

## COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE



### BULETINUL C.N.V.M.

#### Partea I: Activitatea COMISIEI în perioada 12.07.2010 - 16.07.2010

##### ORDONANȚA NR. 309 / 13.07.2010

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.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

având în vedere faptul că domnul Ghiveci Constantin nu a respectat termenul stipulat în cadrul Ordonanței C.N.V.M. nr.234/25.05.2010, pentru depunerea raportului de evaluare solicitat conform Deciziei C.N.V.M. nr.1670/02.12.2009, în vederea derulării ofertei publice prevăzute la art.203 din Legea nr.297/2004,

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

în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate și ca urmare a deliberărilor în cadrul ședinței din data de 13.07.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

##### ORDONANȚĂ

**Art. 1.** Se sancționează cu amendă în sumă de 1.000 de lei domnul Ghiveci Constantin, în calitate de acționar al S.C. CONPRIF S.A. Buzău (CUI:1154466).

**Art. 2.** Amenda se va achita la Direcția de Impozite și Taxe Locale din raza teritorială unde își are domiciliul contravenientul, în termen de 30 de zile de la comunicarea ordonanței. Prezenta ordonanță constituie înștiințare de plată. O copie a dovezii achitării amenzii se va transmite C.N.V.M., Direcția Emitenți în termen de 30 de zile de la achitarea amenzii.

**Art. 3.** Domnul Ghiveci Constantin are obligația ca în termen de 15 zile lucrătoare de la primirea prezentei ordonanțe, să depună raportul de evaluare aferent determinării prețului în cadrul ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. CONPRIF S.A. Buzău solicitat prin Decizia C.N.V.M. nr.1670/02.12.2009.

**Art. 4.** În situația în care obligația prevăzută la art.3 din prezenta ordonanță nu este îndeplinită, domnul Ghiveci Constantin 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 lit. b) din Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare (amendă între 500 și 50.000 de lei).

**Art. 5.** Prezenta ordonanță va fi comunicată domnului Ghiveci Constantin prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire, S.C. CONPRIF S.A. Buzău cu sediul în str. Lt. Col. Gheorghe Iacob 2, Buzău, jud. Buzău și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M.

**Art. 6.** Cu drept de contestație la C.N.V.M. în termen de 30 zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea sancțiunii.

**Art. 7.** Prezenta ordonanță intră în vigoare la data comunicării ei domnului Ghiveci Constantin, iar în situația în care persoana vizată nu poate fi contactată, la data comunicării ei către S.C. CONPRIF S.A. Buzău. În situația în care prezenta ordonanță nu este recepționată de către destinatarul acesteia, termenul anterior menționat va fi calculat de la data publicării acesteia în Buletinul electronic al C.N.V.M.

PREȘEDINTE,

Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

##### ORDONANȚA NR. 310 / 14.07.2010

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

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

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

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

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

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

### ORDONANȚĂ

**Art. 1.** Începând cu data de **14.07.2010**, un pachet de 249.311 acțiuni deținute de S.C. B.K.P. TRADING IMPEX S.R.L. la S.C. URBIS ARMATURI SANITARE S.A. București, se blochează, ca măsură asiguratorie, pentru o perioadă de două săptămâni în vederea protecției potențialilor cumpărători de bună credință care ar intenționa să deruleze operațiuni cu acțiuni care fac obiectul executării silite.

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

DIRECTOR GENERAL,  
Vladimir COJOCARU

### ORDONANȚA NR. 312 / 16.07.2010

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. (societate radiată din evidențele oficiului registrului comerțului la data de 26.04.2010),

ținând cont de faptul că S.C. PACTINVEST S.A. nu și-a îndeplinit obligația 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 societatea de administrare a investițiilor numită de C.N.V.M.,

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. 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. în numele Fondului Național RETCON.

**Art. 3.** Prezenta ordonanță intră în vigoare la data de 19.07.2010.

**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 Pioneer Asset Management S.A.I. S.A., S.C. Depozitarul Central S.A. și băncilor care au confirmat existența unor conturi bancare în numele Fondului Național Retcon și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M.

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

### DECIZIA NR. 885 / 12.07.2010

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 Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

având în vedere prevederile Regulamentului C.N.V.M. nr.5/2010 privind utilizarea sistemului de conturi globale, aplicarea mecanismelor cu și fără prevalidarea instrumentelor financiare, efectuarea operațiunilor de împrumut de valori mobiliare, a celor de constituire a garanțiilor asociate acestora și a tranzacțiilor de vânzare în lipsă,

în vederea asigurării unor condiții echitabile și sigure pentru investitori și în vederea respectării principiilor prevăzute de *Recomandarea CESR-ESCB nr.12 pentru sisteme de decontare a tranzacțiilor cu instrumente financiare - „Protejarea instrumentelor financiare ale clienților”*,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 07.07.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1. (1)** Intermediarii care utilizează sistemul de conturi globale la data intrării în vigoare a prezentei decizii, precum și cei care intenționează să utilizeze sistemul de conturi globale au obligația să elaboreze procedurile prevăzute de Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2010.

**(2)** Intermediarii prevăzuți la alin.(1) au obligația să întocmească proceduri în conformitate cu Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2010 și să le transmită la C.N.V.M. în termen de 3 luni de la intrarea în vigoare a modificărilor reglementărilor proprii efectuate de depozitarii

centrali, operatorii de piață și, după caz, operatorii de sistem conform prevederilor art.28 din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2010.

**Art. 2.** Acordul depozitarului central, prevăzut la art.6 alin.(7) din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2010, cu privire la întrunirea condițiilor tehnice și operaționale aferente utilizării conturilor globale, precum și obligația privind realizarea unui audit al sistemului informatic propriu în conformitate cu art.6 alin.(8) din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2010 se aplică în cazul:

- a) intermediarilor care intenționează să utilizeze sistemul de conturi globale pentru instrumentele financiare prevăzute la art.29 lit. a) din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2010;
- b) intermediarilor care intenționează să utilizeze sistemul de conturi globale pentru instrumentele financiare prevăzute la art.29 lit. b) din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2010 și nu au utilizat sistemul de conturi globale anterior intrării în vigoare a Regulamentului C.N.V.M. nr.5/2010;
- c) intermediarilor care intenționează să efectueze operațiuni de împrumut de valori mobiliare și operațiuni de constituire a garanțiilor asociate acestora.

**Art. 3.** Obligația de a participa la testele organizate potrivit art.30 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2010, precum și obligația de a realiza o autoevaluare cu privire la capacitatea proprie de a utiliza sistemul de conturi globale, de a efectua operațiuni de împrumut de valori mobiliare, operațiuni de constituire a garanțiilor asociate acestora și tranzacții de vânzare în lipsă se aplică în cazul:

- a) intermediarilor care intenționează să utilizeze sistemul de conturi globale pentru instrumentele financiare prevăzute la art.29 lit. a) din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2010;
- b) intermediarilor care intenționează să utilizeze sistemul de conturi globale pentru instrumentele financiare prevăzute la art.29 lit. b) din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2010 și nu au utilizat sistemul de conturi globale anterior intrării în vigoare a Regulamentului C.N.V.M. nr.5/2010;
- c) intermediarilor care intenționează să efectueze operațiuni de împrumut de valori mobiliare, operațiuni de constituire a garanțiilor asociate acestora și/sau tranzacții de vânzare în lipsă.

**Art. 4.** Prezenta decizie intră în vigoare la data publicării acesteia în Buletinul electronic al C.N.V.M. pe site-ul [www.cnvmr.ro](http://www.cnvmr.ro).

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

#### **DECIZIA NR. 886 / 12.07.2010**

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

în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și art.43 alin.(2) 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 Încheierea din data de 02.12.2003 prin care Tribunalul Maramureș a dispus începerea procedurii falimentului S.C. TRANSPORT AUTO MARMAȚIA S.A. Maramureș și a numit 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. TRANSPORT AUTO MARMAȚIA S.A. Maramureș, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

#### **DECIZIE**

**Art. 1.** Se retrag de la tranzacționarea pe piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. TRANSPORT AUTO MARMAȚIA S.A. Maramureș (CUI:2213862) începând cu data de 14.07.2010.

DIRECTOR GENERAL,  
Vladimir COJOCARU

#### **DECIZIA NR. 887 / 12.07.2010**

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

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

în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1307/26.08.2009, având în vedere Încheierea din data de 02.12.2003 prin care Tribunalul Maramureș a dispus începerea procedurii falimentului S.C. TRANSPORT AUTO MARMAȚIA S.A. Maramureș și a numit lichidatorul judiciar al acesteia,

având în vedere Decizia nr.886/12.07.2010 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. TRANSPORT AUTO MARMAȚIA S.A. Maramureș, ca urmare a Notei privind retragerea de la tranzacționare și radierea din evidența C.N.V.M. a acțiunilor emise de S.C. TRANSPORT AUTO MARMAȚIA S.A. Maramureș, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

#### **DECIZIE**

**Art. 1.** Se radiază din evidențele C.N.V.M. acțiunile emise de S.C. TRANSPORT AUTO MARMAȚIA S.A. Maramureș (CUI:2213862) începând cu data de 14.07.2010.

DIRECTOR GENERAL,  
Vladimir COJOCARU

#### **DECIZIA NR. 888 / 12.07.2010**

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

în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și art.43 alin.(2) 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.600/04.03.2004 prin care Tribunalul Mureș a dispus trecerea S.C. COMCEREAL MUREȘ S.A. Tg. Mureș în procedura falimentului și a numit lichidatorul judiciar al acestei societăți comerciale,  
ca urmare a Notei privind retragerea de la tranzacționare și radierea din evidența C.N.V.M. a acțiunilor emise de S.C. COMCEREAL MUREȘ S.A. Tg. Mureș, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

#### **DECIZIE**

**Art. 1.** Se retrag de la tranzacționarea pe piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. COMCEREAL MUREȘ S.A. Tg. Mureș (CUI:8286111) începând cu data de 14.07.2010.

DIRECTOR GENERAL,  
Vladimir COJOCARU

#### **DECIZIA NR. 889 / 12.07.2010**

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

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

în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1307/26.08.2009,  
având în vedere Sentința nr.600/04.03.2004 prin care Tribunalul Mureș a dispus trecerea S.C. COMCEREAL MUREȘ S.A. Tg. Mureș în procedura falimentului și a numit lichidatorul judiciar al acestei societăți comerciale,

având în vedere Decizia nr.888/12.07.2010 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. COMCEREAL MUREȘ S.A. Tg. Mureș,

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

#### **DECIZIE**

**Art. 1.** Se radiază din evidențele C.N.V.M. acțiunile emise de S.C. COMCEREAL MUREȘ S.A. Tg. Mureș (CUI:8286111) începând cu data de 14.07.2010.

DIRECTOR GENERAL,  
Vladimir COJOCARU

#### **DECIZIA NR. 890 / 12.07.2010**

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

în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și art.43 din Legea nr.85/2006 privind procedura insolvenței,

în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1307/26.08.2009,  
având în vedere informațiile publicate în Buletinul Insolvenței nr.5.865/2009, prin Sentința Comercială nr.1336/F/11.11.2009, pronunțată de Tribunalul Neamț în dosarul 2783/103/2009, împotriva debitoarei S.C. PRESTACON S.A. Săvinești s-a dispus deschiderea procedurii falimentului, iar Fiscal Expert Business SPRL a fost numit lichidator judiciar al acestei societăți,

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

#### **DECIZIE**

**Art. 1.** Se retrag de la tranzacționarea pe piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. PRESTACON S.A. Săvinești (CUI:2003526) începând cu data de 14.07.2010.

DIRECTOR GENERAL,  
Vladimir COJOCARU

#### **DECIZIA NR. 891 / 12.07.2010**

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

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

în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1307/26.08.2009,  
având în vedere informațiile publicate în Buletinul Insolvenței nr.5.865/2009, prin Sentința Comercială nr.1336/F/11.11.2009, pronunțată de Tribunalul Neamț în dosarul 2783/103/2009, împotriva debitoarei S.C. PRESTACON S.A. Săvinești s-a dispus deschiderea procedurii falimentului, iar Fiscal Expert Business SPRL a fost numit lichidator judiciar al acestei societăți,

având în vedere Decizia nr.890/12.07.2010 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. PRESTACON S.A.

Săvinești,

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

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se radiază din evidențele C.N.V.M. acțiunile emise de S.C. PRESTACON S.A. Săvinești (CUI:2003526) începând cu data de 14.07.2010.

DIRECTOR GENERAL,  
Vladimir COJOCARU

#### DECIZIA NR. 892 / 12.07.2010

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

în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și art.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.407/F/18.03.2010 a Tribunalului Satu Mare, în dosarul nr.3016/83/2007, prin care s-a dispus închiderea procedurii falimentului și radierea din Registrul Comerțului a S.C. AGROMECC TIREAM S.A. Satu Mare,

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

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se retrag de la tranzacționarea pe piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. AGROMECC TIREAM S.A. Satu Mare (CUI:2829090) începând cu data de 14.07.2010.

DIRECTOR GENERAL,  
Vladimir COJOCARU

#### DECIZIA NR. 893 / 12.07.2010

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

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

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

având în vedere Sentința nr.407/F/18.03.2010 a Tribunalului Satu Mare, în dosarul nr.3016/83/2007, prin care s-a dispus închiderea procedurii falimentului și radierea din Registrul Comerțului a S.C. AGROMECC TIREAM S.A. Satu Mare,

având în vedere Decizia nr.892/12.07.2010 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. AGROMECC TIREAM S.A. Satu Mare,

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

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se radiază din evidențele C.N.V.M. acțiunile emise de S.C. AGROMECC TIREAM S.A. Satu Mare (CUI:2829090) începând cu data de 14.07.2010.

DIRECTOR GENERAL,  
Vladimir COJOCARU

#### DECIZIA NR. 894 / 12.07.2010

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

**s-a examinat contestația formulată împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.133/23.03.2010 de către SSIF BFOREX GLOBAL TRADING S.A. reprezentantă convențional prin S.P.R.L. Boștină și Asociații.**

În urma verificărilor efectuate, s-au constatat că prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.10379/08.04.2010, SSIF BFOREX GLOBAL TRADING S.A. reprezentantă convențional prin S.P.R.L. Boștină și Asociații, a formulat contestație împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.133/23.03.2010 și a solicitat revocarea actului.

Prin Ordonanța nr.133/23.03.2010, C.N.V.M. a adoptat următoarele măsuri:

1. a interzis SSIF Bforex Global Trading S.A. să mai desfășoare operațiuni cu valută spot, activități care exced obiectului de activitate a unei societăți de servicii de investiții financiare;
2. a impus în sarcina SSIF Bforex Global Trading S.A. obligația de a restitui fondurile bănești avansate de clienți pentru efectuarea operațiunilor spot cu valută.

#### Motivele contestației:

Petenta arată că, prin ordonanța contestată C.N.V.M. a aplicat o serie de sancțiuni, respectiv interdicția generală și nelimitată în timp de a mai desfășura operațiuni cu valută spot și obligarea la restituirea sumelor avansate de către clienți, prin comiterea unor neregularități de natură a conduce la invalidarea ordonanței menționate.

C.N.V.M. a reținut în sarcina societății încălcarea unor dispoziții ale Legii nr.297/2004, art.6 și art.27 alin.(1) lit. f), fără a demonstra în ce măsură faptele reținute reprezintă încălcări ale acestor norme.

Petenta menționează ca argument în susținerea contestației încălcarea prevederilor Regulamentului C.N.V.M. nr.11/1997, prin nerespectarea dispozițiilor art.25 pct.8 lit. d) din actul normativ referit.

Un alt viciu identificat de petentă este că Ordonanța nr.133/23.03.2010 conține o sancțiune complementară, în lipsa uneia principale, iar interdicția de a desfășura operațiuni cu valută spot este prevăzută pe o durată nedeterminată, contrar dispozițiilor art.273 din Legea nr.297/2004.

Societatea susține că a acționat în limitele legii și ale obiectului său de activitate. Potrivit Deciziei nr.1944/03.10.2010, obiectul de activitate al BFOREX GLOBAL TRADING S.A. cuprinde următoarele servicii și activități:

A. servicii principale:

1. preluarea și transmiterea ordinelor privind unul sau mai multe instrumente financiare;
2. executarea ordinelor în numele clienților;
3. administrarea portofoliilor;

B. servicii conexe:

1. păstrarea în siguranță și administrarea instrumentelor financiare în contul clienților, inclusiv custodia și servicii în legătură cu acestea;
2. consultanță acordată entităților cu privire la structura capitalului, strategia industrială și aspectele conexe, precum și consultanță și servicii privind fuziunile și achizițiile unor entități;
3. servicii de schimb valutar în legătură cu activitățile de servicii de investiții financiare prestate.

Societatea menționează că în activitatea sa curentă a respectat Decizia nr.1944/03.10.2010, fără a desfășura alte activități principale sau conexe în afara celor stabilite prin actul de autorizare.

În ceea ce privește instrumentele financiare care au făcut obiectul serviciilor prestate către clienți, societatea menționează că acestea s-au încadrat în categoria celor menționate în art.7 alin.(1) pct.14<sup>1</sup> din OUG nr.99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată și modificată prin Legea nr.227/2007.

Petenta arată că printre categoriile de instrumente financiare enumerate în OUG nr.99/2006 se regăsesc și contracte financiare pentru diferențe și contractele derivate având ca suport valuta.

Pe acest considerent, având în vedere faptul că autorizația BFOREX GLOBAL TRADING se referă la preluarea și transmiterea ordinelor privind unul sau mai multe instrumente financiare, societatea apreciază că a acționat în limitele obiectului său de activitate.

În consecință, BFOREX GLOBAL TRADING susține că nu a desfășurat operațiuni cu valută spot, ci doar a preluat ordinele clienților privitoare la instrumente financiare și le-a executat în locurile de tranzacționare menționate în contractele încheiate cu clienții săi.

Societatea mai arată că C.N.V.M. nu deține atribuțiile legale de a impune obligațiile rezultate din contractele față de care este terț, de a restitui fondurile bănești avansate de clienți pentru efectuarea operațiunilor spot cu valută.

Societatea aduce în atenția C.N.V.M. caracterul discriminatoriu al măsurilor dispuse, întrucât pe piața de capital, SSIF Bforex Global Trading S.A. nu este singura societate care desfășoară pentru clienții săi activități privitoare la instrumentele financiare menționate în art.7 alin.(1) pct.14<sup>1</sup> din OUG nr.99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată și modificată prin Legea nr.227/2007.

#### **Observațiile și analiza C.N.V.M.**

În ceea ce privește motivele invocate de petentă referitor la neregularitățile de ordin procedural (trimiterile la prevederile Regulamentului C.N.V.M. nr.11/1997) în emiterea actului individual contestat, menționăm:

Referitor la susținerile petentei cu privire la aplicabilitatea în speță a prevederilor *Regulamentului C.N.V.M. nr.11/1997 privind controlul respectării dispozițiilor legale în domeniul pieței de capital*, menționăm că aceste dispoziții nu au fost avute în vedere la emiterea actelor administrative individuale contestate.

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare este autoritatea administrativă de supraveghere și reglementare în domeniul pieței de capital care își desfășoară activitatea conform Statutului aprobat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare.

Regulamentul C.N.V.M. nr.11/1997 privind controlul respectării dispozițiilor legale în domeniul valorilor mobiliare, pe care petentul îl consideră aplicabil speței, a fost emis în baza Legii nr.52/1994 privind valorile mobiliare și bursele de valori, în vigoare la acea dată în domeniul pieței de capital.

Dispozițiile Legii nr.52/1994 privind valorile mobiliare și bursele de valori au fost abrogate succesiv prin OUG nr.25/2002 și OUG nr.28/2002.

Potrivit normelor de tehnică legislativă cuprinse în art.4 alin.(3) din Legea nr.24/2000, actele normative date în executarea legilor, ordonanțelor sau a hotărârilor Guvernului se emit în limitele și potrivit normelor care le ordonă.

Având în vedere aspectele mai sus prezentate, rezultă în mod evident că un act administrativ cu caracter normativ nu mai poate produce efecte după abrogarea legii în temeiul și în aplicarea căreia a fost emis.

În același sens s-a pronunțat și Înalta Curte de Casație și Justiție - Secția de Contencios Administrativ și Fiscal prin Decizia nr.230/23.01.2008. Instanța supremă s-a raportat la prevederile art.4 alin.(3) din Legea nr.24/2002R și a constatat:

*„Hotărârea Guvernului nr.867/2003, ca act administrativ subsecvent Legii nr.318/2003 a energiei electrice, nu mai poate produce efecte după abrogarea legii în temeiul căreia a fost emisă. Legea nr.318/2003 a fost abrogată expres prin Legea nr.13/2007, care de altfel a prevăzut un termen de 6 luni pentru elaborarea normelor de aplicare.”*

La aceeași concluzie a ajuns și Curtea de Apel București - Secția a VIII-a Contencios Administrativ și Fiscal, fapt dovedit de Sentința civilă nr.235/22.01.2009, prin care instanța a respins cererea de suspendare a executării Ordonanței C.N.V.M.

nr.617/22.10.2008<sup>1</sup> formulată de Cătălin Constantin Chelu, instanța considerând că obligația impusă reclamantului este justificată, fiind dispusă legal de către C.N.V.M., în exercitarea atribuțiilor sale privind supravegherea pieței de capital nefiind aplicabile dispozițiile Regulamentului nr.11/1997, întrucât acesta este un act subsecvent Legii nr.52/1994.

În raport de jurisprudența și prevederile legale mai sus menționate, se constată că Regulamentul C.N.V.M. nr.11/1997, ca act subsecvent Legii nr.52/1994 privind valorile mobiliare și bursele de valori, nu mai poate produce efecte după abrogarea legii în temeiul căreia a fost emis.

În ceea ce privește deficiențele invocate de petentă în argumentarea juridică a stării de fapt și de drept consemnate în actul individual contestat:

Societățile de servicii de investiții financiare au obiect exclusiv de activitate, specializat și circumscris prestării de servicii de investiții financiare. Această exclusivitate este prevăzută expres în art.6 din Legea nr.297/2004, potrivit căruia: „*Societățile de servicii de investiții financiare... sunt persoane juridice, constituite sub forma unor societăți pe acțiuni, emitente de acțiuni nominative, conform Legii nr.31/1990, care au obiect exclusiv de activitate prestarea de servicii de investiții financiare și care funcționează numai în baza autorizației C.N.V.M.*”.

O altă caracteristică a serviciilor și activităților prestate de către aceste societăți **este condiționarea de obiectul serviciului prestat, respectiv instrumentele financiare** definite la art.7 alin.(1) pct.14<sup>1</sup> din OUG nr.99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată și modificată prin Legea nr.227/2007.

Din examinarea Ordonanței C.N.V.M. nr.133/23.03.2010, reținem faptul că atât în preambulul actului, cât și în dispozițiile autorității se face referire la faptul că *SSIF BFOREX GLOBAL TRADING S.A. a efectuat activități care nu intră sub incidența Legii nr.297/2004 privind piața de capital și a reglementărilor emise în aplicarea acesteia, activități care exced obiectului de activitate autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr.1944/03.10.2008, încălcând prevederile art.6 și a art.27 alin.(1) lit. f) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital.*

O astfel de mențiune, având în vedere și considerentul incontestabil, potrivit căruia *contractele spot pe curs valutar (perechile valutare) nu sunt considerate instrumente financiare*, înlătură motivul invocat de petentă cu privire la lipsa motivării măsurii aplicate.

Subliniem faptul că modul de tratament juridic al tranzacțiilor cu perechi valutare a făcut și obiectul dezbaterilor asupra Directivei nr.39/2004 privind piețele de instrumente financiare (MiFID). În acest context, Comisia Europeană a statuat că perechile valutare - contractele spot pe curs valutar nu sunt considerate instrumente financiare.

În concluzie, activitățile desfășurate de SSIF BFOREX GLOBAL TRADING S.A. prin care a oferit clienților săi (a intermediat) posibilitatea de tranzacționare de perechi valutare, pe platforma administrată de Bforex LTD, activitate ce nu reprezintă prestarea de servicii de investiții financiare așa cum sunt acestea definite la art.5 alin.(1) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, coroborat cu prevederile art.7 alin.(1) pct.6 din OUG nr.99/2006 cu modificările și completările ulterioare.

Prin urmare, aceste activități exced obiectului de activitate autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr.1944/03.10.2008 și nu s-au desfășurat cu luarea în considerare a instrumentelor financiare expres și limitativ prevăzute la art.7 alin.(1) pct.14<sup>1</sup> din OUG nr.99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată și modificată prin Legea nr.227/2007.

Mai mult, activitățile desfășurate prin intermediul SSIF BFOREX GLOBAL TRADING S.A. care au reclamat adoptarea de către autoritatea în domeniu a măsurii privind interzicerea desfășurării de operațiuni cu valută spot, nu îmbracă caracteristicile unor contracte derivate având ca suport valuta. În condițiile în care tranzacționarea pe piața Forex implică simultan achiziționarea unei valute și vânzarea unei alte valute, tranzacționarea pe piața Forex este o operațiune spot.

În ceea ce privește mențiunile petentei referitoare la faptul că ordonanța atacată conține o sancțiune complementară, în lipsa uneia principale și că ordonanța contestată încalcă prevederile Legii nr.297/2004, precum și ale Ordonanței nr.25/2002, menționăm că în speță nu este vorba de interzicerea temporară a desfășurării unei activități ce cade sub incidența legii pieței de capital. Nu poți interzice temporar ceva cu nu este permis a se desfășura.

În fapt, acest act constată faptul că SSIF BFOREX GLOBAL TRADING S.A. a efectuat activități care nu intră sub incidența acestei legi și care exced obiectului de activitate autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr.1944/03.10.2008.

Din verificările efectuate de către direcția de specialitate, reținem următoarele:

1. SSIF BFOREX GLOBAL TRADING S.A. a încheiat contract cu societatea Bforex LTD, care potrivit informațiilor deținute în prezent, nu este autorizată ca intermediar/firmă de investiții într-un stat membru/nemembru.

Potrivit contractului, societatea Bforex Limited (societate înregistrată în Insulele Virgine) are sediul în Geneva, 29 Route de Pre-Bois CH-1215 Geneva, Elveția. La solicitarea DMI/SMER autoritatea din Elveția a precizat prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.11241/15.04.2010 (anexată în copie), că nu deține nicio informație referitoare la această societate.

Facem precizarea că potrivit prevederilor art.81 din Regulamentul C.N.V.M. nr.2/2006 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare, SSIF-urile pot încheia contracte numai cu intermediari din statele membre sau nemembre, în vederea prestării serviciilor și activităților de investiții pentru care au fost autorizați de C.N.V.M. în acest sens.

2. SSIF BFOREX GLOBAL TRADING S.A. a efectuat activități care nu intră sub incidența Legii nr.297/2004 privind piața de capital și a reglementărilor emise în aplicarea acesteia, activități care exced obiectului de activitate autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr.1944/03.10.2008.

3. SSIF BFOREX GLOBAL TRADING S.A. a prezentat clienților informații neclare, incomplete, ambigue care au indus în eroare clienții cu privire la faptul că C.N.V.M. supraveghează tranzacțiile efectuate pe piața forex - spot și implicit compensarea

<sup>1</sup> Prin Ordonanța C.N.V.M. nr.617/22.10.2008, domnul Chelu Cătălin Constantin și o persoană fizică cu care acesta acționează în mod concertat în legătură cu emitentul S.C. SPIT BUCOVINA S.A. Suceava au fost obligați să depună la C.N.V.M., în termen de 15 zile lucrătoare de la data comunicării actului individual, documentația aferentă ofertei publice obligatorii de preluare a respectivei societăți.

clienților de către Fondul de Compensare a Investitorilor. Prevederile contractului de cont și a anexelor acestuia, documente aferente operațiunilor spot cu valută fac referire la legislația pieței de capital, cu toate că aceste operațiuni nu cad sub incidența Legii nr.297/2004. Mai mult, la art.14 din contract, capitolul Litigii, este precizat faptul că „Legea aplicabilă - Operațiunile prevăzute de prezentul contract se vor realiza în conformitate cu prevederile legii privind piața de capital, cu regulamentele și instrucțiunile emise de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, precum și cu reglementările și procedurile specifice piețelor pe care se tranzacționează”.

În concluzie, SSIF BFOREX GLOBAL TRADING S.A. nu numai că a desfășurat activități care nu se regăsesc în reglementările legale incidente în domeniul pieței de capital, dar a efectuat aceste operațiuni având la bază un contract încheiat cu o societate care nu este firmă de investiții/societate care nu este autorizată și supravegheată de o autoritate similară C.N.V.M.

În ceea ce privește atribuțiile legale deținute de către C.N.V.M. de a impune obligații rezultate din contracte față de care C.N.V.M. este terț, precizăm:

Având în vedere expunerile privitoare la faptul că societatea BFOREX GLOBAL TRADING S.A. a desfășurat activități ce nu sunt definite ca servicii de investiții financiare, se pune în discuție capacitatea persoanei juridice de a-și asuma drepturi și obligații, prin încheierea de acte juridice.

Prin urmare, numai pentru exercitarea drepturilor recunoscute, legiferate și autorizate, o persoană juridică poate intra în raporturi juridice civile. În contextul stabilirii, fără putință de tăgadă, că SSIF BFOREX GLOBAL TRADING S.A. a desfășurat activități care exced obiectului de activitate, rezultă că și rapoartele juridice (intermedierea de contracte spot pe curs valutar) în care acesta a devenit parte au fost încheiate de o persoană juridică fără deplinătatea capacității sale de exercițiu.

Pentru acest motiv, întrucât S.S.I.F. BFOREX GLOBAL TRADING S.A. nu este în drept să dețină fonduri ale clienților destinate acestui tip de activitate, C.N.V.M. a obligat S.S.I.F. BFOREX GLOBAL TRADING S.A. să restituie fondurile bănești avansate de clienți pentru efectuarea operațiunilor spot cu valută.

Referitor la caracterul discriminatoriu al măsurii dispuse de către C.N.V.M., facem precizarea că la data de 25.03.2010, C.N.V.M. a postat o ALERTĂ prin care a atras atenția asupra faptului că platformele de tranzacționare de tip Forex nu sunt reglementate și supravegheate de C.N.V.M.

Totodată s-a menționat faptul că **tranzacțiile cu valute și alte instrumente care nu sunt definite la art.7 alin.(1) pct.14<sup>1</sup> din OUG nr.99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată cu modificări prin Legea 227/2007 exced obiectului de activitate al unei societăți de servicii de investiții financiare (S.S.I.F.) și nu fac obiectul compensării de către Fondul de Compensare a Investitorilor.**

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

în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate din cadrul C.N.V.M. și ca urmare a deliberărilor din ședința din data de 08.07.2010, COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE a hotărât emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se respinge contestația formulată împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.133/23.03.2010 de către SSIF BFOREX GLOBAL TRADING S.A. reprezentantă convențional prin S.P.R.L. Boștină și Asociații.

**Art. 2.** Se menține ca temeinică și legală Ordonanța C.N.V.M. nr.133/23.03.2010.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

#### DECIZIA NR. 895 / 13.07.2010

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

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

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

având în vedere cererile societății de servicii de investiții financiare NOVA INVEST S.A. înregistrate la C.N.V.M. cu nr.13507/29.04.2010, 16557/18.05.2010, 18531/02.06.2010, 18901/07.06.2010 și 21887/02.07.2010,

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare hotărăște emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se retrage autorizația de agent pentru servicii de investiții financiare, acordată de C.N.V.M., următoarelor persoane în numele societății de servicii de investiții financiare **NOVA INVEST S.A.** cu sediul social situat în Satu Mare, str. Gheorghe Doja nr.3, jud. Satu Mare:

Nr. crt.	Numele și prenumele	Decizie de autorizare C.N.V.M.
1.	Babițchi Mihai	1575/11.11.2009
2.	Babițchi Anda Narcisa	1746/18.12.2009
3.	Bobic Ionuț Bogdan	1568/31.07.2008
4.	Raț Răzvan Legian	695/14.05.2007

**Art. 2.** Se radiază din Registrul C.N.V.M. numerele reprezentând înregistrarea persoanelor menționate în tabelul de mai jos, în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare:



Nr. crt.	Numele și prenumele	Nr. de înscriere în Registrul C.N.V.M.
1.	Babițchi Mihai	PFR02ASIF/012263
2.	Babițchi Anda Narcisa	PFR02ASIF/012279
3.	Bobic Ionuț Bogdan	PFR02ASIF/052075
4.	Raț Răzvan Legian	PFR02ASIF/121373

**Art. 3.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către societatea de servicii de investiții financiare **NOVA INVEST S.A.** și se publică în Buletinul C.N.V.M., varianta electronică.

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

#### DECIZIA NR. 896 / 13.07.2010

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

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

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

în conformitate cu prevederile art.1 alin.(2), art.13 alin.(1) lit. f) și art.15 alin.(1) din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere cererea formulată de societatea de servicii de investiții financiare **CARPATICA INVEST S.A. Sibiu** prin adresele înregistrate la C.N.V.M. cu nr.21627/30.06.2010, completată prin adresa nr.22229/06.07.2010,

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 **CARPATICA INVEST S.A.** ca urmare a desființării sediului secundar de tip agenție situat în Craiova, str. Romul, bl.B1, ap.4, jud. Dolj, autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr.2877/21.08.2003.

**Art. 2.** Societatea de servicii de investiții financiare **CARPATICA INVEST 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 desființării sediului secundar precizat 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 acesteia către societatea de servicii de investiții financiare **CARPATICA INVEST S.A.** și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

#### DECIZIA NR. 897 / 13.07.2010

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

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

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

având în vedere cererile societății de servicii de investiții financiare **CARPATICA INVEST S.A.** înregistrate la C.N.V.M. cu nr.20712/22.06.2010 și 20853/23.06.2010,

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare hotărăște emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se retrage autorizația de agent pentru servicii de investiții financiare, acordată de C.N.V.M., următoarelor persoane în numele societății de servicii de investiții financiare **CARPATICA INVEST S.A.** cu sediul social situat în Sibiu, str. Dorului nr.20, et.4, ap.24, jud. Sibiu:

Nr. crt.	Numele și prenumele	Decizie de autorizare C.N.V.M.
1.	Leric Optimiu Ștefan	3596/18.12.2006
2.	Tutu Mitache Ionel Radu	1385/07.08.2007

**Art. 2.** Se radiază din Registrul C.N.V.M. numerele reprezentând înregistrarea persoanelor menționate în tabelul de mai jos, în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare/agent delegat:

Nr. crt.	Numele și prenumele	Nr. de înscriere în Registrul C.N.V.M.
1.	Leric Optimiu Ștefan	PFR02ADEL/020336
2.	Tutu Mitache Ionel Radu	PFR02ASIF/221501

**Art. 3.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către societatea de servicii de investiții financiare **CARPATICA INVEST S.A.** și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

#### **DECIZIA NR. 898 / 13.07.2010**

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

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

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

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

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

analizând cererea societății de servicii de investiții financiare **ESTINVEST S.A.** înregistrată la C.N.V.M. cu nr.19952/15.06.2010, completată prin adresele nr.20060/15.06.2010, nr.20240/17.06.2010 și nr.20256/17.06.2010,

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

#### **DECIZIE**

**Art. 1.** Se retrage autorizația de agent pentru servicii de investiții financiare acordată de C.N.V.M. doamnei **DANȚIȘ ANCA** prin Decizia nr.3118/18.11.2005 poz. 2, în numele societății de servicii de investiții financiare **ESTINVEST S.A.** cu sediul social situat în Focșani, str. Republicii nr.9, jud. Vrancea.

**Art. 2.** Se radiază din Registrul C.N.V.M. nr.**PFR02ASIF/390085**, reprezentând înscrierea doamnei **DANȚIȘ ANCA** în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare, autorizat în numele societății de servicii de investiții financiare **ESTINVEST S.A.**

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

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

#### **DECIZIA NR. 899 / 13.07.2010**

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.17 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.1 alin.(2), art.73 alin.(1) lit. a) și alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare și ale art.6 alin.(1) din Regulamentul nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M.,

având în vedere cererea formulată de societatea de servicii de investiții financiare **VIENNA INVESTMENT TRUST S.A.** București prin adresele înregistrate la C.N.V.M. cu nr.19900/15.06.2010 și 19901/15.06.2010 completate prin adresa nr.21516/29.06.2010,

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

#### **DECIZIE**

**Art. 1.** Se retrage autorizația de reprezentant al Compartimentului de control intern acordată domnului *Lostun Andi Constantin* prin Decizia C.N.V.M. nr.128/27.01.2010, în numele societății de servicii de investiții financiare **VIENNA INVESTMENT TRUST S.A.** cu sediul social situat în București, Aleea Alexandru nr.48, sector 1.

**Art. 2.** Se radiază din Registrul public al C.N.V.M. nr.**PFR13RCCI/400459**, reprezentând înscrierea domnului *Lostun Andi Constantin* în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern.

**Art. 3.** După retragerea autorizației acordate persoanei menționate la art.1 al prezentei decizii, aceasta nu va putea fi încadrată și autorizată în cadrul Compartimentului de control intern al unei alte societăți de servicii de investiții financiare pentru o perioadă de 15 zile de la data retragerii autorizației.

**Art. 4.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia societății de servicii de investiții financiare **VIENNA INVESTMENT TRUST S.A. București** și se publică în Buletinul C.N.V.M., varianta electronică.

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

#### **DECIZIA NR. 900 / 13.07.2010**

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

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

în baza prevederilor art.2 și art.5 alin.(1) pct.2 lit. a) 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 **VIENNA INVESTMENT TRUST S.A.** înregistrate la C.N.V.M. cu nr.19901/15.06.2010, completată prin adresa nr.21516/29.06.2010,  
Comisia Națională a Valorilor Mobiliare hotărăște emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se autorizează domnul Lostun Andi Constantin având Atestatul profesional nr.361/23.07.2007, în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare, în numele societății de servicii de investiții financiare **VIENNA INVESTMENT TRUST S.A.** cu sediul social situat în București, Aleea Alexandru nr.48, sector 1.

**Art. 2.** Se atestă înscrierea persoanei menționate la art.1 în Registrul C.N.V.M., în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare/agent delegat:

Nr. crt.	Numele și prenumele	Nr. de înscriere în Registrul C.N.V.M.
1.	Lostun Andi Constantin	PFR02ASIF/402357

**Art. 3.** Societatea de servicii de investiții financiare **VIENNA INVESTMENT TRUST S.A.** are obligația să solicite C.N.V.M. retragerea autorizației 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 **VIENNA INVESTMENT TRUST S.A.** și se publică în Buletinul C.N.V.M., varianta electronică.

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

#### DECIZIA NR. 901 / 13.07.2010

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

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

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

având în vedere cererile societății de servicii de investiții financiare **VIENNA INVESTMENT TRUST S.A.** înregistrate la C.N.V.M. cu nr.19361/09.06.2010, 19897/15.06.2010, 19898/15.06.2010 și 19899/15.06.2010,

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare hotărăște emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se retrage autorizația de agent pentru servicii de investiții financiare acordată de C.N.V.M. următoarelor persoane în numele societății de servicii de investiții financiare **VIENNA INVESTMENT TRUST S.A.** cu sediul social situat în București, Aleea Alexandru nr.48, sector 1:

Nr. crt.	Numele și prenumele	Decizie de autorizare C.N.V.M.
1.	Năforniță Mădălina	126/27.01.2010
2.	Cristea Cornel Costin	774/23.05.2007

**Art. 2.** Se radiază din Registrul C.N.V.M. numerele reprezentând înregistrarea persoanelor menționate în tabelul de mai jos, în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare:

Nr. crt.	Numele și prenumele	Decizie de autorizare C.N.V.M.
1.	Năforniță Mădălina	PFR02ASIF/042294
2.	Cristea Cornel Costin	PFR02ASIF/401395

**Art. 3.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către societatea de servicii de investiții financiare **VIENNA INVESTMENT TRUST S.A.** și se publică în Buletinul C.N.V.M., varianta electronică.

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

#### DECIZIA NR. 902 / 13.07.2010

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.16 și art.17 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.1 alin.(2), art.67 alin.(1), art.68 alin.(2), art.71 și art.72 din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

în conformitate cu prevederile art.2 și art.5, alin.(1) pct.13 din Regulamentul nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M., având în vedere cererea formulată de societatea de servicii de investiții financiare VIENNA INVESTMENT TRUST S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.19898/15.06.2010, completată prin adresa 19899/15.06.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se autorizează doamna *Năforniță Mădălina*, în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern al societății de servicii de investiții financiare VIENNA INVESTMENT TRUST S.A. cu sediul social situat în București, Aleea Alexandru nr.48, sector 1.

**Art. 2.** Se atestă înscrierea doamnei *Năforniță Mădălina* în Registrul C.N.V.M. cu nr.PFR13RCCI/040475 în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern.

**Art. 3.** Societatea de servicii de investiții financiare **VIENNA INVESTMENT TRUST 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 societății de servicii de investiții financiare **VIENNA INVESTMENT TRUST S.A.**

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

#### DECIZIA NR. 903 / 13.07.2010

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.16 și art.17 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.1 alin.(2), art.67 alin.(1), art.68 alin.(2), art.71 și art.72 din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

în conformitate cu prevederile art.2 și art.5, alin.(1) pct.13 din Regulamentul nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M., având în vedere cererea formulată de societatea de servicii de investiții financiare EFG EUROBANK SECURITIES S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.19183/08.06.2010, completată prin adresele nr.22044/05.07.2010 și nr.22380/07.07.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se autorizează domnul *Moraru George-Lucian*, în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern al societății de servicii de investiții financiare EFG EUROBANK SECURITIES S.A. cu sediul social situat în București, Șos. Nicolae Titulescu nr.4-8 (Clădirea „America House”), etaj 4, birouri 4-8 și 10-13, sector 1.

**Art. 2.** Se atestă înscrierea domnului *Moraru George-Lucian* în Registrul C.N.V.M. cu nr.PFR13RCCI/400474 în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern.

**Art. 3.** Societatea de servicii de investiții financiare EFG EUROBANK SECURITIES 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 societății de servicii de investiții financiare EFG EUROBANK SECURITIES S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

#### DECIZIA NR. 904 / 13.07.2010

În baza prevederilor art.7 alin.(1), alin.(4) și alin.(10) 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 baza Hotărârilor Parlamentului nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

în temeiul prevederilor art.126 alin.(2) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.26 alin.(1) lit. b) din Regulamentul nr.2/2006 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere solicitarea formulată de S.C. Bursa Monetar-Financiară și de Mărfuri S.A. prin adresa nr.1057/21.06.2010, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.20717/22.06.2010, completată prin documentația depusă prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.22115/06.07.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 13.07.2010,

Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se autorizează modificarea autorizației de funcționare a **S.C. Bursa Monetar-Financiară și de Mărfuri S.A.**, ca urmare a majorării capitalului social de la 21.526.400 de lei la 22.602.720 de lei, în conformitate cu Hotărârea AGEA nr.I/21.04.2010.

**Art. 2.** **S.C. Bursa Monetar-Financiară și de Mărfuri 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 eliberării acestui document de către oficiul registrului comerțului, ca urmare a modificării prevăzute la art.1, dar nu mai târziu de 60 de zile de la data autorizației emise de C.N.V.M.

**Art. 3.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către **S.C. Bursa Monetar-Financiară și de Mărfuri S.A.** și se publică în Buletinul electronic al C.N.V.M.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

#### **DECIZIA NR. 905 / 13.07.2010**

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

având în vedere faptul că Decizia C.N.V.M. nr.627/13.05.2010 a fost revocată prin Decizia C.N.V.M. nr.871/06.07.2010, în temeiul Hotărârilor Parlamentului nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010, în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate și ca urmare a deliberărilor în cadrul ședinței din data de 13.07.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### **DECIZIE**

**Art. 1.** Se aprobă documentul de ofertă publică de preluare obligatorie a S.C. ANTECO S.A. Ploiești inițiată de către ILISIE VASILE DORU, ofertă cu următoarele caracteristici:

- numărul de acțiuni care fac obiectul ofertei este de 25.404.902 acțiuni, reprezentând 62,06% din capitalul social;
- valoare nominală: 0,1 lei/acțiune;
- prețul de cumpărare este de 0,07 lei/acțiune;
- perioada de derulare: 21.07.2010-17.08.2010;
- intermediarul ofertei: SSIF IFB FINWEST S.A.;
- locurile de subscriere: la sediul oricărui intermediar autorizat de C.N.V.M.

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

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

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

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

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

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

#### **DECIZIA NR. 906 / 13.07.2010**

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.173 alin.(1) și art.203 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

ca urmare a adresei KBS Securities Romania SSIF S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.22282/07.07.2010,

având în vedere următoarele aspecte:

- ultima zi când s-au înregistrat tranzacții: 06.07.2010, când au fost tranzacționate 10 acțiuni la prețul mediu de 6,55 lei/acțiune (2 tranzacții);
- prețul mediu ponderat de tranzacționare în perioada 23.06.2009-22.06.2010: 2,69 lei/acțiune (2.481.285 de acțiuni, 724 de tranzacții). În situația în care nu se iau în considerare tranzacțiile efectuate de ofertant, prețul mediu ponderat este de 2,87 lei/acțiune (521.671 de acțiuni, 723 de tranzacții). În situația în care nu se iau în considerare tranzacțiile deal efectuate în data de 27.04.2010, prețul mediu ponderat în perioada 23.06.2009-22.06.2010 este de 5,425 lei/acțiune (42.465 de acțiuni, 722 de tranzacții);
- prețul cel mai mare plătit de ofertant în ultimele 12 luni precedente lansării ofertei: 2,65 lei/acțiune (preț plătit în data de 27.04.2010);
- activul net pe acțiune calculat cu luarea în considerare a situațiilor financiare ale emitentului la data de 31.12.2008, respectiv 31.12.2009 este de 22,41 lei/acțiune, respectiv 22,78 lei/acțiune;
- cel mai mic preț la care s-au efectuat tranzacții în perioada 23.06.2009-22.06.2010 a fost de 4 lei/acțiune;
- numărul de acționari ai emitentului, exceptând ofertantul: 5.356,

având în vedere obiectivele fundamentale ale C.N.V.M. în exercitarea prerogativelor cu care a fost investită, în baza dispozițiilor art.68 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, în temeiul Hotărârilor Parlamentului nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010, în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate și ca urmare a deliberărilor în cadrul ședinței din data de 13.07.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

## DECIZIE

**Art. 1.** Prețul în cadrul ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. Societatea de Construcții în Transporturi S.A. București (S.C. SCT S.A.) inițiată de Do Fi South East Holding GmbH 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.

**Art. 2.** La întocmirea raportului de evaluare, evaluatorul independent va lua în considerare ultima situație financiară a S.C. Societatea de Construcții în Transporturi S.A. București.

**Art. 3.** Raportul de evaluare împreună cu documentul de ofertă și cu plicul aferent prețului oferit urmează a fi depuse în termen de 15 zile lucrătoare de la data primirii prezentului act individual. În situația în care prezenta decizie nu este recepționată de către destinatarul acesteia, termenul anterior menționat va fi calculat de la data publicării acesteia în Buletinul electronic al C.N.V.M.

**Art. 4.** Prezenta decizie se publică în Buletinul electronic al C.N.V.M.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

## DECIZIA NR. 909 / 14.07.2010

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.53 și 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) și art.29 alin.(1) din Regulamentul nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,

analizând solicitarea SAI KD INVESTMENTS ROMÂNIA S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.17678/27.05.2010, nr.18336/01.06.2010 și nr.21382/28.06.2010,

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

## DECIZIE

**Art. 1.** Se autorizează modificarea autorizației de funcționare a SAI KD INVESTMENTS ROMÂNIA S.A. ca urmare a modificării componenței Consiliului de administrație, prin numirea în calitate de administrator a domnului Jan Costin Pricop în locul domnului Gerrit Willem Alberts, în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr.1 din 26.05.2010.

**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 modificărilor 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 către C.N.V.M.

**Art. 3.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către SAI KD INVESTMENTS ROMÂNIA S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

## DECIZIA NR. 910 / 15.07.2010

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

în baza 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 TARGET CAPITAL S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.22121/06.07.2010, completată prin adresa nr.22354/07.07.2010,

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 **GHIRCOIAȘ RADU MIHAI**, acordată de C.N.V.M. prin Decizia nr.631/16.04.2009 poz. 2, în numele societății de servicii de investiții financiare **TARGET CAPITAL S.A.** cu sediul social situat în Cluj-Napoca, str. Constantin Brâncuși nr.133, et.2, jud. Cluj.

**Art. 2.** Se radiază înregistrarea cu nr.**PFR02ASIF/122199** care atestă înscrierea în Registrul C.N.V.M. în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare a domnului **GHIRCOIAȘ RADU MIHAI**.

**Art. 3.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către societatea de servicii de investiții financiare **TARGET CAPITAL S.A.** și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

#### DECIZIA NR. 911 / 15.07.2010

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 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 Atestatele C.N.V.M. nr.144/17.06.2003 și nr.454/21.12.2004,

având în vedere adresele transmise de Centrul de Pregătire Financiară „Millenium” înregistrate la C.N.V.M. cu nr.22209/06.07.2010, nr.22208/06.07.2010 și nr.22210/06.07.2010,

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

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se autorizează cursul „Agenți pentru servicii de investiții financiare” cod ASIF-03.2010, organizat de Centrul de Pregătire Financiară „Millenium”. Cursul se va desfășura în perioada 19.07.2010-22.07.2010 la INTERCOLLEGE, str. Econom Cezărescu nr.39A, sector 6, București. Examenul va avea loc în data de 23.07.2010, în același loc.

**Art. 2.** Se autorizează cursul „Personal al Compartimentului de control intern” cod CCI-03.2010, organizat de Centrul de Pregătire Financiară „Millenium”. Cursul se va desfășura în perioada 19.07.2010-22.07.2010 la INTERCOLLEGE, str. Econom Cezărescu nr.39A, sector 6, București. Examenul va avea loc în data de 23.07.2010, în același loc.

**Art. 3.** Se autorizează cursul „Consultanți de investiții” cod CI-02.2010, organizat de Centrul de Pregătire Financiară „Millenium”. Cursul se va desfășura în perioada 17.07.2010-22.07.2010 la INTERCOLLEGE, str. Econom Cezărescu nr.39A, sector 6, București. Examenul va avea loc în data de 23.07.2010, în același loc.

**Art. 4.** Comisia de examinare pentru cursurile menționate la art.1, art.2 și art.3 va avea următoarea componență:

- Marian Balaban - președinte;
- Marius Acatrinei - membru;
- Mihai Radu - membru;
- Vergil Popescu - membru supleant;
- Doru Puiu Tiberiu - membru supleant.

**Art. 5.** Prezenta decizie intră în vigoare la data emiterii și se publică în Buletinul electronic al C.N.V.M.

DIRECTOR,  
Paul BARANGĂ

#### DECIZIA NR. 912 / 15.07.2010

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 Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

în temeiul art.1 alin.(3), art.148 alin.(2), art.149 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.3567/14.12.2006 de autorizare a funcționării S.C. Depozitarul Central S.A. și Decizia C.N.V.M. nr.1407/20.06.2006,

în conformitate cu prevederile art.32 alin.(1) lit. a) și art.33 din Regulamentul C.N.V.M. nr.13/2005 privind autorizarea și funcționarea depozitarului central, caselor de compensare și contrapărților centrale, cu modificările și completările ulterioare,

ca urmare a solicitării S.C. Depozitarul Central S.A. transmise prin adresa nr.25853/11.09.2009 înregistrată la C.N.V.M. cu nr.32958/14.09.2009, completată prin adresa nr.20763/28.06.2010 înregistrată la C.N.V.M. cu nr.21402/29.06.2010),

având în vedere adresa Băncii Naționale a României nr.II/5/4614/3/23.06.2010, transmisă de către S.C. Depozitarul Central S.A. prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.21402/29.06.2010,

având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.204/07.02.2008, Decizia C.N.V.M. nr.1140/29.05.2008, Decizia C.N.V.M. nr.1506/23.07.2008, Decizia C.N.V.M. nr.309/27.02.2009, Decizia C.N.V.M. nr.528/02.04.2009, Decizia C.N.V.M. nr.604/13.04.2009, Decizia C.N.V.M. nr.832/27.05.2009, Decizia C.N.V.M. nr.1248/12.08.2009, Decizia C.N.V.M. nr.1637/24.11.2009, Decizia C.N.V.M. nr.144/28.01.2010, Decizia C.N.V.M. nr.163/02.02.2010, Decizia C.N.V.M. nr.317/04.03.2010 și Decizia C.N.V.M. nr.824/29.06.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 14.07.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se aprobă, cu amendamente, modificările aduse Codului S.C. Depozitarul Central S.A. aprobat prin Decizia C.N.V.M. nr.1407/20.06.2006, cu modificările și completările ulterioare.

**Art. 2.** Forma articolelor modificate din Codul S.C. Depozitarul Central S.A. prevăzute la art.1 este cuprinsă în anexa care face parte integrantă din prezenta decizie.

**Art. 3.** Orice modificare a Codului S.C. Depozitarul Central S.A. va fi supusă, în prealabil, aprobării C.N.V.M.

**Art. 4.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia S.C. Depozitarul Central S.A.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

### Modificări la Codul S.C. Depozitarul Central S.A.

1. Art.7. din Secțiunea 2, Capitolul 1, Titlul I din Codul S.C. Depozitarul Central S.A. va avea următorul cuprins:

„**Art.7** Pentru intermediarii care intenționează să obțină calitatea de agent custode la Depozitarul Central, lista documentelor de la art.5 și 6 se completează cu contractele încheiate cu participanții la sistemul de tranzacționare care tranzacționează pe contul clienților agentului custode, dacă acestea există.”

2. Art.25 lit. b) din Secțiunea 3, Capitolul 1, Titlul I din Codul S.C. Depozitarul Central S.A. va avea următorul cuprins:

„**b)** să furnizeze Depozitarului Central contractele încheiate cu participanții la sistemul de tranzacționare care încheie tranzacții pentru clienții agentului custode, dacă acestea există.”

3. Art.9 alin.(4) din Secțiunea 4, Capitolul 1, Titlul II din Codul S.C. Depozitarul Central S.A. va avea următorul cuprins:

„**Art.9 (4)** Înainte ca un participant la un sistem de tranzacționare să introducă în sistemul respectiv un ordin pentru un client care utilizează serviciile unui agent custode, participantul trebuie să se asigure că poate prelua în întregime riscul nedecontării tranzacției în cazul în care agentul custode nu confirmă decontarea tranzacției în conformitate cu prevederile prezentului Cod.

Participantul poate solicita anterior introducerii în sistemul de tranzacționare a ordinului primit de la client, declarația scrisă a agentului custode privind asumarea de către acesta a decontării pentru instrumentele financiare vândute sau, după caz, a contravalorii instrumentelor financiare cumpărate de clientul respectiv în cadrul tranzacției în cauză (Anexa II.7\_1). Anexa va fi semnată de un reprezentat al agentului custode care are specimen de semnătură în relația cu Depozitarul Central.”

4. După art.15 alin.(5) lit. c) din Secțiunea 1, Capitolul 2, Titlul II din Codul S.C. Depozitarul Central S.A., se introduce o nouă literă, lit. d), care va avea următorul cuprins:

„**d)** atunci când tranzacția este rezultatul introducerii corecte a unui ordin pe contul clientului agentului custode iar participantul la sistemul de tranzacționare, care a introdus respectivul ordin, deține o copie a declarației scrise a agentului custode (Anexa II.7\_1 semnată de un reprezentat al agentului custode care are specimen de semnătură în relația cu Depozitarul Central), privind asumarea decontării acestei tranzacții de către respectivul agent custode.”

5. Art.19 din Secțiunea 1, Capitolul 2, Titlul II din Codul S.C. Depozitarul Central S.A. va avea următorul cuprins:

„**Art.19** Dacă agentul custode refuză confirmarea decontării unei tranzacții în conformitate cu art.15 alin.(8) sau art.17 alin.(1) și participantul la sistemul de tranzacționare nu a solicitat efectuarea corecției până la cel târziu T+2 ora 19:00, Depozitarul Central va solicita entității care administrează sistemul de tranzacționare în care au fost încheiate tranzacțiile respective, conform prevederilor contractului încheiat între Depozitarul Central și aceasta, corectarea tranzacțiilor neconfirmate de agentul custode, după cum urmează:

**a.1** În cazul în care participantul la sistemul de tranzacționare a efectuat o vânzare și deține în contul propriu instrumentele financiare de tipul celor care au făcut obiectul tranzacției inițiale de vânzare Depozitarul Central va solicita entității care administrează sistemul de tranzacționare să corecteze tranzacția neconfirmată de agentul custode cu o tranzacție în numele și pe contul propriu al participantului la sistemul de tranzacționare sau, după caz, pe contul notificat de participant pentru efectuarea corecției. După efectuarea corecției respective, sistemul de tranzacționare va transmite Depozitarului Central tranzacția corectată.

**a.2** În cazul în care participantul la sistemul de tranzacționare a efectuat o vânzare și nu deține în contul notificat pentru efectuarea corecției sau, după caz, pe contul propriu instrumentele financiare de tipul celor care au făcut obiectul tranzacției inițiale de vânzare, Depozitarul Central va informa participantul la sistemul de tranzacționare, precum și entitatea care administrează sistemul de tranzacționare cu privire la situația creată, în conformitate cu prevederile contractului încheiat între Depozitarul Central și entitatea care administrează sistemul de tranzacționare.

În acest caz, în aceeași zi, participantul la sistemul de tranzacționare are obligația în conformitate cu prevederile art.9 alin.(4), să caute spre cumpărare, printr-o tranzacție de cumpărare specială (buy-in specială), întreaga cantitate de instrumente financiare conținută în tranzacția inițială de vânzare, cu respectarea prevederilor Capitolului 3, Secțiunea 6 „Buy-in”. Instrumentele financiare obiect al vânzării în tranzacția de cumpărare specială pot fi decontate sau în curs de decontare, conform comunicării Depozitarului Central.

După raportarea tranzacției de cumpărare specială (buy-in specială) în sistemul de tranzacționare, acesta va corecta, la solicitarea Depozitarului Central, tranzacția inițială de vânzare, prin înlocuirea acesteia cu o tranzacție în numele și pe contul propriu al participantului la sistemul de tranzacționare sau, după caz, pe contul notificat de participant pentru efectuarea corecției. După efectuarea corecției respective, sistemul de tranzacționare va transmite Depozitarului Central atât tranzacția corectată, cât și tranzacțiile de cumpărare specială.

**b.** În cazul în care un participant la sistemul de tranzacționare a efectuat o cumpărare, Depozitarul Central va solicita sistemului de tranzacționare înlocuirea tranzacției neconfirmate de agentul custode cu o tranzacție în numele și pe contul propriu al participantului la sistemul de tranzacționare sau, după caz, pe contul notificat de participant pentru efectuarea corecției. După efectuarea corecțiilor respective, sistemul de tranzacționare va transmite Depozitarului Central tranzacțiile corectate.”

6. Art.95 alin.(1) din Secțiunea 1, Capitolul 4, Titlul II din Codul S.C. Depozitarul Central S.A. va avea următorul cuprins:

„**Art.95 (1)** Dacă agentul custode refuză confirmarea decontării unei tranzacții în conformitate cu art.15 alin.(8) sau art.17 alin.(1) și participantul la sistemul de tranzacționare nu a solicitat efectuarea corecției până la cel târziu T+2 ora 19:00, Depozitarul Central va solicita entității care administrează sistemul de tranzacționare în care a fost încheiată tranzacția respectivă, conform prevederilor contractului încheiat între Depozitarul Central și aceasta, corectarea tranzacției neconfirmate de agentul custode prin înlocuirea acesteia cu o tranzacție în numele și pe contul propriu al participantului la sistemul de tranzacționare sau, după caz, pe contul notificat de participant pentru efectuarea corecției. După efectuarea corecției respective, sistemul de tranzacționare va transmite Depozitarului Central tranzacția corectată.”

7. După art.137 alin.(3) lit. b) din Secțiunea 2, Capitolul 7, Titlul II din Codul S.C. Depozitarul Central S.A., se introduce o nouă literă, lit. c), care va avea următorul cuprins:

„**c)** atunci când tranzacția este rezultatul introducerii corecte a unui ordin pe contul clientului agentului custode iar participantul la sistemul de tranzacționare, care a introdus respectivul ordin, deține o copie a declarației scrise a agentului custode (Anexa II.7\_1 semnată de un reprezentat al agentului custode care are specimen de semnătură în relația cu Depozitarul Central), privind asumarea decontării acestei tranzacții de către respectivul agent custode.”

8. Art.14. din Secțiunea 2, Titlul IV din Codul S.C. Depozitarul Central S.A. va avea următorul cuprins:

„**Art.14 (1)** Tranzacționarea pe conturile clienților care utilizează serviciile unui agent custode este permisă:



a) participanților la sistemul de tranzacționare care au dreptul, potrivit prevederilor legii, să tranzacționeze în nume și pe cont propriu și care au cont propriu deschis în sistemul Depozitarului Central. Contul propriu al participantului deschis în sistemul Depozitarului Central va fi utilizat implicit pentru corectarea tranzacțiilor;

b) participanților la sistemul de tranzacționare care nu au dreptul, potrivit prevederilor legii, să tranzacționeze în nume și pe cont propriu. Aceștia au obligația de a comunica Depozitarului Central, înainte de solicitarea acordării accesului la conturile clienților deschise la agenții custode, un număr de cont deschis în sistemul Depozitarului Central care va fi utilizat pentru corectarea tranzacțiilor în cazul în care un agent custode a transmis refuz de confirmare a decontării, în conformitate cu prevederile prezentului cod. Participantul la sistemul de tranzacționare trebuie să notifice un cont individual și/sau un cont global, în funcție de tipul de instrumente financiare cu care intenționează să efectueze tranzacții, cu respectarea reglementărilor incidente. Aceste conturi pot fi înlocuite ori de câte ori participantul transmite o notificare prealabilă Depozitarului Central în acest sens. Participantul are obligația să se asigure că are acordul clientului în numele căruia este deschis contul notificat Depozitarului Central pentru corectarea tranzacțiilor sau, după caz, acordul clientului/clientilor ale căror instrumente financiare sunt depozitate în contul respectiv.

(2) Accesul Participantului la sistemul de tranzacționare pentru executarea de tranzacții în conturile clienților care utilizează serviciile unui agent custode, va fi acordat de către Depozitarul Central la cererea agentului custode și a Participantului respectiv, cu condiția respectării prevederilor alin.(1).

(3) Participantul la sistemul de tranzacționare poate solicita Depozitarului Central suspendarea temporară a accesului la conturile clienților deschise la agenții custode. Imediat după primirea solicitării, Depozitarul Central va notifica fiecare agent custode implicat cu privire la suspendarea temporară a accesului respectivului participant.

(4) Reluarea accesului participantului la sistemul de tranzacționare la conturile clienților deschise la agenții custode se va efectua la solicitarea participantului, cu notificarea agentului custode de către Depozitarul Central, dacă în perioada de timp scursă de la suspendarea temporară agentul custode respectiv nu a solicitat restricționarea definitivă a accesului participantului la conturile clienților agentului custode în cauză.”

9. Art.16 alin.(1) din Secțiunea 5, Titlul VIII din Codul S.C. Depozitarul Central S.A. va avea următorul cuprins:

„Art.16 (1) Dacă agentul custode refuză confirmarea decontării unei tranzacții în conformitate cu art.14 și participantul la sistemul de tranzacționare nu a solicitat efectuarea corecției până cel târziu T+1 ora 19:00, Depozitarul Central va solicita entității care administrează sistemul de tranzacționare în care a fost încheiată tranzacția respectivă, conform prevederilor contractului încheiat între Depozitarul Central și aceasta, corectarea tranzacției neconfirmată de agentul custode prin înlocuirea acesteia cu o tranzacție în numele și pe contul propriu al participantului la sistemul de tranzacționare sau, după caz, pe contul notificat de participant pentru efectuarea corecției.

După efectuarea corecției respective, sistemul de tranzacționare va transmite Depozitarului Central tranzacția corectată.”

10. După Anexa II.7 la Codul S.C. Depozitarul Central S.A., se introduce o nouă anexă, Anexa II.7\_1, care va avea următorul cuprins:

## ANEXA II.7\_1

### AGENT CUSTODE

Vă informăm cu privire la asumarea decontării tranzacțiilor cu decontare pe bază netă/brută, care urmează a fi încheiate de către Participantul la sistemul de compensare - decontare și registru \_\_\_\_\_, având următoarele detalii:

Nr. crt.	Cont Roclear	Simbol instrument financiar	Operațiune <sup>2</sup> (C / V)	Cantitate maximă	Valoare maximă	Data tranzacționării	Data decontării	Cod Ro Clear al Participantului la sistemul de compensare - decontare și registru

Momentul solicitării (anterior executării tranzacției):

Data: \_\_\_\_\_

Ora: \_\_\_\_\_

Nume și prenume: \_\_\_\_\_

Semnătura: \_\_\_\_\_

Ștampila: \_\_\_\_\_

### DECIZIA NR. 913 / 16.07.2010

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

în baza 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 STK TRADING S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.22512/08.07.2010,

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare hotărăște emiterea următorului act individual:

<sup>2</sup> Se va completa după caz C = cumpărare, V = vânzare.

## DECIZIE

**Art. 1.** Se retrage autorizația de agent pentru servicii de investiții financiare a domnului **CRAMAR OREST**, acordată de C.N.V.M. prin Decizia nr.1032/30.06.2009, în numele Societății de Servicii de Investiții Financiare STK TRADING S.A. cu sediul social situat în Cluj-Napoca, str. Heltai Gaspar nr.29, jud. Cluj.

**Art. 2.** Se radiază înregistrarea cu nr.**PFR02ASIF/122225** care atestă înscrierea în Registrul C.N.V.M. în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare a domnului **CRAMAR OREST**.

**Art. 3.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către Societatea de Servicii de Investiții Financiare STK TRADING S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

## DECIZIA NR. 914 / 16.07.2010

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,

în baza Deciziei C.N.V.M. nr.1306/26.08.2009 cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu dispozițiile art.1 alin.(3), art.53 alin.(1) și art.58 alin.(7) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu dispozițiile art.27 alin.(1) lit. 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 societății S.A.I. Intercapital Investment Management S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.18551/02.06.2010, completată prin adresele înregistrate la C.N.V.M. cu nr.19633/11.06.2010 și nr.20908/23.06.2010,

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

## DECIZIE

**Art. 1.** Se autorizează modificarea autorizației de funcționare a S.A.I. Intercapital Investment Management S.A. ca urmare a majorării capitalului social al societății de la 770.000 de lei la 885.000 de lei, în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr.1/19.05.2010 și actul constitutiv rescris din data de 21.06.2010.

**Art. 2.** Structura acționariatului societății S.A.I. Intercapital Investment Management S.A. este următoarea:

- SSIF Intercapital Investment S.A. - 99,99988304%;
- Pașol Răzvan Florin - 0,00011696%.

**Art. 3.** Societatea de administrare a investițiilor are obligația de a transmite la C.N.V.M. copia certificatului de înregistrare menționat, în termen de maximum 5 zile de la data înregistrării la oficiul registrului comerțului a modificărilor în modul de organizare și funcționare ca urmare a majorării capitalului social, dar nu mai târziu de 90 de zile de la data autorizației emise de către C.N.V.M.

**Art. 4.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării ei către S.A.I. Intercapital Investment Management S.A. și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

## AVIZ NR. 25 / 13.07.2010

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

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

în baza prevederilor art.114 alin.(3) și alin.(4) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

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

având în vedere solicitarea S.I.F. Moldova S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.21528/30.06.2010 și nr.21943/05.07.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 13.07.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

## AVIZ

**Art. 1.** Se avizează modificările intervenite la contractul de depozitare încheiat între S.I.F. Moldova S.A. și BRD - Groupe Societe Generale S.A., ca urmare a încheierii Actului adițional nr.2/28.05.2010, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentului aviz.

**Art. 2.** Prezentul aviz intră în vigoare la data comunicării lui către S.I.F. Moldova S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică, cu excepția anexei, care poate fi consultată la cerere de către acționarii S.I.F. Moldova S.A. la sediul S.I.F. sau al sucursalelor acesteia.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

## AVIZ NR. 26 / 13.07.2010

În temeiul art.2, art.7 și art.9 alin.(4) 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 baza Hotărârilor Parlamentului nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,  
în baza art.135 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,  
ținând cont de cererea formulată de S.C. Bursa Monetar-Financiară și de Mărfuri S.A. Sibiu prin adresa nr.1039/17.06.2010, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.20468/18.06.2010, completată prin documentația depusă prin adresele înregistrate la C.N.V.M. cu nr.20645/22.06.2010 și nr.21107/25.06.2010,  
având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.476/25.03.2009,  
în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 13.07.2010,  
Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

#### AVIZ

**Art. 1.** Se avizează programul de tranzacționare pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de S.C. Bursa Monetar-Financiară și de Mărfuri S.A. Sibiu, conform Deciziei CA nr.155/10.06.2010.

**Art. 2.** Programul de tranzacționare menționat la art.1 este următorul:

- 9:15 - 9:45 presesiune;
- 9:45 - 19:00 sesiune de tranzacționare.

**Art. 3.** Începând cu data intrării în vigoare a prezentului aviz, Avizele C.N.V.M. nr.37/08.07.2009 și nr.11/23.02.2010 își încetează valabilitatea.

**Art. 4.** Prezentul aviz intră în vigoare la data comunicării către S.C. Bursa Monetar-Financiară și de Mărfuri S.A. Sibiu și va fi publicat în Buletinul electronic al C.N.V.M.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

#### DISPUNEREA DE MĂSURI NR. 13 / 12.07.2010

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

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

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 07.07.2010,  
Comisia Națională a Valorilor Mobiliare dispune:

**Art. 1.** Se suspendă aplicarea prevederilor art.141 din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare, cu modificările și completările ulterioare, până la modificarea acestuia.

**Art. 2.** Pe perioada suspendării prevăzute la art.1 se aplică următoarele dispoziții:

„(1) S.S.I.F. autorizată să execute ordine în numele clienților trebuie să implementeze reguli și proceduri care să urmărească executarea promptă, corectă și expeditivă a ordinelor clienților față de alte ordine ale clienților sau față de ordinele proprii ale S.S.I.F. Aceste reguli și proceduri vor permite executarea ordinelor comparabile ale clienților în concordanță cu momentul primirii acestora de către S.S.I.F.

(2) În cazul în care S.S.I.F. primește simultan mai multe ordine la același nivel de preț pentru același instrument financiar, care pot fi executate în condițiile pieței, S.S.I.F. trebuie să le introducă în sistemul de tranzacționare în următoarea ordine:

- a) ordinele primite de la clienții de retail;
- b) ordinele primite de la clienții profesioniști;
- c) ordinele primite de la persoanele relevante;
- d) ordinele care urmează să fie executate în nume propriu de către S.S.I.F.

(3) În cazul ordinelor transmise telefonic se va asigura înregistrarea pe suport electronic/optic sau pe un suport echivalent.

(4) Refuzul de a executa un ordin trebuie comunicat imediat clientului împreună cu justificarea refuzului.”

**Art. 3.** Se suspendă aplicarea prevederilor art.191 din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare, cu modificările și completările ulterioare, până la modificarea acestuia.

**Art. 4.** Pe perioada suspendării prevăzute la art.3 se aplică următoarele dispoziții:

„(1) Operatorul de piață are obligația de a publica lista valorilor mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată care pot face obiectul vânzărilor în lipsă, listă care include: a) o secțiune cu cele mai lichide valori mobiliare admise la tranzacționare pe piața reglementată respectivă; b) o secțiune cu orice alte valori mobiliare care se tranzacționează prin intermediul formatorilor de piață.

(2) Operatorul de piață va stabili, prin reglementările proprii, criteriile de lichiditate care vor fi avute în vedere la alcătuirea secțiunii prevăzute la alin.(1) lit. a).

(3) Secțiunea prevăzută la alin.(1) lit. a) se actualizează semestrial de către operatorul de piață, conform regulilor acestuia.

(4) Secțiunea prevăzută la alin.(1) lit. b) se actualizează de către operatorul de piață, ori de câte ori este necesar, conform regulilor acestuia.

(5) Lista valorilor mobiliare eligibile pentru operațiunile de împrumut de valori mobiliare, precum și lista valorilor mobiliare eligibile pentru operațiunile de constituire de garanții asociate împrumutului de valori mobiliare sunt stabilite și publicate de către depozitarul central conform regulilor acestuia.

(6) Lista valorilor mobiliare eligibile pentru operațiunile de împrumut de valori mobiliare va include cel puțin valorile mobiliare admise la tranzacționare care pot face obiectul vânzărilor în lipsă și al cumpărărilor în marjă, prevăzute la alin.(1).

(7) Listele prevăzute la alin.(5) sunt actualizate de către depozitarul central conform regulilor acestuia.

(8) Toate valorile mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată pot face obiectul cumpărărilor în marjă.

(9) C.N.V.M. poate dispune, în situația în care consideră necesar, excluderea unor valori mobiliare din listele prevăzute la alin.(1), respectiv la alin.(5).

(10) C.N.V.M. poate dispune, în situația în care consideră necesar, interzicerea efectuării de cumpărări în marjă având drept obiect o anumită valoare mobilă sau poate interzice unei S.S.I.F. să efectueze cumpărări în marjă având drept obiect o anumită valoare mobilă.”

**Art. 5.** Se suspendă aplicarea prevederilor art.205 alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare, cu modificările și completările ulterioare, până la modificarea acestuia.

**Art. 6.** Pe perioada suspendării prevăzute la art.5 se aplică următoarele dispoziții:

„(2) La deschiderea ședinței, prețul menționat la art.205 alin.(1) este egal cu prețul de referință stabilit conform regulilor pieței reglementate.”

**Art. 7.** Prezenta dispunere de măsuri intră în vigoare la data publicării acesteia în Buletinul electronic al C.N.V.M. pe site-ul [www.cnvmr.ro](http://www.cnvmr.ro).

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

#### DISPUNEREA DE MĂSURI NR. 14 / 15.07.2010

În baza prevederilor art.2, art.7 alin.(1) și (10) 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,

având în vedere solicitarea S.C. B.V.B. S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.16091/14.05.2010, conform Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010, în baza deliberărilor din ședința din data de 14.07.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare dispune:

**Art. 1.** Se suspendă aplicarea prevederilor art.8 alin.(1) și ale art.19 lit. f) din Regulamentul C.N.V.M. nr.2/2006 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare, cu modificările și completările ulterioare, până la modificarea acestuia.

**Art. 2.** Pe perioada suspendării prevăzute la art.1 se aplică următoarele dispoziții:

1. Un operator de piață poate să dețină participații exclusiv la următoarele persoane juridice:

- a) S.C. Fondul de Compensare a Investitorilor S.A., în conformitate cu art.44 alin.(2) din Legea nr.297/2004;
- b) depozitarul central, cu respectarea condițiilor art.150 alin.(1) din Legea nr.297/2004;
- c) persoane juridice al căror obiect principal sau exclusiv de activitate constă în operațiuni de compensare și decontare pentru tranzacțiile cu instrumente financiare derivate, în conformitate cu prevederile art.157 din Legea nr.297/2004;
- d) societăți al căror obiect principal sau exclusiv de activitate este prevăzut la art.10 din Regulamentul C.N.V.M. nr.2/2006 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare, cu modificările și completările ulterioare;
- e) operatori de piață din state membre, cu excepția României, și/sau din state nemembre.

2. Membrii consiliului de administrație și conducătorii operatorului de piață trebuie să îndeplinească cumulativ condițiile prevăzute la art.19 lit. a) e) și lit. g) din Regulamentul C.N.V.M. nr.2/2006 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare, cu modificările și completările ulterioare, precum și următoarele condiții:

- a) să nu facă parte din conducere, să nu fie administratori, angajați sau auditori financiari la un alt operator de piață și/sau operator de sistem;
- b) să nu dețină nici o participare la un alt operator de piață și/sau operator de sistem din România.

**Art. 3.** Prezenta dispunere de măsuri intră în vigoare la data publicării acesteia în Buletinul și pe site-ul C.N.V.M. ([www.cnvmr.ro](http://www.cnvmr.ro)).

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE