valori București S.A.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 653 / 20.05.2010

În baza prevederilor art.2, art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare aprobat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002 și modificat 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 art.1 alin.(3) și art.44 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu art.11 alin.(1) lit. a) și alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.3/2006 cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere solicitarea S.C. Fondul de Compensare a Investitorilor S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.12066/21.04.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 20.05.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează modificarea Actului constitutiv al S.C. Fondul de Compensare a Investitorilor S.A., în forma transmisă prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.12066/21.04.2010.

Art. 2. În termen de maximum 5 zile de la data înregistrării la oficiul registrului comerțului a modificărilor intervenite în documentele societății, dar nu mai târziu de 90 de zile de la data prezentei decizii, S.C. Fondul de Compensare a Investitorilor S.A. are obligația de a transmite la C.N.V.M. copia certificatului de înscriere mențiuni.

Art. 3. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării către S.C. Fondul de Compensare a Investitorilor S.A. și se publică în Buletinul electronic al C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 655 / 20.05.2010

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

în conformitate cu prevederile art.1 alin.(2), art.18, art.19, art.20, art.22 alin.(1) și art.24 din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

în temeiul prevederilor art.2 și art.5 alin.(1) pct.2 lit. b) din Regulamentul nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M.,

având în vedere cererea de autorizare formulată de societatea de servicii de investiții financiare Eldainvest S.A. Galați prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.12962/27.04.2010,

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

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează domnul **ZAIET Marius** având Atestatul profesional nr.3096/26.05.2006, în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare în numele societății de servicii de investiții financiare **ELDAINVEST S.A.** cu sediul social situat în Galați, str. Domnească nr.17, bl.B, sc.3, et.1, ap.23, județul Galați.

Art. 2. Se atestă înscrierea domnului **ZAIET Marius** în Registrul C.N.V.M. cu nr.PFR02ADEL/090755, în calitate de agent delegat.

Art. 3. Societatea de servicii de investiții financiare **ELDAINVEST S.A. Galați** 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 către societatea de servicii de investiții financiare **ELDAINVEST S.A. Galați** și se publică în Buletinul electronic al C.N.V.M.

p. DIRECTOR GENERAL,
Florentina BOBOC

DECIZIA NR. 656 / 20.05.2010

În temeiul articolelor art.2, art.7 și 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 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 dispozițiile Deciziei C.N.V.M. nr.396/18.03.2010,

ca urmare a adreselor S.C. CENTRAL EUROPEAN FINANCIAL SERVICES S.A. și S.C. ECDL ROMÂNIA S.A. înregistrate la C.N.V.M. cu nr.10658/12.04.2010 și nr.12110/22.04.2010, prin care se solicită prelungirea termenului de depunere a raportului de evaluare solicitat prin Decizia C.N.V.M. nr.396/18.03.2010,

având în vedere precizările A.N.E.V.A.R. transmise C.N.V.M. prin adresa nr.16105/14.05.2010,

în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate și ca urmare a deliberărilor în cadrul ședinței din data de 20.05.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. S.C. CENTRAL EUROPEAN FINANCIAL SERVICES S.A. și S.C. ECDL ROMÂNIA S.A. au obligația de a depune raportul de evaluare solicitat conform Deciziei C.N.V.M. nr.396/18.03.2010, în termen de 24 ore de la finalizarea acestuia, dar nu mai târziu de data de 14.07.2010.

Art. 2. În cazul nedepunerii raportului de evaluare în termenul prevăzut la art.1 din prezenta decizie, persoanele responsabile vor fi sancționate de C.N.V.M. în conformitate cu dispozițiile legale în vigoare.

Art. 3. Prezenta act individual va fi publicat în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 657 / 21.05.2010

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.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital și 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 Sentința nr.465/27.04.2010 pronunțată de către Tribunalul Gorj în Dosarul nr.366/95/2005, prin care s-a dispus închiderea procedurii falimentului a S.C. PETROCONSTRUCT S.A. Gorj și radierea societății 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. PETROCONSTRUCT S.A. Gorj, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrag de la tranzacționare pe piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. PETROCONSTRUCT S.A. Gorj (CUI:7208166) începând cu data de 26.05.2010.

DIRECTOR GENERAL,
Vladimir COJOCARU

DECIZIA NR. 658 / 21.05.2010

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.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, precum 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 Sentința nr.465/27.04.2010 pronunțată de către Tribunalul Gorj în Dosarul nr.366/95/2005, prin care s-a dispus închiderea procedurii falimentului a S.C. PETROCONSTRUCT S.A. Gorj și radierea societății din registrul comerțului,

având în vedere Decizia nr.657/21.05.2010 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. PETROCONSTRUCT S.A. Gorj,

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

DECIZIE

Art. 1. Se radiază din evidențele C.N.V.M. acțiunile emise de S.C. PETROCONSTRUCT S.A. Gorj (CUI:7208166) începând cu data de 26.05.2010.

DIRECTOR GENERAL,
Vladimir COJOCARU

ATESTAT NR. 87 / 18.05.2010

În temeiul articolelor 2, 7 și 9 alin.(3) 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 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 NOTA privind notificarea transmisă de AFM Autoriteit Financiële Markten referitoare la prospectul de bază aferent Programului privind obligațiuni emise de Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank B.A. (Rabobank Nederland),

în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate și ca urmare a deliberărilor în cadrul ședinței din data de 18.05.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

ATESTAT

Art. 1. C.N.V.M. confirmă faptul că a luat act de notificarea transmisă de AFM Autoriteit Financiële Markten privind prospectul de bază aferent Programului privind obligațiuni emise de Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank B.A. (Rabobank Nederland).

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

ATESTAT NR. 88 / 18.05.2010

În temeiul prevederilor art.2, art.7 alin.(1) și art.9 alin.(3) din Statutul C.N.V.M. 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 adresa Oficiului Național de Prevenire și Combatere a Spălării Banilor înregistrată la C.N.V.M. cu nr.14739/05.05.2010, referitoare la documentul public „Îmbunătățirea procesului global de conformitate în domeniul combaterii spălării banilor și finanțării actelor de terorism - proces în derulare” emis la data de 18 februarie 2010 de către Grupul de Acțiune Financiară Internațională (F.A.T.F.),

luând în considerare prevederile Dispunerii de măsuri nr.8/11.03.2010,

în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate și ca urmare a deliberărilor în cadrul ședinței din data de 18.05.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

ATESTAT

Art. 1. C.N.V.M. ia act de conținutul documentului public „Îmbunătățirea procesului global de conformitate în domeniul combaterii spălării banilor și finanțării actelor de terorism - proces în derulare” emis la data de 18 februarie 2010 de către Grupul de Acțiune Financiară Internațională (F.A.T.F.), (anexă la prezentul atestat).

Art. 2. Entitățile a căror activitate este autorizată, reglementată și supravegheată de către C.N.V.M. și care intră sub incidența prevederilor Legii nr.656/2002 au obligația de a lua act de prevederile documentului menționat la art.1 din prezentul atestat și de a adopta măsurile care se impun.

Art. 3. Prezentul act intră în vigoare la data emiterii și va fi publicat în Buletinul și pe site-ul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE



**ÎMBUNĂȚĂȚIREA PROCESULUI GLOBAL DE CONFORMITATE CSB/CFT
PROCES ÎN DERULARE
18 Februarie 2010**

Ca parte a procesului de revizuire a conformității cu standardele CSB/CFT, FATF a identificat până în prezent următoarele jurisdicții care prezintă deficiențe strategice CSB/CFT, dar pentru care au dezvoltat un plan de acțiune cu FATF. Deși această situație este diferită de la o jurisdicție la alta, fiecare dintre acestea a prezentat un angajament politic scris, la nivel înalt, pentru abordarea deficiențelor identificate. FATF apreciază aceste angajamente.

Un număr mare de jurisdicții nu au fost încă revizuite de FATF. FATF va continua, în cadrul unui proces continuu, să identifice jurisdicții suplimentare care prezintă riscuri pentru sistemul financiar internațional. FATF a demarat deja o revizuire inițială a unui număr de jurisdicții, în cadrul procesului menționat, și va prezenta concluziile sale în cursul acestui an.

FATF și FSRB-urile vor continua să coopereze cu jurisdicțiile listate în continuare pentru a raporta progresele înregistrate în abordarea deficiențelor identificate. FATF solicită acestor jurisdicții să finalizeze rapid implementarea planurilor de acțiune și mai ales în cadrul intervalelor de timp stabilite. FATF va monitoriza strâns implementarea acestor planuri de acțiune și încurajează membrii săi să aibă în vedere informațiile prezentate în continuare.

Antigua și Barbuda

Antigua și Barbuda au înregistrat progrese în îmbunătățirea regimului lor CSB/CFT; cu toate acestea, FATF a stabilit faptul că mai rămân anumite deficiențe CSB/CFT. Antigua și Barbuda a prezentat un angajament politic la nivel înalt în ceea ce privește cooperarea cu FATF și CFATF pentru înlăturarea acestor deficiențe, inclusiv prin: (1) stabilirea și implementarea unui sistem legal adecvat pentru identificarea și înghețarea activelor teroriștilor (Recomandarea Specială III); (2) îmbunătățirea cadrului general de supraveghere (Recomandarea 23) și (3) sporirea transparenței financiare (Recomandarea 4).

Azerbaidjan

Azerbaidjan a înregistrat progrese în îmbunătățirea sistemului său CSB/CFT; cu toate acestea, FATF a stabilit faptul că mai rămân anumite deficiențe strategice CSB/CFT. Azerbaidjan a prezentat un angajament politic la nivel înalt cu privire la cooperarea cu FATF și MONEYVAL pentru înlăturarea acestor deficiențe, inclusiv prin: (1) incriminarea adecvată a spălării banilor și finanțării terorismului (Recomandarea 1 și Recomandarea Specială II), (2) modificarea legislației și regulamentelor relevante în vedere abordării deficiențelor înregistrate la nivelul sistemului de cunoaștere a clientului (Recomandarea 5); (3) stabilirea și implementarea unor proceduri corespunzătoare pentru identificarea și înghețarea activelor teroriste (Recomandarea Specială III), și (4) asigurarea unui FIU pe deplin operațional și eficient (Recomandarea 26).

Bolivia

FATF a stabilit faptul că sistemul CSB/CFT al Boliviei prezintă anumite deficiențe strategice. Bolivia a prezentat un angajament politic la nivel înalt pentru abordarea acestor deficiențe. Bolivia ar trebui să coopereze cu FATF și GAFISUB pentru abordarea acestor deficiențe, inclusiv prin: (1) incriminarea corespunzătoare a spălării banilor și finanțării terorismului (Recomandarea 1 și Recomandarea Specială II); (2) stabilirea și implementarea unor proceduri corespunzătoare pentru identificarea și înghețarea activelor teroriste (Recomandarea Specială III); (3) stabilirea unui FIU pe deplin operațional și eficient (Recomandarea 26).

Grecia

Grecia a înregistrat progrese, cum se arată și în cel mai recent Raport de Progres al Greciei publicat de FATF, pentru îmbunătățirea sistemului său CSB/CFT; cu toate acestea, FATF a decis că au mai rămas o serie de deficiențe strategice CSB/CFT. Grecia a prezentat un angajament politic la nivel înalt pentru cooperarea cu FATF și a elaborat un plan de acțiune pe termen scurt pentru abordarea deficiențelor, inclusiv prin: (1) abordarea problemelor care au mai rămas în ceea ce privește incriminarea adecvată a finanțării terorismului (Recomandarea Specială II); (2) îmbunătățirea mecanismelor și procedurilor pentru înghețarea activelor teroriștilor (Recomandarea Specială III); și (3) sporirea eficienței FIU-ului (Recomandarea 26).

Indonezia

Indonezia a înregistrat progrese în îmbunătățirea sistemului său CSB/CFT; cu toate acestea, FATF a stabilit faptul că mai rămân anumite deficiențe strategice CSB/CFT. Indonezia a prezentat un angajament politic la nivel înalt cu privire la cooperarea cu FATF și APG pentru înlăturarea acestor deficiențe, inclusiv prin: (1) incriminarea corespunzătoare a spălării banilor și finanțării terorismului (Recomandarea 1 și Recomandarea Specială II); (2) stabilirea și implementarea unor proceduri corespunzătoare pentru identificarea și înghețarea activelor teroriste (Recomandarea Specială III); și (3) modificarea și adoptarea unor legi sau a altor instrumente pentru implementarea deplină a Convenției Internaționale pentru Combaterea Finanțării Terorismului (Recomandarea Specială I).

Kenya

Kenya a înregistrat progrese în îmbunătățirea sistemului său CSB/CFT; cu toate acestea, FATF a stabilit faptul că mai rămân anumite deficiențe strategice CSB/CFT. Kenya a prezentat un angajament politic la nivel înalt cu privire la cooperarea cu FATF și ESAAMLG pentru înlăturarea acestor deficiențe, inclusiv prin: (1) incriminarea corespunzătoare a spălării banilor și finanțării terorismului (Recomandarea 1 și Recomandarea Specială II); (2) stabilirea unui FIU pe deplin operațional și eficient (Recomandarea 26); (3) stabilirea și implementarea unui cadru legal adecvat pentru identificarea și înghețarea activelor teroriștilor (Recomandarea Specială III); (4) sporirea gradului de conștientizare a comunității de aplicare a legii, cu privire la problemele CSB/CFT (Recomandarea 27); și (5) implementarea eficientă, proporțională și disuasivă a sancțiunilor, pentru a aborda problematica persoanelor fizice sau juridice care nu sunt conforme cu cerințele naționale CSB/CFT (Recomandarea 17).

Maroc

Maroc a înregistrat progrese în îmbunătățirea sistemului său CSB/CFT; cu toate acestea, FATF a stabilit faptul că mai rămân anumite deficiențe strategice CSB/CFT. Maroc a prezentat un angajament politic la nivel înalt cu privire la cooperarea cu FATF și MENAFATF pentru înlăturarea acestor deficiențe, inclusiv prin: (1) modificarea codului penal pentru extinderea scopului infracțiunilor de SB și FT (Recomandarea 1 și Recomandarea Specială II); (2) modificarea legilor și regulamentelor relevante pentru abordarea deficiențelor înregistrate la nivelul sistemului de

cunoaștere a clientului (Recomandarea 5); și (3) stabilirea unui FIU pe deplin operațional și eficient (Recomandarea 26).

Myanmar

Myanmar a înregistrat progrese în îmbunătățirea sistemului său CSB/CFT; cu toate acestea, FATF a stabilit faptul că mai rămân anumite deficiențe strategice CSB/CFT. Myanmar a prezentat un angajament politic la nivel înalt cu privire la cooperarea cu FATF și APG pentru înlăturarea acestor deficiențe, inclusiv prin: (1) incriminarea corespunzătoare a spălării banilor și finanțării terorismului (Recomandarea 1 și Recomandarea Specială II); (2) stabilirea și implementarea unor proceduri adecvate pentru identificarea și înghețarea activelor teroriștilor (Recomandarea Specială III); (3) întărirea cadrului legal privind extrădarea în cazurile de finanțare a terorismului (Recomandarea 35 și Recomandarea Specială I); (4) stabilirea unui FIU pe deplin operațional și eficient (Recomandarea 26); (5) sporirea transparenței financiare (Recomandarea 4); și (6) întărirea măsurilor de cunoaștere a clientului (Recomandarea 5).

Nepal

Nepal a înregistrat progrese în îmbunătățirea sistemului său CSB/CFT; cu toate acestea, FATF a stabilit faptul că mai rămân anumite deficiențe strategice CSB/CFT. Nepal a prezentat un angajament politic la nivel înalt cu privire la cooperarea cu FATF și APG pentru înlăturarea acestor deficiențe, inclusiv prin: (1) incriminarea corespunzătoare a spălării banilor și finanțării terorismului (Recomandarea 1 și Recomandarea Specială II); (2) stabilirea și implementarea unor proceduri adecvate pentru identificarea și înghețarea activelor teroriștilor (Recomandarea Specială III); (3) implementarea unor proceduri adecvate pentru confiscarea fondurilor având legătură cu spălarea banilor (Recomandarea 3); și (4) elaborarea și implementarea unei legislații corespunzătoare în domeniul asistenței judiciare mutuale (Recomandarea 36).

Nigeria

Nigeria a înregistrat progrese în îmbunătățirea sistemului său CSB/CFT; cu toate acestea, FATF a stabilit faptul că mai rămân anumite deficiențe strategice CSB/CFT. Nigeria a prezentat un angajament politic la nivel înalt cu privire la cooperarea cu FATF și GIABA pentru înlăturarea acestor deficiențe, inclusiv prin: (1) incriminarea corespunzătoare a finanțării terorismului (Recomandarea 1 și Recomandarea Specială II); (2) stabilirea și implementarea unor proceduri adecvate pentru identificarea și înghețarea activelor teroriștilor (Recomandarea Specială III); (3) asigurarea faptului că legislația și regulamentele relevante abordează deficiențele înregistrate la nivelul sistemului de cunoaștere a clientului, iar acestea sunt aplicabile tuturor instituțiilor financiare (Recomandarea 5); și (5) demonstrarea faptului că supravegherea CSB/CFT este întreprinsă corespunzător la nivelul sectorului financiar (Recomandarea 23).

Paraguay

Paraguay a înregistrat progrese în îmbunătățirea sistemului său CSB/CFT; cu toate acestea, FATF a stabilit faptul că mai rămân anumite deficiențe strategice CSB/CFT. Paraguay a prezentat un angajament politic la nivel înalt cu privire la cooperarea cu FATF și GAFISUD pentru înlăturarea acestor deficiențe, inclusiv prin: (1) incriminarea corespunzătoare a finanțării terorismului (Recomandarea Specială II); (2) stabilirea și implementarea unor proceduri adecvate pentru identificarea și înghețarea activelor teroriștilor (Recomandarea Specială III); (3) sporirea transparenței financiare (Recomandarea 4); (4) îmbunătățirea și lărgirea sferei de aplicare a măsurilor de cunoaștere a clientului (Recomandarea 5) și (5) dezvoltarea și implementarea unor controale eficiente pentru tranzacțiile transfrontaliere cu numerar (Recomandarea Specială IX).

Qatar

Qatar a înregistrat progrese în îmbunătățirea sistemului său CSB/CFT; cu toate acestea, FATF a stabilit faptul că mai rămân anumite deficiențe strategice CSB/CFT. Qatar a prezentat un angajament politic la nivel înalt cu privire la cooperarea cu FATF și MENAFATF pentru înlăturarea acestor deficiențe, inclusiv prin: (1) incriminarea corespunzătoare a spălării banilor și finanțării terorismului (Recomandarea 1 și Recomandarea Specială II); (2) stabilirea și implementarea unor proceduri adecvate pentru identificarea și înghețarea activelor teroriștilor (Recomandarea Specială III); (3) emiterea unor instrucțiuni corespunzătoare în domeniul CSB/CFT, în special în ceea ce privește cunoașterea clientului (Recomandarea 5); și (4) asigurarea faptului că instituțiile financiare își îndeplinesc în mod corespunzător obligația de raportare a tranzacțiilor suspecte și beneficiază de ghiduri corespunzătoare în acest sens (Recomandarea 13 și Recomandarea Specială IV).

Sri Lanka

Sri Lanka a înregistrat progrese în îmbunătățirea sistemului său CSB/CFT; cu toate acestea, FATF a stabilit faptul că mai rămân anumite deficiențe strategice CSB/CFT. Sri Lanka a prezentat un angajament politic la nivel înalt cu privire la cooperarea cu FATF și APG pentru înlăturarea acestor deficiențe, inclusiv prin: (1) incriminarea corespunzătoare a spălării banilor și finanțării terorismului (Recomandarea 1 și Recomandarea Specială II); (2) stabilirea și implementarea unor proceduri adecvate pentru identificarea și înghețarea activelor teroriștilor (Recomandarea Specială III).

Sudan

Sudan a înregistrat progrese în îmbunătățirea sistemului său CSB/CFT; cu toate acestea, FATF a stabilit faptul că mai rămân anumite deficiențe strategice CSB/CFT. Sudan a prezentat un angajament politic la nivel înalt cu privire la cooperarea cu FATF și MENAFATF pentru înlăturarea acestor deficiențe, inclusiv prin: (1) implementarea unor proceduri adecvate pentru identificarea și înghețarea activelor teroriștilor (Recomandarea Specială III); (2) stabilirea unui FIU pe deplin operațional și eficient (Recomandarea 26); (3) asigurarea faptului că instituțiile financiare sunt conștiente și se conformează obligațiilor de transmitere a rapoartelor de tranzacții suspecte în legătură cu SB și FT (Recomandarea 13 și Recomandarea Specială IV) și (4) implementarea unui program de supraveghere pentru autoritățile de reglementare pentru asigurarea conformității cu prevederile noilor legi și regulamente (Recomandarea 23).

Siria

Siria a înregistrat progrese în îmbunătățirea sistemului său CSB/CFT; cu toate acestea, FATF a stabilit faptul că mai rămân anumite deficiențe strategice CSB/CFT. Siria a prezentat un angajament politic la nivel înalt cu privire la cooperarea cu FATF și MENAFATF pentru înlăturarea acestor deficiențe, inclusiv prin: (1) adoptarea de măsuri corespunzătoare pentru implementarea deplină a Convenției Internaționale pentru Combaterea Finanțării Terorismului (Recomandarea Specială I); (2) incriminarea corespunzătoare a finanțării terorismului (Recomandarea Specială II); (3) implementarea unor proceduri adecvate pentru identificarea și înghețarea activelor teroriștilor (Recomandarea Specială III); (4) asigurarea faptului că instituțiile financiare sunt conștiente și se conformează obligațiilor de transmitere a rapoartelor de tranzacții suspecte în legătura cu SB și FT (Recomandarea 13 și Recomandarea Specială IV) și (5) adoptarea unor legi și proceduri corespunzătoare pentru a putea asigura asistența judiciară mutuală (Recomandările 36 - 38, Recomandarea Specială V).

Trinidad-Tobago

Trinidad-Tobago a înregistrat progrese în îmbunătățirea sistemului său CSB/CFT; cu toate acestea, FATF a stabilit faptul că mai rămân anumite deficiențe strategice CSB/CFT. Trinidad-Tobago a prezentat un angajament politic la nivel înalt cu privire la cooperarea cu FATF și CFATF pentru

înlăturarea acestor deficiențe, inclusiv prin: (1) implementarea unor proceduri adecvate pentru identificarea și înghețarea activelor teroriștilor (Recomandarea Specială III); (2) implementarea unor proceduri adecvate pentru confiscarea fondurilor având legătură cu spălarea banilor (Recomandarea 3); (3) stabilirea unui FIU pe deplin operațional și eficient, care să aibă și atribuții de supraveghere (Recomandarea 26).

Thailanda

Thailanda a înregistrat progrese în îmbunătățirea sistemului său CSB/CFT; cu toate acestea, FATF a stabilit faptul că mai rămân anumite deficiențe strategice CSB/CFT. Thailanda a prezentat un angajament politic la nivel înalt cu privire la cooperarea cu FATF și APG pentru înlăturarea acestor deficiențe, inclusiv prin: (1) incriminarea corespunzătoare a finanțării terorismului (Recomandarea Specială II); (2) implementarea unor proceduri adecvate pentru identificarea și înghețarea activelor teroriștilor (Recomandarea Specială III), și (3) întărirea suplimentară a supravegherii în domeniul CSB/CFT (Recomandarea 23).

Turcia

Turcia a înregistrat progrese în îmbunătățirea sistemului său CSB/CFT; cu toate acestea, FATF a stabilit faptul că mai rămân anumite deficiențe strategice CSB/CFT. Turcia a prezentat un angajament politic la nivel înalt cu privire la cooperarea cu FATF pentru înlăturarea acestor deficiențe, inclusiv prin: (1) incriminarea corespunzătoare a finanțării terorismului (Recomandarea Specială II) și (2) implementarea unor proceduri adecvate pentru identificarea și înghețarea activelor teroriștilor (Recomandarea Specială III).

Ucraina

Ucraina a înregistrat progrese în îmbunătățirea sistemului său CSB/CFT; cu toate acestea, FATF a stabilit faptul că mai rămân anumite deficiențe strategice CSB/CFT. Ucraina a prezentat un angajament politic la nivel înalt cu privire la cooperarea cu FATF pentru înlăturarea acestor deficiențe, inclusiv prin: (1) incriminarea corespunzătoare a spălării banilor și finanțării terorismului (Recomandarea 1 și Recomandarea Specială II), (2) sporirea transparenței financiare (Recomandarea 4); și (3) implementarea unor proceduri adecvate pentru identificarea și înghețarea activelor teroriștilor (Recomandarea Specială III).

Yemen

Yemen a înregistrat progrese în îmbunătățirea sistemului său CSB/CFT; cu toate acestea, FATF a stabilit faptul că mai rămân anumite deficiențe strategice CSB/CFT. Yemen a prezentat un angajament politic la nivel înalt cu privire la cooperarea cu FATF și MENAFTAF pentru înlăturarea acestor deficiențe, inclusiv prin: (1) incriminarea corespunzătoare a spălării banilor (Recomandarea 1); (2) stabilirea și implementarea unor proceduri adecvate pentru identificarea și înghețarea activelor teroriștilor (Recomandarea Specială III); (3) emiterea de ghiduri/instrucțiuni cuprinzătoare pentru instituțiile financiare cu privire la obligațiile SB/FT ce le revin (Recomandarea 25); (4) dezvoltarea capacității de supraveghere și monitorizare ale autorităților de supraveghere din sectorul financiar și FIU, pentru asigurarea conformității instituțiilor financiare cu obligațiile ce le revin privind RTS-urile, în special în domeniul finanțării terorismului (recomandarea 23); și (5) stabilirea unui FIU pe deplin operațional și eficient (Recomandarea 26).

ATESTAT NR. 89 / 20.05.2010

În temeiul articolelor 2, 7 și 9 alin.(3) 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 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 Nota privind notificarea transmisă de CSSF Luxemburg (Commission de Surveillance du Secteur Financier) privind prospectul aferent emisiunii de obligațiuni de către societățile SOCIETE GENERALE, SGA SOCIETE GENERALE ACCEPTANCE NV și SG OPTION EUROPE, în ședința din data de 20.05.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

ATESTAT

Art. 1. C.N.V.M. confirmă faptul că a luat act de notificarea transmisă de CSSF Luxemburg (Commission de Surveillance du Secteur Financier) privind prospectul aferent emisiunii de obligațiuni de către societățile SOCIETE GENERALE, SGA SOCIETE GENERALE ACCEPTANCE NV și SG OPTION EUROPE.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE