

## COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE



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

#### Partea I: Activitatea COMISIEI în perioada 02.08.2010 - 06.08.2010

##### ORDONANȚA NR. 339 / 02.08.2010

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,

având în vedere raportările transmise de către S.C. ARCELORMITTAL TUBULAR PRODUCTS IAȘI S.A. referitoare la litigiile în instanță având ca obiect anularea Hotărârii adunării generale extraordinare a acționarilor din data de 15.06.2009 de majorare a capitalului social,

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

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

ca urmare a Notei privind măsura asiguratorie de blocare pe o perioadă de două săptămâni a transferului unui pachet de 52.271.347 de acțiuni emise de S.C. ARCELORMITTAL TUBULAR PRODUCTS IAȘI S.A. s-a hotărât emiterea următorului act individual:

##### ORDONANȚĂ

**Art. 1.** Se blochează, ca măsură asiguratorie în vederea protecției proprietarilor, precum și a potențialilor cumpărători de bună credință care ar intenționa să deruleze operațiuni cu acțiunile care fac obiectul unui litigiu în cadrul căruia instanța nu s-a pronunțat în mod definitiv și irevocabil, pe o perioadă de două săptămâni începând cu data de **03.08.2010**, transferul pachetului de 52.271.347 de acțiuni emise în urma Hotărârii AGEA/15.06.2009 de majorare a capitalului social al S.C. ARCELORMITTAL TUBULAR PRODUCTS IAȘI S.A. (CUI:1973479).

DIRECTOR GENERAL,  
Vladimir COJOCARU

##### ORDONANȚA NR. 340 / 02.08.2010

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

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

având în vedere rezultatele investigației derulate asupra activității desfășurate de SSIF BFOREX GLOBAL TRADING S.A., din care se rețin următoarele:

- SSIF BFOREX GLOBAL TRADING S.A. a încheiat la data de 10.01.2009 un contract cu societatea Bforex LTD în vederea folosirii platformei de tranzacționare Market Trader, administrată de aceasta, pentru efectuarea de tranzacții; potrivit informațiilor deținute, societatea Bforex LTD nu este autorizată ca firmă de investiții într-un stat membru/nemembru, astfel încât prin încheierea contractului susmenționat au fost încălcate prevederile art.81 din Regulamentul C.N.V.M. nr.2/2006 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare;
- SSIF BFOREX GLOBAL TRADING S.A. a încheiat la data de 02.01.2009 un contract de intermediere financiară cu societatea HELIUS INVESTMENT CONSULTANTS din Uruguay, societate autorizată de către o autoritate competentă cu care C.N.V.M. nu a încheiat un acord de colaborare (reciprocitate) de autorizare și supraveghere a pieței de instrumente financiare. Prin această faptă au fost încălcate prevederile art.81 din Regulamentul C.N.V.M. nr.2/2006 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare.

Pentru încălcările anterior menționate este responsabilă doamna Rosca Alina Sanda, care în calitate de Președinte al Consiliului de Administrație al SSIF BFOREX GLOBAL TRADING S.A., putea și trebuia să prevină săvârșirea unor astfel de fapte.

În baza prevederilor art.17 alin.(2) lit. b) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, a prevederilor art.271, art.272 lit. a), art.273 alin.(1) lit. b), art.275 alin.(1), art.276 lit. b), art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și a art.85 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.2/2006,

în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 02.08.2010, C.N.V.M. a hotărât emiterea următorului act individual:

## ORDONANȚĂ

**Art. 1.** Se sancționează cu **AMENDĂ** în valoare de 5.000 de lei **doamna ROSCA ALINA SANDA** în calitate de Președinte al Consiliului de Administrație al SSIF BFOREX GLOBAL TRADING S.A.

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

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

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

**Art. 4.** Cu drept de contestație la C.N.V.M. în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea.

**Art. 5.** Prezenta ordonanță va fi comunicată doamnei ROSCA ALINA SANDA și SSIF BFOREX GLOBAL TRADING S.A.

**Art. 6.** Prezenta ordonanță intră în vigoare la data emiterii ei și se publică în Buletinul și pe site-ul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

## ORDONANȚA NR. 341 / 03.08.2010

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

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

având în vedere litigiile în instanță având ca obiect anularea Hotărârii adunării generale extraordinare a acționarilor din 26.06.2007 de majorare a capitalului social S.C. ROMES S.A. Voluntari,

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

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

## ORDONANȚĂ

**Art. 1.** Se blochează, ca măsură asiguratorie în vederea protecției proprietarilor, precum și a potențialilor cumpărători de bună credință care ar intenționa să deruleze operațiuni cu acțiuni care fac obiectul unui litigiu în cadrul căruia instanța nu s-a pronunțat în mod definitiv și irevocabil, începând cu data 04.08.2010 pe o perioadă de două săptămâni, transferul a 360.000 de acțiuni emise de S.C. ROMES S.A. Voluntari (CUI:478952), ca urmare a Hotărârii AGEA din data de 26.06.2007.

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

p. DIRECTOR GENERAL,  
Ciprian COPARIU

## ORDONANȚA NR. 342 / 03.08.2010

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

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

având în vedere litigiul existent privind anularea Hotărârilor AGEA din data de 19.01.2007 de majorare a capitalului social al S.C. PRODLACTA S.A., litigiu nesoluționat în mod definitiv și irevocabil,

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

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

## ORDONANȚĂ

**Art. 1.** Se blochează, ca măsură asiguratorie în vederea protecției proprietarilor, precum și a potențialilor cumpărători de bună credință care ar intenționa să deruleze operațiuni cu acțiuni care fac obiectul unui litigiu în cadrul căruia instanța nu s-a pronunțat în mod definitiv și irevocabil, pe o perioadă de două săptămâni începând cu data de 05.08.2010, transferul a 459.084 de acțiuni emise ca urmare a Hotărârilor AGEA din 19.01.2007 de majorare a capitalului social al S.C. PRODLACTA S.A. Brașov (CF:1112568).

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

p. DIRECTOR GENERAL,  
Ciprian COPARIU

## ORDONANȚA NR. 343 / 03.08.2010

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

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

ținând cont de rezultatele controlului tematic efectuat la SSIF Bforex Global Trading S.A. și având în vedere și rezultatele investigației derulate asupra activității desfășurate de SSIF Bforex Global Trading S.A., se rețin următoarele:

1. Din analiza dosarului unui client care efectuează tranzacții pe piața administrată de S.C. BMFMS S.A., s-au constatat următoarele:

- documentul de prezentare al SSIF BFOREX Global Trading S.A. nu conține informația referitoare la *locurile („trading venues”) unde sunt executate tranzacțiile (piața reglementată)* prevăzută la art.110 alin.(2) lit. m) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
- cererea de deschidere de cont nu conține rubrica referitoare la *deținerile de valori mobiliare mai mari sau egale cu 5%*, încălcându-se parțial prevederile art.113 alin.(1) lit. c) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
- contractul de intermediere nu conține clauzele menționate la art.195 lit. c), f) coroborat cu art.211 alin.(1) și la art.211 alin.(2) lit. a)-e) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006.

2. SSIF BFOREX Global Trading S.A. a transmis cu întârziere raportul privind tranzacțiile cu instrumente financiare derivate aferent lunii ianuarie 2010, încălcându-se prevederile art.153 lit. c) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006.

3. Din analiza documentului de prezentare al societății existent la dosarele clienților ridicate în copie, se constată faptul că SSIF BFOREX Global Trading S.A. nu a informat clienții în sensul prevederilor art.118 alin.(2) și (5) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006.

4. Luând în considerare serviciile de investiții autorizate de C.N.V.M. prin Decizia nr.1944/03.10.2008, echipa de control constată că veniturile (aferele tranzacțiilor cu perechi valutare) încasate de la Bforex LTD de către SSIF BFOREX Global Trading S.A. cât și înregistrate în contabilitatea societății în contul 7045, reprezintă fonduri aferente unei activități ce excede atât obiectului de activitate autorizat de C.N.V.M., precum și serviciilor de investiții financiare prevăzute în cadrul OUG nr.99/2006, cu modificările și completările ulterioare. Având în vedere faptul că SSIF BFOREX Global Trading S.A. a prestat activități ce exced obiectului de activitate autorizat, se constată încălcarea prevederilor art.9 din Legea 297/2004, cu modificările și completările ulterioare.

5. Din analiza contractelor încheiate de către SSIF BFOREX Global Trading S.A. cu investitorii care au tranzacționat perechi valutare pe platforma Bforex LTD și existente la dosarele acestora ridicate în copie, s-a constatat că:

- la secțiunea - *Litigii* sunt prevăzute următoarele: „*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*”. Conform contractului încheiat cu clientul și anexelor aferente acestuia, clientul este informat de faptul că operațiunile efectuate în baza contractului intră sub incidența Legii nr.297/2004 privind piața de capital, ceea ce conduce la ideea eronată că operațiunile cu perechile valutare de pe platforma de tranzacționare administrată de Bforex LTD sunt supravegheate de C.N.V.M.;
- de asemenea, în cadrul documentelor utilizate în relația cu clientul, existente la dosarul acestuia și ridicate cu ocazia controlului, nu există referiri la faptul că vor fi efectuate tranzacții pe piața Forex administrată de Bforex LTD;
- totodată, în contracte nu este prevăzut faptul că investitorii care efectuează tranzacții cu perechi valutare pe platforma de tranzacționare administrată de Bforex LTD nu sunt compensați de Fondul de Compensare a Investitorilor, în situația în care societatea s-ar afla într-una din situațiile prevăzute la art.47 din Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare.

Astfel, se reține faptul că SSIF BFOREX Global Trading S.A., prin informațiile regăsite în cadrul documentelor utilizate în relația cu clienții, a prezentat clienților care tranzacționează perechi valutare pe platforma administrată de Bforex LTD (invocând în mod constant aplicabilitatea Legii nr.297/2004 și a regulamentelor emise de C.N.V.M. în aplicarea acesteia) informații eronate, incomplete, ambigue care induc investitorului ideea că aceste operațiuni sunt supravegheate și reglementate de C.N.V.M., încălcându-se prevederile **art.105 alin.(8) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006**.

6. Având în vedere că:

- SSIF BFOREX Global Trading S.A. a efectuat activități constând în custodia fondurilor aparținând clienților care tranzacționează perechi valutare în cadrul platformei administrate de Bforex LTD (perechile valutare nu sunt instrumente financiare în sensul definit la art.7 alin.(1) pct.14<sup>1</sup> din OUG nr.99/2006 cu modificările și completările ulterioare);
- SSIF BFOREX Global Trading S.A. a intermediat tranzacții cu perechi valutare realizate în numele și pe contul clienților săi 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, activități care exced obiectului de activitate autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr.1944/03.10.2008;
- conform art.5 alin.(1) din Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare, doar serviciile de investiții financiare menționate la acest articol sunt reglementate de C.N.V.M.;
- conform art.6 din Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare, societățile de servicii de investiții financiare au obiect de activitate exclusiv și funcționează numai în baza autorizației C.N.V.M.;
- conform art.8 alin.(1) lit. c) din Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare, una dintre condițiile de autorizare a unei societăți de servicii de investiții financiare este ca obiectul de activitate să fie exclusiv prestarea de servicii de investiții financiare,

se constată că SSIF BFOREX Global Trading S.A. a încălcat prevederile art.9 din Legea 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, deoarece avea obligația de a respecta condițiile de autorizare pe toată durata desfășurării activității și nu a făcut-o.

7. Din analiza dosarului unui client care a tranzacționat CFD-uri pe platforma administrată de Bforex LTD, s-au constatat următoarele:

- documentul de prezentare al SSIF BFOREX Global Trading S.A. nu conține:
  - informațiile referitoare la *locurile („trading venues”) unde sunt executate tranzacțiile (piața reglementată) și comisioanele și tarifele, taxele și impozitele asociate, în conformitate cu prevederile art.119 prevăzute la art.110 alin.(2) lit. m) și n) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;*

- informațiile prevăzute la art.118 alin.(2) și (5) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
  - cererea de deschidere de cont nu conține informațiile referitoare la *deținerile de valori mobiliare mai mari sau egale cu 5%*, încălcându-se parțial prevederile art.113 alin.(1) lit. c) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
  - contractul de intermediere nu conține:
    - informații referitoare la *comisioanele și tarifele, taxele și impozitele asociate, în conformitate cu prevederile art.119*, încălcându-se astfel parțial prevederile art.112 alin.(1) lit. g) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
    - informații referitoare la *cursul de schimb valutar și condițiile în care clientul poate refuza acest curs*, încălcându-se astfel prevederile art.112 alin.(1) lit. k) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006.
8. SSIF BFOREX Global Trading S.A. nu a transmis la C.N.V.M. rapoartele privind tranzacțiile cu instrumente financiare efectuate în afara piețelor reglementate și a sistemelor alternative de tranzacționare, încălcându-se prevederile art.149 alin.(1) lit. b) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006.
  9. SSIF BFOREX Global Trading S.A. nu a făcut dovada că veniturile încasate de la Bforex LTD sunt aferente doar tranzacțiilor efectuate cu perechi valutare și nu provin din tranzacții efectuate cu CFD-uri, nu a transmis raportări lunare privind veniturile obținute din activități autorizate de C.N.V.M. și nu a achitat cota aferentă acestora, încălcând astfel prevederile art.10 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.7/2006, cu modificările și completările ulterioare.
  10. SSIF BFOREX Global Trading S.A. a prestat serviciul de custodie a fondurilor unui client fără a avea în acest sens un contract în formă scrisă, încălcându-se prevederile art.112 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006.
  11. Până la momentul controlului, SSIF BFOREX Global Trading S.A. nu a înregistrat reclamația unui client în registrul de reclamații, încălcându-se astfel prevederile art.77 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006.
  12. Având în vedere faptul că, în cadrul site-ului [www.bforex.com](http://www.bforex.com), varianta în limba română:
    - în secțiunea „licențe”, la prezentarea firmei de investiții autorizată în România, sunt prezente date de identificare ale SSIF Bforex Global Trading S.A., respectiv numărul de înregistrare în Registrul C.N.V.M. (PJR01SSIF/400077), precum și informații cu privire la faptul că „C.N.V.M. este instituția de reglementare a serviciilor financiare din România”;
    - în secțiunea referitoare la datele de contact ale societății prin care Bforex LTD activează pe piața de capital din România, sunt prezente datele de contact ale SSIF Bforex Global Trading S.A., precum și faptul că, inclusiv în antetul adresei prin care au fost transmise observațiile la raportul de control este prezent domeniul [bforexglobal.ro](http://bforexglobal.ro), acesta reprezentând link spre site-ul [www.bforex.com](http://www.bforex.com) varianta în limba română,
 se constată că SSIF BFOREX Global Trading S.A. dispune de o pagina de web, unde prin informațiile eronate afișate în cadrul acesteia **pot induce în eroare investitorii în luarea unei decizii de tranzacționare**, încălcându-se astfel prevederile **art.105 alin.(8) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006**.
  13. SSIF Bforex Global Trading S.A. a încheiat la data de 10.01.2009 un contract cu societatea Bforex LTD în vederea folosirii platformei de tranzacționare Market Trader, administrată de aceasta, pentru efectuarea de tranzacții; potrivit informațiilor deținute, societatea Bforex LTD nu este autorizată ca firmă de investiții într-un stat membru/nemembru, astfel încât prin încheierea contractului susmenționat au fost încălcate prevederile art.81 din Regulamentul C.N.V.M. nr.2/2006 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare.
  14. SSIF BFOREX GLOBAL TRADING S.A. a încheiat la data de 02.01.2009 un contract de intermediere financiară cu societatea Helius Investment Consultants din Uruguay, societate autorizată de către o autoritate competentă cu care C.N.V.M. nu a încheiat un acord de colaborare (reciprocitate) de autorizare și supraveghere a pieței de instrumente financiare. Prin această faptă au fost încălcate prevederile art.81 din Regulamentul C.N.V.M. nr.2/2006 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare.

SSIF Bforex Global Trading S.A. București se face responsabilă pentru faptele anterior menționate.

În baza prevederilor art.17 alin.(2) lit. b) și d) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, prevederilor art.271, art.272 lit. a), art.273 alin.(1) lit. b) și c) pct.2, art.276 lit. a) din Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare, art.227, art.228 alin.(1) lit. a) pct.2 și lit. b) pct.2, art.228 alin.(2) și (3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 și art.16 din Regulamentul C.N.V.M. nr.7/2006 republicat,

în baza analizei efectuate de către direcțiile de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 02.08.2010, C.N.V.M. a hotărât emiterea următorului act individual:

#### **ORDONANȚĂ**

**Art. 1.** Se sancționează cu **AMENDĂ în valoare de 6.178,50 lei**, reprezentând 1% din capitalul social subscris și vărsat și **RETRAGEREA autorizației de funcționare a SSIF BFOREX GLOBAL TRADING S.A.** cu sediul social situat în București, str. Occidentului nr.33, corp A, etaj 1, sector 1, identificată prin CUI:23351060 și înregistrată la Registrul Comerțului cu nr.J40/3146/2008.

**Art. 2.** Amenda se va achita la Administrația Financiară în a cărei rază teritorială își are sediul contravenientul, în termen de 30 de zile de la comunicarea ordonanței.

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

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

**Art. 4.** Se radiază din Registrul C.N.V.M. înregistrarea cu nr.PJR01SSIF/400077 care atestă înscrierea societății de servicii de investiții financiare Bforex Global Trading S.A. în Secțiunea Intermediari - Subsecțiunea Societăți pentru servicii de investiții financiare.

**Art. 5.** În termen de 15 zile de la data emiterii prezentei ordonanțe, SSIF Bforex Global Trading S.A. are următoarele obligații:

- să informeze toți clienții cu care societatea are încheiate contracte asupra deciziei de retragere a autorizației de funcționare a societății de servicii de investiții financiare și a consecințelor ce decurg din această măsură;

- să restituie sumele de bani aflate în custodia sa clienților creditori;
- să comunice la C.N.V.M. adresa sediului la care va fi păstrată arhiva societății, care va cuprinde toate evidențele și înregistrările SSIF aferente activității desfășurate de societate pe parcursul funcționării acesteia, în condițiile prevăzute de reglementările în vigoare;
- să nominalizeze persoanele care vor răspunde de gestionarea arhivei societății după retragerea autorizației de funcționare, cu precizarea datelor de identitate și a adresei acestora.

**Art. 6.** Societatea are obligația de a păstra pentru o perioadă de cel puțin 5 ani, toate evidențele și înregistrările referitoare la serviciile și activitățile de investiții, precum și serviciile conexe desfășurate.

**Art. 7.** În termen de 30 de zile de la emiterea prezentei ordonanțe, SSIF Bforex Global Trading S.A. are obligația convocării AGA în vederea lichidării societății sau modificării obiectului de activitate al acesteia și, după caz, eliminării din denumirea societății a sintagmei „societate de servicii de investiții financiare”. De îndată ce aceste obligații vor fi îndeplinite, se vor comunica aceste informații C.N.V.M.

**Art. 8.** SSIF Bforex Global Trading S.A. are obligația de a achita, în termen de 10 zile de la data intrării în vigoare a prezentului act individual, obligațiile de plată către instituțiile pieței și C.N.V.M. și transmiterea către C.N.V.M. a dovezii efectuării plăților menționate.

**Art. 9.** La data intrării în vigoare a prezentei ordonanțe, încetează valabilitatea tuturor deciziilor și atestatelor emise de C.N.V.M. care vizează SSIF Bforex Global Trading S.A., precum și angajații acesteia.

**Art. 10.** Cu drept de contestație la C.N.V.M. în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea.

**Art. 11.** Prezenta ordonanță va fi comunicată SSIF Bforex Global Trading S.A., S.C. BVB S.A., S.C. Depozitarul Central S.A., S.C. Fondul de Compensare a Investitorilor S.A., S.C. C.R.C. S.A., S.C. B.M.F.M.S. S.A.

**Art. 12.** SSIF Bforex Global Trading S.A., S.C. C.R.C. S.A. și S.C. B.M.F.M.S. S.A. vor lua toate măsurile ce se impun pentru ducerea la îndeplinire a prevederilor prezentei ordonanțe și vor lua măsurile care se impun referitor la situația clienților care au poziții deschise pe piața administrată de S.C. B.M.F.M.S. S.A.

**Art. 13.** Prezenta ordonanță intră în vigoare la data emiterii ei și se publică în Buletinul și pe site-ul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

#### **ORDONANȚA NR. 344 / 03.08.2010**

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

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

ținând cont de rezultatele controlului tematic efectuat la SSIF Bforex Global Trading S.A. și anume:

1. Din analiza dosarului unui client care efectuează tranzacții pe piața administrată de S.C. BMFMS S.A., s-au constatat următoarele:
  - documentul de prezentare al SSIF BFOREX Global Trading S.A. nu conține informația referitoare la *locurile („trading venues”) unde sunt executate tranzacțiile (piața reglementată)* prevăzută la art.110 alin.(2) lit. m) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
  - cererea de deschidere de cont nu conține rubrica referitoare la *deținerile de valori mobiliare mai mari sau egale cu 5%*, încălcându-se parțial prevederile art.113 alin.(1) lit. c) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
  - contractul de intermediere nu conține clauzele menționate la art.195 lit. c), f) coroborat cu art.211 alin.(1) și la art.211 alin.(2) lit. a)-e) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006.
2. SSIF BFOREX Global Trading S.A. a transmis cu întârziere raportul privind tranzacțiile cu instrumente financiare derivate aferent lunii ianuarie 2010, încălcându-se prevederile art.153 lit. c) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006.
3. Din analiza documentului de prezentare al societății existent la dosarele clienților ridicate în copie, se constată faptul că SSIF BFOREX Global Trading S.A. nu a informat clienții în sensul prevederilor art.118 alin.(2) și (5) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006.
4. Luând în considerare serviciile de investiții autorizate de C.N.V.M. prin Decizia nr.1944/03.10.2008, echipa de control constată că veniturile (aferente tranzacțiilor cu perechi valutare) încasate de la Bforex LTD de către SSIF BFOREX Global Trading S.A. cât și înregistrate în contabilitatea societății în contul 7045, reprezintă fonduri aferente unei activități ce excede atât obiectului de activitate autorizat de C.N.V.M., precum și serviciilor de investiții financiare prevăzute în cadrul OUG nr.99/2006 cu modificările și completările ulterioare. Având în vedere faptul că SSIF BFOREX Global Trading S.A. a prestat activități ce exced obiectului de activitate autorizat, se constată încălcarea prevederilor art.9 din Legea 297/2004 cu modificările și completările ulterioare.
5. Din analiza contractelor încheiate de către SSIF BFOREX Global Trading S.A. cu investitorii care au tranzacționat perechi valutare pe platforma Bforex LTD și existente la dosarele acestora ridicate în copie, s-a constatat că:
  - la secțiunea - *Litigii* sunt prevăzute următoarele: „*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*”. Conform contractului încheiat cu clientul și a anexelor aferente acestuia, clientul este informat de faptul că operațiunile efectuate în baza contractului intră sub incidența Legii nr.297/2004 privind piața de capital, ceea ce conduce la ideea eronată că operațiunile cu perechile valutare de pe platforma de tranzacționare administrată de Bforex LTD sunt supravegheate de C.N.V.M.;
  - de asemenea, în cadrul documentelor utilizate în relația cu clientul, existente la dosarul acestuia și ridicate cu ocazia controlului, nu există referiri la faptul că vor fi efectuate tranzacții pe piața Forex administrată de Bforex LTD;
  - totodată, în contracte nu este prevăzut faptul că investitorii care efectuează tranzacții cu perechi valutare pe platforma de tranzacționare administrată de Bforex LTD nu sunt compensați de Fondul de Compensare a Investitorilor, în situația în care

societatea s-ar afla într-una din situațiile prevăzute la art.47 din Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare.

Astfel, se reține faptul că SSIF BFOREX Global Trading S.A., prin informațiile regăsite în cadrul documentelor utilizate în relația cu clienții, a prezentat clienților care tranzacționează perechi valutare pe platforma administrată de Bforex LTD (invocând în mod constant aplicabilitatea Legii nr.297/2004 și a regulamentelor emise de C.N.V.M. în aplicarea acesteia) informații eronate, incomplete, ambigue care induc investitorului ideea că aceste operațiuni sunt supravegheate și reglementate de C.N.V.M., încălcându-se prevederile **art.105 alin.(8) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006.**

6. Având în vedere că:

- SSIF BFOREX Global Trading S.A. a efectuat activități constând în custodia fondurilor aparținând clienților care tranzacționează perechi valutare în cadrul platformei administrate de Bforex LTD (perechile valutare nu sunt instrumente financiare în sensul definit la art.7 alin.(1) pct.14<sup>1</sup> din OUG nr.99/2006 cu modificările și completările ulterioare);
- SSIF BFOREX Global Trading S.A. a intermediat tranzacții cu perechi valutare realizate în numele și pe contul clienților săi 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, activități care exced obiectului de activitate autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr.1944/03.10.2008;
- conform art.5 alin.(1) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, doar serviciile de investiții financiare menționate la acest articol sunt reglementate de C.N.V.M.;
- conform art.6 din Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare, societățile de servicii de investiții financiare au obiect de activitate exclusiv și funcționează numai în baza autorizației C.N.V.M.;
- conform art.8 alin.(1) lit. c) din Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare, una dintre condițiile de autorizare a unei societăți de servicii de investiții financiare este ca obiectul de activitate să fie exclusiv prestarea de servicii de investiții financiare,

se constată că SSIF BFOREX Global Trading S.A. a încălcat prevederile art.9 din Legea 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, deoarece avea obligația de a respecta condițiile de autorizare pe toată durata desfășurării activității și nu a făcut-o.

7. Din analiza dosarului unui client care a tranzacționat CFD-uri pe platforma administrată de Bforex LTD, s-au constatat următoarele:

- documentul de prezentare al SSIF BFOREX Global Trading S.A. nu conține:
  - informațiile referitoare la *locurile („trading venues”) unde sunt executate tranzacțiile (piața reglementată) și comisioanele și tarifele, taxele și impozitele asociate, în conformitate cu prevederile art.119 prevăzute la art.110 alin.(2) lit. m) și n) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;*
  - informațiile prevăzute la art.118 alin.(2) și (5) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
- cererea de deschidere de cont nu conține informațiile referitoare la *deținerile de valori mobiliare mai mari sau egale cu 5%, încălcându-se parțial prevederile art.113 alin.(1) lit. c) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;*
- contractul de intermediere nu conține:
  - informații referitoare la *comisioanele și tarifele, taxele și impozitele asociate, în conformitate cu prevederile art.119, încălcându-se astfel parțial prevederile art.112 alin.(1) lit. g) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;*
  - informații referitoare la *cursul de schimb valutar și condițiile în care clientul poate refuza acest curs, încălcându-se astfel prevederile art.112 alin.(1) lit. k) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006.*

8. SSIF BFOREX Global Trading S.A. nu a transmis la C.N.V.M. rapoartele privind tranzacțiile cu instrumente financiare efectuate în afara piețelor reglementate și a sistemelor alternative de tranzacționare, încălcându-se prevederile art.149 alin.(1) lit. b) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006.

9. SSIF BFOREX Global Trading S.A. nu a făcut dovada că veniturile încasate de la Bforex LTD sunt aferente doar tranzacțiilor efectuate cu perechi valutare și nu provin din tranzacții efectuate cu CFD-uri, nu a transmis raportări lunare privind veniturile obținute din activități autorizate de C.N.V.M. și nu a achitat cota aferentă acestora, încălcând astfel prevederile art.10 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.7/2006, cu modificările și completările ulterioare.

10. SSIF BFOREX Global Trading S.A. a prestat serviciul de custodie a fondurilor unui client fără a avea în acest sens un contract în formă scrisă, încălcându-se prevederile art.112 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006.

11. Până la momentul controlului, SSIF BFOREX Global Trading S.A. nu a înregistrat reclamația unui client în registrul de reclamații, încălcându-se astfel prevederile art.77 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006.

12. Având în vedere faptul că, în cadrul site-ului [www.bforex.com](http://www.bforex.com), varianta în limba română:

- în secțiunea „licențe”, la prezentarea firmei de investiții autorizată în România, sunt prezente date de identificare ale SSIF Bforex Global Trading S.A., respectiv numărul de înregistrare în Registrul C.N.V.M. (PJR01SSIF/400077), precum și informații cu privire la faptul că „C.N.V.M. este instituția de reglementare a serviciilor financiare din România”;
- în secțiunea referitoare la datele de contact ale societății prin care Bforex LTD activează pe piața de capital din România, sunt prezente datele de contact ale SSIF Bforex Global Trading S.A.,

precum și faptul că, inclusiv în antetul adresei prin care au fost transmise observațiile la raportul de control este prezent domeniul [bforexglobal.ro](http://bforexglobal.ro), acesta reprezentând link spre site-ul [www.bforex.com](http://www.bforex.com) varianta în limba română,

se constată că SSIF BFOREX Global Trading S.A. dispune de o pagina de web, unde prin informațiile eronate afișate în cadrul acesteia **pot induce în eroare investitorii în luarea unei decizii de tranzacționare**, încălcându-se astfel prevederile **art.105 alin.(8) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006.**

Pentru faptele anterior menționate este responsabilă dna Badea Lidia care, în calitate de conducător al SSIF Bforex Global Trading S.A. (autorizată prin Decizia C.N.V.M. nr.1944/03.10.2008) și în calitate de reprezentant al CCI în cadrul SSIF Bforex Global Trading S.A. (autorizată prin Decizia C.N.V.M. nr.1955/06.10.2008), în conformitate cu prevederile art.277 alin.(1) din Legea

nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare, putea și trebuia să prevină faptele descrise.

În baza prevederilor art.17 alin.(2) lit. b) și d) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, prevederilor art.271, art.272 lit. a), art.273 alin.(1) lit. b) și c) pct.2 și 3, art.275 alin.(1), art.276 lit. b), art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare, art.227, art.228 alin.(1) lit. a) pct.2 și lit. b) pct.2 și 3, art.228 alin.(2) și (3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 și art.16 din Regulamentul C.N.V.M. nr.7/2006 republicat,

în baza analizei efectuate de către direcțiile de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 02.08.2010, C.N.V.M. a hotărât emiterea următorului act individual:

#### ORDONANȚĂ

**Art. 1.** Se sancționează cu **AMENDĂ în valoare de 5.000 de lei, retragerea autorizației de conducător și reprezentant al Compartimentului de control intern și interzicerea, pentru o perioadă de un an, a desfășurării activităților și serviciilor ce cad sub incidența Legii nr.297/2004**, dna Badea Lidia, în calitate de conducător al SSIF Bforex Global Trading S.A. (autorizată prin Decizia C.N.V.M. nr.1944/03.10.2008) și în calitate de reprezentant al CCI în cadrul SSIF Bforex Global Trading S.A. (autorizată prin Decizia C.N.V.M. nr.1955/06.10.2008).

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

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

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

**Art. 4.** Cu drept de contestație la C.N.V.M. în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea.

**Art. 5.** Prezenta ordonanță va fi comunicată dnei Badea Lidia și SSIF Bforex Global Trading S.A.

**Art. 6.** Prezenta ordonanță intră în vigoare la data emiterii ei și se publică în Buletinul și pe site-ul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,

Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

#### ORDONANȚA NR. 345 / 03.08.2010

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

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

ținând cont de rezultatele controlului tematic efectuat la SSIF Bforex Global Trading S.A. și anume:

- Din analiza dosarului unui client care efectuează tranzacții pe piața administrată de S.C. BMFMS S.A., s-au constatat următoarele:
  - documentul de prezentare al SSIF BFOREX Global Trading S.A. nu conține informația referitoare la *locurile („trading venues”) unde sunt executate tranzacțiile (piața reglementată)* prevăzută la art.110 alin.(2) lit. m) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
  - cererea de deschidere de cont nu conține rubrica referitoare la *deținerile de valori mobiliare mai mari sau egale cu 5%*, încălcându-se parțial prevederile art.113 alin.(1) lit. c) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
  - contractul de intermediere nu conține clauzele menționate la art.195 lit. c), f) coroborat cu art.211 alin.(1) și la art.211 alin.(2) lit. a)-e) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006.
- SSIF BFOREX Global Trading S.A. a transmis cu întârziere raportul privind tranzacțiile cu instrumente financiare derivate aferent lunii ianuarie 2010, încălcându-se prevederile art.153 lit. c) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006.
- Din analiza documentului de prezentare al societății existent la dosarele clienților ridicate în copie, se constată faptul că SSIF BFOREX Global Trading S.A. nu a informat clienții în sensul prevederilor art.118 alin.(2) și (5) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006.
- Luând în considerare serviciile de investiții autorizate de C.N.V.M. prin Decizia nr.1944/03.10.2008, echipa de control constată că veniturile (aferele tranzacțiilor cu perechi valutare) încasate de la Bforex LTD de către SSIF BFOREX Global Trading S.A. cât și înregistrate în contabilitatea societății în contul 7045, reprezintă fonduri aferente unei activități ce excede atât obiectului de activitate autorizat de C.N.V.M., precum și serviciilor de investiții financiare prevăzute în cadrul OUG nr.99/2006 cu modificările și completările ulterioare. Având în vedere faptul că SSIF BFOREX Global Trading S.A. a prestat activități ce exced obiectului de activitate autorizat, se constată încălcarea prevederilor art.9 din Legea 297/2004 cu modificările și completările ulterioare.
- Din analiza contractelor încheiate de către SSIF BFOREX Global Trading S.A. cu investitorii care au tranzacționat perechi valutare pe platforma Bforex LTD și existente la dosarele acestora ridicate în copie, s-a constatat că:
  - la secțiunea - *Litigii* sunt prevăzute următoarele: „*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*”. Conform contractului încheiat cu clientul și a anexelor aferente acestuia, clientul este informat de faptul că operațiunile efectuate în baza contractului intră sub incidența Legii nr.297/2004 privind piața de capital, ceea ce conduce la ideea eronată că operațiunile cu perechile valutare de pe platforma de tranzacționare administrată de Bforex LTD sunt supravegheate de C.N.V.M.;
  - de asemenea, în cadrul documentelor utilizate în relația cu clientul, existente la dosarul acestuia și ridicate cu ocazia controlului, nu există referiri la faptul că vor fi efectuate tranzacții pe piața Forex administrată de Bforex LTD;
  - totodată, în contracte nu este prevăzut faptul că investitorii care efectuează tranzacții cu perechi valutare pe platforma de tranzacționare administrată de Bforex LTD nu sunt compensați de Fondul de Compensare a Investitorilor, în situația în care societatea s-ar afla într-una din situațiile prevăzute la art.47 din Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare.

Astfel, se reține faptul că SSIF BFOREX Global Trading S.A., prin informațiile regăsite în cadrul documentelor utilizate în

relația cu clienții, a prezentat clienților care tranzacționează perechi valutare pe platforma administrată de Bforex LTD (invocând în mod constant aplicabilitatea Legii nr.297/2004 și a regulamentelor emise de C.N.V.M. în aplicarea acesteia) informații eronate, incomplete, ambigue care induc investitorului ideea că aceste operațiuni sunt supravegheate și reglementate de C.N.V.M., încălcându-se prevederile **art.105 alin.(8) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006**.

6. Având în vedere că:

- SSIF BFOREX Global Trading S.A. a efectuat activități constând în custodia fondurilor aparținând clienților care tranzacționează perechi valutare în cadrul platformei administrate de Bforex LTD (perechile valutare nu sunt instrumente financiare în sensul definit la art.7 alin.(1) pct.14<sup>1</sup> din OUG nr.99/2006 cu modificările și completările ulterioare);
- SSIF BFOREX Global Trading S.A. a intermediat tranzacții cu perechi valutare realizate în numele și pe contul clienților săi 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, activități care exced obiectului de activitate autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr.1944/03.10.2008;
- conform art.5 alin.(1) din Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare, doar serviciile de investiții financiare menționate la acest articol sunt reglementate de C.N.V.M.;
- conform art.6 din Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare, societățile de servicii de investiții financiare au obiect de activitate exclusiv și funcționează numai în baza autorizației C.N.V.M.;
- conform art.8 alin.(1) lit. c) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, una dintre condițiile de autorizare a unei societăți de servicii de investiții financiare este ca obiectul de activitate să fie exclusiv prestarea de servicii de investiții financiare,

se constată că SSIF BFOREX Global Trading S.A. a încălcat prevederile art.9 din Legea 297/2004 cu modificările și completările ulterioare, deoarece avea obligația de a respecta condițiile de autorizare pe toată durata desfășurării activității și nu a făcut-o.

7. Din analiza dosarului unui client care a tranzacționat CFD-uri pe platforma administrată de Bforex LTD, s-au constatat următoarele:

- documentul de prezentare al SSIF BFOREX Global Trading S.A. nu conține:
  - informațiile referitoare la *locurile („trading venues”) unde sunt executate tranzacțiile (piața reglementată) și comisioanele și tarifele, taxele și impozitele asociate, în conformitate cu prevederile art.119 prevăzute la art.110 alin.(2) lit. m) și n) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;*
  - informațiile prevăzute la art.118 alin.(2) și (5) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
- cererea de deschidere de cont nu conține informațiile referitoare la *deținerile de valori mobiliare mai mari sau egale cu 5%, încălcându-se parțial prevederile art.113 alin.(1) lit. c) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;*
- contractul de intermediere nu conține:
  - informații referitoare la *comisioanele și tarifele, taxele și impozitele asociate, în conformitate cu prevederile art.119, încălcându-se astfel parțial prevederile art.112 alin.(1) lit. g) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;*
  - informații referitoare la *cursul de schimb valutar și condițiile în care clientul poate refuza acest curs, încălcându-se astfel prevederile art.112 alin.(1) lit. k) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006.*

8. SSIF BFOREX Global Trading S.A. nu a transmis la C.N.V.M. rapoartele privind tranzacțiile cu instrumente financiare efectuate în afara piețelor reglementate și a sistemelor alternative de tranzacționare, încălcându-se prevederile art.149 alin.(1) lit. b) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006.

9. SSIF BFOREX Global Trading S.A. nu a făcut dovada că veniturile încasate de la Bforex LTD sunt aferente doar tranzacțiilor efectuate cu perechi valutare și nu provin din tranzacții efectuate cu CFD-uri, nu a transmis raportări lunare privind veniturile obținute din activități autorizate de C.N.V.M. și nu a achitat cota aferentă acestora, încălcând astfel prevederile art.10 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.7/2006, cu modificările și completările ulterioare.

10. SSIF BFOREX Global Trading S.A. a prestat serviciul de custodie a fondurilor unui client fără a avea în acest sens un contract în formă scrisă, încălcându-se prevederile art.112 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006.

11. Până la momentul controlului, SSIF BFOREX Global Trading S.A. nu a înregistrat reclamația unui client în registrul de reclamații, încălcându-se astfel prevederile art.77 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006.

12. Având în vedere faptul că, în cadrul site-ului [www.bforex.com](http://www.bforex.com), varianta în limba română:

- în secțiunea „licențe”, la prezentarea firmei de investiții autorizată în România, sunt prezente date de identificare ale SSIF Bforex Global Trading S.A., respectiv numărul de înregistrare în Registrul C.N.V.M. (PJR01SSIF/400077), precum și informații cu privire la faptul că „C.N.V.M. este instituția de reglementare a serviciilor financiare din România”;
- în secțiunea referitoare la datele de contact ale societății prin care Bforex LTD activează pe piața de capital din România sunt prezente datele de contact ale SSIF Bforex Global Trading S.A.,

precum și faptul că, inclusiv în antetul adresei prin care au fost transmise observațiile la raportul de control este prezent domeniul [bforexglobal.ro](http://bforexglobal.ro), acesta reprezentând link spre site-ul [www.bforex.com](http://www.bforex.com) varianta în limba română,

se constată că SSIF BFOREX Global Trading S.A. dispune de o pagina de web, unde prin informațiile eronate afișate în cadrul acesteia **pot induce în eroare investitorii în luarea unei decizii de tranzacționare**, încălcându-se astfel prevederile **art.105 alin.(8) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006**.

Pentru faptele anterior menționate este responsabilă dna Necula Iuliana Mihaela care, în calitate de reprezentant al CCI în cadrul SSIF Bforex Global Trading S.A. (autorizată prin Decizia C.N.V.M. nr.1955/06.10.2008), în conformitate cu prevederile art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare, putea și trebuia să prevină faptele descrise.

În baza prevederilor art.17 alin.(2) lit. b) și d) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, prevederilor art.271, art.272 lit. a), art.273 alin.(1) lit. b) și c) pct.2 și 3, art.275 alin.(1), art.276 lit. b), art.277



alin.(1) din Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare, art.227, art.228 alin.(1) lit. a) pct.2 și lit. b) pct.2 și 3, art.228 alin.(2) și (3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 și art.16 din Regulamentul C.N.V.M. nr.7/2006 republicat, în baza analizei efectuate de către direcțiile de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 02.08.2010, C.N.V.M. a hotărât emiterea următorului act individual:

#### ORDONANȚĂ

**Art. 1.** Se sancționează cu **AMENDĂ în valoare de 5.000 de lei, retragerea autorizației de reprezentant al Compartimentului de control intern și interzicerea, pentru o perioadă de un an, a desfășurării activităților și serviciilor ce cad sub incidența Legii nr.297/2004**, dna Necula Iuliana Mihaela, în calitate de reprezentant al CCI în cadrul SSIF Bforex Global Trading S.A. (autorizată prin Decizia C.N.V.M. nr.1955/06.10.2008).

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

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

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

**Art. 4.** Cu drept de contestație la C.N.V.M. în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea.

**Art. 5.** Prezenta ordonanță va fi comunicată dnei Necula Iuliana Mihaela și SSIF Bforex Global Trading S.A.

**Art. 6.** Prezenta ordonanță intră în vigoare la data emiterii ei și se publică în Buletinul și pe site-ul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,

Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

#### ORDONANȚA NR. 346 / 03.08.2010

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

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

ținând cont de rezultatele controlului tematic efectuat la SSIF Bforex Global Trading S.A. și anume:

- Din analiza dosarului unui client care efectuează tranzacții pe piața administrată de S.C. BMFMS S.A., s-au constatat următoarele:
  - documentul de prezentare al SSIF BFOREX Global Trading S.A. nu conține informația referitoare la *locurile („trading venues”) unde sunt executate tranzacțiile (piața reglementată)* prevăzută la art.110 alin.(2) lit. m) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
  - cererea de deschidere de cont nu conține rubrica referitoare la *deținerile de valori mobiliare mai mari sau egale cu 5%*, încălcându-se parțial prevederile art.113 alin.(1) lit. c) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
  - contractul de intermediere nu conține clauzele menționate la art.195 lit. c), f) coroborat cu art.211 alin.(1) și la art.211 alin.(2) lit. a)-e) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006.
- SSIF BFOREX Global Trading S.A. a transmis cu întârziere raportul privind tranzacțiile cu instrumente financiare derivate aferent lunii ianuarie 2010, încălcându-se prevederile art.153 lit. c) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006.
- Luând în considerare serviciile de investiții autorizate de C.N.V.M. prin Decizia nr.1944/03.10.2008, echipa de control constată că veniturile (aferele tranzacțiilor cu perechi valutare) încasate de la Bforex LTD de către SSIF BFOREX Global Trading S.A. cât și înregistrate în contabilitatea societății în contul 7045, reprezintă fonduri aferente unei activități ce excede atât obiectului de activitate autorizat de C.N.V.M., precum și serviciilor de investiții financiare prevăzute în cadrul OUG nr.99/2006 cu modificările și completările ulterioare. Având în vedere faptul că SSIF BFOREX Global Trading S.A. a prestat activități ce exced obiectului de activitate autorizat, se constată încălcarea prevederilor art.9 din Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare.
- Având în vedere că:
  - SSIF BFOREX Global Trading S.A. a efectuat activități constând în custodia fondurilor aparținând clienților care tranzacționează perechi valutare în cadrul platformei administrate de Bforex LTD (perechile valutare nu sunt instrumente financiare în sensul definit la art.7 alin.(1) pct.14<sup>1</sup> din OUG nr.99/2006 cu modificările și completările ulterioare);
  - SSIF BFOREX Global Trading S.A. a intermediat tranzacții cu perechi valutare realizate în numele și pe contul clienților săi 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, activități care exced obiectului de activitate autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr.1944/03.10.2008;
  - conform art.5 alin.(1) din Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare, doar serviciile de investiții financiare menționate la acest articol sunt reglementate de C.N.V.M.;
  - conform art.6 din Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare, societățile de servicii de investiții financiare au obiect de activitate exclusiv și funcționează numai în baza autorizației C.N.V.M.;
  - conform art.8 alin.(1) lit. c) din Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare, una dintre condițiile de autorizare a unei societăți de servicii de investiții financiare este ca obiectul de activitate să fie exclusiv prestarea de servicii de investiții financiare,se constată că SSIF BFOREX Global Trading S.A. a încălcat prevederile art.9 din Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare, deoarece avea obligația de a respecta condițiile de autorizare pe toată durata desfășurării activității și nu a făcut-o.
- Din analiza dosarului unui client care a tranzacționat CFD-uri pe platforma administrată de Bforex LTD, s-au constatat următoarele:
  - documentul de prezentare al SSIF BFOREX Global Trading S.A. nu conține:

- informațiile referitoare la *locurile („trading venues”) unde sunt executate tranzacțiile (piața reglementată) și comisioanele și tarifele, taxele și impozitele asociate, în conformitate cu prevederile art.119 prevăzute la art.110 alin.(2) lit. m) și n) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;*
  - informațiile prevăzute la art.118 alin.(2) și (5) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
  - cererea de deschidere de cont nu conține informațiile referitoare la *deținerile de valori mobiliare mai mari sau egale cu 5%, încalcându-se parțial prevederile art.113 alin.(1) lit. c) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;*
  - contractul de intermediere nu conține:
    - informații referitoare la *comisioanele și tarifele, taxele și impozitele asociate, în conformitate cu prevederile art.119, încalcându-se astfel parțial prevederile art.112 alin.(1) lit. g) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;*
    - informații referitoare la *cursul de schimb valutar și condițiile în care clientul poate refuza acest curs, încalcându-se astfel prevederile art.112 alin.(1) lit. k) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006.*
6. SSIF BFOREX Global Trading S.A. nu a transmis la C.N.V.M. rapoartele privind tranzacțiile cu instrumente financiare efectuate în afara piețelor reglementate și a sistemelor alternative de tranzacționare, încalcându-se prevederile art.149 alin.(1) lit. b) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006.
7. SSIF BFOREX Global Trading S.A. nu a făcut dovada că veniturile încasate de la Bforex LTD sunt aferente doar tranzacțiilor efectuate cu perechi valutare și nu provin din tranzacții efectuate cu CFD-uri, nu a transmis raportări lunare privind veniturile obținute din activități autorizate de C.N.V.M. și nu a achitat cota aferentă acestora, încalcând astfel prevederile art.10 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.7/2006 cu modificările și completările ulterioare.
8. SSIF BFOREX Global Trading S.A. a prestat serviciul de custodie a fondurilor unui client fără a avea în acest sens un contract în formă scrisă, încalcându-se prevederile art.112 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006.
9. Având în vedere faptul că, în cadrul site-ului [www.bforex.com](http://www.bforex.com), varianta în limba română:
- în secțiunea „licențe”, la prezentarea firmei de investiții autorizată în România, sunt prezente date de identificare ale SSIF Bforex Global Trading S.A., respectiv numărul de înregistrare în Registrul C.N.V.M. (PJR01SSIF/400077), precum și informații cu privire la faptul că „C.N.V.M. este instituția de reglementare a serviciilor financiare din România”;
  - în secțiunea referitoare la datele de contact ale societății prin care Bforex LTD activează pe piața de capital din România sunt prezente datele de contact ale SSIF Bforex Global Trading S.A., precum și faptul că, inclusiv în antetul adresei prin care au fost transmise observațiile la raportul de control este prezent domeniul [bforexglobal.ro](http://bforexglobal.ro), acesta reprezentând link spre site-ul [www.bforex.com](http://www.bforex.com) varianta în limba română, se constată că SSIF BFOREX Global Trading S.A. dispune de o pagina de web, unde prin informațiile eronate afișate în cadrul acesteia **pot induce în eroare investitorii în luarea unei decizii de tranzacționare**, încalcându-se astfel prevederile **art.105 alin.(8) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006**.

Pentru faptele anterior menționate este responsabilă dna Zotta Ștefania Carina care, în calitate de conducător al SSIF Bforex Global Trading S.A. (autorizată prin Decizia C.N.V.M. nr.18/06.01.2010), în conformitate cu prevederile art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare, putea și trebuia să prevină faptele descrise.

În baza prevederilor art.17 alin.(2) lit. b) și d) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, prevederilor art.271, art.272 lit. a), art.273 alin.(1) lit. b) și c) pct.2 și 3, art.275 alin.(1), art.276 lit. b), art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare, art.227, art.228 alin.(1) lit. a) pct.2 și lit. b) pct.2 și 3, art.228 alin.(2) și (3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 și art.16 din Regulamentul C.N.V.M. nr.7/2006 republicat,

în baza analizei efectuate de către direcțiile de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 02.08.2010, C.N.V.M. a hotărât emiterea următorului act individual:

### **ORDONANȚĂ**

**Art. 1.** Se sancționează cu **AMENDĂ în valoare de 4.500 de lei, retragerea autorizației de conducător și interzicerea, pentru o perioadă de un an, a desfășurării activităților și serviciilor ce cad sub incidența Legii nr.297/2004**, dna Zotta Ștefania Carina, în calitate de conducător al SSIF Bforex Global Trading S.A. (autorizată prin Decizia C.N.V.M. nr.18/06.01.2010).

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

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

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

**Art. 4.** Cu drept de contestație la C.N.V.M. în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea.

**Art. 5.** Prezenta ordonanță va fi comunicată dnei Zotta Ștefania Carina și SSIF Bforex Global Trading S.A.

**Art. 6.** Prezenta ordonanță intră în vigoare la data emiterii ei și se publică în Buletinul și pe site-ul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

### **ORDONANȚA NR. 347 / 03.08.2010**

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

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

ținând cont de rezultatele controlului tematic efectuat la SSIF Bforex Global Trading S.A. și anume:

1. Din analiza documentului de prezentare al societății existent la dosarele clienților ridicate în copie, se constată faptul că SSIF BFOREX Global Trading S.A. nu a informat clienții în sensul prevederilor art.118 alin.(2) și (5) din Regulamentul C.N.V.M.

nr.32/2006.

2. Luând în considerare serviciile de investiții autorizate de C.N.V.M. prin Decizia nr.1944/03.10.2008, echipa de control constată că veniturile (aferele tranzacțiilor cu perechi valutare) încasate de la Bforex LTD de către SSIF BFOREX Global Trading S.A. cât și înregistrate în contabilitatea societății în contul 7045, reprezintă fonduri aferente unei activități ce excede atât obiectului de activitate autorizat de C.N.V.M., precum și serviciilor de investiții financiare prevăzute în cadrul OUG nr.99/2006, cu modificările și completările ulterioare. Având în vedere faptul că SSIF BFOREX Global Trading S.A. a prestat activități ce exced obiectului de activitate autorizat, se constată încălcarea prevederilor art.9 din Legea 297/2004, cu modificările și completările ulterioare.
3. Din analiza contractelor încheiate de către SSIF BFOREX Global Trading S.A. cu investitorii care au tranzacționat perechi valutare pe platforma Bforex LTD și existente la dosarele acestora ridicate în copie, s-a constatat că:
  - la secțiunea - *Litigii* sunt prevăzute următoarele: „*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*”. Conform contractului încheiat cu clientul și a anexelor aferente acestuia, clientul este informat de faptul că operațiunile efectuate în baza contractului intră sub incidența Legii nr.297/2004 privind piața de capital, ceea ce conduce la ideea eronată că operațiunile cu perechile valutare de pe platforma de tranzacționare administrată de Bforex LTD sunt supravegheate de C.N.V.M.;
  - de asemenea, în cadrul documentelor utilizate în relația cu clientul, existente la dosarul acestuia și ridicate cu ocazia controlului, nu există referiri la faptul că vor fi efectuate tranzacții pe piața Forex administrată de Bforex LTD;
  - totodată, în contracte nu este prevăzut faptul că investitorii care efectuează tranzacții cu perechi valutare pe platforma de tranzacționare administrată de Bforex LTD nu sunt compensați de Fondul de Compensare a Investitorilor, în situația în care societatea s-ar afla într-una din situațiile prevăzute la art.47 din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, Astfel, se reține faptul că SSIF BFOREX Global Trading S.A., prin informațiile regăsite în cadrul documentelor utilizate în relația cu clienții, a prezentat clienților care tranzacționează perechi valutare pe platforma administrată de Bforex LTD (invocând în mod constant aplicabilitatea Legii nr.297/2004 și a regulamentelor emise de C.N.V.M. în aplicarea acesteia) informații eronate, incomplete, ambigue care induc investitorului ideea că aceste operațiuni sunt supravegheate și reglementate de C.N.V.M., încălcându-se prevederile **art.105 alin.(8) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006**.
4. Având în vedere că:
  - SSIF BFOREX Global Trading S.A. a efectuat activități constând în custodia fondurilor aparținând clienților care tranzacționează perechi valutare în cadrul platformei administrate de Bforex LTD (perechile valutare nu sunt instrumente financiare în sensul definit la art.7 alin.(1) pct.14<sup>1</sup> din OUG nr.99/2006 cu modificările și completările ulterioare);
  - SSIF BFOREX Global Trading S.A. a intermediat tranzacții cu perechi valutare realizate în numele și pe contul clienților săi 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, activități care exced obiectului de activitate autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr.1944/03.10.2008;
  - conform art.5 alin.(1) din Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare, doar serviciile de investiții financiare menționate la acest articol sunt reglementate de C.N.V.M.;
  - conform art.6 din Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare, societățile de servicii de investiții financiare au obiect de activitate exclusiv și funcționează numai în baza autorizației C.N.V.M.;
  - conform art.8 alin.(1) lit. c) din Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare, una dintre condițiile de autorizare a unei societăți de servicii de investiții financiare este ca obiectul de activitate să fie exclusiv prestarea de servicii de investiții financiare,se constată că SSIF BFOREX Global Trading S.A. a încălcat prevederile art.9 din Legea 297/2004 cu modificările și completările ulterioare, deoarece avea obligația de a respecta condițiile de autorizare pe toată durata desfășurării activității și nu a făcut-o.
5. Din analiza dosarului unui client care a tranzacționat CFD-uri pe platforma administrată de Bforex LTD, s-au constatat următoarele:
  - documentul de prezentare al SSIF BFOREX Global Trading S.A. nu conține:
    - informațiile referitoare la *locurile („trading venues”) unde sunt executate tranzacțiile (piața reglementată) și comisioanele și tarifele, taxele și impozitele asociate, în conformitate cu prevederile art.119 prevăzute la art.110 alin.(2) lit. m) și n) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;*
    - informațiile prevăzute la art.118 alin.(2) și (5) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
  - cererea de deschidere de cont nu conține informațiile referitoare la *deținerile de valori mobiliare mai mari sau egale cu 5%, încălcându-se parțial prevederile art.113 alin.(1) lit. c) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;*
  - contractul de intermediere nu conține:
    - informații referitoare la *comisioanele și tarifele, taxele și impozitele asociate, în conformitate cu prevederile art.119, încălcându-se astfel parțial prevederile art.112 alin.(1) lit. g) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;*
    - informații referitoare la *cursul de schimb valutar și condițiile în care clientul poate refuza acest curs, încălcându-se astfel prevederile art.112 alin.(1) lit. k) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006.*
6. SSIF BFOREX Global Trading S.A. nu a transmis la C.N.V.M. rapoartele privind tranzacțiile cu instrumente financiare efectuate în afara piețelor reglementate și a sistemelor alternative de tranzacționare, încălcându-se prevederile art.149 alin.(1) lit. b) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006.
7. SSIF BFOREX Global Trading S.A. nu a făcut dovada că veniturile încasate de la Bforex LTD sunt aferente doar tranzacțiilor efectuate cu perechi valutare și nu provin din tranzacții efectuate cu CFD-uri, nu a transmis raportări lunare privind veniturile obținute din activități autorizate de C.N.V.M. și nu a achitat cota aferentă acestora, încălcând astfel prevederile art.10 alin.(3) din

Regulamentul C.N.V.M. nr.7/2006, cu modificările și completările ulterioare.

Pentru faptele anterior menționate este responsabil dl Roșca Dumitru Gabriel care, în calitate de conducător al SSIF Bforex Global Trading S.A. în perioada 03.10.2008-02.12.2009, în conformitate cu prevederile art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare, putea și trebuia să prevină faptele descrise.

În baza prevederilor art.17 alin.(2) lit. b) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, prevederilor art.271, art.272 lit. a), art.273 alin.(1) lit. b) și lit. c) pct.3, art.275 alin.(1), art.276 lit. b), art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare, art.227, art.228 alin.(1) lit. a) pct.2 și lit. b) pct.3, art.228 alin.(2) și (3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 și art.16 din Regulamentul C.N.V.M. nr.7/2006 republicat,

în baza analizei efectuate de către direcțiile de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 02.08.2010, C.N.V.M. a hotărât emiterea următorului act individual:

#### ORDONANȚĂ

**Art. 1.** Se sancționează cu **AMENDĂ în valoare de 3.000 de lei și interzicerea, pentru o perioadă de 6 luni, a desfășurării activităților și serviciilor ce cad sub incidența Legii nr.297/2004**, dl Roșca Dumitru Gabriel, în calitate de conducător al SSIF Bforex Global Trading S.A. în perioada 03.10.2008-02.12.2009.

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

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

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

**Art. 4.** Cu drept de contestație la C.N.V.M. în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea.

**Art. 5.** Prezenta ordonanță va fi comunicată dlui Roșca Dumitru Gabriel și SSIF Bforex Global Trading S.A.

**Art. 6.** Prezenta ordonanță intră în vigoare la data emiterii ei și se publică în Buletinul și pe site-ul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,

Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

#### ORDONANȚA NR. 351 / 04.08.2010

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

în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1307/26.08.2009, având în vedere litigiul în instanță având ca obiect constatarea nulității Hotărârii C.A. a S.C. UTON S.A. Onești nr.13 din data de 09.08.2006 de majorare a capitalului social,

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

#### ORDONANȚĂ

**Art. 1.** Se blochează, ca măsură asiguratorie în vederea protecției proprietarilor, precum și a potențialilor cumpărători de bună credință care intenționează să deruleze operațiuni cu acțiuni care fac obiectul unui litigiu în cadrul căruia instanța nu s-a pronunțat în mod definitiv și irevocabil, pe o perioadă de două săptămâni, pachetul de 791.867 de acțiuni emise de S.C. UTON S.A. Onești (CF:958357) și deținute de S.C. BKP TRUST INVEST S.R.L., începând cu data de **05.08.2010**, ca urmare a Hotărârii C.A. nr.13/09.08.2006 de majorare a capitalului social.

p. DIRECTOR GENERAL,  
Ciprian COPARIU

#### ORDONANȚA NR. 352 / 04.08.2010

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

în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1307/26.08.2009, având în vedere litigiile în instanță având ca obiect anularea majorării capitalului social hotărâtă de AGEA a S.C. BIROUL DE TURISM PENTRU TINERET S.A. București din data de 29.11.2004,

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

#### ORDONANȚĂ

**Art. 1.** Se blochează, ca măsură asiguratorie în vederea protecției proprietarilor, precum și a potențialilor cumpărători de bună credință care ar intenționa să deruleze operațiuni cu acțiuni care fac obiectul unui litigiu în cadrul căruia instanța nu s-a pronunțat în mod definitiv și irevocabil, pe o perioadă de două săptămâni începând cu data de **10.08.2010**, pachetul de 2.316.141 de acțiuni emise de S.C. BIROUL DE TURISM PENTRU TINERET S.A. București (CUI:1573170) și deținute de A.V.A.S.

p. DIRECTOR GENERAL,  
Ciprian COPARIU

### ORDONANȚA NR. 353 / 04.08.2010

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

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

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

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

### ORDONANȚĂ

**Art. 1.** Se blochează, ca măsură asiguratorie în vederea protecției proprietarilor, precum și a potențialilor cumpărători de bună credință care ar intenționa să deruleze operațiuni cu acțiuni care fac obiectul unui litigiu în cadrul căruia instanța nu s-a pronunțat în mod definitiv și irevocabil, pe o perioadă de două săptămâni începând cu data de **10.08.2010**, pachetul de 5.144.540 de acțiuni emise de S.C. COMTOP S.A. Toplița (CF:535276) ca urmare a Hotărârii AGEA din data de 20.11.2000, acțiuni deținute de S.C. BRADUL S.R.L.

p. DIRECTOR GENERAL,  
Ciprian COPARIU

### ORDONANȚA NR. 354 / 05.08.2010

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

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

ținând cont de rezultatele controlului de fond efectuat la S.C. Fondul de Compensare a Investitorilor S.A. în perioada 30.04.2010-14.05.2010 și anume:

1. În cadrul procedurilor Fondului, nu s-au regăsit norme referitoare la controlul intern și auditul intern, încălcându-se prevederile art.19 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.3/2006;
2. Procedurile Fondului de Compensare a Investitorilor, autorizate de C.N.V.M. (Procedura nr.1 privind membrii Fondului de compensare a investitorilor, stabilirea, declararea și plata contribuțiilor, respectiv Procedura nr.2 privind plata compensațiilor de către Fondul de compensare a investitorilor), nu conțin elementul prevăzut de art.16 lit. h) din Regulamentul C.N.V.M. nr.3/2006, modificat de Regulamentul C.N.V.M. nr.10/2006;
3. În anul 2007 nu s-au respectat prevederile art.22 alin.(5), prevederi introduse de Regulamentul C.N.V.M. nr.10/2006, în completarea prevederilor art.22 din Regulamentul C.N.V.M. nr.3/2006;
4. În anul 2007 nu li s-au perceput penalități anumitor societăți, deși acestea au plătit cu întârziere contribuția anuală, constatându-se nerespectarea prevederilor art.22 alin.(1) referitoare la perceperea penalităților de întârziere din Procedura nr.1 a FCI în vigoare în anul 2007.

Pentru faptele anterior menționate este responsabil dl Fănel Chirtu care, în calitate de director executiv al S.C. Fondul de Compensare a Investitorilor S.A., validat prin Decizia C.N.V.M. nr.3356/14.12.2005, deși putea și trebuia să prevină săvârșirea faptelor descrise, nu a făcut-o.

În baza prevederilor art.17 alin.(2) lit. a) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, art.271, art.272 lit. a), art.273 alin.(1) lit. a), art.275 alin.(1), art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004 și art.46 din Regulamentul C.N.V.M. nr.3/2006 cu modificările și completările ulterioare,

în baza analizei efectuate de către direcțiile de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 05.08.2010, C.N.V.M. a hotărât emiterea următorului act individual:

### ORDONANȚĂ

**Art. 1.** Se sancționează cu **avertisment dl Fănel Chirtu**, în calitate de director executiv al S.C. Fondul de Compensare a Investitorilor S.A., validat prin Decizia C.N.V.M. nr.3356/14.12.2005.

**Art. 2.** Se impune obligația remedierii deficiențelor constatate la punctele 1 și 2 din prezenta ordonanță, în termen de 30 de zile de la data emiterii prezentei ordonanțe, în conformitate cu prevederile reglementărilor în vigoare emise de către C.N.V.M. La expirarea termenului de 30 zile, C.N.V.M. va fi informată asupra măsurilor dispuse în vederea remedierii deficiențelor constatate.

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

**Art. 4.** Prezenta ordonanță va fi comunicată dlui Fănel Chirtu și S.C. Fondul de Compensare a Investitorilor S.A.

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

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

### ORDONANȚA NR. 355 / 05.08.2010

În temeiul prevederilor art.2, art.7 alin.(1), alin.(4), alin.(10) și art.9 alin.(2) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004 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 concluziile analizei conducerii SIF BANAT-CRISANA S.A. privind aplicarea prevederilor art.286<sup>1</sup> din  
Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare din care se reține faptul că:

- grupul „Banca Transilvania” format din Banca Transilvania, Horia Ciorcilă, Ciorcilă Simona Niculina, Mates Maria, Powerax Limited, Roberto Marzanati, Ionuț Patrăhău Octavian, Aurelia-Gabriela Grigore, Constantin-Miron Jeican, Andrei Dudoiu, Nevenca-Zoranca Doca, BT Asset Management S.A.I. S.A., Goia Gabriel, Sopon Simona, Lăcătuș Emilia, Mirela-Lenuța Buduroiu, BT Building S.R.L., BT Evaluator S.R.L., BT CONSULTANT S.R.L., BT Account Agent de Asigurare S.R.L., Luminița-Delia Runcan, FONDUL ÎNCHIS DE INVESTITII BT INVEST, BT CLASIC ADM. DE BT ASSET MANAGEMENT, FDI BT Maxim/SAI BT ASSET MANAGEMENT, BT INVESTMENTS S.R.L., DODWORTH LTD, CASTERNET LTD, DERICOM LTD, INCONDYNE LTD, DROGATI ENTERPRISES LTD și KACINTA INVESTMENTS LIMITED a depășit limita de deținere de 1% din capitalul social al SIF BANAT-CRISANA S.A., fără a duce la îndeplinire, în mod corespunzător, obligațiile prevăzute de prevederile art.286<sup>1</sup> din Legea nr.297/2004 modificată și completată prin Legea nr.208/2005 și Legea nr.97/2006 și Instrucțiunea C.N.V.M. nr.1/2007, emisă în aplicarea dispozițiilor legale anteprecizate,

luând în considerare Atestatul C.N.V.M. nr.122/05.08.2010,

având în vedere că din informațiile transmise de S.C. DEPOZITARUL CENTRAL S.A. rezultă că la data intrării în vigoare a Legii nr.97/2006, deținerea grupului „Banca Transilvania” era de 8,93% din capitalul social al SIF BANAT-CRIȘANA, iar ulterior acestei date, grupul a achiziționat acțiuni suplimentare față de cele deținute, ajungând să dețină 17,28% din capitalul social al SIF BANAT-CRIȘANA, la data de 17.07.2010,

pentru aplicarea prevederilor art.286<sup>1</sup> din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate și a deliberărilor din ședința din data de 02.08.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### ORDONANȚĂ

**Art. 1.** Grupul „Banca Transilvania” format din Banca Transilvania, Horia Ciorcilă, Ciorcilă Simona Niculina, Mates Maria, Powerax Limited, Roberto Marzanati, Ionuț Patrăhău Octavian, Aurelia-Gabriela Grigore, Constantin-Miron Jeican, Andrei Dudoiu, Nevenca-Zoranca Doca, BT Asset Management S.A.I. S.A., Goia Gabriel, Sopon Simona, Lăcătuș Emilia, Mirela-Lenuța Buduroiu, BT Building S.R.L., BT Evaluator S.R.L., BT CONSULTANT S.R.L., BT Account Agent de Asigurare S.R.L., Luminița-Delia Runcan, FONDUL ÎNCHIS DE INVESTITII BT INVEST, BT CLASIC ADM. DE BT ASSET MANAGEMENT, FDI BT Maxim/SAI BT ASSET MANAGEMENT, BT INVESTMENTS S.R.L., DODWORTH LTD, CASTERNET LTD, DERICOM LTD, INCONDYNE LTD, DROGATI ENTERPRISES LTD și KACINTA INVESTMENTS LIMITED are obligația de a se încadra în prevederile art.286<sup>1</sup> din Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare în ceea ce privește emitentul SIF BANAT-CRISANA S.A. în termen de 90 zile lucrătoare de la data emiterii actului individual.

**Art. 2.** În situația în care obligația prevăzută la art.1 din prezenta ordonanță nu este îndeplinită, grupul „Banca Transilvania” format din Banca Transilvania, Horia Ciorcilă, Ciorcilă Simona Niculina, Mates Maria, Powerax Limited, Roberto Marzanati, Ionuț Patrăhău Octavian, Aurelia-Gabriela Grigore, Constantin-Miron Jeican, Andrei Dudoiu, Nevenca-Zoranca Doca, BT Asset Management S.A.I. S.A., Goia Gabriel, Sopon Simona, Lăcătuș Emilia, Mirela-Lenuța Buduroiu, BT Building S.R.L., BT Evaluator S.R.L., BT CONSULTANT S.R.L., BT Account Agent de Asigurare S.R.L., Luminița-Delia Runcan, FONDUL ÎNCHIS DE INVESTITII BT INVEST, BT CLASIC ADM. DE BT ASSET MANAGEMENT, FDI BT Maxim/SAI BT ASSET MANAGEMENT, BT INVESTMENTS S.R.L., DODWORTH LTD, CASTERNET LTD, DERICOM LTD, INCONDYNE LTD, DROGATI ENTERPRISES LTD și KACINTA INVESTMENTS LIMITED vor fi sancționați de către C.N.V.M. în conformitate cu prevederile art.272 lit. a), 273 alin.(1) lit. b) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare.

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

**Art. 4.** Prezenta ordonanță intră în vigoare la data emiterii, va fi comunicată Băncii Transilvania, dlui Horia Ciorcilă, dnei Ciorcilă Simona Niculina, dnei Mates Maria, Powerax Limited, dlui Roberto Marzanati, dlui Ionuț Patrăhău Octavian, dnei Aurelia-Gabriela Grigore, dlui Constantin-Miron Jeican, dlui Andrei Dudoiu, dnei Nevenca-Zoranca Doca, BT Asset Management S.A.I. S.A., dlui Goia Gabriel, dnei Sopon Simona, dnei Lăcătuș Emilia, dnei Mirela-Lenuța Buduroiu, BT Building S.R.L., BT Evaluator S.R.L., BT CONSULTANT S.R.L., BT Account Agent de Asigurare S.R.L., Luminița-Delia Runcan, FONDUL ÎNCHIS DE INVESTITII BT INVEST, BT CLASIC ADM. DE BT ASSET MANAGEMENT, FDI BT Maxim/SAI BT ASSET MANAGEMENT, BT INVESTMENTS S.R.L., DODWORTH LTD, CASTERNET LTD, DERICOM LTD, INCONDYNE LTD, DROGATI ENTERPRISES LTD și KACINTA INVESTMENTS LIMITED, SIF BANAT-CRISANA S.A. și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M., pe site-ul B.V.B. și C.N.V.M.

PREȘEDINTE,

Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

#### ORDONANȚA NR. 356 / 05.08.2010

În temeiul prevederilor art.2, art.7 alin.(1), alin.(4), alin.(10) și art.9 alin.(2) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004 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 concluziile analizei conducerii SIF BANAT-CRIȘANA S.A. privind aplicarea prevederilor art.286<sup>1</sup> din Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare din care se reține faptul că:

- dl Chelu Constantin Cătălin împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, respectiv: S.C. Alfaline S.A., S.C. Amattis S.A., S.C. Amicosottis S.A., S.C. Cibrosat S.A., S.C. Debrocons S.A., S.C. Delmato Grup S.A., S.C. Galgros S.A.,

S.C. Goras Consulting S.A., S.C. Groval Trade S.A., S.C. Lidas Prod S.R.L., S.C. Pexalfin S.A., S.C. Revan Com S.A., S.C. Scop Line S.A., S.C. Zorder Big S.A., S.C. Iledificia S.A., S.C. Altur S.A., S.C. Galcomplex S.R.L., S.C. Vulturul S.A., Mihalcea Petru, S.C. Fricom S.A., S.C. Mega Grup Invest S.A., Brînză Mihai, au depășit limita de deținere de 1% din capitalul social al SIF BANAT-CRISANA S.A., fără a duce la îndeplinire, în mod corespunzător, obligațiile prevăzute de prevederile art.286<sup>1</sup> din Legea nr.297/2004 modificată și completată prin Legea nr.208/2005 și Legea nr.97/2006 și Instrucțiunea C.N.V.M. nr.1/2007, emisă în aplicarea dispozițiilor legale anteprecizate,

luând în considerare Atestatul C.N.V.M. nr.123/05.08.2010,

având în vedere că din informațiile transmise de S.C. DEPOZITARUL CENTRAL S.A. rezultă că la data intrării în vigoare a Legii nr.97/2006, deținerea grupului dlui Chelu Constantin Cătălin împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat în ceea ce privește SIF BANAT-CRIȘANA era de 0,80% din capitalul social al SIF BANAT-CRIȘANA, iar ulterior acestei date, grupul a achiziționat acțiuni suplimentare față de cele deținute, ajungând să dețină 1,77% din capitalul social al SIF BANAT-CRIȘANA, la data de 17.07.2010,

pentru aplicarea prevederilor art.286<sup>1</sup> din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate și a deliberărilor din ședința din data de 02.08.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

### **ORDONANȚĂ**

**Art. 1.** Dl Chelu Constantin Cătălin împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, respectiv: S.C. Alfine S.A., S.C. Amattis S.A., S.C. Amicosottis S.A., S.C. Cibrosat S.A., S.C. Debrocons S.A., S.C. Delmato Grup S.A., S.C. Galgros S.A., S.C. Goras Consulting S.A., S.C. Groval Trade S.A., S.C. Lidas Prod S.R.L., S.C. Pexalfin S.A., S.C. Revan Com S.A., S.C. Scop Line S.A., S.C. Zorder Big S.A., S.C. Iledificia S.A., S.C. Altur S.A., S.C. Galcomplex S.R.L., S.C. Vulturul S.A., Mihalcea Petru, S.C. Fricom S.A., S.C. Mega Grup Invest S.A., Brînză Mihai, au obligația de a se încadra în prevederile art.286<sup>1</sup> din Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare în ceea ce privește emitentul SIF BANAT-CRISANA S.A. în termen de 90 zile lucrătoare de la data emiterii actului individual.

**Art. 2.** În situația în care obligația prevăzută la art.1 din prezenta ordonanță nu este îndeplinită, dl. Chelu Constantin Cătălin, S.C. Alfine S.A., S.C. Amattis S.A., S.C. Amicosottis S.A., S.C. Cibrosat S.A., S.C. Debrocons S.A., S.C. Delmato Grup S.A., S.C. Galgros S.A., S.C. Goras Consulting S.A., S.C. Groval Trade S.A., S.C. Lidas Prod S.R.L., S.C. Pexalfin S.A., S.C. Revan Com S.A., S.C. Scop Line S.A., S.C. Zorder Big S.A., S.C. Iledificia S.A., S.C. Altur S.A., S.C. Galcomplex S.R.L., S.C. Vulturul S.A., Mihalcea Petru, S.C. Fricom S.A., S.C. Mega Grup Invest S.A., Brînză Mihai, vor fi sancționați de către C.N.V.M. în conformitate cu prevederile art.272 lit. a), 273 alin.(1) lit. b) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare.

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

**Art. 4.** Prezenta ordonanță intră în vigoare la data emiterii, va fi comunicată dlui Chelu Constantin Cătălin, S.C. Alfine S.A., S.C. Amattis S.A., S.C. Amicosottis S.A., S.C. Cibrosat S.A., S.C. Debrocons S.A., S.C. Delmato Grup S.A., S.C. Galgros S.A., S.C. Goras Consulting S.A., S.C. Groval Trade S.A., S.C. Lidas Prod S.R.L., S.C. Pexalfin S.A., S.C. Revan Com S.A., S.C. Scop Line S.A., S.C. Zorder Big S.A., S.C. Iledificia S.A., S.C. Altur S.A., S.C. Galcomplex S.R.L., S.C. Vulturul S.A., Mihalcea Petru, S.C. Fricom S.A., S.C. Mega Grup Invest S.A., Brînză Mihai, SIF BANAT-CRIȘANA S.A. și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M., pe site-ul B.V.B. și C.N.V.M.

PREȘEDINTE,

Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

### **ORDONANȚA NR. 357 / 05.08.2010**

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

luând în considerare Atestatul C.N.V.M. nr.124/05.08.2010,

având în vedere că la data de 24.07.2010, grupul format din:

dl CHELU CONSTANTIN CĂTĂLIN, dl RIMAR CEZAR, S.C. ALFINE S.A., S.C. ALTUR S.A., S.C. AMATTIS S.A., AMICOSOTTIS S.A., S.C. AMIRASTAR TRADING S.A., APRICO CONSULT S.R.L., S.C. BISCOL GRUP S.R.L., S.C. CIBROSAT S.A., S.C. COMRIMET S.A., S.C. DEBROCONS S.A., DELMATO GRUP S.A., S.C. EPSOMATIC S.A., S.C. FIMANSAT S.A., S.C. GALATEX S.A., S.C. GALCOMPLEX S.R.L., S.C. GORAS CONSULTING S.A., S.C. GROVAL TRADE S.A., ILEDIFICIA S.A., LIBRON CONSULTING S.A., LINEAS TRADE S.A., S.C. MATTERA COM S.A., S.C. MECANICA ROTES S.A., S.C. NIRAVAR S.R.L., S.C. PESONGAL GRUP S.R.L., S.C. SCOP LINE S.A., S.C. SUNCO PREST S.R.L., VLAICU CARMEN, aflat sub incidența art.286<sup>1</sup> din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în legătură cu emitentul SIF TRANSILVANIA S.A. nu a dispus măsurile necesare în vederea încadrării în dispozițiile legale anteprecizate,

având în vedere că din informațiile transmise de S.C. DEPOZITARUL CENTRAL S.A. rezultă că la data intrării în vigoare a Legii nr.97/2006, deținerea grupului menționat era de 6,46% din capitalul social al SIF TRANSILVANIA S.A., iar ulterior acestei date, grupul a achiziționat acțiuni suplimentare față de cele deținute, ajungând să dețină 9,16% din capitalul social al SIF TRANSILVANIA S.A., la data de 24.07.2010,

pentru aplicarea prevederilor art.286<sup>1</sup> din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și ale Instrucțiunii C.N.V.M. nr.1/2007 emisă în aplicarea prevederilor art.286<sup>1</sup> din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, modificată și completată prin Legea nr.208/2005 și Legea nr.97/2006,

în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate și a deliberărilor din ședința din data de 02.08.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### ORDONANȚĂ

**Art. 1.** Grupul format din dl CHELU CONSTANTIN CĂTĂLIN, dl RIMAR CEZAR, S.C. ALFALINE S.A., S.C. ALTUR S.A., S.C. AMATTIS S.A., AMICOSOTTIS S.A., S.C. AMIRASTAR TRADING S.A., APRICO CONSULT S.R.L., S.C. BISCOL GRUP S.R.L., S.C. CIBROSAT S.A., S.C. COMRIMET S.A., S.C. DEBROCONS S.A., DELMATO GRUP S.A., S.C. EPSOMATIC S.A., S.C. FIMANSAT S.A., S.C. GALATEX S.A., S.C. GALCOMPLEX S.R.L., S.C. GORAS CONSULTING S.A., S.C. GROVAL TRADE S.A., ILEDIFICIA S.A., LIBRON CONSULTING S.A., LINEAS TRADE S.A., S.C. MATTERA COM S.A., S.C. MECANICA ROTES S.A., S.C. NIRAVAR S.R.L., S.C. PESONGAL GRUP S.R.L., S.C. SCOP LINE S.A., S.C. SUNCO PREST S.R.L., VLAICU CARMEN are obligația de a se încadra în prevederile art.286<sup>1</sup> din Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare, în ceea ce privește emitentul SIF TRANSILVANIA S.A., în termen de 90 zile lucrătoare de la data emiterii actului individual.

**Art. 2.** În situația în care obligația prevăzută la art.1 din prezenta ordonanță nu este îndeplinită, grupul format din: dl CHELU CONSTANTIN CĂTĂLIN, dl RIMAR CEZAR, S.C. ALFALINE S.A., S.C. ALTUR S.A., S.C. AMATTIS S.A., AMICOSOTTIS S.A., S.C. AMIRASTAR TRADING S.A., APRICO CONSULT S.R.L., S.C. BISCOL GRUP S.R.L., S.C. CIBROSAT S.A., S.C. COMRIMET S.A., S.C. DEBROCONS S.A., DELMATO GRUP S.A., S.C. EPSOMATIC S.A., S.C. FIMANSAT S.A., S.C. GALATEX S.A., S.C. GALCOMPLEX S.R.L., S.C. GORAS CONSULTING S.A., S.C. GROVAL TRADE S.A., ILEDIFICIA S.A., LIBRON CONSULTING S.A., LINEAS TRADE S.A., S.C. MATTERA COM S.A., S.C. MECANICA ROTES S.A., S.C. NIRAVAR S.R.L., S.C. PESONGAL GRUP S.R.L., S.C. SCOP LINE S.A., S.C. SUNCO PREST S.R.L., VLAICU CARMEN va fi sancționat de către C.N.V.M. în conformitate cu prevederile art.272 lit. a), 273 alin.(1) lit. b) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare.

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

**Art. 4.** Prezenta ordonanță intră în vigoare la data emiterii, va fi comunicată grupului format din: dl CHELU CONSTANTIN CĂTĂLIN, dl RIMAR CEZAR, S.C. ALFALINE S.A., S.C. ALTUR S.A., S.C. AMATTIS S.A., AMICOSOTTIS S.A., S.C. AMIRASTAR TRADING S.A., APRICO CONSULT S.R.L., S.C. BISCOL GRUP S.R.L., S.C. CIBROSAT S.A., S.C. COMRIMET S.A., S.C. DEBROCONS S.A., DELMATO GRUP S.A., S.C. EPSOMATIC S.A., S.C. FIMANSAT S.A., S.C. GALATEX S.A., S.C. GALCOMPLEX S.R.L., S.C. GORAS CONSULTING S.A., S.C. GROVAL TRADE S.A., ILEDIFICIA S.A., LIBRON CONSULTING S.A., LINEAS TRADE S.A., S.C. MATTERA COM S.A., S.C. MECANICA ROTES S.A., S.C. NIRAVAR S.R.L., S.C. PESONGAL GRUP S.R.L., S.C. SCOP LINE S.A., S.C. SUNCO PREST S.R.L., VLAICU CARMEN, SIF TRANSILVANIA S.A., va fi publicată în Buletinul C.N.V.M. și pe site-ul BVB și C.N.V.M.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

#### ORDONANȚA NR. 358 / 05.08.2010

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

luând în considerare Atestatul C.N.V.M. nr.59/31.03.2010,

având în vedere că la data de 24.07.2010, GLINTIR PANKKI OY/FIM BANK LTD nu a dispus măsurile necesare în vederea încadrării în dispozițiile art.286<sup>1</sup> din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în ceea ce privește emitentul SIF MOLDOVA S.A.,

pentru aplicarea prevederilor art.286<sup>1</sup> din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și ale Instrucțiunii C.N.V.M. nr.1/2007 emisă în aplicarea prevederilor art.286<sup>1</sup> din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, modificată și completată prin Legea nr.208/2005 și Legea nr.97/2006,

în baza prevederilor art.271, art.272 lit. a), art.273 alin.(1) lit. a) și art.275 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate și a deliberărilor din ședința din data de 02.08.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### ORDONANȚĂ

**Art. 1.** Se sancționează cu avertisment GLINTIR PANKKI OY/FIM BANK LTD (CA\_1771007-6) cu sediul în Pohjoisesplanadi nr.33A 00100 Helsinki, Finlanda, în calitate de acționar al SIF MOLDOVA S.A., aflat sub incidența art.286<sup>1</sup> din Legea nr.297/2004 privind piața de capital modificată și completată prin Legea nr.208/2005 și Legea nr.97/2006.

**Art. 2.** GLINTIR PANKKI OY/FIM BANK LTD are obligația de a se încadra în prevederile art.286<sup>1</sup> din Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare în ceea ce privește emitentul SIF MOLDOVA S.A. în termen de 30 de zile lucrătoare de la data emiterii actului individual.

**Art. 3.** În situația în care obligația prevăzută la art.2 din prezenta ordonanță nu este îndeplinită, GLINTIR PANKKI OY/FIM BANK LTD va fi sancționată de către C.N.V.M. în conformitate cu prevederile art.272 lit. a), 273 alin.(1) lit. b) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare (amendă între 0,5% și 5% din capitalul social subscris și vărsat).

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

**Art. 5.** Prezenta ordonanță intră în vigoare la data emiterii, va fi comunicată GLINTIR PANKKI OY/FIM BANK LTD, SIF MOLDOVA S.A., va fi publicată în Buletinul C.N.V.M., pe site-ul BVB și C.N.V.M.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE



#### DECIZIA NR. 975 / 02.08.2010

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

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

în temeiul art.1 alin.(3), art.9 și art.14 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

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

analizând cererea societății de servicii de investiții financiare TRADEVILLE S.A. București înregistrată la C.N.V.M. cu nr.24103/23.07.2010,

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 TRADEVILLE S.A. București ca urmare a modificării componenței conducerii societății, prin numirea domnului *Cismaru Valentin* în calitate de conducător în locul dlui *Cotar Constantin-Dragoș*, în conformitate cu prevederile Deciziei CA nr.1 din data de 19.07.2010.

**Art. 2.** Societatea de servicii de investiții financiare TRADEVILLE S.A. București are obligația de a transmite la C.N.V.M. copia certificatului de înregistrare menționi, în termen de maximum 5 zile de la data înregistrării la oficiul registrului comerțului a modificării intervenite în modul de organizare și funcționare ca urmare a modificării componenței conducerii societății, 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 TRADEVILLE S.A. București și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

p. DIRECTOR GENERAL,  
Florentina BOBOC

#### DECIZIA NR. 976 / 02.08.2010

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

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

în temeiul art.1 alin.(3) și art.4 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

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

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

având în vedere cererea societății de servicii de investiții financiare UNICAPITAL S.A. București, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.23279/15.07.2010,

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 *Baciu Radu-Adrian*, autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr.659/14.03.2006 poz. 1, în numele societății de servicii de investiții financiare **UNICAPITAL S.A.** cu sediul social situat în București, Calea Dorobanți nr.134, sector 1.

**Art. 2.** Se radiază înregistrarea cu nr.**PFR02ASIF/400555**, care atestă înscrierea în Registrul C.N.V.M. în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare a domnului *Baciu Radu-Adrian*.

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

p. DIRECTOR GENERAL,  
Florentina BOBOC

#### DECIZIA NR. 977 / 02.08.2010

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

având în vedere prevederile art.13 alin.(1) lit. f), art.15 și art.17 alin.(1), (4) și (5) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006,

analizând cererea societății de servicii de investiții financiare ROMCAPITAL S.A. Timișoara, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.22228/06.07.2010, completată prin adresele nr.24120/23.07.2010 și nr.24412/27.07.2010,

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

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se autorizează completarea autorizației de funcționare a societății de servicii de investiții financiare **ROMCAPITAL S.A.** Timișoara ca urmare a înființării unui sediu secundar (agenție) situat în **Oradea, str. Horea nr.53, jud. Bihor.**

**Art. 2.** Societatea de servicii de investiții financiare ROMCAPITAL 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 modificărilor intervenite în modul de organizare și funcționare ca urmare a înființării 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.** Societatea de servicii de investiții financiare are obligația să mențină condițiile impuse la autorizarea sediilor secundare pe toată durata de funcționare a acestora notificând C.N.V.M. orice modificări în termen de maximum 15 zile de la producerea acestora, anexând copii ale documentelor justificative.

**Art. 4.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării către societatea de servicii de investiții financiare **ROMCAPITAL S.A.** și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

p. DIRECTOR GENERAL,  
Florentina BOBOC

#### **DECIZIA NR. 978 / 02.08.2010**

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată 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 Decizia C.N.V.M. nr.1306/26.08.2009,

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

având în vedere că sunt îndeplinite prevederile art.13 alin.(1) lit. f) și art.15 din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

ținând cont de cererea formulată de societatea de servicii de investiții financiare ROMCAPITAL S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.22228/06.07.2010, completată prin adresele nr.24120/23.07.2010 și nr.24412/27.07.2010,

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 **ROMCAPITAL S.A.** Timișoara ca urmare a desființării sediului secundar (agenție) situat în **Oradea, str. George Enescu nr.6, ap.2, jud. Bihor** și autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr.1356/16.09.2009.

**Art. 2.** Societatea de servicii de investiții financiare ROMCAPITAL S.A. are obligația să transmită la C.N.V.M. copia certificatului de înregistrare de menționi în termen de maximum 5 zile de la data înregistrării la O.R.C. a modificării în modul de organizare și funcționare menționată 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 ROMCAPITAL S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

p. DIRECTOR GENERAL,  
Florentina BOBOC

#### **DECIZIA NR. 979 / 03.08.2010**

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.3 alin.(1), 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., analizând cererea PIRAEUS BANK ROMANIA S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.21063/24.06.2010, completată prin adresa nr.23193/15.07.2010,

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

#### **DECIZIE**

**Art. 1.** Se autorizează doamna STANCIU Alexandra, având Atestatul profesional nr.132/28.09.2009, în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern al PIRAEUS BANK ROMANIA S.A.

**Art. 2.** Se atestă înscrierea doamnei STANCIU Alexandra în Registrul C.N.V.M. cu nr.PFR13RCCI/400476 în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern.

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

**Art. 4.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către PIRAEUS BANK ROMANIA S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

p. DIRECTOR GENERAL,  
Florentina BOBOC

#### **DECIZIA NR. 980 / 03.08.2010**

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

în conformitate cu prevederile art.234 lit. b) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și ale art.74 (2) 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 direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 03.08.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare hotărăște emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se suspendă de la tranzacționarea pe piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. PORT BAZINUL NOU S.A. Galați (CUI:1651384), începând cu data de 03.08.2010, ora 13.

**Art. 2.** Prezenta decizie se va publica în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

#### DECIZIA NR. 981 / 03.08.2010

În baza prevederilor art.2, 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,

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

în conformitate cu dispozițiile art.1 alin.(3), art.83 alin.(1) și art.84 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.131 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,

în conformitate cu prevederile art.26 din Dispunerea de măsuri C.N.V.M. nr.9/2010,

conform dispozițiilor Deciziei C.N.V.M. nr.662/25.05.2010,

având în vedere solicitarea societății BRD Asset Management S.A.I. S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.20157/16.06.2010, completată prin adresele înregistrate la C.N.V.M. cu nr.21724/01.07.2010, nr.22322/07.07.2010, nr.22565/09.07.2010 și nr.24233/26.07.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 03.08.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se autorizează modificările documentelor **Fondului Deschis de Investiții SIMFONIA 1**, în conformitate cu prospectul de emisiune și regulile fondului, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei decizii.

**Art. 2.** Se autorizează nota destinată informării investitorilor fondului deschis de investiții SIMFONIA 1, în forma transmisă prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.22322/07.07.2010.

**Art. 3.** BRD Asset Management S.A.I. S.A. are obligația publicării notei de informare a investitorilor în termen de două zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a prezentei decizii.

**Art. 4.** BRD Asset Management S.A.I. S.A. are obligația de a transmite la C.N.V.M. dovada publicării notei de informare a investitorilor, în termen de 24 de ore de la data publicării acesteia.

**Art. 5.** Ca urmare a modificărilor intervenite în cadrul documentelor fondului deschis de investiții SIMFONIA 1, în baza Dispunerii de măsuri nr.9/2010, nu se vor aplica prevederile art.133 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 cu privire la retragerea investitorilor din O.P.C.

**Art. 6.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia BRD Asset Management S.A.I. S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M. forma electronică.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

*Anexă la Decizia C.N.V.M. nr.981/03.08.2010*

#### ● Prospect de emisiune - pct.1 paragraful 5

##### Paragraful:

Organismele de plasament colectiv administrate de către Administrator sunt:

- 1) Fondul deschis de investiții Simfonia 1
- 2) Fondul deschis de investiții Concerto
- 3) Fondul deschis de investiții Diverso Europa Regional
- 4) Fondul deschis de investiții Acțiuni Europa Regional

##### se modifică astfel:

Organismele de plasament colectiv administrate de către Administrator sunt:

- 1) Fondul deschis de investiții Simfonia 1
- 2) Fondul deschis de investiții BRD Obligațiuni
- 3) Fondul deschis de investiții Diverso Europa Regional
- 4) Fondul deschis de investiții Acțiuni Europa Regional
- 5) Fondul deschis de investiții BRD Euro Fond
- 6) Fondul deschis de investiții BRD Index Europa Regional

#### ● Prospect de emisiune - pct.3.6.1. Reguli de evaluare a activelor

## Reguli - pct.3.10.1. Reguli de evaluare a activelor

### Paragrafele:

Valorile mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, dintr-un alt stat membru sau dintr-un stat nemembru, cu excepția obligațiunilor, sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul.

Valorile mobiliare tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, cu excepția obligațiunilor, sunt evaluate la prețul mediu din ziua pentru care se efectuează calculul.

Atunci când sunt admise pe mai multe piețe reglementate, atât din România cât și dintr-un stat membru sau nemembru, valoarea la care se iau în calcul valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare trebuie să fie reprezentată de prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvența a tranzacționării acelei valori mobiliare.

În cazul instrumentelor pieței monetare admise la tranzacționare pe o piață reglementată și obligațiunilor, evaluarea acestora se va face după metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

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

Valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, sunt evaluate la cea mai mică dintre valoarea de achiziție și valoarea contabilă pe acțiune (determinată prin raportarea poziției „Capitaluri proprii” din bilanțul contabil deplasat la M.F.P., la numărul de acțiuni emise). Valoarea contabilă pe acțiune se recalculează în termen de maximum trei luni de la data de depunere la M.F.P. a situațiilor financiare.

Dacă se achiziționează în tranșe diferite valori mobiliare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată emise de același emitent, prețul luat în calcul este minimul dintre prețul de achiziție ponderat și ultima valoare contabilă pe acțiune.

Pentru valori mobiliare și instrumentele cu venit fix neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată, se aplică metoda de evaluare bazată pe recunoaștere zilnică a dobânzii aferentă perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Pentru valorile mobiliare care nu au fost tranzacționate în ultimele 90 de zile și pentru valorile mobiliare ce urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată evaluarea se face similar cu cele neadmise la tranzacționare.

Pentru valorile mobiliare suspendate de la tranzacționare în ultimele 90 de zile în cazul apariției unor evenimente care pot conduce la modificările prețurilor acțiunilor, de natura celor prevăzute la art.224 alin.(5) din Lege, conform prevederilor art.101 alin.(2) din Regulament, evaluarea va avea drept bază de calcul cel mai mic preț înregistrat pe piață în intervalul de 30 de zile anterior suspendării de la tranzacționare.

Titlurile de participare ale unui AOPC și/sau OPCVM aflate în portofoliul sau netranzacționate pe o piață reglementată sunt evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată pentru acestea și publicată, față de data pentru care se calculează valoarea activului net pentru OPCVM care are în portofoliu aceste titluri de participare. Titlurile de participare ale OPCVM/AOPC tranzacționate pe o piață reglementată se evaluează la prețul de închidere al pieței respective.

Instrumentele pieței monetare altele decât cele menționate la art.101 din Legea nr.297/2004 se evaluează similar cu modul de calcul al instrumentelor cu venit fix.

Evaluarea instrumentelor financiare derivate trebuie să ia în considerare prețurile de închidere de pe piața pe care aceste instrumente sunt tranzacționate.

În cazul instrumentelor financiare derivate tranzacționate în afara piețelor reglementate evaluarea are la bază tehnici consacrate pe piețele financiare (raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiza a fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor etc.) astfel încât să fie respectat principiul valorii reale.

În situația stabilirii unor reguli de evaluare a activelor prin reglementări ulterioare datei prezentului prospect, diferite față de regulile stabilite în prezentul capitol, noile reglementări vor prevala față de prevederile prospectului.

Sumele existente în conturile curente ale Fondului la instituțiile de credit care se afla în procedura de faliment sunt evaluate în activul net al Fondului la valoarea 0.

### se modifică astfel:

Evaluarea obligațiunilor și instrumentelor pieței monetare admise la tranzacționare pe o piață reglementată se va face după metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

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

Pentru valori mobiliare cu venit fix neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată, se aplică metoda de evaluare bazată pe recunoaștere zilnică a dobânzii aferentă perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Titlurile de participare ale unui AOPC și/sau OPCVM aflate în portofoliul sau netranzacționate pe o piață reglementată sunt evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată pentru acestea și publicată, față de data pentru care se calculează valoarea activului net pentru OPCVM care are în portofoliu aceste titluri de participare. Titlurile de participare ale OPCVM/AOPC tranzacționate pe o piață reglementată se evaluează la prețul de închidere al pieței respective.

Instrumentele pieței monetare altele decât cele menționate la art.101 din Legea nr.297/2004 se evaluează similar cu modul de calcul al instrumentelor cu venit fix.

Evaluarea instrumentelor financiare derivate trebuie să ia în considerare prețurile de închidere de pe piața pe care aceste instrumente sunt tranzacționate.

În cazul instrumentelor financiare derivate tranzacționate în afara piețelor reglementate evaluarea are la bază tehnici consacrate pe piețele financiare (raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiza a fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor etc.) astfel încât să fie respectat principiul valorii reale.

Sumele existente în conturile curente ale Fondului la instituțiile de credit care se afla în procedura de faliment sunt evaluate în activul net al Fondului la valoarea 0.

## ● Prospectul de emisiune - pct.4 Alte mențiuni

### Paragrafele:

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. a implementat un set de măsuri și proceduri prin care asigură conformitatea cu Legea nr.535 /25 noiembrie 2004 privind prevenirea și combaterea terorismului, precum și Legea nr.656/7 decembrie 2002 pentru prevenirea și sancționarea spălării banilor. Deși subscrierea și răscumpărarea titlurilor de fond se efectuează numai prin intermediul unui cont bancar deschis la BRD, care la rândul

sau dispune de proceduri foarte stricte pentru respectarea legislației mai sus menționate, în cadrul SAI există un departament care analizează zilnic listele cu clienții fondului și semnalează organelor în drept tranzacțiile suspecte conform legii sau apariția celor aflați pe listele oficiale cuprinzând persoane fizice și juridice suspecte de săvârșirea sau finanțarea actelor de terorism.

Fondul nu distribuie în mod direct venituri către investitori, acestea sunt capitalizate zilnic și incluse în calculul valorii unitare a activului net.

La data autorizării prezentului prospect și a documentelor Fondului, nu au fost încheiate contracte de consultanță remunerate din activele Fondului.

**se modifică astfel:**

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. a implementat un set de măsuri și proceduri prin care asigură conformitatea cu Legea nr.535 /25 noiembrie 2004 privind prevenirea și combaterea terorismului, precum și Legea nr.656/7 decembrie 2002 pentru prevenirea și sancționarea spălării banilor. Deși subscrierea și răscumpărarea titlurilor de fond se efectuează numai prin intermediul unui cont bancar deschis la BRD, care la rândul său dispune de proceduri foarte stricte pentru respectarea legislației mai sus menționate, în cadrul SAI există un departament care analizează zilnic listele cu clienții fondului și semnalează organelor în drept tranzacțiile suspecte conform legii sau apariția celor aflați pe listele oficiale cuprinzând persoane fizice și juridice suspecte de săvârșirea sau finanțarea actelor de terorism.

Fondul nu distribuie în mod direct venituri către investitori, acestea sunt capitalizate zilnic și incluse în calculul valorii unitare a activului net.

La data autorizării prezentului prospect și a documentelor Fondului, nu au fost încheiate contracte de consultanță remunerate din activele Fondului.

În conformitate cu prevederile Legii nr.67712001 pentru protecția persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal și libera circulație a acestor date, Societatea de administrare prelucrează datele cu caracter personal ale investitorilor și ale împuterniciților acestora în scopul prestării de servicii în conformitate cu prevederile art.54 și 55 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, în baza autorizației eliberate de către C.N.V.M. Colectarea și prelucrarea datelor se realizează de societatea de administrare, respectiv BRD - Groupe Societe Generale, distribuitorul fondului în numele și pentru Administrator.

Prin aderarea la Fond, investitorul se declara în mod expres și neechivoc de acord cu prelucrarea, de către Societatea de administrare, în calitate de operator și/sau de către alte persoane lucrând în baza instrucțiunilor Societății de administrare, pe teritoriul României și/sau în străinătate, a datelor personale ale investitorului și ale împuterniciților săi, precum și cu transferul acestor date către autoritățile sau instituțiile abilitate, în scopul îndeplinirii de către BRD Asset Management S.A.I. S.A. a obligațiilor legale.

Investitorul și împuterniciții săi beneficiază de dreptul de acces la datele personale, dreptul de intervenție asupra acestor date, dreptul de opoziție, dreptul de a nu fi supus unei decizii individuale, precum și dreptul de a se adresa justiției. Drepturile de informare și de acces pot fi exercitate (în mod gratuit o solicitare pe an), printr-o cerere scrisă datată și semnată, înaintată către BRD Asset Management S.A.I. S.A. în care pot arăta că doresc ca informațiile să le fie comunicate la o anumită adresă sau printr-un serviciu de corespondență care să asigure că predarea li se va face numai personal.

În cazul în care investitorul sau împuternicitul acestuia nu va mai fi de acord cu prelucrarea datelor sale personale în condițiile stipulate mai sus, trebuie să își exprime aceasta opțiune în scris către BRD Asset Management S.A.I. S.A.

● **Prospect de emisiune - art.3.9. Regimul fiscal**

**Paragrafele:**

La data redactării acestui Prospect, regimul fiscal al Fondului și al deținătorilor de unități de fond este următorul:

Fondul nu plătește taxe pentru majorarea valorii obținute din investiții. Fiecare investitor al Fondului are obligația să își achite obligațiile fiscale care îi revin conform prevederilor legale în vigoare.

În cazul persoanelor fizice române și străine și a persoanelor juridice străine impozitele din câștigurile obținute la răscumpărarea unităților de fond se vor reține și vărsa în conformitate cu prevederile legale.

Societatea de Administrare va calcula va reține și va plăti impozitul pe venit datorat de investitori.

**se modifică astfel:**

La data redactării acestui Prospect, regimul fiscal al Fondului și al deținătorilor de unități de fond este următorul:

Fondul nu plătește taxe pentru majorarea valorii obținute din investiții. Fiecare investitor al Fondului are obligația să își achite obligațiile fiscale care îi revin conform prevederilor legale în vigoare.

În cazul persoanelor fizice române și străine și a persoanelor juridice străine impozitele din câștigurile obținute la răscumpărarea unităților de fond se vor reține și vărsa în conformitate cu prevederile legale.

---

**DECIZIA NR. 982 / 03.08.2010**

În baza prevederilor art.2, 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,

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

în conformitate cu dispozițiile art.1 alin.(3), art.83 alin.(1) și art.84 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.131 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,

în conformitate cu prevederile art.26 din Dispunerea de măsuri C.N.V.M. nr.9/2010,

conform dispozițiilor Deciziei C.N.V.M. nr.662/25.05.2010,

având în vedere solicitarea societății BRD Asset Management S.A.I. S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.20157/16.06.2010, completată prin adresele înregistrate la C.N.V.M. cu nr.21724/01.07.2010, nr.22322/07.07.2010, nr.22565/09.07.2010 și nr.24233/26.07.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 03.08.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

**DECIZIE**

**Art. 1.** Se autorizează modificările documentelor **Fondului Deschis de Investiții CONCERTO**, în conformitate cu prospectul de

emisiune, prospectul simplificat, regulile fondului și contractul de societate civilă, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei decizii.

**Art. 2.** De la data prezentei, se modifică denumirea **Fondului Deschis de Investiții CONCERTO** în **Fondul Deschis de Investiții BRD OBLIGAȚIUNI**.

**Art. 3.** Se autorizează nota destinată informării investitorilor fondului deschis de investiții Concerto, în forma transmisă prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.22322/07.07.2010.

**Art. 4.** BRD Asset Management S.A.I. S.A. are obligația publicării notei de informare a investitorilor în termen de două zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a prezentei decizii.

**Art. 5.** BRD Asset Management S.A.I. S.A. are obligația de a transmite la C.N.V.M. dovada publicării notei de informare a investitorilor, în termen de 24 de ore de la data publicării acesteia.

**Art. 6.** Investitorii care nu sunt de acord cu modificările intervenite în cadrul documentelor fondului deschis de investiții BRD Obligațiuni, cu excepția celor efectuate ca urmare a încadrării în prevederile Dispunerii de măsuri nr.9/2010, au posibilitatea ca, în intervalul dintre data publicării notei de informare a investitorilor și data intrării în vigoare a modificărilor autorizate, să răscumpere numai integral unitățile de fond deținute.

**Art. 7.** Modificările intervenite în documentele fondului deschis de investiții BRD Obligațiuni, cu excepția celor efectuate ca urmare a încadrării în prevederile Dispunerii de măsuri nr.9/2010, intră în vigoare în termen de 10 zile de la data publicării notei de informare a investitorilor.

**Art. 8.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia BRD Asset Management S.A.I. S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M. forma electronică.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

*Anexă la Decizia C.N.V.M. nr.982/03.08.2010*

#### ● Prospect de emisiune - pct.1 paragraful 5

##### Paragraful:

Organismele de plasament colectiv administrate de către Administrator sunt:

- 1) Fondul deschis de investiții Simfonia 1
- 2) Fondul deschis de investiții Concerto
- 3) Fondul deschis de investiții Diverso Europa Regional
- 4) Fondul deschis de investiții Acțiuni Europa Regional

##### se modifică astfel:

Organismele de plasament colectiv administrate de către Administrator sunt:

- 1) Fondul deschis de investiții Simfonia 1
- 2) Fondul deschis de investiții BRD Obligațiuni
- 3) Fondul deschis de investiții Diverso Europa Regional
- 4) Fondul deschis de investiții Acțiuni Europa Regional
- 5) Fondul deschis de investiții BRD Euro Fond
- 6) Fondul deschis de investiții BRD Index Europa Regional

#### ● Prospect de emisiune - pct.3.2.3. Principalele instrumente financiare în care fondul va investi

##### Paragrafele:

a) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată, astfel cum este definită la art.125 din Lege, din România sau dintr-un stat membru conform Listei Piețelor Reglementate din Jurnalul Oficial al Uniunii Europene, anexata la prezentul Prospect (anexa 1<sup>b</sup>);

b) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat nemembru, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de C.N.V.M. ori să fie prevăzută în Regulile Fondului;

c) valori mobiliare nou emise, cu condiția ca:

1) condițiile de emisiune să includă un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzacționare, într-o bursă sau pe o altă piață reglementată care operează regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca, alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de C.N.V.M. ori să fie prevăzută în Regulile Fondului;

2) această admitere să fie asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune;

d) titluri de participare ale OPCVM și/sau AOPC cu caracteristicile prevăzute la art.76 alin.(1) lit. a) și b), din Lege, autorizate în state membre sau nemembre, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

1) AOPC sunt autorizate, conform unei legislații care prevede că acestea sunt subiectul unei supravegheri considerate de C.N.V.M. ca fiind echivalente cu aceea, prevăzută de legislația comunitară, iar cooperarea dintre C.N.V.M. și autoritatea competentă din statul de origine este suficient asigurată;

2) nivelul de protecție a investitorilor în respectivele AOPC este echivalent cu acela al investitorilor în OPCVM și, în special, regulile referitoare la segregare, împrumuturi și vânzări pe poziția descoperită a valorilor mobiliare și instrumentelor pieței monetare sunt similare prevederilor prezentei legi;

3) activitățile AOPC fac obiectul unor rapoarte semestriale și anuale, care permit o evaluare a activului și a pasivului, a veniturilor și a operațiunilor din perioada de raportare;

4) maximum 10% din activele totale ale celorlalte OPCVM și/sau AOPC, în care se intenționează să se investească, pot, în conformitate cu regulile fondului sau a actelor constitutive ale acestora, să fie investite în titluri de participare emise de alte OPCVM și AOPC;

e) depozite constituite la instituții de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadență care nu depășește 12 luni, cu condiția ca sediul social al instituției de credit să fie situat în România ori într-un stat membru sau, în situația în care acesta se află în afara Uniunii Europene, să fie supuse unor reguli prudențiale evaluate de către C.N.V.M. ca fiind echivalente acelor emise de către Uniunea Europeană;

f) instrumente financiare derivate, incluzând și pe cele care implică decontarea finală a unor fonduri bănești, tranzacționate pe o piață reglementată în sensul lit. a) și b) și/sau instrumente financiare derivate, negociate în afara pieței reglementate, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

1) activul suport constă în instrumentele prevăzute în prezentul alineat, indici financiari, rata dobânzii și cursul de schimb, în care OPCVM poate investi, în conformitate cu obiectivele sale de investiții, așa cum sunt prevăzute în regulile fondului sau în actele constitutive;

2) contrapărțile, în cadrul negocierii derulate în afara pieței reglementate, sunt instituții, subiect al supravegherii prudențiale, care aparțin categoriilor aprobate de C.N.V.M.;

3) instrumentele financiare derivate negociate în afara pieței reglementate fac obiectul unei evaluări zilnice, de încredere și verificabile, și pot fi, la inițiativa OPCVM, vândute, lichidate sau poziția poate fi închisă, în orice moment, la valoarea lor justă, printr-o tranzacție de sens contrar;

g) instrumente ale pieței monetare, inclusiv contracte de tip Repo/RevRepo, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, care sunt lichide și au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment, cu condiția ca emisiunea sau emitentul să fie supuse reglementărilor referitoare la protecția investitorilor și a economiilor acestora, cu condiția ca acestea:

1) să fie emise sau garantate de o autoritate administrativă, centrală, locală sau regională, de o bancă centrală dintr-un stat membru, de Banca Centrală Europeană, de Uniunea Europeană sau de Banca Europeană de Investiții, de un stat nemembru sau, în situația statelor federale, de unul dintre membrii componenți ai federației, sau de un organism public internațional, din care fac parte unul sau mai multe state membre, sau

2) să fie emise de un organism ale cărui titluri sunt negociate pe piețele reglementate, menționate la lit. a.) și b), sau

3) să fie emise sau garantate de o entitate, subiect al supravegherii prudențiale, în conformitate cu criteriile definite de legislația comunitară, sau de o entitate care este subiect al unor reguli prudențiale și se conformează acestora, reguli considerate de C.N.V.M. ca fiind cel puțin la fel de stricte precum cele prevăzute de legislația comunitară, sau

4) să fie emise de alte entități care aparțin categoriilor aprobate de C.N.V.M., cu condiția ca investițiile în astfel de instrumente să fie subiect al unei protecții a investitorilor, echivalente cu aceea prevăzută la pct. 1, 2 și 3, și ca emitentul să fie o societate al cărei capital și rezerve să se ridice la cel puțin 10.000.000 euro, care își prezintă și își publică conturile anuale, conform legislației comunitare aplicabile, sau o entitate care, în cadrul unui grup de societăți care conține vîna sau mai multe societăți listate, are rolul de a finanța grupul sau este o entitate dedicată finanțării vehiculelor de securizare care beneficiază de o linie bancară de finanțare.

#### **se modifică astfel:**

a) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată, astfel cum este definită la art.125 din Lege, din România sau dintr-un stat membru conform Listei Piețelor Reglementate din Jurnalul Oficial al Uniunii Europene, anexata la prezentul Prospect (anexa 1<sup>b</sup>);

b) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat nemembru, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de C.N.V.M. ori să fie prevăzută în Regulile Fondului;

c) valori mobiliare nou emise, cu condiția ca:

1) condițiile de emisiune să includă un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzacționare, într-o bursă sau pe o altă piață reglementată care operează regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca, alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de C.N.V.M. ori să fie prevăzută în Regulile Fondului;

2) această admitere să fie asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune;

d) titluri de participare ale OPCVM și/sau AOPC cu caracteristicile prevăzute la art.76 alin.(1) lit. a) și b), din Lege, autorizate în state membre sau nemembre, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

1) AOPC sunt autorizate, conform unei legislații care prevede că acestea sunt subiectul unei supravegheri considerate de C.N.V.M. ca fiind echivalente cu aceea, prevăzută de legislația comunitară, iar cooperarea dintre C.N.V.M. și autoritatea competentă din statul de origine este suficient asigurată;

2) nivelul de protecție a investitorilor în respectivele AOPC este echivalent cu acela al investitorilor în OPCVM și, în special, regulile referitoare la segregare, împrumuturi și vânzări pe poziția descoperită a valorilor mobiliare și instrumentelor pieței monetare sunt similare prevederilor prezentei legi;

3) activitățile AOPC fac obiectul unor rapoarte semestriale și anuale, care permit o evaluare a activului și a pasivului, a veniturilor și a operațiunilor din perioada de raportare;

4) maximum 10% din activele totale ale celorlalte OPCVM și/sau AOPC, în care se intenționează să se investească, pot, în conformitate cu regulile fondului sau a actelor constitutive ale acestora, să fie investite în titluri de participare emise de alte OPCVM și AOPC;

e) depozite constituite la instituții de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadență care nu depășește 12 luni, cu condiția ca sediul social al instituției de credit să fie situat în România ori într-un stat membru sau, în situația în care acesta se află în afara Uniunii Europene, să fie supuse unor reguli prudențiale evaluate de către C.N.V.M. ca fiind echivalente acelor emise de către Uniunea Europeană;

f) instrumente financiare derivate, incluzând și pe cele care implică decontarea finală a unor fonduri bănești, tranzacționate pe o piață reglementată în sensul lit. a) și b) și/sau instrumente financiare derivate, negociate în afara pieței reglementate, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

1) activul suport constă în instrumentele prevăzute în prezentul alineat, indici financiari, rata dobânzii și cursul de schimb, în care OPCVM poate investi, în conformitate cu obiectivele sale de investiții, așa cum sunt prevăzute în regulile fondului sau în actele constitutive;

2) contrapărțile, în cadrul negocierii derulate în afara pieței reglementate, sunt instituții, subiect al supravegherii prudențiale, care aparțin categoriilor aprobate de C.N.V.M.;

3) instrumentele financiare derivate negociate în afara pieței reglementate fac obiectul unei evaluări zilnice, de încredere și verificabile, și pot fi, la inițiativa OPCVM, vândute, lichidate sau poziția poate fi închisă, în orice moment, la valoarea lor justă, printr-o tranzacție de sens contrar;

g) instrumente ale pieței monetare, inclusiv contracte de tip Repo/RevRepo, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, care sunt lichide și au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment, cu condiția ca emisiunea sau emitentul să fie supuse reglementărilor referitoare la protecția investitorilor și a economiilor acestora, cu condiția ca acestea:

1) să fie emise sau garantate de o autoritate administrativă, centrală, locală sau regională, de o bancă centrală dintr-un stat membru, de Banca Centrală Europeană, de Uniunea Europeană sau de Banca Europeană de Investiții, de un stat nemembru sau, în situația statelor federale, de unul

dintre membrii componenței ai federației, sau de un organism public internațional, din care fac parte unul sau mai multe state membre, sau  
2) să fie emise de un organism ale cărui titluri sunt negociate pe piețele reglementate, menționate la lit. a.) și b), sau  
3) să fie emise sau garantate de o entitate, subiect al supravegherii prudențiale, în conformitate cu criteriile definite de legislația comunitară, sau de o entitate care este subiect al unor reguli prudențiale și se conformează acestora, reguli considerate de C.N.V.M. ca fiind cel puțin la fel de stricte precum cele prevăzute de legislația comunitară, sau  
4) să fie emise de alte entități care aparțin categoriilor aprobate de C.N.V.M., cu condiția ca investițiile în astfel de instrumente să fie subiect al unei protecții a investitorilor, echivalente cu aceea prevăzută la pct.1, 2 și 3, și ca emitentul să fie o societate al cărei capital și rezerve să se ridice la cel puțin 10.000.000 euro, care își prezintă și își publică conturile anuale, conform legislației comunitare aplicabile, sau o entitate care, în cadrul unui grup de societăți care conține vîna sau mai multe societăți listate, are rolul de a finanța grupul sau este o entitate dedicată finanțării vehiculelor de securitizare care beneficiază de o linie bancară de finanțare.

Există restricții investiționale autoimpuse, dintre care cea mai importantă este aceea că Fondul nu va face investiții în acțiuni.  
Întrucât Fondul nu investește în acțiuni, valorile mobiliare menționate la literele a, b și c se referă în special la obligațiuni.

● **Prospect de emisiune - pct.3.3. paragraful 3. Persoane responsabile cu analizarea oportunităților de investiție**  
**Reguli - pct.8. paragraful 3. Persoane responsabile cu analizarea oportunităților de investiție**

**Paragraful:**

Consiliul de administrație al IKS-KB este următorul:

- Christian D'Allest - Președinte al Consiliului de administrație;
- Aurelie Rouillet - membru,
- Ivona Tosnerova - membru.

Conducătorii societății sunt:

- Albert Reculeau - Director General;
- Pavel Hoffman - Director General Adjunct.

**se modifică astfel:**

Consiliul de administrație al IKS-KB și conducerea societății este asigurată de:

- Albert Reculeau - Președinte al Consiliului de administrație și Director General;
- Pavel Hoffman - membru CA și Director;
- Philippe Percheron - membru CA și Director.

● **Prospect de emisiune - pct.3.6.1. Reguli de evaluare a activelor**  
**Reguli - pct.3.10.1 Reguli de evaluare a activelor**

**Paragrafele:**

Valorile mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, dintr-un alt stat membru sau dintr-un stat nemembru, cu excepția obligațiunilor, sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul.

Valorile mobiliare tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, cu excepția obligațiunilor, sunt evaluate la prețul mediu din ziua pentru care se efectuează calculul.

Atunci când sunt admise pe mai multe piețe reglementate, atât din România cât și dintr-un stat membru sau nemembru, valoarea la care se iau în calcul valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare trebuie să fie reprezentată de prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelei valori mobiliare.

În cazul instrumentelor pieței monetare admise la tranzacționare pe o piață reglementată și obligațiunilor, evaluarea acestora se va face după metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

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

Valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, sunt evaluate la cea mai mică dintre valoarea de achiziție și valoarea contabilă pe acțiune (determinată prin raportarea poziției „Capitaluri proprii” din bilanțul contabil de pe M.F.P., la numărul de acțiuni emise). Valoarea contabilă pe acțiune se recalculează în termen de maximum trei luni de la data de depunere la M.F.P. a situațiilor financiare.

Dacă se achiziționează în tranșe diferite valori mobiliare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată emise de același emitent, prețul luat în calcul este minimul dintre prețul de achiziție ponderat și ultima valoare contabilă pe acțiune.

Pentru valori mobiliare și instrumentele cu venit fix neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată, se aplică metoda de evaluare bazată pe recunoaștere zilnică a dobânzii aferentă perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Pentru valorile mobiliare care nu au fost tranzacționate în ultimele 90 de zile și pentru valorile mobiliare ce urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată evaluarea se face similar cu cele neadmise la tranzacționare.

Pentru valorile mobiliare suspendate de la tranzacționare în ultimele 90 de zile în cazul apariției unor evenimente care pot conduce la modificările prețurilor acțiunilor, de natura celor prevăzute la art.224 alin.(5) din Lege, conform prevederilor art.101 alin.(2) din Regulament, evaluarea va avea drept baza de calcul cel mai mic preț înregistrat pe piață în intervalul de 30 de zile anterior suspendării de la tranzacționare.

Titlurile de participare ale unui AOPC și/sau OPCVM aflate în portofoliul său netranzacționate pe o piață reglementată sunt evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată pentru acestea și publicată, față de data pentru care se calculează valoarea activului net pentru OPCVM care are în portofoliu aceste titluri de participare. Titlurile de participare ale OPCVM/AOPC tranzacționate pe o piață reglementată se evaluează la prețul de închidere al pieței respective.

Instrumentele pieței monetare altele decât cele menționate la art.101 din Legea nr.297/2004 se evaluează similar cu modul de calcul al instrumentelor cu venit fix.

Evaluarea instrumentelor financiare derivate trebuie să ia în considerare prețurile de închidere de pe piața pe care aceste instrumente sunt tranzacționate.

În cazul instrumentelor financiare derivate tranzacționate în afara piețelor reglementate evaluarea are la bază tehnici consacrate pe piețele financiare (raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor etc.) astfel încât să fie respectat principiul valorii reale.



În situația stabilirii unor reguli de evaluare a activelor prin reglementari ulterioare datei prezentului prospect, diferite fata de regulile stabilite în prezentul capitol, noile reglementari vor prevala fata de prevederile prospectului.

Sumele existente în conturile curente ale Fondului la instituțiile de credit care se afla în procedura de faliment sunt evaluate în activul net al Fondului la valoarea 0.

**se modifică astfel:**

Evaluarea obligațiilor și instrumentelor pieței monetare admise la tranzacționare pe o piață reglementată se va face după metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

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

Pentru valori mobiliare cu venit fix neadmise la tranzacționare, se aplică metoda de evaluare bazată pe recunoaștere zilnică a dobânzii aferentă perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Titlurile de participare ale unui AOPC și/sau OPCVM aflate în portofoliul său netranzacționate pe o piață reglementată sunt evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată pentru acestea și publicată, față de data pentru care se calculează valoarea activului net pentru OPCVM care are în portofoliu aceste titluri de participare. Titlurile de participare ale OPCVM/AOPC tranzacționate pe o piață reglementată se evaluează la prețul de închidere al pieței respective.

Instrumentele pieței monetare altele decât cele menționate la art.101 din Legea nr.297/2004 se evaluează similar cu modul de calcul al instrumentelor cu venit fix.

Evaluarea instrumentelor financiare derivate trebuie să ia în considerare prețurile de închidere de pe piața pe care aceste instrumente sunt tranzacționate.

În cazul instrumentelor financiare derivate tranzacționate în afara piețelor reglementate evaluarea are la bază tehnici consacrate pe piețele financiare (raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor etc.) astfel încât să fie respectat principiul valorii reale.

Sumele existente în conturile curente ale Fondului la instituțiile de credit care se afla în procedura de faliment sunt evaluate în activul net al Fondului la valoarea 0.

● **Prospectul de emisiune - pct.4 Alte mențiuni**

**Paragrafele:**

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. a implementat un set de masuri și proceduri prin care asigura conformitatea cu Legea nr.535 /25 noiembrie 2004 privind prevenirea și combaterea terorismului, precum și Legea nr.656/7 decembrie 2002 pentru prevenirea și sancționarea spălării banilor. Deși subscrierea și răscumpărarea titlurilor de fond se efectuează numai prin intermediul unui cont bancar deschis la BRD, care la rândul sau dispune de proceduri foarte stricte pentru respectarea legislației mai sus menționate, în cadrul SAI există un departament care analizează zilnic listele cu clienții fondului și semnalează organelor în drept tranzacțiile suspecte conform legii sau apariția celor aflați pe listele oficiale cuprinzând persoane fizice și juridice suspecte de săvârșirea sau finanțarea actelor de terorism.

Fondul nu distribuie în mod direct venituri către investitori, acestea sunt capitalizate zilnic și incluse în calculul valorii unitare a activului net.

La data autorizării prezentului prospect și a documentelor Fondului, nu au fost încheiate contracte de consultanță remunerate din activele Fondului.

**se modifică astfel:**

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. a implementat un set de masuri și proceduri prin care asigura conformitatea cu Legea nr.535 /25 noiembrie 2004 privind prevenirea și combaterea terorismului, precum și Legea nr.656/7 decembrie 2002 pentru prevenirea și sancționarea spălării banilor. Deși subscrierea și răscumpărarea titlurilor de fond se efectuează numai prin intermediul unui cont bancar deschis la BRD, care la rândul sau dispune de proceduri foarte stricte pentru respectarea legislației mai sus menționate, în cadrul SAI există un departament care analizează zilnic listele cu clienții fondului și semnalează organelor în drept tranzacțiile suspecte conform legii sau apariția celor aflați pe listele oficiale cuprinzând persoane fizice și juridice suspecte de săvârșirea sau finanțarea actelor de terorism.

Fondul nu distribuie în mod direct venituri către investitori, acestea sunt capitalizate zilnic și incluse în calculul valorii unitare a activului net.

La data autorizării prezentului prospect și a documentelor Fondului, nu au fost încheiate contracte de consultanță remunerate din activele Fondului.

În conformitate cu prevederile Legii nr.677/2001 pentru protecția persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal și libera circulație a acestor date, Societatea de administrare prelucrează datele cu caracter personal ale investitorilor și ale împuterniciților acestora în scopul prestării de servicii în conformitate cu prevederile art.54 și 55 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, în baza autorizației eliberate de către C.N.V.M. Colectarea și prelucrarea datelor se realizează de societatea de administrare, respectiv BRD - Groupe Societe Generale, distribuitorul fondului în numele și pentru Administrator.

Prin aderarea la Fond, investitorul se declara în mod expres și neechivoc de acord cu prelucrarea, de către Societatea de administrare, în calitate de operator și/sau de către alte persoane lucrând în baza instrucțiunilor Societății de administrare, pe teritoriul României și/sau în străinătate, a datelor personale ale investitorului și ale împuterniciților săi, precum și cu transferul acestor date către autoritățile sau instituțiile abilitate, în scopul îndeplinirii de către BRD Asset Management S.A.I. S.A. a obligațiilor legale.

Investitorul și împuterniciții săi beneficiază de dreptul de acces la datele personale, dreptul de intervenție asupra acestor date, dreptul de opoziție, dreptul de a nu fi supus unei decizii individuale, precum și dreptul de a se adresa justiției. Drepturile de informare și de acces pot fi exercitate (în mod gratuit o solicitare pe an), printr-o cerere scrisă datată și semnată, înaintată către BRD Asset Management S.A.I. S.A. în care pot arăta că doresc ca informațiile să le fie comunicate la o anumită adresă sau printr-un serviciu de corespondență care să asigure că predarea li se va face numai personal.

În cazul în care investitorul sau împuternicitul acestuia nu va mai fi de acord cu prelucrarea datelor sale personale în condițiile stipulate mai sus, trebuie să își exprime aceasta opțiune în scris către BRD Asset Management S.A.I. S.A.

● **Regulile fondului - pct.3.3. Politica de investiții**

**Paragrafele:**

Administratorul Fondului urmărește zilnic evoluția structurii Fondului, în mod deosebit evoluția alocărilor pe clase de active, pe zone geografice, pe sectoare, pe tipuri de emitenți ca și repartitia pe diferite devize, respectiv evoluția sensibilității și a duratei părții din Fond investite pe piețele monetare și de obligațiuni. În continuare, în funcție de strategia generală stabilită de Societatea de administrare, de deciziile luate la nivelul

comitetului de investiții, administratorul fondului va plasa resursele fondului preponderent pe anumite clase de active și segmente ale piețelor descrise mai sus, în funcție de anticipările sale, prin cumpărarea sau vânzarea de titluri aparținând uneia sau mai multor clase de active, respectiv prin cumpărarea sau vânzarea de titluri de participare ale OPCVM și/sau AOPC autorizate la rândul lor să investească pe una sau mai multe clase de active.

Strategia aplicată în cadrul Fondului integrează în ansamblu expertiza societății de administrare și se bazează pe concluziile comitetului de investiții specifice fiecărei clase de active, respectiv pe scenariile economice centrale.

Politica de investiții a Fondului va urmări menținerea unui nivel de risc pentru investitorii în Fond care să fie compatibil cu obiectivele de administrare ale Fondului cât și cu orizontul de administrare definit în prezentul Prospect.

Fondul poate presupune și existența riscului de schimb pentru investitorii săi.

**se modifică astfel:**

Administratorul Fondului urmărește zilnic evoluția structurii Fondului, în mod deosebit evoluția alocărilor pe clase de active, pe zone geografice, pe sectoare, pe tipuri de emitenți ca și repartitia pe diferite devize, respectiv evoluția sensibilității și a duratei părții din Fond investite pe piețele monetare și de obligațiuni. În continuare, în funcție de strategia generală stabilită de Societatea de administrare, de deciziile luate la nivelul comitetului de investiții, administratorul fondului va plasa resursele fondului preponderent pe anumite clase de active și segmente ale piețelor descrise mai sus, în funcție de anticipările sale, prin cumpărarea sau vânzarea de titluri aparținând uneia sau mai multor clase de active, respectiv prin cumpărarea sau vânzarea de titluri de participare ale OPCVM și/sau AOPC autorizate la rândul lor să investească pe una sau mai multe clase de active.

Strategia aplicată în cadrul Fondului integrează în ansamblu expertiza societății de administrare și se bazează pe concluziile comitetului de investiții specifice fiecărei clase de active, respectiv pe scenariile economice centrale.

Politica de investiții a Fondului va urmări menținerea unui nivel de risc pentru investitorii în Fond care să fie compatibil cu obiectivele de administrare ale Fondului cât și cu orizontul de administrare definit în prezentul Prospect.

Fondul poate presupune și existența riscului de schimb pentru investitorii săi.

Există restricții investiționale autoimpuse, dintre care cea mai importantă este aceea că Fondul nu va face investiții în acțiuni.

● **Prospect de emisiune - art.3.9. Regimul fiscal**

**Paragrafele:**

La data redactării acestui Prospect, regimul fiscal al Fondului și al deținătorilor de unități de fond este următorul:

Fondul nu plătește taxe pentru majorarea valorii obținute din investiții. Fiecare investitor al Fondului are obligația să își achite obligațiile fiscale care îi revin conform prevederilor legale în vigoare.

În cazul persoanelor fizice române și străine și a persoanelor juridice străine impozitele din câștigurile obținute la răscumpărarea unităților de fond se vor reține și vărsa în conformitate cu prevederile legale.

Societatea de Administrare va calcula va reține și va plăti impozitul pe venit datorat de investitori.

**se modifică astfel:**

La data redactării acestui Prospect, regimul fiscal al Fondului și al deținătorilor de unități de fond este următorul:

Fondul nu plătește taxe pentru majorarea valorii obținute din investiții. Fiecare investitor al Fondului are obligația să își achite obligațiile fiscale care îi revin conform prevederilor legale în vigoare.

În cazul persoanelor fizice române și străine și a persoanelor juridice străine impozitele din câștigurile obținute la răscumpărarea unităților de fond se vor reține și vărsa în conformitate cu prevederile legale.

---

**DECIZIA NR. 983 / 03.08.2010**

În baza prevederilor art.2, 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,

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

în conformitate cu dispozițiile art.1 alin.(3), art.83 alin.(1) și art.84 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.131 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,

în conformitate cu prevederile art.26 din Dispunerea de măsuri C.N.V.M. nr.9/2010,

conform dispozițiilor Deciziei C.N.V.M. nr.662/25.05.2010,

având în vedere solicitarea societății BRD Asset Management S.A.I. S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.20157/16.06.2010, completată prin adresele înregistrate la C.N.V.M. cu nr.21724/01.07.2010, nr.22322/07.07.2010, nr.22565/09.07.2010 și nr.24233/26.07.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 03.08.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

**DECIZIE**

**Art. 1.** Se autorizează modificările documentelor **Fondului Deschis de Investiții DIVERSO EUROPA REGIONAL**, în conformitate cu prospectul de emisiune și regulile fondului, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei decizii.

**Art. 2.** Se autorizează nota destinată informării investitorilor fondului deschis de investiții DIVERSO EUROPA REGIONAL, în forma transmisă prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.22322/07.07.2010.

**Art. 3.** BRD Asset Management S.A.I. S.A. are obligația publicării notei de informare a investitorilor în termen de două zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a prezentei decizii.

**Art. 4.** BRD Asset Management S.A.I. S.A. are obligația de a transmite la C.N.V.M. dovada publicării notei de informare a investitorilor, în termen de 24 de ore de la data publicării acesteia.

**Art. 5.** Investitorii care nu sunt de acord cu modificările intervenite în cadrul documentelor fondului deschis de investiții DIVERSO EUROPA REGIONAL, cu excepția celor efectuate ca urmare a încadrării în prevederile Dispunerii de măsuri nr.9/2010,

au posibilitatea ca, în intervalul dintre data publicării notei de informare a investitorilor și data intrării în vigoare a modificărilor autorizate, să răscumpere numai integral unitățile de fond deținute.

**Art. 6.** Modificările intervenite în documentele fondului deschis de investiții DIVERSO EUROPA REGIONAL, cu excepția celor efectuate ca urmare a încadrării în prevederile Dispunerii de măsuri nr.9/2010, intră în vigoare în termen de 10 zile de la data publicării notei de informare a investitorilor.

**Art. 7.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia BRD Asset Management S.A.I. S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M. forma electronică.

*Anexă la Decizia C.N.V.M. nr.983/03.08.2010*

● **Prospect de emisiune - art.1 paragraful 5**

**Paragraful:**

Organismele de plasament colectiv administrate de către Administrator sunt:

- 1) Fondul deschis de investiții Simfonia 1
- 2) Fondul deschis de investiții Concerto
- 3) Fondul deschis de investiții Diverso Europa Regional
- 4) Fondul deschis de investiții Acțiuni Europa Regional

**se modifică astfel:**

Organismele de plasament colectiv administrate de către Administrator sunt:

- 1) Fondul deschis de investiții Simfonia 1
- 2) Fondul deschis de investiții BRD Obligațiuni
- 3) Fondul deschis de investiții Diverso Europa Regional
- 4) Fondul deschis de investiții Acțiuni Europa Regional
- 5) Fondul deschis de investiții BRD Euro Fond
- 6) Fondul deschis de investiții BRD Index Europa Regional

● **Prospect de emisiune - pct.3.3. paragraful 3. Persoane responsabile cu analizarea oportunităților de investiție**

**Reguli - pct.3.8. paragraful 3. Persoane responsabile cu analizarea oportunităților de investiție**

**Paragraful:**

Consiliul de administrație al IKS-KB este următorul:

- Christian D'Allest - Președinte al Consiliului de administrație;
- Aurelie Rouillet - membru;
- Ivona Tosnerova - membru.

Conducătorii societății sunt:

- Albert Reculeau - Director General;
- Pavel Hoffman - Director General Adjunct.

**se modifică astfel:**

Consiliul de administrație al IKS-KB și conducerea societății este asigurată de:

- Albert Reculeau - Președinte al Consiliului de administrație și Director General;
- Pavel Hoffman - membru CA și Director,
- Philippe Percheron - membru CA și Director.

● **Prospect de emisiune - pct.3.6.1. Reguli de evaluare a activelor**

**Reguli - pct.3.10.1. Reguli de evaluare a activelor**

**Paragrafele:**

Valorile mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, dintr-un alt stat membru sau dintr-un stat nemembru, cu excepția obligațiunilor, sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul.

Valorile mobiliare tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, cu excepția obligațiunilor, sunt evaluate la prețul mediu din ziua pentru care se efectuează calculul.

Atunci când sunt admise pe mai multe piețe reglementate, atât din România cât și dintr-un stat membru sau nemembru, valoarea la care se iau în calcul valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare trebuie să fie reprezentată de prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvența a tranzacționării acelei valori mobiliare.

În cazul instrumentelor pieței monetare admise la tranzacționare pe o piață reglementată și obligațiunilor, evaluarea acestora se va face după metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

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

Valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, sunt evaluate la cea mai mică dintre valoarea de achiziție și valoarea contabilă pe acțiune (determinată prin raportarea poziției „Capitaluri proprii” din bilanțul contabil de pe M.F.P., la numărul de acțiuni emise). Valoarea contabilă pe acțiune se recalculează în termen de maximum trei luni de la data de depunere la M.F.P. a situațiilor financiare.

Dacă se achiziționează în tranșe diferite valori mobiliare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată emise de același emitent, prețul luat în calcul este minimul dintre prețul de achiziție ponderat și ultima valoare contabilă pe acțiune.

Pentru valori mobiliare și instrumentele cu venit fix neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată, se aplică metoda de evaluare bazată pe recunoaștere zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Pentru valorile mobiliare care nu au fost tranzacționate în ultimele 90 de zile și pentru valorile mobiliare ce urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată evaluarea se face similar cu cele neadmise la tranzacționare.

Pentru valorile mobiliare suspendate de la tranzacționare în ultimele 90 de zile în cazul apariției unor evenimente care pot conduce la modificările prețurilor acțiunilor, de natura celor prevăzute la art.224 alin.(5) din Lege, conform prevederilor art.101 alin.(2) din Regulament, evaluarea va avea drept bază de calcul cel mai mic preț înregistrat pe piață în intervalul de 30 de zile anterior suspendării de la tranzacționare.

Titlurile de participare ale unui AOPC și/sau OPCVM aflate în portofoliul sau netranzacționate pe o piață reglementată sunt evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată pentru acestea și publicată, față de data pentru care se calculează valoarea activului net pentru OPCVM care are în portofoliu aceste titluri de participare. Titlurile de participare ale OPCVM/AOPC tranzacționate pe o piață reglementată se evaluează la prețul de închidere al pieței respective.

Instrumentele pieței monetare altele decât cele menționate la art.101 din Legea nr.297/2004 se evaluează similar cu modul de calcul al instrumentelor cu venit fix.

Evaluarea instrumentelor financiare derivate trebuie să ia în considerare prețurile de închidere de pe piața pe care aceste instrumente sunt tranzacționate.

În cazul instrumentelor financiare derivate tranzacționate în afara piețelor reglementate evaluarea are la bază tehnici consacrate pe piețele financiare (raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiza a fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor etc.) astfel încât să fie respectat principiul valorii reale.

În situația stabilirii unor reguli de evaluare a activelor prin reglementări ulterioare datei prezentului prospect, diferite față de regulile stabilite în prezentul capitol, noile reglementări vor prevala față de prevederile prospectului.

Sumele existente în conturile curente ale Fondului la instituțiile de credit care se afla în procedura de faliment sunt evaluate în activul net al Fondului la valoarea 0.

#### **se modifică astfel:**

Valorile mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, dintr-un alt stat membru sau dintr-un stat nemembru, cu excepția obligațiunilor, sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul.

Valorile mobiliare tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, cu excepția obligațiunilor, sunt evaluate la prețul mediu din ziua pentru care se efectuează calculul.

Atunci când sunt admise pe mai multe piețe reglementate, atât din România cât și dintr-un stat membru sau nemembru, valoarea la care se iau în calcul valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare trebuie să fie reprezentată de prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvența a tranzacționării acelei valori mobiliare.

În cazul instrumentelor pieței monetare admise la tranzacționare pe o piață reglementată și obligațiunilor, evaluarea acestora se va face după metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

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

Valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, sunt evaluate la cea mai mică dintre valoarea de achiziție și valoarea contabilă pe acțiune (determinată prin raportarea poziției „Capitaluri proprii” din bilanțul contabil depus la O.R.C., la numărul de acțiuni emise). Valoarea contabilă pe acțiune se recalculează în termen de maximum trei luni de la data de depunere la O.R.C. a situațiilor financiare.

În vederea aplicării metodei de evaluare prevăzute la alineatul anterior, SAI va întreprinde toate demersurile și va depune toate diligențele în vederea obținerii situațiilor financiare aferente valorilor mobiliare din portofoliu.

În cazul în care SAI nu obține situațiile financiare respective în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere ale acestora la Registrul Comerțului, valorile mobiliare vor fi incluse în activ la valoarea 0 și vor fi înscrise într-o poziție distinctă în situația privind calculul activului net.

Dacă se achiziționează în tranșe diferite valori mobiliare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată emise de același emitent, prețul luat în calcul este minimul dintre prețul de achiziție ponderat și ultima valoare contabilă pe acțiune.

Pentru valori mobiliare și instrumentele cu venit fix neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată, se aplică metoda de evaluare bazată pe recunoaștere zilnică a dobânzii aferentă perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Pentru valorile mobiliare care nu au fost tranzacționate în ultimele 90 de zile și pentru valorile mobiliare ce urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată evaluarea se face similar cu cele neadmise la tranzacționare.

Pentru valorile mobiliare suspendate de la tranzacționare în ultimele 90 de zile în cazul apariției unor evenimente care pot conduce la modificările prețurilor acțiunilor, de natura celor prevăzute la art.224 alin.(5) din Lege, conform prevederilor art.101 alin.(2) din Regulament, evaluarea va avea drept bază de calcul cel mai mic preț înregistrat pe piață în intervalul de 30 de zile anterior suspendării de la tranzacționare.

Titlurile de participare ale unui AOPC și/sau OPCVM aflate în portofoliul sau netranzacționate pe o piață reglementată sunt evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată pentru acestea și publicată, față de data pentru care se calculează valoarea activului net pentru OPCVM care are în portofoliu aceste titluri de participare. Titlurile de participare ale OPCVM/AOPC tranzacționate pe o piață reglementată se evaluează la prețul de închidere al pieței respective.

Dividendele și acțiunile distribuite cu sau fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital vor fi înregistrate în activul O.P.C.-urilor la data ex-dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital. Data ex-dividend reprezintă prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividende.

În cazul majorărilor de capital ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, vor fi înregistrate în activul O.P.C.-urilor, începând cu momentul prevăzut la alineatul precedent, atât acțiunile convenite cât și suma datorată ca urmare a participării la majorarea de capital.

În cazul în care majorarea de capital se realizează cu emiterea de drepturi de preferință, acestea vor fi înregistrate în activul fondului în prima zi în care investitorii care cumpără

acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

Până la momentul primei zile de tranzacționare evaluarea drepturilor de preferință se realizează la valoarea teoretică. Valoarea teoretică a dreptului de preferință se calculează conform formulei:

Valoarea teoretică a dreptului de preferință = (prețul de piață al acțiunilor vechi - prețul de subscriere de acțiuni noi pe baza drepturilor de preferință) \* [număr de acțiuni noi/(număr de acțiuni vechi + număr de acțiuni noi)],

unde prețul de piață al acțiunilor vechi este reprezentat de prețul de închidere din ultima zi în care cei care cumpără acțiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.

Ulterior admiterii la tranzacționare, drepturile de preferință vor fi evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective, din ziua pentru care se efectuează calculul.

La momentul exercitării drepturilor de preferință vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul O.P.C.-urilor acțiunile convenite.

Dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani se evidențiază în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat” în cadrul activelor O.P.C.

În situația în care dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani nu sunt încasate la datele stabilite, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

Instrumentele pieței monetare altele decât cele menționate la art.101 din Legea nr.297/2004 se evaluează similar cu modul de calcul al instrumentelor cu venit fix.

Evaluarea instrumentelor financiare derivate trebuie să ia în considerare prețurile de închidere de pe piața pe care aceste instrumente sunt tranzacționate.

În cazul instrumentelor financiare derivate tranzacționate în afara piețelor reglementate evaluarea are la bază tehnici consacrate pe piețele financiare (raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiza a fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor etc.) astfel încât să fie respectat principiul valorii reale.

În situația stabilirii unor reguli de evaluare a activelor prin reglementări ulterioare datei prezentului prospect, diferite față de regulile stabilite în prezentul capitol, noile reglementări vor prevala fata de prevederile prospectului.

Sumele existente în conturile curente ale Fondului la instituțiile de credit care se afla în procedura de faliment sunt evaluate în activul net al Fondului la valoarea 0.

#### ● Prospectul de emisiune - pct.4 Alte mențiuni

##### Paragrafele:

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. a implementat un set de măsuri și proceduri prin care asigură conformitatea cu Legea nr.535 /25 noiembrie 2004 privind prevenirea și combaterea terorismului, precum și Legea nr.656/7 decembrie 2002 pentru prevenirea și sancționarea spălării banilor. Deși subscrierea și răscumpărarea titlurilor de fond se efectuează numai prin intermediul unui cont bancar deschis la BRD, care la rândul sau dispune de proceduri foarte stricte pentru respectarea legislației mai sus menționate, în cadrul SAI există un departament care analizează zilnic listele cu clienții fondului și semnalează organelor în drept tranzacțiile suspecte conform legii sau apariția celor aflați pe listele oficiale cuprinzând persoane fizice și juridice suspecte de săvârșirea sau finanțarea actelor de terorism.

Fondul nu distribuie în mod direct venituri către investitori, acestea sunt capitalizate zilnic și incluse în calculul valorii unitare a activului net.

La data autorizării prezentului prospect și a documentelor Fondului, nu au fost încheiate contracte de consultanță remunerate din activele Fondului.

##### se modifică astfel:

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. a implementat un set de măsuri și proceduri prin care asigură conformitatea cu Legea nr.535 /25 noiembrie 2004 privind prevenirea și combaterea terorismului, precum și Legea nr.656/7 decembrie 2002 pentru prevenirea și sancționarea spălării banilor. Deși subscrierea și răscumpărarea titlurilor de fond se efectuează numai prin intermediul unui cont bancar deschis la BRD, care la rândul sau dispune de proceduri foarte stricte pentru respectarea legislației mai sus menționate, în cadrul SAI există un departament care analizează zilnic listele cu clienții fondului și semnalează organelor în drept tranzacțiile suspecte conform legii sau apariția celor aflați pe listele oficiale cuprinzând persoane fizice și juridice suspecte de săvârșirea sau finanțarea actelor de terorism.

Fondul nu distribuie în mod direct venituri către investitori, acestea sunt capitalizate zilnic și incluse în calculul valorii unitare a activului net.

La data autorizării prezentului prospect și a documentelor Fondului, nu au fost încheiate contracte de consultanță remunerate din activele Fondului.

În conformitate cu prevederile Legii nr.677/2001 pentru protecția persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal și libera circulație a acestor date, Societatea de administrare prelucrează datele cu caracter personal ale investitorilor și ale împuterniciților acestora în scopul prestării de servicii în conformitate cu prevederile art.54 și 55 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, în baza autorizației eliberate de către C.N.V.M. Colectarea și prelucrarea datelor se realizează de societatea de administrare, respectiv BRD - Groupe Societe Generale, distribuitorul fondului în numele și pentru Administrator.

Prin aderarea la Fond, investitorul se declara în mod expres și neechivoc de acord cu prelucrarea, de către Societatea de administrare, în calitate de operator și/sau de către alte persoane lucrând în baza instrucțiunilor Societății de administrare, pe teritoriul României și/sau în străinătate, a datelor personale ale investitorului și ale împuterniciților săi, precum și cu transferul acestor date către autoritățile sau instituțiile abilitate, în scopul îndeplinirii de către BRD Asset Management S.A.I. S.A. a obligațiilor legale.

Investitorul și împuterniciții săi beneficiază de dreptul de acces la datele personale, dreptul de intervenție asupra acestor date, dreptul de opoziție, dreptul de a nu fi supus unei decizii individuale, precum și dreptul de a se adresa justiției. Drepturile de informare și de acces pot fi exercitate (în mod gratuit o solicitare pe an), printr-o cerere scrisă datată și semnată, înaintată către BRD Asset Management S.A.I. S.A. în care pot arăta că doresc ca informațiile să le fie comunicate la o anumită adresă sau printr-un serviciu de corespondență care să asigure că predarea li se va face numai personal.

În cazul în care investitorul sau împuternicitul acestuia nu va mai fi de acord cu prelucrarea datelor sale personale în condițiile stipulate mai sus, trebuie să își exprime aceasta opțiune în scris către BRD Asset Management S.A.I. S.A.

#### ● Prospectul de emisiune - art.3.9. Regimul fiscal

##### Paragrafele:

La data redactării acestui Prospect, regimul fiscal al Fondului și al deținătorilor de unități de fond este următorul:

Fondul nu plătește taxe pentru majorarea valorii obținute din investiții. Fiecare investitor al Fondului are obligația să își achite obligațiile fiscale care îi revin conform prevederilor legale în vigoare.

În cazul persoanelor fizice române și străine și a persoanelor juridice străine impozitele din câștigurile obținute la răscumpărarea unităților de fond se vor reține și vărsa în conformitate cu prevederile legale.

Societatea de Administrare va calcula va reține și va plăti impozitul pe venit datorat de investitori.

##### se modifică astfel:

La data redactării acestui Prospect, regimul fiscal al Fondului și al deținătorilor de unități de fond este următorul:

Fondul nu plătește taxe pentru majorarea valorii obținute din investiții. Fiecare investitor al Fondului are obligația să își achite obligațiile fiscale care îi revin conform prevederilor legale în vigoare.

În cazul persoanelor fizice române și străine și a persoanelor juridice străine impozitele din câștigurile obținute la răscumpărarea unităților de fond se vor reține și vărsa în conformitate cu prevederile legale.

## DECIZIA NR. 984 / 03.08.2010

În baza prevederilor art.2, 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,

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

în conformitate cu dispozițiile art.1 alin.(3), art.83 alin.(1) și art.84 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.131 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,

în conformitate cu prevederile art.26 din Dispunerea de măsuri C.N.V.M. nr.9/2010,

conform dispozițiilor Deciziei C.N.V.M. nr.662/25.05.2010,

având în vedere solicitarea societății BRD Asset Management S.A.I. S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.20157/16.06.2010, completată prin adresele înregistrate la C.N.V.M. cu nr.21724/01.07.2010, nr.22322/07.07.2010, nr.22565/09.07.2010 și nr.24233/26.07.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 03.08.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

### DECIZIE

**Art. 1.** Se autorizează modificările documentelor **Fondului Deschis de Investiții ACȚIUNI EUROPA REGIONAL**, în conformitate cu prospectul de emisiune și regulile fondului, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei decizii.

**Art. 2.** Se autorizează nota destinată informării investitorilor fondului deschis de investiții ACȚIUNI EUROPA REGIONAL, în forma transmisă prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.22322/07.07.2010.

**Art. 3.** BRD Asset Management S.A.I. S.A. are obligația publicării notei de informare a investitorilor în termen de două zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a prezentei decizii.

**Art. 4.** BRD Asset Management S.A.I. S.A. are obligația de a transmite la C.N.V.M. dovada publicării notei de informare a investitorilor, în termen de 24 de ore de la data publicării acesteia.

**Art. 5.** Ca urmare a modificărilor intervenite în cadrul documentelor fondului deschis de investiții ACȚIUNI EUROPA REGIONAL, în baza Dispunerii de măsuri nr.9/2010, nu se vor aplica prevederile art.133 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 cu privire la retragerea investitorilor din O.P.C.

**Art. 6.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia BRD Asset Management S.A.I. S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M. forma electronică.

*Anexă la Decizia C.N.V.M. nr.984/03.08.2010*

#### ● Prospect de emisiune - art.1 paragraful 5

##### Paragraful:

Organismele de plasament colectiv administrate de către Administrator sunt:

- 1) Fondul deschis de investiții Simfonia 1
- 2) Fondul deschis de investiții Concerto
- 3) Fondul deschis de investiții Diverso Europa Regional
- 4) Fondul deschis de investiții Acțiuni Europa Regional

##### se modifică astfel:

Organismele de plasament colectiv administrate de către Administrator sunt:

- 1) Fondul deschis de investiții Simfonia 1
- 2) Fondul deschis de investiții BRD Obligațiuni
- 3) Fondul deschis de investiții Diverso Europa Regional
- 4) Fondul deschis de investiții Acțiuni Europa Regional
- 5) Fondul deschis de investiții BRD Euro Fond
- 6) Fondul deschis de investiții BRD Index Europa Regional

#### ● Prospect de emisiune - pct.3.3. paragraful 3. Persoane responsabile cu analizarea oportunităților de investiție

#### Reguli - pct.3.8. paragraful 3. Persoane responsabile cu analizarea oportunităților de investiție

##### Paragraful:

Consiliul de administrație al IKS-KB este următorul:

- Christian D'Allest - Președinte al Consiliului de administrație;
- Aurelie Rouillet - membru;
- Ivona Tosnerova - membru.

Conducătorii societății sunt:

- Albert Reculeau - Director General;
- Pavel Hoffman - Director General Adjunct.

##### se modifică astfel:

Consiliul de administrație al IKS-KB și conducerea societății este asigurată de:

- Albert Reculeau - Președinte al Consiliului de administrație și Director General;
- Pavel Hoffman - membru CA și Director;
- Philippe Percheron - membru CA și Director.

● **Prospect de emisiune - pct.3.6.1. Reguli de evaluare a activelor**  
**Reguli - pct.3.10.1. Reguli de evaluare a activelor**

**Paragrafele:**

Valorile mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, dintr-un alt stat membru sau dintr-un stat nemembru, cu excepția obligațiunilor, sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul.

Valorile mobiliare tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, cu excepția obligațiunilor, sunt evaluate la prețul mediu din ziua pentru care se efectuează calculul.

Atunci când sunt admise pe mai multe piețe reglementate, atât din România cât și dintr-un stat membru sau nemembru, valoarea la care se iau în calcul valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare trebuie să fie reprezentată de prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvența a tranzacționării acelei valori mobiliare.

În cazul instrumentelor pieței monetare admise la tranzacționare pe o piață reglementată și obligațiunilor, evaluarea acestora se va face după metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

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

Valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, sunt evaluate la cea mai mică dintre valoarea de achiziție și valoarea contabilă pe acțiune (determinată prin raportarea poziției „Capitaluri proprii” din bilanțul contabil deținut de M.F.P., la numărul de acțiuni emise). Valoarea contabilă pe acțiune se recalculează în termen de maximum trei luni de la data de depunere la M.F.P. a situațiilor financiare.

Dacă se achiziționează în tranșe diferite valori mobiliare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată emise de același emitent, prețul luat în calcul este minimul dintre prețul de achiziție ponderat și ultima valoare contabilă pe acțiune.

Pentru valori mobiliare și instrumentele cu venit fix neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată, se aplică metoda de evaluare bazată pe recunoaștere zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Pentru valorile mobiliare care nu au fost tranzacționate în ultimele 90 de zile și pentru valorile mobiliare ce urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată evaluarea se face similar cu cele neadmise la tranzacționare.

Pentru valorile mobiliare suspendate de la tranzacționare în ultimele 90 de zile în cazul apariției unor evenimente care pot conduce la modificările prețurilor acțiunilor, de natura celor prevăzute la art.224 alin.(5) din Lege, conform prevederilor art.101 alin.(2) din Regulament, evaluarea va avea drept bază de calcul cel mai mic preț înregistrat pe piață în intervalul de 30 de zile anterior suspendării de la tranzacționare.

Titlurile de participare ale unui AOPC și/sau OPCVM aflate în portofoliul sau netranzacționate pe o piață reglementată sunt evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată pentru acestea și publicată, față de data pentru care se calculează valoarea activului net pentru OPCVM care are în portofoliu aceste titluri de participare. Titlurile de participare ale OPCVM/AOPC tranzacționate pe o piață reglementată se evaluează la prețul de închidere al pieței respective.

Instrumentele pieței monetare altele decât cele menționate la art.101 din Legea nr.297/2004 se evaluează similar cu modul de calcul al instrumentelor cu venit fix.

Evaluarea instrumentelor financiare derivate trebuie să ia în considerare prețurile de închidere de pe piața pe care aceste instrumente sunt tranzacționate.

În cazul instrumentelor financiare derivate tranzacționate în afara piețelor reglementate evaluarea are la bază tehnici consacrate pe piețele financiare (raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiza a fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor etc.) astfel încât să fie respectat principiul valorii reale.

În situația stabilirii unor reguli de evaluare a activelor prin reglementări ulterioare datei prezentului prospect, diferite față de regulile stabilite în prezentul capitol, noile reglementări vor prevala față de prevederile prospectului.

Sumele existente în conturile curente ale Fondului la instituțiile de credit care se afla în procedura de faliment sunt evaluate în activul net al Fondului la valoarea 0.

**se modifică astfel:**

Valorile mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, dintr-un alt stat membru sau dintr-un stat nemembru, cu excepția obligațiunilor, sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul.

Valorile mobiliare tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, cu excepția obligațiunilor, sunt evaluate la prețul mediu din ziua pentru care se efectuează calculul.

Atunci când sunt admise pe mai multe piețe reglementate, atât din România cât și dintr-un stat membru sau nemembru, valoarea la care se iau în calcul valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare trebuie să fie reprezentată de prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvența a tranzacționării acelei valori mobiliare.

În cazul instrumentelor pieței monetare admise la tranzacționare pe o piață reglementată și obligațiunilor, evaluarea acestora se va face după metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

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

Valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, sunt evaluate la cea mai mică dintre valoarea de achiziție și valoarea contabilă pe acțiune (determinată prin raportarea poziției „Capitaluri proprii” din bilanțul contabil deținut de O.R.C., la numărul de acțiuni emise). Valoarea contabilă pe acțiune se recalculează în termen de maximum trei luni de la data de depunere la O.R.C. a situațiilor financiare.

În vederea aplicării metodei de evaluare prevăzute la alineatul anterior, SAI va întreprinde toate demersurile și va depune toate diligențele în vederea obținerii situațiilor financiare aferente valorilor mobiliare din portofoliu.

În cazul în care SAI nu obține situațiile financiare respective în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere ale acestora la Registrul Comerțului, valorile mobiliare vor fi incluse în activ la valoarea 0 și vor fi înscrise într-o poziție distinctă în situația privind calculul activului net.

Dacă se achiziționează în tranșe diferite valori mobiliare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată emise de același emitent, prețul luat în calcul este minimul dintre prețul de achiziție ponderat și ultima valoare contabilă pe acțiune.

Pentru valori mobiliare și instrumentele cu venit fix neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată, se aplică metoda de evaluare

bazată pe recunoaștere zilnică a dobânzii aferentă perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Pentru valorile mobiliare care nu au fost tranzacționate în ultimele 90 de zile și pentru valorile mobiliare ce urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată evaluarea se face similar cu cele neadmise la tranzacționare.

Pentru valorile mobiliare suspendate de la tranzacționare în ultimele 90 de zile în cazul apariției unor evenimente care pot conduce la modificările prețurilor acțiunilor, de natura celor prevăzute la art.224 alin.(5) din Lege, conform prevederilor art.101 alin.(2) din Regulament, evaluarea va avea drept bază de calcul cel mai mic preț înregistrat pe piață în intervalul de 30 de zile anterior suspendării de la tranzacționare.

Titlurile de participare ale unui AOPC și/sau OPCVM aflate în portofoliul sau netranzacționate pe o piață reglementată sunt evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată pentru acestea și publicată, față de data pentru care se calculează valoarea activului net pentru OPCVM care are în portofoliu aceste titluri de participare. Titlurile de participare ale OPCVM/AOPC tranzacționate pe o piață reglementată se evaluează la prețul de închidere al pieței respective.

Dividendele și acțiunile distribuite cu sau fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital vor fi înregistrate în activul O.P.C.-urilor la data ex-dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital. Data ex-dividend reprezintă prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividende.

În cazul majorărilor de capital ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, vor fi înregistrate în activul O.P.C.-urilor, începând cu momentul prevăzut la alineatul precedent, atât acțiunile convenite cât și suma datorată ca urmare a participării la majorarea de capital.

În cazul în care majorarea de capital se realizează cu emiterea de drepturi de preferință, acestea vor fi înregistrate în activul fondului în prima zi în care investitorii care cumpără

acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

Până la momentul primei zile de tranzacționare evaluarea drepturilor de preferință se realizează la valoarea teoretică. Valoarea teoretică a dreptului de preferință se calculează conform formulei:

Valoarea teoretică a dreptului de preferință = (prețul de piață al acțiunilor vechi - prețul de subscriere de acțiuni noi pe baza drepturilor de preferință) \* [număr de acțiuni noi/(număr de acțiuni vechi + număr de acțiuni noi)],

unde prețul de piață al acțiunilor vechi este reprezentat de prețul de închidere din ultima zi în care cei care cumpără acțiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.

Ulterior admiterii la tranzacționare, drepturile de preferință vor fi evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective, din ziua pentru care se efectuează calculul.

La momentul exercitării drepturilor de preferință vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul O.P.C.-urilor acțiunile convenite.

Dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani se evidențiază în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat” în cadrul activelor O.P.C.

În situația în care dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani nu sunt încasate la datele stabilite, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

Instrumentele pieței monetare altele decât cele menționate la art.101 din Legea nr.297/2004 se evaluează similar cu modul de calcul al instrumentelor cu venit fix.

Evaluarea instrumentelor financiare derivate trebuie să ia în considerare prețurile de închidere de pe piața pe care aceste instrumente sunt tranzacționate.

În cazul instrumentelor financiare derivate tranzacționate în afara piețelor reglementate evaluarea are la bază tehnici consacrate pe piețele financiare (raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiza a fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor etc.) astfel încât să fie respectat principiul valorii reale.

În situația stabilirii unor reguli de evaluare a activelor prin reglementări ulterioare datei prezentului prospect, diferite față de regulile stabilite în prezentul capitol, noile reglementări vor prevala față de prevederile prospectului.

Sumele existente în conturile curente ale Fondului la instituțiile de credit care se afla în procedura de faliment sunt evaluate în activul net al Fondului la valoarea 0.

#### ● Prospectul de emisiune - pct.4 Alte mențiuni

##### Paragrafele:

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. a implementat un set de măsuri și proceduri prin care asigură conformitatea cu Legea nr.535 /25 noiembrie 2004 privind prevenirea și combaterea terorismului, precum și Legea nr.656/7 decembrie 2002 pentru prevenirea și sancționarea spălării banilor. Deși subscrierea și răscumpărarea titlurilor de fond se efectuează numai prin intermediul unui cont bancar deschis la BRD, care la rândul său dispune de proceduri foarte stricte pentru respectarea legislației mai sus menționate, în cadrul SAI există un departament care analizează zilnic listele cu clienții fondului și semnalează organelor în drept tranzacțiile suspecte conform legii sau apariția celor aflați pe listele oficiale cuprinzând persoane fizice și juridice suspecte de săvârșirea sau finanțarea actelor de terorism.

Fondul nu distribuie în mod direct venituri către investitori, acestea sunt capitalizate zilnic și incluse în calculul valorii unitare a activului net.

La data autorizării prezentului prospect și a documentelor Fondului, nu au fost încheiate contracte de consultanță remunerate din activele Fondului.

##### se modifică astfel:

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. a implementat un set de măsuri și proceduri prin care asigură conformitatea cu Legea nr.535 /25 noiembrie 2004 privind prevenirea și combaterea terorismului, precum și Legea nr.656/7 decembrie 2002 pentru prevenirea și sancționarea spălării banilor. Deși subscrierea și răscumpărarea titlurilor de fond se efectuează numai prin intermediul unui cont bancar deschis la BRD, care la rândul său dispune de proceduri foarte stricte pentru respectarea legislației mai sus menționate, în cadrul SAI există un departament care analizează zilnic listele cu clienții fondului și semnalează organelor în drept tranzacțiile suspecte conform legii sau apariția celor aflați pe listele oficiale cuprinzând persoane fizice și juridice suspecte de săvârșirea sau finanțarea actelor de terorism.

Fondul nu distribuie în mod direct venituri către investitori, acestea sunt capitalizate zilnic și incluse în calculul valorii unitare a activului net.

La data autorizării prezentului prospect și a documentelor Fondului, nu au fost încheiate contracte de consultanță remunerate din activele Fondului.

În conformitate cu prevederile Legii nr.67712001 pentru protecția persoanelor privind prelucrarea datelor cu caracter personal și libera circulație a acestor date, Societatea de administrare prelucrează datele cu caracter personal ale investitorilor și ale împuterniciților acestora în scopul prestării de servicii în conformitate cu prevederile art.54 și 55 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, în baza autorizației eliberate de către C.N.V.M. Colectarea și prelucrarea datelor se realizează de societatea de administrare, respectiv BRD - Groupe Societe Generale, distribuitorul fondului în numele și pentru Administrator.



Prin aderarea la Fond, investitorul se declara în mod expres și neechivoc de acord cu prelucrarea, de către Societatea de administrare, în calitate de operator și/sau de către alte persoane lucrând în baza instrucțiunilor Societății de administrare, pe teritoriul României și/sau în străinătate, a datelor personale ale investitorului și ale împuterniciților săi, precum și cu transferul acestor date către autoritățile sau instituțiile abilitate, în scopul îndeplinirii de către BRD Asset Management S.A.I. S.A. a obligațiilor legale.

Investitorul și împuterniciții săi beneficiază de dreptul de acces la datele personale, dreptul de intervenție asupra acestor date, dreptul de opoziție, dreptul de a nu fi supus unei decizii individuale, precum și dreptul de a se adresa justiției. Drepturile de informare și de acces pot fi exercitate (în mod gratuit o solicitare pe an), printr-o cerere scrisă datată și semnată, înaintată către BRD Asset Management S.A.I. S.A. în care pot arăta că doresc ca informațiile să le fie comunicate la o anumită adresă sau printr-un serviciu de corespondență care să asigure că predarea li se va face numai personal.

În cazul în care investitorul sau împuternicitul acestuia nu va mai fi de acord cu prelucrarea datelor sale personale în condițiile stipulate mai sus, trebuie să își exprime aceasta opțiune în scris către BRD Asset Management S.A.I. S.A.

#### ● Prospectul de emisiune - art.3.9. Regimul fiscal

##### Paragrafele:

La data redactării acestui Prospect, regimul fiscal al Fondului și al deținătorilor de unități de fond este următorul:

Fondul nu plătește taxe pentru majorarea valorii obținute din investiții. Fiecare investitor al Fondului are obligația să își achite obligațiile fiscale care îi revin conform prevederilor legale în vigoare.

În cazul persoanelor fizice române și străine și a persoanelor juridice străine impozitele din câștigurile obținute la răscumpărarea unităților de fond se vor reține și vărsa în conformitate cu prevederile legale.

Societatea de Administrare va calcula va reține și va plăti impozitul pe venit datorat de investitori.

##### se modifică astfel:

La data redactării acestui Prospect, regimul fiscal al Fondului și al deținătorilor de unități de fond este următorul:

Fondul nu plătește taxe pentru majorarea valorii obținute din investiții. Fiecare investitor al Fondului are obligația să își achite obligațiile fiscale care îi revin conform prevederilor legale în vigoare.

În cazul persoanelor fizice române și străine și a persoanelor juridice străine impozitele din câștigurile obținute la răscumpărarea unităților de fond se vor reține și vărsa în conformitate cu prevederile legale.

---

#### DECIZIA NR. 985 / 03.08.2010

În baza prevederilor art.2, 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,

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

în conformitate cu dispozițiile art.1 alin.(3), art.83 alin.(1) și art.84 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.131 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,

în conformitate cu prevederile art.26 din Dispunerea de măsuri C.N.V.M. nr.9/2010,

conform dispozițiilor Deciziei C.N.V.M. nr.662/25.05.2010,

având în vedere solicitarea societății BRD Asset Management S.A.I. S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.20157/16.06.2010, completată prin adresele înregistrate la C.N.V.M. cu nr.21724/01.07.2010, nr.22322/07.07.2010, nr.22565/09.07.2010 și nr.24233/26.07.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 03.08.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se autorizează modificările documentelor **Fondului Deschis de Investiții BRD INDEX EUROPA REGIONAL**, în conformitate cu prospectul de emisiune și regulile fondului, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei decizii.

**Art. 2.** Se autorizează nota destinată informării investitorilor fondului deschis de investiții BRD INDEX EUROPA REGIONAL, în forma transmisă prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.22322/07.07.2010.

**Art. 3.** BRD Asset Management S.A.I. S.A. are obligația publicării notei de informare a investitorilor în termen de două zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a prezentei decizii.

**Art. 4.** BRD Asset Management S.A.I. S.A. are obligația de a transmite la C.N.V.M. dovada publicării notei de informare a investitorilor, în termen de 24 de ore de la data publicării acesteia.

**Art. 5.** Ca urmare a modificărilor intervenite în cadrul documentelor fondului deschis de investiții BRD INDEX EUROPA REGIONAL, în baza Dispunerii de măsuri nr.9/2010, nu se vor aplica prevederile art.133 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 cu privire la retragerea investitorilor din O.P.C.

**Art. 6.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia BRD Asset Management S.A.I. S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M. forma electronică.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

---

● **Prospect de emisiune - pct.3.3. paragraful 3. Persoane responsabile cu analizarea oportunităților de investiție**  
**Reguli - pct.3.6. paragraful 3. Persoane responsabile cu analizarea oportunităților de investiție**

**Paragraful:**

Consiliul de administrație al IKS-KB este următorul:

- Christian D'Allest - Președinte al Consiliului de administrație;
- Aurelie Rouillet - membru;
- Ivona Tosnerova - membru.

Conducătorii societății sunt:

- Albert Reculeau - Director General;
- Pavel Hoffman - Director General Adjunct.

**se modifică astfel:**

Consiliul de administrație al IKS-KB și conducerea societății este asigurată de:

- Albert Reculeau - Președinte al Consiliului de administrație și Director General;
- Pavel Hoffman - membru CA și Director;
- Philippe Percheron - membru CA și Director.

● **Prospect de emisiune - pct.3.6.1. Reguli de evaluare a activelor**

**Reguli - pct.3.8.1. Reguli de evaluare a activelor**

**Paragrafele:**

Valorile mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, dintr-un alt stat membru sau dintr-un stat nemembru, cu excepția obligațiunilor, sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul.

Valorile mobiliare tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, cu excepția obligațiunilor, sunt evaluate la prețul mediu din ziua pentru care se efectuează calculul.

Atunci când sunt admise pe mai multe piețe reglementate, atât din România cât și dintr-un stat membru sau nemembru, valoarea la care se iau în calcul valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare trebuie să fie reprezentată de prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvența a tranzacționării acelei valori mobiliare.

În cazul instrumentelor pieței monetare admise la tranzacționare pe o piață reglementată și obligațiunilor, evaluarea acestora se va face după metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

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

Valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, sunt evaluate la cea mai mică dintre valoarea de achiziție și valoarea contabilă pe acțiune (determinată prin raportarea poziției „Capitaluri proprii” din bilanțul contabil depus la M.F.P., la numărul de acțiuni emise). Valoarea contabilă pe acțiune se recalculează în termen de maximum trei luni de la data de depunere la M.F.P. a situațiilor financiare.

Dacă se achiziționează în tranșe diferite valori mobiliare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată emise de același emitent, prețul luat în calcul este minimul dintre prețul de achiziție ponderat și ultima valoare contabilă pe acțiune.

Pentru valori mobiliare și instrumentele cu venit fix neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată, se aplică metoda de evaluare bazată pe recunoaștere zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Pentru valorile mobiliare care nu au fost tranzacționate în ultimele 90 de zile și pentru valorile mobiliare ce urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată evaluarea se face similar cu cele neadmise la tranzacționare.

Pentru valorile mobiliare suspendate de la tranzacționare în ultimele 90 de zile în cazul apariției unor evenimente care pot conduce la modificările prețurilor acțiunilor, de natura celor prevăzute la art.224 alin.(5) din Lege, conform prevederilor art.101 alin.(2) din Regulament, evaluarea va avea drept bază de calcul cel mai mic preț înregistrat pe piață în intervalul de 30 de zile anterior suspendării de la tranzacționare.

Titlurile de participare ale unui AOPC și/sau OPCVM aflate în portofoliul sau netranzacționate pe o piață reglementată sunt evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată pentru acestea și publicată, față de data pentru care se calculează valoarea activului net pentru OPCVM care are în portofoliu aceste titluri de participare. Titlurile de participare ale OPCVM/AOPC tranzacționate pe o piață reglementată se evaluează la prețul de închidere al pieței respective.

Instrumentele pieței monetare altele decât cele menționate la art.101 din Legea nr.297/2004 se evaluează similar cu modul de calcul al instrumentelor cu venit fix.

Evaluarea instrumentelor financiare derivate trebuie să ia în considerare prețurile de închidere de pe piața pe care aceste instrumente sunt tranzacționate.

În cazul instrumentelor financiare derivate tranzacționate în afara piețelor reglementate evaluarea are la bază tehnici consacrate pe piețele financiare (raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiza a fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor etc.) astfel încât să fie respectat principiul valorii reale.

În situația stabilirii unor reguli de evaluare a activelor prin reglementări ulterioare datei prezentului prospect, diferite față de regulile stabilite în prezentul capitol, noile reglementări vor prevala fata de prevederile prospectului.

Sumele existente în conturile curente ale Fondului la instituțiile de credit care se afla în procedura de faliment sunt evaluate în activul net al Fondului la valoarea 0.

**se modifică astfel:**

Valorile mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, dintr-un alt stat membru sau dintr-un stat nemembru, cu excepția obligațiunilor, sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul.

Valorile mobiliare tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, cu excepția obligațiunilor, sunt evaluate la prețul mediu din ziua pentru care se efectuează calculul.

Atunci când sunt admise pe mai multe piețe reglementate, atât din România cât și dintr-un stat membru sau nemembru, valoarea la care se iau în calcul valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare trebuie să fie reprezentată de prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și

frecvența a tranzacționării acelei valori mobiliare.

În cazul instrumentelor pieței monetare admise la tranzacționare pe o piață reglementată și obligațiunilor, evaluarea acestora se va face după valoarea bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

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

Valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, sunt evaluate la cea mai mică dintre valoarea de achiziție și valoarea contabilă pe acțiune (determinată prin raportarea poziției „Capitaluri proprii” din bilanțul contabil depus la O.R.C., la numărul de acțiuni emise). Valoarea contabilă pe acțiune se recalculează în termen de maximum trei luni de la data de depunere la O.R.C. a situațiilor financiare.

În vederea aplicării metodei de evaluare prevăzute la alineatul anterior, SAI va întreprinde toate demersurile și va depune toate diligențele în vederea obținerii situațiilor financiare aferente valorilor mobiliare din portofoliu.

În cazul în care SAI nu obține situațiile financiare respective în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere ale acestora la Registrul Comerțului, valorile mobiliare vor fi incluse în activ la valoarea 0 și vor fi înscrise într-o poziție distinctă în situația privind calculul activului net.

Dacă se achiziționează în tranșe diferite valori mobiliare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată emise de același emitent, prețul luat în calcul este minimul dintre prețul de achiziție ponderat și ultima valoare contabilă pe acțiune.

Pentru valori mobiliare și instrumentele cu venit fix neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată, se aplică metoda de evaluare bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Pentru valorile mobiliare care nu au fost tranzacționate în ultimele 90 de zile și pentru valorile mobiliare ce urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată evaluarea se face similar cu cele neadmise la tranzacționare.

Pentru valorile mobiliare suspendate de la tranzacționare în ultimele 90 de zile în cazul apariției unor evenimente care pot conduce la modificările prețurilor acțiunilor, de natura celor prevăzute la art.224 alin.(5) din Lege, conform prevederilor art.101 alin.(2) din Regulament, evaluarea va avea drept bază de calcul cel mai mic preț înregistrat pe piață în intervalul de 30 de zile anterior suspendării de la tranzacționare.

Titlurile de participare ale unui AOPC și/sau OPCVM aflate în portofoliul sau netranzacționate pe o piață reglementată sunt evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată pentru acestea și publicată, față de data pentru care se calculează valoarea activului net pentru OPCVM care are în portofoliu aceste titluri de participare. Titlurile de participare ale OPCVM/AOPC tranzacționate pe o piață reglementată se evaluează la prețul de închidere al pieței respective.

Dividendele și acțiunile distribuite cu sau fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital vor fi înregistrate în activul O.P.C.-urilor la data ex-dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital. Data ex-dividend reprezintă prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividende.

În cazul majorărilor de capital ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, vor fi înregistrate în activul O.P.C.-urilor, începând cu momentul prevăzut la alineatul precedent, atât acțiunile convenite cât și suma datorată ca urmare a participării la majorarea de capital.

În cazul în care majorarea de capital se realizează cu emiterea de drepturi de preferință, acestea vor fi înregistrate în activul fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

Până la momentul primei zile de tranzacționare evaluarea drepturilor de preferință se realizează la valoarea teoretică. Valoarea teoretică a dreptului de preferință se calculează conform formulei:

Valoarea teoretică a dreptului de preferință = (prețul de piață al acțiunilor vechi - prețul de subscriere de acțiuni noi pe baza drepturilor de preferință) \* [număr de acțiuni noi/(număr de acțiuni vechi + număr de acțiuni noi)],

unde prețul de piață al acțiunilor vechi este reprezentat de prețul de închidere din ultima zi în care cei care cumpără acțiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital.

Ulterior admiterii la tranzacționare, drepturile de preferință vor fi evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective, din ziua pentru care se efectuează calculul.

La momentul exercitării drepturilor de preferință vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul O.P.C.-urilor acțiunile convenite.

Dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani se evidențiază în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat” în cadrul activelor O.P.C.

În situația în care dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani nu sunt încasate la datele stabilite, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

Instrumentele pieței monetare altele decât cele menționate la art.101 din Legea nr.297/2004 se evaluează similar cu modul de calcul al instrumentelor cu venit fix.

Evaluarea instrumentelor financiare derivate trebuie să ia în considerare prețurile de închidere de pe piața pe care aceste instrumente sunt tranzacționate.

În cazul instrumentelor financiare derivate tranzacționate în afara piețelor reglementate evaluarea are la bază tehnici consacrate pe piețele financiare (raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiza a fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor etc.) astfel încât să fie respectat principiul valorii reale.

În situația stabilirii unor reguli de evaluare a activelor prin reglementări ulterioare datei prezentului prospect, diferite față de regulile stabilite în prezentul capitol, noile reglementări vor prevala fata de prevederile prospectului.

Sumele existente în conturile curente ale Fondului la instituțiile de credit care se afla în procedura de faliment sunt evaluate în activul net al Fondului la valoarea 0.

### ● Prospect de emisiune - art.3.9. Regimul fiscal

#### Paragrafele:

La data redactării acestui Prospect, regimul fiscal al Fondului și al deținătorilor de unități de fond este următorul:

Fondul nu plătește taxe pentru majorarea valorii obținute din investiții. Fiecare investitor al Fondului are obligația să își achite obligațiile fiscale care îi revin conform prevederilor legale în vigoare.

În cazul persoanelor fizice române și străine și a persoanelor juridice străine impozitele din câștigurile obținute la răscumpărarea unităților de fond se vor reține și vărsa în conformitate cu prevederile legale.

Societatea de Administrare va calcula va reține și va plăti impozitul pe venit datorat de investitori.

#### se modifică astfel:

La data redactării acestui Prospect, regimul fiscal al Fondului și al deținătorilor de unități de fond este următorul:

Fondul nu plătește taxe pentru majorarea valorii obținute din investiții. Fiecare investitor al Fondului are obligația să își achite obligațiile

fiscale care îi revin conform prevederilor legale în vigoare.

În cazul persoanelor fizice române și străine și a persoanelor juridice străine impozitele din câștigurile obținute la răscumpărarea unităților de fond se vor reține și vărsa în conformitate cu prevederile legale.

#### DECIZIA NR. 986 / 03.08.2010

În baza prevederilor art.2, 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,

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

în conformitate cu dispozițiile art.1 alin.(3), art.83 alin.(1) și art.84 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.131 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,

în conformitate cu prevederile art.26 din Dispunerea de măsuri C.N.V.M. nr.9/2010,

conform dispozițiilor Deciziei C.N.V.M. nr.662/25.05.2010,

având în vedere solicitarea societății BRD Asset Management S.A.I. S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.20157/16.06.2010, completată prin adresele înregistrate la C.N.V.M. cu nr.21724/01.07.2010, nr.22322/07.07.2010, nr.22565/09.07.2010 și nr.24233/26.07.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 03.08.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se autorizează modificările documentelor **Fondului Deschis de Investiții BRD EURO FOND**, în conformitate cu prospectul de emisiune și regulile fondului, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei decizii.

**Art. 2.** Se autorizează nota destinată informării investitorilor fondului deschis de investiții BRD EURO FOND, în forma transmisă prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.22322/07.07.2010.

**Art. 3.** BRD Asset Management S.A.I. S.A. are obligația publicării notei de informare a investitorilor în termen de două zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a prezentei decizii.

**Art. 4.** BRD Asset Management S.A.I. S.A. are obligația de a transmite la C.N.V.M. dovada publicării notei de informare a investitorilor, în termen de 24 de ore de la data publicării acesteia.

**Art. 5.** Ca urmare a modificărilor intervenite în cadrul documentelor fondului deschis de investiții BRD EURO FOND, în baza Dispunerii de măsuri nr.9/2010, nu se vor aplica prevederile art.133 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 cu privire la retragerea investitorilor din O.P.C.

**Art. 6.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia BRD Asset Management S.A.I. S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M. forma electronică.

PREȘEDINTE,

Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

*Anexă la Decizia C.N.V.M. nr.986/03.08.2010*

#### ● Prospect de emisiune - pct.1 paragraful 5

##### Paragraful:

Organismele de plasament colectiv administrate de către Administrator sunt:

- 1) Fondul deschis de investiții Simfonia 1
- 2) Fondul deschis de investiții Concerto
- 3) Fondul deschis de investiții Diverso Europa Regional
- 4) Fondul deschis de investiții Acțiuni Europa Regional

##### se modifică astfel:

Organismele de plasament colectiv administrate de către Administrator sunt:

- 1) Fondul deschis de investiții Simfonia 1
- 2) Fondul deschis de investiții BRD Obligațiuni
- 3) Fondul deschis de investiții Diverso Europa Regional
- 4) Fondul deschis de investiții Acțiuni Europa Regional
- 5) Fondul deschis de investiții BRD Euro Fond
- 6) Fondul deschis de investiții BRD Index Europa Regional

#### ● Prospect de emisiune - pct.3.6.1. Reguli de evaluare a activelor

##### Reguli - pct.3.8.1. Reguli de evaluare a activelor

##### Paragrafele:

Valorile mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, dintr-un alt stat membru sau dintr-un stat nemembru, cu excepția obligațiunilor, sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul.

Valorile mobiliare tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, cu excepția obligațiunilor, sunt evaluate la prețul mediu din ziua pentru care se efectuează calculul.

Atunci când sunt admise pe mai multe piețe reglementate, atât din România cât și dintr-un stat membru sau nemembru, valoarea la care se iau în calcul valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare trebuie să fie reprezentată de prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și

frecvența a tranzacționării acelei valori mobiliare.

În cazul instrumentelor pieței monetare admise la tranzacționare pe o piață reglementată și obligațiunilor, evaluarea acestora se va face după metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

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

Valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, sunt evaluate la cea mai mică dintre valoarea de achiziție și valoarea contabilă pe acțiune (determinată prin raportarea poziției „Capitaluri proprii” din bilanțul contabil depus la M.F.P., la numărul de acțiuni emise). Valoarea contabilă pe acțiune se recalculează în termen de maximum trei luni de la data de depunere la M.F.P. a situațiilor financiare.

Dacă se achiziționează în tranșe diferite valori mobiliare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată emise de același emitent, prețul luat în calcul este minimul dintre prețul de achiziție ponderat și ultima valoare contabilă pe acțiune.

Pentru valori mobiliare și instrumentele cu venit fix neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată, se aplică metoda de evaluare bazată pe recunoaștere zilnică a dobânzii aferentă perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Pentru valorile mobiliare care nu au fost tranzacționate în ultimele 90 de zile și pentru valorile mobiliare ce urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată evaluarea se face similar cu cele neadmise la tranzacționare.

Pentru valorile mobiliare suspendate de la tranzacționare în ultimele 90 de zile în cazul apariției unor evenimente care pot conduce la modificările prețurilor acțiunilor, de natura celor prevăzute la art.224 alin.(5) din Lege, conform prevederilor art.101 alin.(2) din Regulament, evaluarea va avea drept bază de calcul cel mai mic preț înregistrat pe piață în intervalul de 30 de zile anterior suspendării de la tranzacționare.

Titlurile de participare ale unui AOPC și/sau OPCVM aflate în portofoliul sau netranzacționate pe o piață reglementată sunt evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată pentru acestea și publicată, față de data pentru care se calculează valoarea activului net pentru OPCVM care are în portofoliu aceste titluri de participare. Titlurile de participare ale OPCVM/AOPC tranzacționate pe o piață reglementată se evaluează la prețul de închidere al pieței respective.

Instrumentele pieței monetare altele decât cele menționate la art.101 din Legea nr.297/2004 se evaluează similar cu modul de calcul al instrumentelor cu venit fix.

Evaluarea instrumentelor financiare derivate trebuie să ia în considerare prețurile de închidere de pe piața pe care aceste instrumente sunt tranzacționate.

În cazul instrumentelor financiare derivate tranzacționate în afara piețelor reglementate evaluarea are la bază tehnici consacrate pe piețele financiare (raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiza a fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor etc.) astfel încât să fie respectat principiul valorii reale.

În situația stabilirii unor reguli de evaluare a activelor prin reglementari ulterioare datei prezentului prospect, diferite față de regulile stabilite în prezentul capitol, noile reglementari vor prevala fata de prevederile prospectului.

Sumele existente în conturile curente ale Fondului la instituțiile de credit care se afla în procedura de faliment sunt evaluate în activul net al Fondului la valoarea 0.

#### **se modifică astfel:**

Evaluarea obligațiunilor și instrumentelor pieței monetare admise la tranzacționare pe o piață reglementată se va face după metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

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

Pentru valori mobiliare cu venit fix neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată, se aplică metoda de evaluare bazată pe recunoaștere zilnică a dobânzii aferentă perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Titlurile de participare ale unui AOPC și/sau OPCVM aflate în portofoliul sau netranzacționate pe o piață reglementată sunt evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată pentru acestea și publicată, față de data pentru care se calculează valoarea activului net pentru OPCVM care are în portofoliu aceste titluri de participare. Titlurile de participare ale OPCVM/AOPC tranzacționate pe o piață reglementată se evaluează la prețul de închidere al pieței respective.

Instrumentele pieței monetare altele decât cele menționate la art.101 din Legea nr.297/2004 se evaluează similar cu modul de calcul al instrumentelor cu venit fix.

Evaluarea instrumentelor financiare derivate trebuie să ia în considerare prețurile de închidere de pe piața pe care aceste instrumente sunt tranzacționate.

În cazul instrumentelor financiare derivate tranzacționate în afara piețelor reglementate evaluarea are la bază tehnici consacrate pe piețele financiare (raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiza a fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor etc.) astfel încât să fie respectat principiul valorii reale.

Sumele existente în conturile curente ale Fondului la instituțiile de credit care se afla în procedura de faliment sunt evaluate în activul net al Fondului la valoarea 0.

### **● Prospect de emisiune - art.3.9. Regimul fiscal**

#### **Paragrafele:**

La data redactării acestui Prospect, regimul fiscal al Fondului și al deținătorilor de unități de fond este următorul:

Fondul nu plătește taxe pentru majorarea valorii obținute din investiții. Fiecare investitor al Fondului are obligația să își achite obligațiile fiscale care îi revin conform prevederilor legale în vigoare.

În cazul persoanelor fizice române și străine și a persoanelor juridice străine impozitele din câștigurile obținute la răscumpărarea unităților de fond se vor reține și vărsa în conformitate cu prevederile legale.

Societatea de Administrare va calcula va reține și va plăti impozitul pe venit datorat de investitori.

#### **se modifică astfel:**

La data redactării acestui Prospect, regimul fiscal al Fondului și al deținătorilor de unități de fond este următorul:

Fondul nu plătește taxe pentru majorarea valorii obținute din investiții. Fiecare investitor al Fondului are obligația să își achite obligațiile fiscale care îi revin conform prevederilor legale în vigoare.

În cazul persoanelor fizice române și străine și a persoanelor juridice străine impozitele din câștigurile obținute la răscumpărarea unităților de fond se vor reține și vărsa în conformitate cu prevederile legale.

## DECIZIA NR. 987 / 03.08.2010

În baza prevederilor art.2, 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,

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

în conformitate cu dispozițiile art.1 alin.(3), art.83 alin.(1) și art.84 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.131 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,

în conformitate cu prevederile art.26 din Dispunerea de măsuri C.N.V.M. nr.9/2010,

conform dispozițiilor Deciziei C.N.V.M. nr.662/25.05.2010,

având în vedere solicitarea S.A.I. Globinvest S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.14245/04.05.2010, completată prin adresele înregistrate la C.N.V.M. cu nr.18344/01.06.2010, nr.21338/28.06.2010 și nr.22205/06.07.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 03.08.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

### DECIZIE

**Art. 1.** Se autorizează modificările documentelor fondului deschis de investiții Transilvania, în conformitate cu prospectul de emisiune, prospectul simplificat și regulile fondului, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei decizii.

**Art. 2.** Se autorizează nota destinată informării investitorilor fondului deschis de investiții Transilvania, în forma transmisă prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.22205/06.07.2010.

**Art. 3.** S.A.I. Globinvest S.A. are obligația publicării notei de informare a investitorilor în termen de două zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a prezentei decizii.

**Art. 4.** Investitorii care nu sunt de acord cu modificările intervenite în cadrul documentelor fondului deschis de investiții Transilvania, cu excepția celor efectuate ca urmare a încadrării în prevederile Dispunerii de măsuri nr.9/2010, au posibilitatea ca, în intervalul dintre data publicării notei de informare a investitorilor și data intrării în vigoare a modificărilor autorizate, să răscumpere numai integral unitățile de fond deținute.

**Art. 5.** Modificările intervenite în documentele fondului deschis de investiții Transilvania, cu excepția celor efectuate ca urmare a încadrării în prevederile Dispunerii de măsuri nr.9/2010, intră în vigoare în termen de 10 zile de la data publicării notei de informare a investitorilor.

**Art. 6.** S.A.I. Globinvest S.A. are obligația de a transmite la C.N.V.M. dovada publicării notei de informare a investitorilor, în termen de 24 de ore de la data publicării acesteia.

**Art. 7.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia S.A.I. Globinvest S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

*Anexă la Decizia C.N.V.M. nr.987/03.08.2010*

**Art.1. „INFORMAȚII DESPRE SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A INVESTIȚIILOR”, „Numele organismelor de plasament colectiv administrate” din prospectul de emisiune se modifică și va avea următorul conținut:**

„Fondul deschis de investiții Transilvania - Înființat în 1996, Fondul deschis de investiții Transilvania este un fond deschis de investiții care plasează o pondere majoritară din resursele atrase în obligațiuni, acțiuni, titluri de stat și depozite bancare.

Fondul deschis de investiții Napoca - Înființat în 2001, Fondul deschis de investiții Napoca este un fond deschis de investiții care plasează o pondere majoritară din resursele atrase în acțiuni cotate pe piețe reglementate din Romania.

Fondul Privat Comercial - Înființat în 2004, Fondul Privat Comercial este un fond de tipul Alte Organisme de Plasament Colectiv, cu o politică de investiții permisivă, care plasează o pondere majoritară din resursele atrase în efecte de comerț emise de persoane juridice române.

Globinvest - Fondul de Acțiuni Privat Transilvania - Înființat în 2006, Globinvest - Fondul de Acțiuni Privat Transilvania este un fond de tipul Alte Organisme de Plasament Colectiv (A.O.P.C.) specializate în investiții în acțiuni, care plasează o pondere majoritară din resursele atrase în acțiuni cotate pe piețe reglementate din Romania.

Euroglobinvest - Înființat în 2007, Euroglobinvest este un fond de tipul Alte Organisme de Plasament Colectiv (A.O.P.C.) specializate în investiții în acțiuni, care plasează o pondere majoritară din resursele atrase în acțiuni cotate pe piețe reglementate din statele membre UE.

Cu toate ca are inclus în obiectul de activitate, SAI Globinvest S.A. nu desfășoară în prezent activități de administrare a portofoliilor individuale de investiții.”

**Art.1.2. „Capitalul social subscris și vărsat” din prospectul de emisiune se modifică și va avea următorul conținut:**

„Capitalul social subscris și vărsat al societății de administrare este de 5.200.000 lei.”

**Art.2.1. „Datele de identificare ale depozitarului” din prospectul de emisiune și din regulile fondului se modifică și va avea următorul conținut:**

„Denumirea și forma juridică: S.C. BANCOPOST S.A.  
București, bd. Dimitrie Pompeiu nr.6A, sector 2  
Telefon, fax: 021 30 20 789  
Adresa de web: www.bancpost.ro.”

**Art.3.5. „Informații cu privire la emiterea, vânzarea, răscumpărarea și anularea unităților de fond”, lit. d) „Numele și adresa distribuitorilor**

**de unități de fond” din prospectul de emisiune; art.3.3. „Informații cu privire la emiterea, vânzarea, răscumpărarea și anularea unităților de fond”, lit. d) „Numele și adresa distribuitorilor de unități de fond” din regulile fondului se modifică și va avea următorul conținut:**

„Distribuitorii autorizați ai fondului sunt:

- SAI Globinvest S.A.;
- Banca Transilvania S.A.;
- SSIF IFB Finwest S.A.,

având sediile autorizate menționate în anexa 1 la prezentul prospect.

SAI Globinvest S.A. poate să-și desfășoare activitatea de distribuție de titluri de participare ale fondului și prin intermediul unor persoane fizice denumite agenți de distribuție, în condițiile prevăzute de legislația în vigoare.”

**Alin.(1) al art.3.6 „Metode pentru determinarea valorii activelor nete”, lit. a) „Metode de evaluare a activelor” din prospectul de emisiune, alin.(1) al art.3.4 „Metode pentru determinarea valorii activelor nete”, lit. a) „Metode de evaluare a activelor” din regulile fondului se modifică și va avea următorul conținut:**

„(1) Valorile mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, dintr-un alt stat membru sau dintr-un stat nemembru sunt evaluate în cadrul activului fondului la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul. Valorile mobiliare cu venit fix vor fi evaluate pe baza valorii nominale și a dobânzii aferente perioadei scurse de la data achiziției. În cazul în care dobânda se rambursează periodic, data luată în calcul este data plății efective a ultimei dobânzi. Valorile mobiliare tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate sunt evaluate în cadrul activului fondului la prețul mediu din ziua pentru care se efectuează calculul”.

**La art.3.6 „Metode pentru determinarea valorii activelor nete”, lit. a) „Metode de evaluare a activelor” din prospectul de emisiune, la art.3.4 „Metode pentru determinarea valorii activelor nete”, lit. a) „Metode de evaluare a activelor” din regulile fondului se introduc două noi alineate având următorul conținut:**

„(9) Dividendele și acțiunile distribuite cu sau fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital vor fi înregistrate în activul fondului la data ex-dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital. În cazul majorărilor de capital ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, vor fi înregistrate în activul fondului, începând cu data ex-dividend, atât acțiunile cuvenite cât și suma datorată ca urmare a participării la majorarea de capital. În cazul în care majorarea de capital se realizează cu emiterea de drepturi de preferință, acestea vor fi înregistrate în activul fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital. Până la momentul primei zile de tranzacționare evaluarea drepturilor de preferință se realizează la valoarea teoretică. Valoarea teoretică a dreptului de preferință se calculează conform formulei: Valoarea teoretică a dreptului de preferință = (prețului de piață al acțiunilor vechi - prețul de subscriere de acțiuni noi pe baza drepturilor de preferință) \* [număr de acțiuni noi/(număr de acțiuni vechi + număr de acțiuni noi)], unde prețul de piață al acțiunilor vechi este reprezentat de prețul de închidere din ultima zi în care cei care cumpără acțiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital. Ulterior admiterii la tranzacționare, drepturile de preferință vor fi evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală a pieței respective, din ziua pentru care se efectuează calculul. La momentul exercitării drepturilor de preferință vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul fondului acțiunile cuvenite. Dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani se evidențiază în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat” în cadrul activelor fondului. În situația în care dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani nu sunt încasate la datele stabilite, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

(10) Acțiunile societăților comerciale aflate în procedură de reorganizare sau lichidare judiciară sunt incluse în activul net al fondului la valoarea 0, până la momentul finalizării procedurii respective.”

**Art.3.7. „Comisioane și alte cheltuieli”, „Comisioane suportate de investitori”, titlul „Comisioane de răscumpărare” din prospectul de emisiune; art.3. „Comisioane și cheltuieli”, b) „Comisioane de răscumpărare, condițiile în care se plătesc și valoarea acestora” din prospectul simplificat se modifică și va avea următorul conținut:**

„Comisionul de răscumpărare este comisionul pe care fiecare investitor în parte îl datorează fondului în momentul răscumpărării de unități de fond, este calculat de societatea de administrare și reținut în conturile Fondului la data anulării unităților de fond și are următoarele valori:

- nu se percepe comision de răscumpărare, în cazul operațiunilor prin care investitorii își înregistrează contabil câștigul aferent unităților deținute, prin răscumpărarea și cumpărarea în aceeași zi a aceluiași număr de unități de fond și/sau aceleași sume;
- nu se percepe comision de răscumpărare pentru plasamentele în unități emise de Fond, realizate de organisme de plasament colectiv administrate direct sau prin delegare de SAI Globinvest S.A. sau de către orice altă societate de care SAI Globinvest S.A. este legată, prin conducere sau control comun, sau printr-o deținere substanțială, directă sau indirectă;
- nu se percepe comision de răscumpărare, dacă răscumpărarea este făcută după o perioadă mai mare sau egală cu 31 de zile calendaristice de la data cumpărării;
- 1,5% din valoarea unităților răscumpărate, dacă răscumpărarea este făcută după o perioadă mai mică sau egală cu 30 de zile calendaristice de la data cumpărării”.

**Primul alineat al art.3.7. „Comisioane și alte cheltuieli”, „Comisioane și alte cheltuieli suportate de catre Fond” din prospectul de emisiune; primul alineat al art.1.4 „CHELTUIELILE FONDULUI SI MODALITATEA DE CALCUL AL ACESTORA” din Regulile fondului se modifică și va avea următorul conținut:**

„Societatea de administrare este împuternicită să efectueze următoarele cheltuieli pentru fond:

- Comision de administrare - maxim 0,5% pe lună din valoarea medie a activelor totale ale lunii respective, plătit către administratorul fondului - la data întocmirii prezentului prospect nivelul comisionului aprobat de către Consiliul de Administrație al SAI Globinvest fiind de 0,25%. În cazul modificării comisionului de administrare în interiorul limitelor prevăzute, modificarea se poate realiza ulterior notificării C.N.V.M. și după 2 zile de la publicarea unei note de informare a investitorilor. Administratorul poate crește limita maximă a comisionului de administrare numai cu autorizarea C.N.V.M. și are obligația de a face publică noua valoare cu 10 zile înainte de intrarea în vigoare a acesteia.”

**Art.1 „Prezentarea succintă a fondului deschis de investiții Transilvania și S.A.I. Globinvest S.A.” din prospectul simplificat se modifică și va avea următorul conținut:**

„Datele de identificare ale fondului deschis de investiții Transilvania și ale S.A.I. Globinvest S.A.:

Data înființării: 04.12.1995

Statul membru de origine al fondului: Romania  
 Societatea de administrare a fondului: S.C. S.A.I. Globinvest S.A.  
 Data înființării S.A.I. Globinvest S.A.: 07.07.1995  
 Durata de existență: nelimitată  
 Denumirea depozitarului: S.C. Bancpost S.A.  
 Numele auditorilor: dna Jeler Cornelia Gabriela, economistă, membră a Camerei Auditorilor Financieri din Romania  
 Distribuitorii fondului deschis de investiții Transilvania: S.C. Banca Transilvania S.A., S.S.I.F. IFB Finwest S.A., S.A.I. Globinvest S.A.”

**Art.2.3 „Prezentarea performanțelor anterioare ale fondului deschis de investiții Transilvania” din prospectul simplificat se modifică și va avea următorul conținut:**

Randamente anuale								
2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
46,52%	32,03%	21,21%	24,12%	30,69%	18,43%	8,54%	-55,37%	26,85%

Performanțele anterioare ale fondului nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

**Art.3.9. „Regimul fiscal” din prospectul de emisiune; art.4. „Regimul fiscal aplicabil” din prospectul simplificat se modifică și va avea următorul conținut:**

„Fondul nu plătește impozite pe câștigurile obținute în urma investițiilor realizate.

Fiecare investitor al Fondului are obligația să-și achite obligațiile fiscale care îi revin conform prevederilor legale în vigoare.

La data actualizării prezentului prospect, câștigurile obținute de investitori ca urmare a răscumpărării unităților de fond se supun prevederilor Legii nr.571/2003 privind Codul Fiscal și modificările ulterioare. Câștigul se determină ca diferența pozitivă între prețul de răscumpărare și prețul de cumpărare al unităților de fond. Cota de impozit aplicată, precum și modalitatea de aplicare vor respecta normele legale în vigoare la data înregistrării cererii de răscumpărare.

Fiecare investitor are obligația de a depune în termenele legale la Administrația Fiscală declarații de venit, în urma cărora va avea loc regularizarea obligațiilor fiscale rezultate prin răscumpărarea unităților de fond.”

**Art.3.10. „Auditorul Fondului” din prospectul de emisiune se modifică și va avea următorul conținut:**

„În baza contractului încheiat în data 20.03.2010 cu SAI Globinvest S.A., auditul fondului este asigurat de dna Jeler Cornelia Gabriela, economistă, membră a Camerei Auditorilor Financieri din Romania, având numărul carnetului de membru 2653/2008.”

**Art.1.3 „NIVELUL COMISIONULUI DE ADMINISTRARE ÎNCASAT DE SOCIETATEA DE ADMINISTRARE” din regulile fondului se modifică și va avea următorul conținut:**

„Comisionul de administrare are o valoare maximă de 0,5% pe lună aplicat la valoarea medie a activului total al fondului din luna respectivă. Valoarea efectivă a comisionului de administrare se stabilește periodic prin decizii ale Consiliului de Administrație. La data întocmirii prezentelor reguli, nivelul comisionului aprobat de către Consiliul de Administrație al SAI Globinvest S.A. este de 0,25%.”

**Primele două paragrafe ale art.3. „Comisioane și cheltuieli”, lit. c) „alte comisioane și cheltuieli cu specificarea celor care sunt suportate de investitori și a celor suportate din activul fondului de investiții Transilvania” din prospectul simplificat se modifică și va avea următorul conținut:**

„Investitorii nu vor suporta alte cheltuieli, cheltuielile enumerate mai jos fiind suportate din activul fondului deschis de investiții Transilvania. Societatea de administrare este împuternicită să efectueze următoarele cheltuieli pentru fond:

- Comision de administrare - maxim 0,5% pe lună din valoarea medie a activelor totale ale lunii respective, plătit către administratorul fondului - la data întocmirii prezentului prospect nivelul comisionului aprobat de către Consiliul de Administrație al SAI Globinvest fiind de 0,25%. În cazul modificării comisionului de administrare în interiorul limitelor prevăzute, modificarea se poate realiza ulterior notificării C.N.V.M. și după două zile de la publicarea unei note de informare a investitorilor. Administratorul poate crește limita maximă a comisionului de administrare numai cu autorizarea C.N.V.M. și are obligația de a face publică noua valoare cu 10 zile înainte de intrarea în vigoare a acesteia”.

**DECIZIA NR. 988 / 03.08.2010**

În baza prevederilor art.2, 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,

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

în conformitate cu dispozițiile art.1 alin.(3), art.83 alin.(1) și art.84 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.131 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,

în conformitate cu prevederile art.26 din Dispunerea de măsuri C.N.V.M. nr.9/2010,

conform dispozițiilor Deciziei C.N.V.M. nr.662/25.05.2010,

având în vedere solicitarea S.A.I. Globinvest S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.14245/04.05.2010, completată prin adresele înregistrate la C.N.V.M. cu nr.18344/01.06.2010, nr.21338/28.06.2010 și nr.22205/06.07.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 03.08.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

**DECIZIE**

**Art. 1.** Se autorizează modificările documentelor fondului deschis de investiții Napoca, în conformitate cu prospectul de emisiune, prospectul simplificat și regulile fondului, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei decizii.



**Art. 2.** Se autorizează nota destinată informării investitorilor fondului deschis de investiții Napoca, în forma transmisă prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.22205/06.07.2010.

**Art. 3.** S.A.I. Globinvest S.A. are obligația publicării notei de informare a investitorilor în termen de două zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a prezentei decizii.

**Art. 4.** Investitorii care nu sunt de acord cu modificările intervenite în cadrul documentelor fondului deschis de investiții Napoca, cu excepția celor efectuate ca urmare a încadrării în prevederile Dispunerii de măsuri nr.9/2010, au posibilitatea ca, în intervalul dintre data publicării notei de informare a investitorilor și data intrării în vigoare a modificărilor autorizate, să răscumpere numai integral unitățile de fond deținute.

**Art. 5.** Modificările intervenite în documentele fondului deschis de investiții Napoca, cu excepția celor efectuate ca urmare a încadrării în prevederile Dispunerii de măsuri nr.9/2010, intră în vigoare în termen de 10 zile de la data publicării notei de informare a investitorilor.

**Art. 6.** S.A.I. Globinvest S.A. are obligația de a transmite la C.N.V.M. dovada publicării notei de informare a investitorilor, în termen de 24 de ore de la data publicării acesteia.

**Art. 7.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia S.A.I. Globinvest S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

Anexă la Decizia C.N.V.M. nr.988/03.08.2010

**Art.1. „INFORMAȚII DESPRE SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A INVESTIȚIILOR”, „Numele organismelor de plasament colectiv administrate” din prospectul de emisiune se modifică și va avea următorul conținut:**

„Fondul deschis de investiții Transilvania - Înființat în 1996, Fondul deschis de investiții Transilvania este un fond deschis de investiții care plasează o pondere majoritară din resursele atrase în obligațiuni, acțiuni, titluri de stat și depozite bancare.

Fondul deschis de investiții Napoca - Înființat în 2001, Fondul deschis de investiții Napoca este un fond deschis de investiții care plasează o pondere majoritară din resursele atrase în acțiuni cotate pe piețe reglementate din România.

Fondul Privat Comercial - Înființat în 2004, Fondul Privat Comercial este un fond de tipul Alte Organisme de Plasament Colectiv, cu o politică de investiții permisivă, care plasează o pondere majoritară din resursele atrase în efecte de comerț emise de persoane juridice române.

Globinvest - Fondul de Acțiuni Privat Transilvania - Înființat în 2006, Globinvest - Fondul de Acțiuni Privat Transilvania este un fond de tipul Alte Organisme de Plasament Colectiv (A.O.P.C.) specializate în investiții în acțiuni, care plasează o pondere majoritară din resursele atrase în acțiuni cotate pe piețe reglementate din România.

Euroglobinvest - Înființat în 2007, Euroglobinvest este un fond de tipul Alte Organisme de Plasament Colectiv (A.O.P.C.) specializate în investiții în acțiuni, care plasează o pondere majoritară din resursele atrase în acțiuni cotate pe piețe reglementate din statele membre UE.

Cu toate că are inclus în obiectul de activitate, SAI Globinvest S.A. nu desfășoară în prezent activități de administrare a portofoliilor individuale de investiții.”

**Art.1.2. „Capitalul social subscris și vărsat” din prospectul de emisiune se modifică și va avea următorul conținut:**

„Capitalul social subscris și vărsat al societății de administrare este de 5.200.000 lei.”

**Art.2.1. „Datele de identificare ale depozitarului” din prospectul de emisiune și din regulile fondului se modifică și va avea următorul conținut:**

„Denumirea și forma juridică: S.C. BANCPPOST S.A.  
București, bd. Dimitrie Pompeiu nr.6A, sector 2  
Telefon, fax: 021 30 20 789  
Adresa de web: www.bancpost.ro.”

**Art.3.5. „Informații cu privire la emiterea, vânzarea, răscumpărarea și anularea unităților de fond”, lit. d) „Numele și adresa distribuitorilor de unități de fond” din prospectul de emisiune; art.3.3. „Informații cu privire la emiterea, vânzarea, răscumpărarea și anularea unităților de fond”, lit. d) „Numele și adresa distribuitorilor de unități de fond” din regulile fondului se modifică și va avea următorul conținut:**

„Distribuitorii autorizați ai fondului sunt:

- SAI Globinvest S.A.;
- Banca Transilvania S.A.;
- SSIF IFB Finwest S.A.,

având sediile autorizate menționate în anexa 1 la prezentul prospect.

SAI Globinvest S.A. poate să-și desfășoare activitatea de distribuție de titluri de participare ale fondului și prin intermediul unor persoane fizice denumite agenți de distribuție, în condițiile prevăzute de legislația în vigoare.”

**Alin.(1) al art.3.6 „Metode pentru determinarea valorii activelor nete”, lit. a) „Metode de evaluare a activelor” din prospectul de emisiune, alin.(1) al art.3.4 „Metode pentru determinarea valorii activelor nete”, lit. a) „Metode de evaluare a activelor” din regulile fondului se modifică și va avea următorul conținut:**

„(1) Valorile mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România, dintr-un alt stat membru sau dintr-un stat nemembru sunt evaluate în cadrul activului fondului la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul. Valorile mobiliare cu venit fix vor fi evaluate pe baza valorii nominale și a dobânzii aferente perioadei scurse de la data achiziției. În cazul în care dobânda se rambursează periodic, data luată în calcul este data plății efective a ultimei dobânzi. Valorile mobiliare tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate sunt evaluate în cadrul activului fondului la prețul mediu din ziua pentru care se efectuează calculul”.

**La art.3.6 „Metode pentru determinarea valorii activelor nete”, lit. a) „Metode de evaluare a activelor” din prospectul de emisiune,**

**la art.3.4 „Metode pentru determinarea valorii activelor nete”, lit. a) „Metode de evaluare a activelor” din regulile fondului se introduc două noi alineate având următorul conținut:**

„(9) Dividendele și acțiunile distribuite cu sau fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital vor fi înregistrate în activul fondului la data ex-dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital. În cazul majorărilor de capital ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, vor fi înregistrate în activul fondului, începând cu data ex-dividend, atât acțiunile cuvenite cât și suma datorată ca urmare a participării la majorarea de capital. În cazul în care majorarea de capital se realizează cu emiterea de drepturi de preferință, acestea vor fi înregistrate în activul fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital. Până la momentul primei zile de tranzacționare evaluarea drepturilor de preferință se realizează la valoarea teoretică. Valoarea teoretică a dreptului de preferință se calculează conform formulei: Valoarea teoretică a dreptului de preferință = (prețul de piață al acțiunilor vechi - prețul de subscriere de acțiuni noi pe baza drepturilor de preferință) \* [număr de acțiuni noi/(număr de acțiuni vechi + număr de acțiuni noi)], unde prețul de piață al acțiunilor vechi este reprezentat de prețul de închidere din ultima zi în care cei care cumpără acțiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital. Ulterior admiterii la tranzacționare, drepturile de preferință vor fi evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective, din ziua pentru care se efectuează calculul. La momentul exercitării drepturilor de preferință vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul fondului acțiunile cuvenite. Dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani se evidențiază în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat” în cadrul activelor fondului. În situația în care dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani nu sunt încasate la datele stabilite, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

(10) Acțiunile societăților comerciale aflate în procedură de reorganizare sau lichidare judiciară sunt incluse în activul net al fondului la valoarea 0, până la momentul finalizării procedurii respective.”

**Art.3.7. „Comisioane și alte cheltuieli”, „Comisioane suportate de investitori”, titlul „Comisioane de răscumpărare” din prospectul de emisiune; art.3. „Comisioane și cheltuieli”, b) „Comisioane de răscumpărare, condițiile în care se plătesc și valoarea acestora” din prospectul simplificat se modifică și va avea următorul conținut:**

„Comisionul de răscumpărare este comisionul pe care fiecare investitor în parte îl datorează fondului în momentul răscumpărării de unități de fond, este calculat de societatea de administrare și reținut în conturile Fondului la data anulării unităților de fond răscumpărate și are următoarele valori:

- nu se percepe comision de răscumpărare, în cazul operațiunilor prin care investitorii își înregistrează contabil câștigul aferent unităților deținute, prin răscumpărarea și cumpărarea în aceeași zi a aceleiași număr de unități de fond și/sau aceleiași sume;
- nu se percepe comision de răscumpărare pentru plasamentele în unități emise de Fond, realizate de organisme de plasament colectiv administrate direct sau prin delegare de SAI Globinvest S.A. sau de către orice altă societate de care SAI Globinvest S.A. este legată, prin conducere sau control comun, sau printr-o deținere substanțială, directă sau indirectă;
- nu se percepe comision de răscumpărare, dacă răscumpărarea este făcută după o perioadă mai mare sau egală cu 548 de zile calendaristice de la data cumpărării;
- 2,5% din valoarea unităților răscumpărate, dacă răscumpărarea este făcută după o perioadă mai mică sau egală cu 547 de zile calendaristice de la data cumpărării”.

**Primul alineat al art.3.7. „Comisioane și alte cheltuieli”, „Comisioane și alte cheltuieli suportate de către Fond” din prospectul de emisiune; primul alineat al art.1.4 „CHELTUIELILE FONDULUI ȘI MODALITATEA DE CALCUL AL ACESTORA” din Regulile fondului se modifică și va avea următorul conținut:**

„Societatea de administrare este împuternicită să efectueze următoarele cheltuieli pentru fond:

- Comision de administrare - maxim 1% pe lună din valoarea medie a activelor totale ale lunii respective, plătit către administratorul fondului - la data întocmirii prezentului prospect nivelul comisionului aprobat de către Consiliul de Administrație al SAI Globinvest fiind de 0,4%. În cazul modificării comisionului de administrare în interiorul limitelor prevăzute, modificarea se poate realiza ulterior notificării C.N.V.M. și după două zile de la publicarea unei note de informare a investitorilor. Administratorul poate crește limita maximă a comisionului de administrare numai cu autorizarea C.N.V.M. și are obligația de a face publică noua valoare cu 10 zile înainte de intrarea în vigoare a acesteia.”

**Art.1 „Prezentarea succintă a fondului deschis de investiții Napoca și S.A.I. Globinvest S.A.” din prospectul simplificat se modifică și va avea următorul conținut:**

„Datele de identificare ale fondului deschis de investiții Napoca și ale S.A.I. Globinvest S.A.:

Data înființării: 04.12.1995  
Statul membru de origine al fondului: Romania  
Societatea de administrare a fondului: S.C. S.A.I. Globinvest S.A.  
Data înființării S.A.I. Globinvest S.A.: 07.07.1995  
Durata de existență: nelimitată  
Denumirea depozitarului: S.C. Bancpost S.A.  
Numele auditorilor: dna Jeler Cornelia Gabriela, economistă, membră a Camerei Auditorilor Financiarți din Romania  
Distribuitorii fondului deschis de investiții Napoca: S.C. Banca Transilvania S.A., S.S.I.F. IFB Finwest S.A., S.A.I. Globinvest S.A.”.

**Art.2.3 „Prezentarea performanțelor anterioare ale fondului deschis de investiții Napoca” din prospectul simplificat se modifică și va avea următorul conținut:**

Randamente anuale								
2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
60,08%	54,93%	40,68%	62,91%	38,66%	22,73%	22,68%	-78,76%	41,43%

Performanțele anterioare ale fondului nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

**Art.3.9. „Regimul fiscal” din prospectul de emisiune; art.4. „Regimul fiscal aplicabil” din prospectul simplificat se modifică și va avea următorul conținut:**

„Fondul nu plătește impozite pe câștigurile obținute în urma investițiilor realizate.

Fiecare investitor al Fondului are obligația să-și achite obligațiile fiscale care îi revin conform prevederilor legale în vigoare.

La data actualizării prezentului prospect, câștigurile obținute de investitori ca urmare a răscumpărării unităților de fond se supun prevederilor Legii nr.571/2003 privind Codul Fiscal și modificările ulterioare. Câștigul se determină ca diferență pozitivă între prețul de răscumpărare și prețul de

cumpărare al unităților de fond. Cota de impozit aplicată, precum și modalitatea de aplicare vor respecta normele legale în vigoare la data înregistrării cererii de răscumpărare.

Fiecare investitor are obligația de a depune în termenele legale la Administrația Fiscală declarații de venit, în urma cărora va avea loc regularizarea obligațiilor fiscale rezultate prin răscumpărarea unităților de fond."

**Art.3.10. „Auditorul Fondului” din prospectul de emisiune se modifică și va avea următorul conținut:**

„În baza contractului încheiat în data 20.03.2010 cu SAI Globinvest S.A., auditul fondului este asigurat de dna Jeler Cornelia Gabriela, economistă, membră a Camerei Auditorilor Financiarî din Romania, având numărul carnetului de membru 2653/2008.”

**Art.1.3 „NIVELUL COMISIONULUI DE ADMINISTRARE ÎNCASAT DE SOCIETATEA DE ADMINISTRARE” din regulile fondului se modifică și va avea următorul conținut:**

„Comisionul de administrare are o valoare maximă de 1% pe lună aplicat la valoarea medie a activului total al fondului din luna respectivă. Valoarea efectivă a comisionului de administrare se stabilește periodic prin decizii ale Consiliului de Administrație. La data întocmirii prezentelor reguli, nivelul comisionului aprobat de către Consiliul de Administrație al SAI Globinvest S.A. este de 0,4%.”

**Primele două paragrafe ale art.3. „Comisioane și cheltuieli”, lit. c) „alte comisioane și cheltuieli cu specificarea celor care sunt suportate de investitori și a celor suportate din activul fondului de investiții Napoca” din prospectul simplificat se modifică și va avea următorul conținut:**

„Investitorii nu vor suporta alte cheltuieli, cheltuielile enumerate mai jos fiind suportate din activul fondului deschis de investiții Napoca. Societatea de administrare este împuternicită să efectueze următoarele cheltuieli pentru fond:

- Comision de administrare - maxim 1% pe lună din valoarea medie a activelor totale ale lunii respective, plătit către administratorul fondului - la data întocmirii prezentului prospect nivelul comisionului aprobat de către Consiliul de Administrație al SAI Globinvest fiind de 0,4%. În cazul modificării comisionului de administrare în interiorul limitelor prevăzute, modificarea se poate realiza ulterior notificării C.N.V.M. și după două zile de la publicarea unei note de informare a investitorilor. Administratorul poate crește limita maximă a comisionului de administrare numai cu autorizarea C.N.V.M. și are obligația de a face publică noua valoare cu 10 zile înainte de intrarea în vigoare a acesteia”.

---

**DECIZIA NR. 989 / 03.08.2010**

În baza prevederilor art.2, 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,

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

în conformitate cu prevederile art.1 alin.(3) și art.64 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.42 alin.(2) și art.43 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,

având în vedere solicitarea S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.7669/16.03.2010, nr.19364/09.06.2010 și nr.21932/05.07.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 03.08.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

**DECIZIE**

**Art. 1.** Se autorizează modificările intervenite în cuprinsul reglementărilor interne ale S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A., referitoare la conținutul minim al acestora impus de Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei decizii.

**Art. 2.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică, cu excepția anexei.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

**DECIZIA NR. 990 / 03.08.2010**

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.nr.236/25.05.2010 de către doamna Anca Dumitru**, în calitate de Director General al S.C. Bursa de Valori București S.A.

Ordonanța a fost motivată în fapt, în considerarea conduitei operatorului de piața S.C. BVB S.A. care nu a răspuns solicitărilor C.N.V.M. cu privire la analiza și furnizarea de informații referitoare la activitatea de tranzacționare a emitentului S.C. SPIT Bucovina S.A. Suceava în cursul anului 2007, în raport de regulile pieței pe care, în calitate de administrator, este în drept să le supravegheze.

**În susținerea petentei, Ordonanța C.N.V.M. nr.236/25.05.2010 este nelegală întrucât:**

În principal, Ordonanța C.N.V.M. nr.236/25.05.2010 a fost emisă cu încălcarea principiului legalității stabilirii și sancționării contravențiilor (nulla crimen sine lege).

Avertismentul dat petentei prin ordonanța de sancționare are natura juridică a unei sancțiuni contravenționale, prevăzută de art.273 alin.(1) lit. a) din Legea nr.297/2004 și constă în esență în atragerea atenției acesteia, în calitate de contravenient, asupra pericolului unei fapte săvârșite, incriminată drept contravenție, cu recomandarea ca pe viitor să respecte prevederile legale încălcate.

În cuprinsul motivației de fapt și de drept a ordonanței atacate, nu este descrisă fapta contravențională săvârșită de către BVB sau petentă în calitate de reprezentant legal al acesteia și nici încadrarea legală.

Conduita atribuită BVB, descrisă în preambulul ordonanței în cauză nu este incriminată drept contravenție prin nici un act normativ a cărui aplicare se află în administrarea C.N.V.M. Legea nr.297/2004, reținută drept temei legal în ordonanță, nu incriminează drept contravenție fapta reținută de C.N.V.M., respectiv fapta unui operator de piață de a nu răspunde unor solicitări ale C.N.V.M. cu privire la analiza și furnizarea de informații referitoare la activitatea de tranzacționarea a acțiunilor unui emitent, în raport de regulile pieței pe care, în calitate de administrator, este în drept să le supravegheze.

Textele legale invocate în ordonanță vizează, cu caracter general, prerogative de autoritate și obiective legale ale C.N.V.M., cu caracter incident parțial demersului procedural al C.N.V.M., materializat în ordonanță, însă fără a răspunde principiului legalității incriminării și sancționării contravențiilor.

În subsidiar, petenta menționează că actul de sancționare este neîntemeiat și pentru că BVB a executat obligațiile legale care îi revin în legătură cu solicitarea de informații adresată de C.N.V.M. prin adresa nr.DGS/3346/09.02.2010.

În concret, C.N.V.M. a solicitat BVB istoricul tranzacțiilor cu acțiuni emise de S.C. SPIT Bucovina S.A. Suceava, efectuate în intervalul 01.01.2007-31.12.2007. BVB s-a conformat prin adresa nr.1287/10.02.2010, prin care a comunicat C.N.V.M. disponibilizarea listei tranzacțiilor realizate pe simbolul SPTU în perioada solicitată.

Ulterior, prin adresa nr.DGS/3636/16.02.2010, C.N.V.M. a solicitat BVB să își exprime punctul de vedere cu privire la aspectele semnalate de BVB, pentru tranzacțiile SPIT Bucovina în intervalul 21.06-13.08.2007.

Întrucât de la BVB nu au existat semnalări în acest sens, prin adresa nr.1592/18.02.2010, BVB a rugat C.N.V.M. să precizeze adresele prin care BVB a invocat aspectele semnalate pentru a putea da curs acestei solicitări.

Prin adresa DGS/3853/22.02.2010, C.N.V.M. a reiterat solicitarea de analizare de către BVB a modalității de derulare a tranzacțiilor cu acțiuni SPIT BUCOVINA efectuate în intervalul 21.06-13.08.2007 și de a se comunica dacă au fost constatate încălcări ale reglementărilor bursiere în vigoare la momentul respectiv.

BVB s-a conformat și prin adresa nr.1776/23.02.2010 a comunicat următoarele: „Până la data întocmirii acestei adrese nu se regăsesc înregistrate la BVB sesizări cu privire la posibile fapte ilicite la regimul bursier; pentru luna iunie 2007 simbolul SPTU nu a avut limita de variație a prețului de tranzacționare în raport cu prețul de referință, conform Regulamentului C.N.V.M. nr.19/2005”.

Cu aceste demersuri BVB a epuizat prerogativele sale în materie conferite de cadrul juridic incident. În perioada referită sau proximă acesteia, nu a existat nici o sesizare a departamentului de specialitate al BVB și nici o plângere sau sesizare promovată de C.N.V.M. sau vreun terț. La un interval de cca. 32 de luni de la referința temporală reținută de C.N.V.M., toate pârgurile procedurale aflate la îndemâna BVB sunt legalmente inactivate prin prescripția răspunderii bursiere.

Se mai precizează că activitatea de monitorizare a pieței de către BVB reprezintă o obligație de diligență și nu de rezultat.

În plus, nici ordonanța atacată nu a reținut omisiuni ale BVB în legătură cu o faptă determinată interzisă de Codul BVB-operator de piață, săvârșită de vreun participant, în perioada referită.

BVB nu are calitatea juridică generală pentru emiterea de *analize, puncte de vedere, opinii* în legătură cu fapte sau acte săvârșite de investitori și participanții la piață. Acestea nu intră în categoria *furnizare de informații* întrucât, pe de o parte, *informațiile* sunt date neprelucrate prin procedeele logice de gândire, iar pe de altă parte prelucrarea de informații în scopul atragerii răspunderii contravenționale sau penale sunt atribute de ordine publică, plasate în sarcina autorităților publice, precum C.N.V.M.

Prin urmare, BVB s-a conformat solicitării de informații adresată de C.N.V.M., potrivit reglementărilor legale și proprii aplicabile.

Petenta mai arată că sancțiunea contravențională cuprinsă în ordonanța emisă de C.N.V.M. vatamă grav interesele legitime ale acesteia și ale BVB, în dubla sa calitate aceea de operator de piață și emitent admis la tranzacționare pe piața BVB. Prin urmare, se solicită anularea Ordonanței C.N.V.M. nr.236/25.05.2010 și a sancțiunii cu avertisment dispusă prin aceasta.

#### **Analiza și observațiile C.N.V.M.:**

##### **Texte legale incidente:**

*Legea nr.297/2004 privind piața de capital:*

Art.1 (1) Prezenta lege reglementează înființarea și funcționarea piețelor de instrumente financiare, cu instituțiile și operațiunile specifice acestora, precum și a organismelor de plasament colectiv, în scopul mobilizării disponibilităților financiare prin intermediul investițiilor în instrumente financiare.

(3) Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, denumită în continuare C.N.V.M., este autoritatea competentă care aplică prevederile prezentei legi, prin exercitarea prerogativelor stabilite în statutul său.

*OUG nr.25/2002 - Statutul C.N.V.M.:*

Art.1 (2) C.N.V.M. reglementează și supraveghează piața de capital, piețele reglementate de mărfuri și instrumente financiare derivate, precum și instituțiile și operațiunile specifice acestora.

*Disponerea de măsuri nr.7/2005:*

Art. 8. Încheierea și executarea tranzacțiilor în condițiile art.2, modul de formare a prețului, derularea ofertelor publice și a altor operațiuni speciale, tipurile de tranzacții și regulile de încheiere validă a acestora, tipurile de ordine de bursă, stările segmentului de piață menționat la art.6 lit. c), durata acestora și modul de calcul al prețului de referință pentru cele două segmente de piață prevăzute la art.2 alin.(2) intră sub incidența reglementărilor specifice ale B.V.B., cu completările prevăzute în prezenta Dispunere de măsuri.

*Art. 2, alin.(5), lit. a) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital:*

„Art. 2. (5) În scopul exercitării activității de supraveghere, C.N.V.M. poate:

a) să verifice modul de îndeplinire a atribuțiilor și obligațiilor legale și statutare ale administratorilor, directorilor, directorilor executivi, precum și ale altor persoane în legătură cu activitatea entităților reglementate sau supravegheate;”

*Codul Bursei, Titlul III - Tranzacționarea și Monitorizarea, Capitol XIV - Monitorizarea Pieței Reglementate la Vedere, Secțiunea 1,*

art.235 și 236 (1), (2), (4) și (5):

„Art.235 (1) B.V.B. monitorizează tranzacționarea instrumentelor financiare pe piața reglementată la vedere administrată de B.V.B., în conformitate cu prevederile Legii nr.297/2004, ale reglementărilor C.N.V.M. aplicabile și ale prezentului Titlu.

(2) B.V.B. colaborează în condițiile legii cu C.N.V.M. și cu alte organe abilitate și furnizează, la cerere, în limita atribuțiilor legale care îi revin, datele și informațiile solicitate de aceasta.

(3) Prevederile acestui capitol se completează în mod corespunzător cu cele din Capitolul V, Titlul I din Cartea I a prezentului Cod și cu cele stabilite prin reglementările C.N.V.M. aplicabile.

Art. 236 (1) B.V.B. monitorizează tranzacțiile efectuate de către Participanți prin intermediul sistemului de tranzacționare al B.V.B. pentru a identifica:

a) nerespectarea prevederilor Legii nr.297/2004 și ale reglementărilor C.N.V.M. aplicabile;

b) nerespectarea regulilor de tranzacționare ale B.V.B.;

c) practicile care ar putea implica abuzul pe piață.

(2) B.V.B. investighează și sesizează C.N.V.M. activitățile și tranzacțiile asupra cărora are suspiciunea că nu sunt realizate în conformitate cu prevederile Legii nr.297/2004, ale reglementărilor C.N.V.M. aplicabile și ale prezentului Cod.

(4) În aplicarea prevederilor legale referitoare la abuzul de piață, B.V.B. va informa de îndată C.N.V.M. în măsura în care intră în posesia unor informații sau documente care ar putea crea suspiciuni în legătură cu/despre practici care să se încadreze în abuzul de piață.

(5) În cazul în care se constată existența unor fapte ilicite la regimul juridic bursier, B.V.B. aplică sancțiunile corespunzătoare, în condițiile Capitolului V, Titlul I din Cartea I a prezentului Cod și informează de îndată C.N.V.M.

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

Ca urmare a examinării actului individual contestat, respectiv Ordonanța C.N.V.M. nr.236/25.05.2010, se constată respectarea condițiilor de validitate pentru ca măsura dispusă să producă efectele vizate.

Astfel cum corect a sesizat petenta, avertismentul dat are natura juridică a unei sancțiuni contravenționale, prevăzută de art.273 alin.(1) lit. a) din Legea nr.297/2004 și *constă în esență în atragerea atenției acesteia, în calitate de contravenient, asupra pericolului unei fapte săvârșite.*

În cuprinsul preambulului actului individual, se regăsesc menționate textele legale incidente, în jurul cărora s-a desfășurat analiza prin care s-a reținut conduita neconforma, ce a avut ca rezultat sancționarea persoanei responsabile din cadrul operatorului de piață S.C. BVB S.A.

În fapt, se reține că prin adresa DGS nr.3636 din 16.02.2010 cu revenire prin adresa DGS nr.3853/22.02.2010, Serviciul Supraveghere Electronică a solicitat Bursei de Valori București un punct de vedere cu privire la tranzacțiile cu acțiuni S.C. SPIT Bucovina S.A. Suceava efectuate în cursul anului 2007, mai precis în intervalul 21.06-13.08.2007, după cum urmează:

*„[...] vă solicităm să analizați modalitatea în care aceste tranzacții s-au derulat și să ne comunicați, în cel mai scurt timp posibil, dacă în cadrul procesului de monitorizare a tranzacțiilor respective au fost constatate încălcări ale reglementărilor bursiere în vigoare la momentul respectiv.”*

Această solicitare a C.N.V.M. a fost adresată în mod corect S.C. BVB S.A. - operator de piață, în considerarea atât a atributelor de autoritate deținute de solicitant, cât și a atributelor izvorâte din calitatea de operator de piață, deținute de destinatarul solicitării.

La primirea cererii, operatorul de piață, sub exercițiul funcției de conducere deținută de doamna Anca Dumitru, trebuia să procedeze la *analizarea tranzacțiilor vizate*, în raport de prevederile exprese referitoare la monitorizarea tranzacționării de instrumente financiare pe piețele administrată de B.V.B. Concluziile și rezultatele procesului de analiză (*dacă în cadrul procesului de monitorizare a tranzacțiilor respective au fost constatate încălcări ale reglementărilor bursiere în vigoare la momentul respectiv*) trebuiau comunicate C.N.V.M., în vederea formării unei imagini de ansamblu asupra evenimentelor de piață investigate.

Activitățile de investigare derulate de către C.N.V.M. au ca scop identificarea cazurilor de nerespectare a dispozițiilor legale, pe care statutar este chemată să le supravegheze în aplicare, pentru stabilirea și menținerea cadrului necesar dezvoltării pieței de capital, promovarea încrederii în piața de capital și în investițiile în instrumente financiare.

Apreciem că obiectivele autorității nu pot fi atinse decât urmare conlucrării și împreună cu toți participanții din piața de capital. Stabilirea și menținerea cadrului necesar dezvoltării pieței de capital și promovarea încrederii în piața de capital și în investițiile în instrumente financiare sunt obiective comune, în limitele competențelor deținute, și necesare tuturor actorilor pieței de capital, inclusiv operatorului de piață.

Ori, Bursa de Valori București a răspuns prin adresa nr.1776 din 23.02.2010, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.5252/24.02.2010, astfel:

*„Având în vedere solicitarea C.N.V.M. nr.DGS/3.853/22.02.2010 cu privire la tranzacțiile realizate cu acțiuni emise de S.C. SPIT Bucovina S.A. (simbol SPTU) în perioada 21.06.2007-13.08.2007, vă aducem la cunoștință că până la data prezentei la secretariatul BVB nu a fost înregistrată nicio sesizare cu privire la posibilele fapte ilicite prevăzute în reglementările bursiere în vigoare în perioada realizării respectivelor tranzacții.*

*De asemenea menționăm că pentru luna iunie 2007 simbolul SPTU nu a avut limita de variație a prețului de tranzacționare în raport cu prețul de referință, în conformitate cu prevederile Regulamentului C.N.V.M. nr.19/2005.”*

Având în vedere aspectele menționate, se reține faptul că punctul de vedere al S.C. BVB S.A. nu a răspuns solicitărilor formulate de către DGS cu privire la analiza tranzacțiilor cu acțiuni SPIT Bucovina S.A. și constatarea unor posibile încălcări ale reglementărilor bursiere în vigoare la momentul respectiv.

În concluzie, S.C. Bursa de Valori București S.A., în calitate de operator de piață, avea obligația, pe care nu a dus-o la îndeplinire, de a răspunde solicitărilor formulate de către direcția de specialitate din cadrul C.N.V.M. cu privire la analiza și

furnizarea de informații referitoare la posibile încălcări ale regulilor pieței reglementate administrate de S.C. BVB S.A., precum și a cauzelor care au împiedicat efectuarea ordonată a tranzacțiilor.

În concluzie, motivele invocate de petentă în susținerea contestației sunt neîntemeiate întrucât fapta reținută constituie încălcarea reglementărilor emise pentru aplicarea Legii nr.297/2004. Astfel, petenta nu a respectat prevederile art.235 și 236 (1), (2), (4) și (5), Secțiunea 1, Capitolul IV - Monitorizarea Pieței Reglementate la Vedere din Cartea I piața reglementată la vedere a Codului S.C. BVB S.A., aprobat prin Decizia C.N.V.M. nr.2602/2006, cu modificările și completările ulterioare și ale art.8 din Dispunerea de măsuri nr.7/2005.

Prin urmare, pentru faptele descrise, s-a reținut răspunderea doamnei Anca Dumitru, care în calitate de Director General al S.C. Bursa de Valori București S.A., deși trebuia să prevină săvârșirea faptei neconforme cu prevederile art.235 și 236 (1), (2), (4) și (5), Secțiunea 1, Capitolul IV - Monitorizarea Pieței Reglementate la Vedere din Cartea I piața reglementată la vedere a Codului S.C. BVB S.A., aprobat prin Decizia C.N.V.M. nr.2602/2006, cu modificările și completările ulterioare și ale art.8 din Dispunerea de măsuri nr.7/2005, nu a făcut-o.

Pericolul social al faptelor reținute constă în faptul că prin conduita adoptată au fost afectate direct activitățile curente al autorității (în speță, modul de investigare a tranzacțiilor cu acțiuni SPTU), acțiuni ce pot altera deciziile de autoritate.

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 03.08.2010, COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE a hotărât emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se respinge contestația formulată de către doamna Anca Dumitru, în calitate de Director General al S.C. Bursa de Valori București S.A., împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.nr.236/25.05.2010.

**Art. 2.** Se menține ca temeinică și legală Ordonanța C.N.V.M. nr.236/25.05.2010.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

---

#### ORDONANȚA NR. 236 / 25.05.2010

În temeiul prevederilor art.2, art.7 alin.(1), alin.(4) și alin.(10) 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, modificată și completată prin Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare,

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

având în vedere că operatorul de piață S.C. Bursa de Valori București S.A. nu a răspuns solicitărilor formulate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare cu privire la analizarea și furnizarea de informații referitoare la activitatea de tranzacționare a emitentului S.C. SPIT Bucovina S.A. Suceava, în cursul anului 2007, în raport de regulile pieței pe care, în calitate de administrator, este în drept să le supravegheze,

în respectul dispozițiilor art.1 alin.(1) și (3), ale art.2, alin.(5) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital și ale art.1 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, modificată și completată prin Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, în ceea ce privește atribuțiile de autoritate ale C.N.V.M.,

având în vedere obiectivele fundamentale ale C.N.V.M. de stabilire și menținere a cadrului necesar dezvoltării piețelor reglementate și a sistemelor alternative de tranzacționare, de protejare a investitorilor, precum și de promovare a investițiilor pe piața de capital din România, prevăzute de Statutul C.N.V.M.,

în considerarea prevederilor art.235 și 236 (1), (2), (4) și (5), Secțiunea 1, Capitolul IV - Monitorizarea Pieței Reglementate la Vedere din Cartea I piața reglementată la vedere a Codului S.C. BVB S.A., aprobat prin Decizia C.N.V.M. nr.2602/2006, cu modificările și completările ulterioare și ale art.8 din Dispunerea de măsuri nr.7/2005,

în temeiul prevederilor art.1 alin.(3), art.271, art.272 lit. a), art.273 alin.(1) lit. a), art.275 alin.(1) și 277 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în baza deliberărilor din ședința din data de 25.05.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### ORDONANȚĂ

**Art. 1.** Se sancționează cu **avertisment doamna ANCA DUMITRU** în calitate de Director General al S.C. Bursa de Valori București S.A.

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

**Art. 3.** Prezenta ordonanță va fi comunicată doamnei Anca Dumitru și S.C. Bursa de Valori București S.A.

**Art. 4.** Prezenta ordonanță intră în vigoare la data comunicării ei părții vizate, iar în situația în care persoana vizată nu poate fi contactată, la data comunicării ei către S.C. Bursa de Valori București S.A.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

---

#### DECIZIA NR. 991 / 03.08.2010

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

s-a examinat contestația formulată de doamna Stoian Letiția Georgeta, în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern în cadrul SSIF Egnatia Securities S.A. împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.289/30.06.2010.

**În urma verificărilor efectuate, s-au constatat următoarele:**

Prin adresa înregistrată la C.N.V.M. sub nr.21916/ 02.07.2010, doamna Stoian Letiția Georgeta, în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern în cadrul SSIF Egnatia Securities S.A. a formulat contestație împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.289/30.06.2010.

**În fapt,** prin Ordonanța C.N.V.M. nr.289/30.06.2010 s-a dispus sancționarea cu amendă în valoare de 1.000 de lei a

doamnei Stoian Letiția Georgeta, în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern din cadrul SSIF Egnatia Securities S.A.

**În motivarea plângerii, se precizează următoarele:**

În motivarea adreselor prin care au fost transmise Anexa 1A, raportul privind structura organizațională și sistemul de contabilitate aferente anului 2009, prevăzute de Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare s-a omis a se preciza ca neîntocmirea acestor documente se datorează faptului că serviciul de contabilitate este externalizat.

Petenta consideră că neîntocmirea Anexei 1A și a raportului privind structura organizațională nu a adus nici un prejudiciu activității SSIF Egnatia Securities S.A.

Mai mult, aceasta arată faptul că societatea se află încă din anul 2009 într-un proces continuu de reorganizare atât prin diminuarea resurselor financiare cât și prin diminuarea resurselor de personal cauzate de situația economică.

**Contestația este nefondată întrucât:**

În sarcina SSIF Egnatia Securities S.A. a fost reținut faptul că prin adresa nr.10502/15.03.2010 înregistrată la C.N.V.M. cu nr.7732/17.03.2010, cu o întârziere de 44 de zile față de termenul legal, a fost transmisă raportarea prevăzută la **art.153 alin.(2)** din Regulamentul nr.32/2006, respectiv Anexa 1A completă și actualizată.

Ca urmare a analizării raportării în cauză s-a constatat că acesta a fost întocmit în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

Din acest raport reiese faptul că societatea nu își desfășoară activitatea în sedii secundare, nu există clienți cu portofolii aflate în administrare, nu există contracte încheiate cu alți intermediari, **nu există activități aflate în obiectul de activitate autorizat ce au fost externalizate.**

În acest context, având în vedere precizările ulterioare formulate în contestație, potrivit cărora s-a omis a se preciza externalizarea activității de contabilitate, se reține faptul că există o inadverență între raport și situația de fapt.

Mai mult, argumentul externalizării activității de contabilitate nu exonerează de respectarea obligațiilor legale privind întocmirea corectă a documentelor aferente activității societății de servicii de investiții financiare și transmiterea acestora în termen.

Transmiterea raportului privind structura organizațională și sistemul de contabilitate trebuia efectuată, potrivit art.153 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, **până la data de 31.03.2010.**

SSIF Egnatia Securities S.A. a fost atenționată prin adresa nr.4965/15.03.2010 cu privire la obligația respectării prevederilor Regulamentului C.N.V.M. nr.32/2006.

Raportul privind structura organizațională a fost transmis prin adresa înregistrată la C.N.V.M. sub nr.20861/23.06.2010, cu 85 de zile întârziere.

Potrivit legislației pieței de capital, persoanele responsabile pentru abaterile contravenționale constatate sunt conducătorii societății și persoanele autorizate din cadrul Compartimentului de control intern al societății de servicii de investiții financiare Egnatia Securities S.A.

Petentei Stoian Letiția Georgeta îi revine obligația **să prevină și să propună soluții de remediere a oricăror situații de încălcare a legilor și reglementărilor aplicabile pieței de capital sau a procedurilor interne ale societății.**

**Prevederile art.79 și art.153 din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare** au valoare de normă juridică imperativă creată de legiuitor pentru protejarea intereselor clienților și asigurarea transparenței activității societăților de servicii de investiții financiare.

În Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, la **art.76** se prevede că persoanele din cadrul **Compartimentului de control intern** trebuie **să prevină și să propună soluții de remediere a oricăror situații de încălcare a legilor și reglementărilor aplicabile pieței de capital** sau a procedurilor interne.

Doamnei Stoian Letiția Georgeta, în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern al SSIF Egnatia Securities S.A. îi revine astfel, conform prevederilor legale responsabilitatea **monitorizării aplicării prevederilor legale, inclusiv cele referitoare la întocmirea și transmiterea în termen a raportărilor obligatorii.**

**Faptele constatate în urma controlului efectuat de C.N.V.M. constituie contravenții, termenul de prescripție este de 3 ani de la data săvârșirii acestora și sunt prevăzute de legislația în vigoare a pieței de capital.**

Caracterul continuat al faptelor constatate, prin prelungirea și persistarea pe un interval îndelungat de timp relevă lipsa diligenței petentei în ceea ce privește exercitarea corespunzătoare a obligațiilor ce decurg din calitatea de reprezentant al Compartimentului de control intern.

Măsurile adoptate de C.N.V.M. au ca efect pedepsirea persoanelor vinovate pentru încălcarea prevederilor legale aplicabile și asigurarea respectării legislației pieței de capital prin ducerea la îndeplinire a obligațiilor.

Sancțiunea are funcție coercitivă și de prevenție, a fost individualizată în lumina faptelor constatate și este întemeiată conform dispozițiilor legale ale titlului X al Legii nr.297/2004 privind piața de capital.

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

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 03.08.2010,

**COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE a hotărât emiterea următoarei**

**DECIZII**

**Art. 1.** Se respinge contestația formulată de doamna Stoian Letiția Georgeta, în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern în cadrul SSIF Egnatia Securities S.A. împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.289/30.06.2010.

**Art. 2.** Se menține Ordonanța C.N.V.M. nr.289/30.06.2010 ca temeinică și legală.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

#### ORDONANȚA NR. 289 / 30.06.2010

În temeiul prevederilor art.2, art.7 alin.(1), alin.(4), alin.(10) și art.9 alin.(2) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare, având în vedere Hotărârile Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010, având în vedere faptul că S.S.I.F. EGNATIA SECURITIES S.A. a transmis cu întârziere raportul Anexa 1A și raportul privind structura organizațională și sistemul de contabilitate aferente anului 2009, încălcând prevederile art.153 alin.(2) și (3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare.

Pentru faptele anterior menționate se face vinovată dna Stoian Letiția Georgeta care, în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern al S.S.I.F. EGNATIA SECURITIES S.A., în conformitate cu prevederile art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004, deși putea și trebuia să prevină săvârșirea faptelor descrise, nu a făcut-o.

În baza prevederilor art.17 alin.(2) lit. b) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, prevederilor art.271, art.272 lit. a), art.273 alin.(1) lit. b), art.275 alin.(1), art.276 lit. b) din Legea nr.297/2004, art.227, art.228 alin.(1) lit. a) pct.2, alin.(2) și (3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 29.06.2010, Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

#### ORDONANȚĂ

**Art. 1.** Se sancționează cu **amandă** în valoare de 1.000 de lei dna Stoian Letiția Georgeta, în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern al S.S.I.F. EGNATIA SECURITIES S.A.

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

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

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

**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.

**Art. 5.** Prezenta ordonanță va fi comunicată dnei Stoian Letiția Georgeta și S.S.I.F. EGNATIA SECURITIES S.A. și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M.

**Art. 6.** Prezenta ordonanță intră în vigoare la data comunicării ei părții vizate, iar în situația în care persoana vizată nu poate fi contactată, la data comunicării ei către S.S.I.F. EGNATIA SECURITIES S.A.

p. PREȘEDINTE,  
Lorand Istvan KRALIK

#### DECIZIA NR. 992 / 03.08.2010

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

s-a examinat contestația formulată de domnul Gavrilă Florin Daniel în calitate de conducător în cadrul SSIF Egnatia Securities S.A. împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.290/30.06.2010.

#### **În urma verificărilor efectuate, s-au constatat următoarele:**

Prin adresa înregistrată la C.N.V.M. sub nr.21916/ 02.07.2010, domnul Gavrilă Florin Daniel, în calitate de conducător în cadrul SSIF Egnatia Securities S.A. a formulat contestație împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.290/ 30.06.2010.

**În fapt**, prin Ordonanța C.N.V.M. nr.290/30.06.2010 s-a dispus sancționarea cu amendă în valoare de 1.000 de lei a domnului Gavrilă Florin Daniel, în calitate de conducător al SSIF Egnatia Securities S.A.

#### **În motivarea plângerii, se precizează următoarele:**

În motivarea adreselor prin care au fost transmise Anexa 1A, raportul privind structura organizațională și sistemul de contabilitate aferente anului 2009, prevăzute de Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare s-a omis a se preciza că neîntocmirea acestor documente se datorează faptului că serviciul de contabilitate este externalizat.

Petentul consideră că neîntocmirea Anexei 1A și a raportului privind structura organizațională nu a adus nici un prejudiciu activității SSIF Egnatia Securities S.A.

Mai mult, acesta arată faptul că societatea se află încă din anul 2009 într-un proces continuu de reorganizare atât prin diminuarea resurselor financiare cât și prin diminuarea resurselor de personal cauzate de situația economică.

#### **Contestația este nefondată întrucât:**

În sarcina SSIF Egnatia Securities S.A. a fost reținut faptul că prin adresa nr.10502/15.03.2010 înregistrată la C.N.V.M. cu nr.7732/17.03.2010, cu o întârziere de 44 de zile față de termenul legal, a fost transmisă raportarea prevăzută la **art.153 alin.(2)** din Regulamentul nr.32/2006, respectiv Anexa 1A completă și actualizată.

Ca urmare a analizării raportării în cauză s-a constatat că acesta a fost întocmit în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

Din acest raport reiese faptul că societatea nu își desfășoară activitatea în sedii secundare, nu există clienți cu portofolii aflate în administrare, nu există contracte încheiate cu alți intermediari, **nu există activități aflate în obiectul de activitate autorizat ce au fost externalizate.**

În acest context, având în vedere precizările ulterioare formulate în contestație, potrivit cărora s-a omis a se preciza externalizarea activității de contabilitate, se reține faptul că există o inadvertență între raport și situația de fapt.

Mai mult, argumentul externalizării activității de contabilitate nu exonerează de respectarea obligațiilor legale privind întocmirea corectă a documentelor aferente activității societății de servicii de investiții financiare și transmiterea acestora în termen.

Transmiterea raportului privind structura organizațională și sistemul de contabilitate trebuia efectuată, potrivit art.153 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, **până la data de 31.03.2010.**



SSIF Egnatia Securities S.A. a fost atenționată prin adresa nr.4965/15.03.2010 cu privire la obligația respectării prevederilor Regulamentului C.N.V.M. nr.32/2006.

Raportul privind structura organizațională a fost transmis prin adresa înregistrată la C.N.V.M. sub nr.20861/23.06.2010, cu 85 de zile întârziere.

Potrivit legislației pieței de capital, persoanele responsabile pentru abaterile contravenționale constatate sunt conducătorii societății și persoanele autorizate din cadrul Compartimentului de control intern al societății de servicii de investiții financiare Egnatia Securities S.A.

Petentul Gavrilă Florin Daniel, în calitate de conducător avea responsabilitatea asigurării și menținerii unor standarde profesionale și de conduită adecvate, **potrivit art.65 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare.**

De asemenea, acestuia îi revenea obligația **să prevină și să propună soluții de remediere a oricăror situații de încălcare a legilor și reglementărilor aplicabile pieței de capital sau a procedurilor interne ale societății.**

**Prevederile art.79 și art.153 din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare** au valoare de normă juridică imperativă creată de legiuitor pentru protejarea intereselor clienților și asigurarea transparenței activității societăților de servicii de investiții financiare.

Domnul Gavrilă Florin Daniel nu a asigurat administrarea prudentă a societății, nu a adus la îndeplinire obligațiile legale ale societății de investiții financiare și deși putea să prevină încălcarea dispozițiilor legale în domeniul valorilor mobiliare, nu a făcut-o.

**Faptele constatate în urma controlului efectuat de C.N.V.M. constituie contravenții, termenul de prescripție este de 3 ani de la data săvârșirii acestora și sunt prevăzute de legislația în vigoare a pieței de capital.**

Caracterul continuat al faptelor constatate, prin prelungirea și persistarea pe un interval îndelungat de timp relevă lipsa diligenței petentului în ceea ce privește exercitarea corespunzătoare a obligațiilor ce decurg din calitatea de conducător.

Măsurile adoptate de C.N.V.M. au ca efect pedepsirea persoanelor vinovate pentru încălcarea prevederilor legale aplicabile și asigurarea respectării legislației pieței de capital prin ducerea la îndeplinire a obligațiilor.

Sancțiunea are funcție coercitivă și de prevenție, a fost individualizată în lumina faptelor constatate și este întemeiată conform dispozițiilor legale ale titlului X al Legii nr.297/2004 privind piața de capital.

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

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 03.08.2010,

**COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE a hotărât emiterea următoarei**

#### **DECIZII**

**Art. 1.** Se respinge contestația formulată de domnul Gavrilă Florin Daniel în calitate de conducător în cadrul SSIF Egnatia Securities S.A. împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.290/30.06.2010.

**Art. 2.** Se menține Ordonanța C.N.V.M. nr.290/30.06.2010 ca temeinică și legală.

p. PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

---

#### **ORDONANȚA NR. 290 / 30.06.2010**

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

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

având în vedere faptul că S.S.I.F. EGNATIA SECURITIES S.A. a transmis cu întârziere raportul Anexa 1A și raportul privind structura organizațională și sistemul de contabilitate aferente anului 2009, încălcând prevederile art.153 alin.(2) și (3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare.

Pentru faptele anterior menționate se face vinovat dl Gavrilă Florin Daniel care, în calitate de Conducător al S.S.I.F. EGNATIA SECURITIES S.A., în conformitate cu prevederile art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004, deși putea și trebuia să prevină săvârșirea faptelor descrise, nu a făcut-o.

În baza prevederilor art.17 alin.(2) lit. b) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, prevederilor art.271, art.272 lit. a), art.273 alin.(1) lit. b), art.275 alin.(1), art.276 lit. b) din Legea nr.297/2004, art.227, art.228 alin.(1) lit. a) pct.2, alin.(2) și (3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 29.06.2010, Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

#### **ORDONANȚĂ**

**Art. 1.** Se sancționează cu **amendă** în valoare de 1.000 de lei, dl Gavrilă Florin Daniel, în calitate de Conducător al S.S.I.F. EGNATIA SECURITIES S.A.

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

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

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

**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.

**Art. 5.** Prezenta ordonanță va fi comunicată dlui Gavrilă Florin Daniel și S.S.I.F. EGNATIA SECURITIES S.A. și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M.

**Art. 6.** Prezenta ordonanță intră în vigoare la data comunicării ei părții vizate, iar în situația în care persoana vizată nu poate fi contactată, la data comunicării ei către S.S.I.F. EGNATIA SECURITIES S.A.

p. PREȘEDINTE,  
Lorand Istvan KRALIK

## DECIZIA NR. 993 / 03.08.2010

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

s-a examinat contestația formulată de domnul Paparisteidis Dimitrios în calitate de conducător în cadrul SSIF Egnatia Securities S.A. împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.291/30.06.2010.

### **În urma verificărilor efectuate, s-au constatat următoarele:**

Prin adresa înregistrată la C.N.V.M. sub nr.21916/02.07.2010, domnul Paparisteidis Dimitrios, în calitate de conducător în cadrul SSIF Egnatia Securities S.A. a formulat contestație împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.291/30.06.2010.

**În fapt**, prin Ordonanța C.N.V.M. nr.291/30.06.2010 s-a dispus sancționarea cu amendă în valoare de 1.000 de lei a domnului Paparisteidis Dimitrios, în calitate de conducător al SSIF Egnatia Securities S.A.

### **În motivarea plângerii, se precizează următoarele:**

În motivarea adreselor prin care au fost transmise Anexa 1A, raportul privind structura organizațională și sistemul de contabilitate aferente anului 2009, prevăzute de Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare s-a omis a se preciza ca neîntocmirea acestor documente se datorează faptului că serviciul de contabilitate este externalizat.

Petentul consideră că netransmiterea Anexei 1A și a raportului privind structura organizațională nu a adus nici un prejudiciu activității SSIF Egnatia Securities S.A.

Mai mult, acesta arată faptul că societatea se află încă din anul 2009 într-un proces continuu de reorganizare atât prin diminuarea resurselor financiare cât și prin diminuarea resurselor de personal cauzate de situația economică.

### **Contestația este nefondată întrucât:**

În sarcina SSIF Egnatia Securities S.A. a fost reținut faptul că prin adresa nr.10502/15.03.2010 înregistrată la C.N.V.M. cu nr.7732/17.03.2010, cu o întârziere de 44 de zile față de termenul legal, a fost transmisă raportarea prevăzută la **art.153 alin.(2)** din Regulamentul nr.32/2006, respectiv Anexa 1A completă și actualizată.

Ca urmare a analizării raportării în cauză s-a constatat că acesta a fost întocmit în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

Din acest raport reiese faptul că societatea nu își desfășoară activitatea în sedii secundare, nu există clienți cu portofolii aflate în administrare, nu există contracte încheiate cu alți intermediari, **nu există activități aflate în obiectul de activitate autorizat ce au fost externalizate.**

În acest context, având în vedere precizările ulterioare formulate în contestație, potrivit cărora s-a omis a se preciza externalizarea activității de contabilitate, se reține faptul că există o inadvertență între raport și situația de fapt.

Mai mult, argumentul externalizării activității de contabilitate nu exonerează de respectarea obligațiilor legale privind întocmirea corectă a documentelor aferente activității societății de servicii de investiții financiare și transmiterea acestora în termen.

Transmiterea raportului privind structura organizațională și sistemul de contabilitate trebuia efectuată, potrivit art.153 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, **până la data de 31.03.2010.**

SSIF Egnatia Securities S.A. a fost atenționată prin adresa nr.4965/15.03.2010 cu privire la obligația respectării prevederilor Regulamentului C.N.V.M. nr.32/2006.

Raportul privind structura organizațională a fost transmis prin adresa înregistrată la C.N.V.M. sub nr.20861/23.06.2010, cu 85 de zile întârziere.

Potrivit legislației pieței de capital, persoanele responsabile pentru abaterile contravenționale constatate sunt conducătorii societății și persoanele autorizate din cadrul Compartimentului de control intern al societății de servicii de investiții financiare Egnatia Securities S.A.

Petentul Paparisteidis Dimitrios, în calitate de conducător avea responsabilitatea asigurării și menținerii unor standarde profesionale și de conduită adecvate, **potrivit art.65 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare.**

De asemenea, acestuia îi revenea obligația **să prevină și să propună soluții de remediere a oricăror situații de încălcare a legilor și reglementărilor aplicabile pieței de capital sau a procedurilor interne ale societății.**

**Prevederile art.79 și art.153 din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare** au valoare de normă juridică imperativă creată de legiuitor pentru protejarea intereselor clienților și asigurarea transparenței activității societăților de servicii de investiții financiare.

Domnul Paparisteidis Dimitrios nu a asigurat administrarea prudentă a societății, nu a adus la îndeplinire obligațiile legale ale societății de investiții financiare și deși putea să prevină încălcarea dispozițiilor legale în domeniul valorilor mobiliare, nu a făcut-o.

**Faptele constatate în urma controlului efectuat de C.N.V.M. constituie contravenții, termenul de prescripție este de 3 ani de la data săvârșirii acestora și sunt prevăzute de legislația în vigoare a pieței de capital.**

Caracterul continuat al faptelor constatate, prin prelungirea și persistarea pe un interval îndelungat de timp relevă lipsa diligenței petentului în ceea ce privește exercitarea corespunzătoare a obligațiilor ce decurg din calitatea de conducător.

Măsurile adoptate de C.N.V.M. au ca efect pedepsirea persoanelor vinovate pentru încălcarea prevederilor legale aplicabile și asigurarea respectării legislației pieței de capital prin ducerea la îndeplinire a obligațiilor.

Sancțiunea are funcție coercitivă și de prevenție, a fost individualizată în lumina faptelor constatate și este întemeiată conform dispozițiilor legale ale titlului X al Legii nr.297/2004 privind piața de capital.

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

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 03.08.2010,

**COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE a hotărât emiterea următoarei**

## DECIZII

**Art. 1.** Se respinge contestația formulată de domnul Paparisteidis Dimitrios în calitate de conducător în cadrul SSIF Egnatia Securities S.A. împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.291/30.06.2010.

**Art. 2.** Se menține Ordonanța C.N.V.M. nr.291/30.06.2010 ca temeinică și legală.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

### ORDONANȚA NR. 291 / 30.06.2010

În temeiul prevederilor art.2, art.7 alin.(1), alin.(4), alin.(10) și art.9 alin.(2) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare, având în vedere Hotărârile Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010, având în vedere faptul că S.S.I.F. EGNATIA SECURITIES S.A. a transmis cu întârziere raportul Anexa 1A și raportul privind structura organizațională și sistemul de contabilitate aferente anului 2009, încălcând prevederile art.153 alin.(2) și (3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare.

Pentru faptele anterior menționate se face vinovat dl Paparisteidis Dimitrios care, în calitate de Conducător al S.S.I.F. EGNATIA SECURITIES S.A., în conformitate cu prevederile art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004, deși putea și trebuia să prevină săvârșirea faptei descrise, nu a făcut-o.

În baza prevederilor art.17 alin.(2) lit. b) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, prevederilor art.271, art.272 lit. a), art.273 alin.(1) lit. b), art.275 alin.(1), art.276 lit. b) din Legea nr.297/2004, art.227, art.228 alin.(1) lit. a) pct.2, alin.(2) și (3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 29.06.2010, Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

### ORDONANȚĂ

**Art. 1.** Se sancționează cu **amendă** în valoare de 1.000 de lei dl Paparisteidis Dimitrios, în calitate de Conducător al S.S.I.F. EGNATIA SECURITIES S.A.

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

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

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

**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.

**Art. 5.** Prezenta ordonanță va fi comunicată S.S.I.F. EGNATIA SECURITIES S.A. și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M.

**Art. 6.** Prezenta ordonanță intră în vigoare la data comunicării S.S.I.F. EGNATIA SECURITIES S.A.

p. PREȘEDINTE,  
Lorand Istvan KRALIK

### DECIZIA NR. 994 / 03.08.2010

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

s-a examinat contestația formulată de domnul Jurcovan Radu Codruț împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.274/17.06.2010.

Prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.23347/16.07.2010, domnul Jurcovan Radu Codruț, a formulat contestație împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.274/17.06.2010 prin care a fost sancționat în calitate de ASIF al SSIF IFB FINWEST S.A. cu amenda în cuantum de 3.000 de lei.

#### Contestația este nefondată

Potrivit prevederilor art.113 alin.(1) lit. f) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, contractul menționat la art.112 (contractul de prestări servicii de investiții financiare) va fi însoțit de cererea de deschidere de cont pentru fiecare client și va cuprinde împuternicirea pentru persoana care transmite ordine dacă aceasta nu este reprezentantul legal al clientului persoană juridică, după caz.

Precizăm că împuternicirea regăsită la dosarul clientului Cojocar Doina Mărioara a fost transmisă agentului în data de 23 martie 2009 purtând semnătura mandantului (Cojocar Doina Marioara) și a mandatarului (Silaghi Claudiu Eugen Iuliu) nefiind însă datată.

Menționăm că ultimul contract de intermediere a fost semnat între părți la data de 11.02.2009, dată la care contractul trebuia să cuprindă și elementul prevăzut de art.113 alin.(1) lit. f) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006.

Astfel s-a constatat că în perioada 12.02.2009-22.03.2009 deciziile de tranzacționare privind emiterea ordinelor și a tuturor instrucțiunilor privind operațiunile din contul clientului Cojocar Doina Marioara au fost realizate exclusiv de către Silaghi Claudiu Eugen, fără ca acesta să aibă o împuternicire scrisă, valabilă pentru astfel de operațiuni, încălcându-se prevederile legale susmenționate.

Conform prevederilor art.141, alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, în cazul ordinelor transmise telefonic se va asigura înregistrarea pe bandă magnetică sau pe un suport echivalent.

Potrivit celor prezentate de Corpul de Control, SSIF IFB FINWEST S.A. deținea un sistem de înregistrare telefonică a ordinelor, iar clientul avea semnată o declarație privind acceptul de a transmite ordine telefonic.

Astfel, ASIF Jurcovan Radu Codruț, în calitate de trader nu a utilizat în mod exclusiv, pentru ordinele transmise telefonic, această modalitate de înregistrare a ordinelor și instrucțiunilor, preluând și executând ordine de tranzacționare și instrucțiuni ale clientului prin intermediul telefonului mobil fără a avea posibilitatea de înregistrare a respectivelor convorbiri.

Considerăm că, prin modalitatea în care a acționat, rezultă intenția directă a acestuia de a eluda prevederile legale, fapt ce

a condus la încălcarea art.141 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006.

Dispozițiile art.150 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006 prevăd că, intermediarul prin care se realizează tranzacțiile menționate la alin.(2) are obligația notificării operatorului pieței reglementate cu privire la respectivele tranzacții, de îndată, astfel încât să permită pieței să facă publică informația respectivă înainte de începerea următoarei ședințe de tranzacționare.

Din analiza documentelor de identitate existente la dosarele clienților Cojocar Doina Mărioara, Silaghi Claudiu Eugen și Silaghi Mirela (soția lui Silaghi Claudiu Eugen) a reieșit faptul că Silaghi Mirela și Silaghi Claudiu Eugen au domiciliu comun, iar prenumele mamei doamnei Silaghi Mirela este Doina Marioara.

Având în vedere funcția deținută de dl Silaghi Claudiu Eugen în cadrul consiliului de administrație al Băncii Transilvania acesta are calitatea de INSIDER în raport cu emitentul. Menționăm faptul că deciziile de tranzacționare și emiterea ordinelor și a tuturor instrucțiunilor privind operațiunile din contul clientului Cojocar Doina Marioara au fost realizate exclusiv de către Silaghi Claudiu Eugen, afin de gr.I și mandatar al acesteia.

Prin urmare, relațiile existente între cei doi clienți sunt de natură a-i clasifica pe aceștia ca persoane implicate în accepțiunea prevederilor art.2 pct.22, lit. c) și d) din Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare.

Persoanele implicate sunt prezumate a acționa concertat conform art.2 pct.23, lit. a) din Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare. În considerarea calității de persoane implicate și persoane ce acționează în mod concertat, în conformitate cu prevederile art.149 alin.(4) lit. a) și f) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006, calitatea de INSIDER îi rezidă și clientului Cojocar Doina Mărioara.

Având în vedere cele prezentate, cât și informația publică potrivit căreia mandatarul Silaghi Claudiu Eugen era persoană implicată în legătură cu emitentul Banca Transilvania, ASIF Jurcovan Radu Codruț trebuia să depună toate diligențele în vederea încadrării în mod corespunzător a contului de client Cojocar Doina Mărioara.

În consecință, neîncadrarea de către ASIF Jurcovan Radu Codruț a contului clientului Cojocar Doina Mărioara ca și cont de tip INSIDER respectiv neraportarea către operatorul pieței reglementate a tranzacțiilor acestui client cu acțiuni emise de Banca Transilvania S.A. constituie o încălcare a prevederilor art.150 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006.

Potrivit prevederilor art.121 din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, SSIF are obligația completării unui formular de ordin pentru fiecare ordin de tranzacționare și pentru fiecare decizie de tranzacționare luată în scopul furnizării serviciului de administrare a portofoliului, care va cuprinde informațiile corespunzătoare menționate la art.7 din Regulamentul CE nr.1287/2006, în conformitate cu prevederile Anexei nr.11.

În cazul de față, Corpul de Control, a constatat că la dosarul clientului Cojocar Doina Mărioara nu au fost regăsite formulare de ordin pentru toate operațiunile realizate de către dl Jurcovan Radu Codruț în calitate de ASIF-TRADER, respectiv pentru perioada 24.09.2009 (ultima dată de înregistrarea a unei convorbiri telefonice prin care s-a emis un ordin de tranzacționare)-31.12.2009.

Precizăm faptul că formularele de ordin transmise cu ocazia obiecțiilor la raportul de control reprezintă doar listarea evidențelor electronice ale societății, cu privire la ordinele introduse, nefiind semnate (asumate expres de către client).

Astfel respectivele operațiuni au fost realizate cu încălcarea prevederilor art.121 din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006.

Precizăm faptul că, în urma investigației efectuate de Compartimentul de control intern al SSIF IFB FINWEST S.A. s-au constatat deficiențe în activitatea desfășurată de ASIF Jurcovan Radu Codruț fapt ce a condus la sancționarea acestuia cu avertisment scris.

Petentul Jurcovan Radu Codruț a mai fost sancționat în calitate de ASIF al SSIF IFB FINWEST S.A. cu avertisment prin Ordonanța C.N.V.M. nr.713/16.12.2009, modificată prin Ordonanța C.N.V.M. nr.81/16.02.2010.

Conform prevederilor art.272 lit. a) din Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare, încălcarea prevederilor acestei legi ori a reglementărilor emise de C.N.V.M. în aplicarea acesteia constituie contravenții iar potrivit art.273 alin.(1) lit. b) din același act normativ, săvârșirea contravențiilor prevăzute la art.272 se sancționează cu amenda în limitele prevăzute la art.276 lit. b).

Potrivit prevederilor art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004, C.N.V.M. poate aplica sancțiuni persoanelor fizice cărora, în calitate de administratori, reprezentanți legali sau exercitând de jure sau de facto funcții de conducere ori exercitând cu titlu profesional activități reglementate de prezenta lege, le este imputabilă respectiva contravenție pentru că, deși puteau și trebuiau să prevină săvârșirea ei, nu au făcut-o.

Mai arătăm că, până la data prezentei, petentul nu a informat C.N.V.M. cu privire la remedierea deficienței constatate la punctul 2 din cuprinsul Ordonanțelor C.N.V.M. nr.275/17.06.2010, respectiv neîncadrarea adecvată a contului clientului, după cum se dispune la art.2 din dispozitivul actelor administrative individuale în cauză, iar termenul de 30 de zile acordat a expirat.

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

în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate din cadrul C.N.V.M. și ca urmare a deliberărilor din ședința din data de 03.08.2010,

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

#### **DECIZIE**

**Art. 1.** Se respinge contestația formulată de domnul Jurcovan Radu Codruț împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.274/17.06.2010.

**Art. 2.** Se menține Ordonanța C.N.V.M. nr.274/17.06.2010 ca temeinică și legală.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

---

#### **ORDONANȚA NR. 274 / 17.06.2010**

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

având în vedere Hotărârile Parlamentului României nr.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010, având în vedere rezultatele controlului de tematic efectuat la S.S.I.F. IFB FINWEST S.A. în perioada 28-29.04.2010, se rețin următoarele:

1. În intervalul 12.02.2009-22.03.2009, deciziile de tranzacționare privind emiterea ordinelor și a tuturor instrucțiunilor privind operațiunile din contul unui client al S.S.I.F. IFB FINWEST S.A., au fost realizate exclusiv de către mandatarul clientului, fără ca acesta să aibă o împuternicire scrisă, valabilă pentru astfel de operațiuni, încălcându-se astfel prevederile art.113 alin.(1) lit. f) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
2. S.S.I.F. IFB FINWEST S.A. nu deține înregistrări telefonice (pentru ordine transmise prin intermediul acestui mijloc de comunicare), prin care unul dintre clienții săi a emis ordine și a instruit traderul în vederea efectuării unor operațiuni atât pe contul său cât și pe contul altui client, încălcând astfel prevederile art.141 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
3. Neîncadrarea de către S.S.I.F. IFB FINWEST S.A. a contului unui client ca și cont de tip INSIDER și respectiv neraportarea către operatorul pieței reglementate a tranzacțiilor acestui client cu acțiuni ale emitentului în raport cu care are calitatea de INSIDER, reprezintă încălcarea prevederilor art.150 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006;
4. La dosarul unui client nu se regăsesc formulare de ordin pentru toate operațiunile realizate de către ASIF-TRADER, respectiv pentru perioada 24.09.2009-31.12.2009, încălcându-se astfel prevederile art.121 din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006.

Pentru faptele anterior menționate este responsabil domnul Radu Codruț Jurcovan care, în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare în cadrul S.S.I.F. IFB FINWEST S.A. deși putea și trebuia să prevină realizarea faptelor prezentate mai sus, nu a făcut-o.

În baza prevederilor art.17 alin.(2) lit. b) din OUG nr.25/2002 art.271, art.272 lit. a), art.273 alin.(1) lit. b), art.275 alin.(1), art.276 lit. b) și art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004, art.227, art.228 alin.(1) lit. a) pct.2, alin.(2) și alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, art.151 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006,

în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 15.06.2010, C.N.V.M. a hotărât emiterea următorului act individual:

#### ORDONANȚĂ

**Art. 1.** Se sancționează cu **AMENDĂ** în valoare de **3.000 de lei domnul Radu Codruț Jurcovan**, în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare în cadrul al S.S.I.F. IFB FINWEST S.A.

**Art. 2.** Se impune obligația remedierii deficienței constatate la punctul 3 din prezenta ordonanță, respectiv neîncadrarea adecvată a contului clientului, în termen de 30 de zile de la data emiterii prezentei ordonanțe, în conformitate cu prevederile reglementărilor în vigoare emise de către C.N.V.M. La expirarea termenului de 30 de zile, C.N.V.M. va fi informată asupra măsurilor dispuse în vederea remedierii deficienței constatate.

**Art. 3.** Amendă se va achita la Direcția de Impozite și Taxe Locale din raza teritorială unde își are domiciliul contravenientul, în termen de 30 de zile de la comunicarea ordonanței. Prezenta ordonanță constituie înștiințare de plată. O copie a dovezii achitării amenzii se va transmite la C.N.V.M. cel târziu în ziua lucrătoare următoare zilei achitării amenzii.

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

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

**Art. 6.** Prezenta ordonanță va fi comunicată dlui Radu Codruț Jurcovan și S.S.I.F. IFB FINWEST S.A.

**Art. 7** Prezenta ordonanță intră în vigoare la data comunicării ei părții vizate, iar în situația în care persoana vizată nu poate fi contactată, la data comunicării ei către S.S.I.F. IFB FINWEST S.A.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

#### DECIZIA NR. 995 / 03.08.2010

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

s-a examinat contestația formulată de doamna Dobrescu Anca împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.275/17.06.2010.

Prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.23347/16.07.2010, doamna Dobrescu Anca, a formulat contestație împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.275/17.06.2010 prin care a fost sancționată în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern al SSIF IFB FINWEST S.A. cu amenda în cuantum de 2.500 de lei.

#### Contestația este nefondată

Potrivit prevederilor art.113 alin.(1) lit. f) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, contractul menționat la art.112 (contractul de prestări servicii de investiții financiare) va fi însoțit de cererea de deschidere de cont pentru fiecare client și va cuprinde împuternicirea pentru persoana care transmite ordine dacă aceasta nu este reprezentantul legal al clientului persoană juridică, după caz.

Precizăm că împuternicirea regăsită la dosarul clientului Cojocar Doina Mărioara a fost transmisă agentului în data de 23 martie 2009 purtând semnătura mandantului (Cojocar Doina Marioara) și a mandatarului (Silaghi Claudiu Eugen Iuliu) nefiind însă datată.

Menționăm că ultimul contract de intermediere a fost semnat între părți la data de 11.02.2009, dată la care contractul trebuia să cuprindă și elementul prevăzut de art.113 alin.(1) lit. f) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006.

Astfel s-a constatat că în perioada 12.02.2009-22.03.2009 deciziile de tranzacționare privind emiterea ordinelor și a tuturor instrucțiunilor privind operațiunile din contul clientului Cojocar Doina Marioara au fost realizate exclusiv de către Silaghi Claudiu Eugen, fără ca acesta să aibă o împuternicire scrisă, valabilă pentru astfel de operațiuni, încălcându-se prevederile legale susmenționate.

Conform prevederilor art.141, alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, în cazul ordinelor transmise telefonic se va asigura înregistrarea pe bandă magnetică sau pe un suport echivalent.

Potrivit celor prezentate de Corpul de Control, SSIF IFB FINWEST S.A. deține un sistem de înregistrare telefonică a ordinelor, iar clientul avea semnată o declarație privind acceptul de a transmite ordine telefonic.

Astfel, ASIF Jurcovan Radu Codruț, în calitate de trader nu a utilizat în mod exclusiv, pentru ordinele transmise telefonic, această modalitate de înregistrare a ordinelor și instrucțiunilor, preluând și executând ordine de tranzacționare și instrucțiuni ale clientului prin intermediul telefonului mobil fără a avea posibilitatea de înregistrare a respectivelor convorbiri.

Dispozițiile art.150 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006 prevăd că, intermediarul prin care se realizează tranzacțiile menționate la alin.(2) are obligația notificării operatorului pieței reglementate cu privire la respectivele tranzacții, de îndată, astfel încât să permită pieței să facă publică informația respectivă înainte de începerea următoarei ședințe de tranzacționare.

Din analiza documentelor de identitate existente la dosarele clienților Cojocaru Doina Mărioara, Silaghi Claudiu Eugen și Silaghi Mirela (soția lui Silaghi Claudiu Eugen) a reieșit faptul că Silaghi Mirela și Silaghi Claudiu Eugen au domiciliu comun, iar prenumele mamei doamnei Silaghi Mirela este Doina Marioara.

Având în vedere funcția deținută de dl Silaghi Claudiu Eugen în cadrul consiliului de administrație al Băncii Transilvania acesta are calitatea de INSIDER în raport cu emitentul. Menționăm faptul că deciziile de tranzacționare și emiterea ordinelor și a tuturor instrucțiunilor privind operațiunile din contul clientului Cojocaru Doina Marioara au fost realizate exclusiv de către Silaghi Claudiu Eugen, afiind de gr.I și mandatar al acesteia.

Prin urmare, relațiile existente între cei doi clienți sunt de natură a-i clasifica pe aceștia ca persoane implicate în accepțiunea prevederilor art.2 pct.22, lit. c) și d) din Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare.

Persoanele implicate sunt prezumate a acționa concertat conform art.2 pct.23, lit. a) din Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare. În considerarea calității de persoane implicate și persoane ce acționează în mod concertat, în conformitate cu prevederile art.149 alin.(4) lit. a) și f), din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006 calitatea de INSIDER îi rezidă și clientului Cojocaru Doian Mărioara.

Având în vedere cele prezentate, cât și informația publică potrivit căreia mandatarul Silaghi Claudiu Eugen era persoană implicată în legătură cu emitentul Banca Transilvania, SSIF IFB FINWEST S.A. trebuia să depună toate diligențele în vederea încadrării în mod corespunzător a contului de client Cojocaru Doina Mărioara.

În consecință, neîncadrarea de către SSIF IFB FINWEST S.A. a contului clientului Cojocaru Doina Mărioara ca și cont de tip INSIDER respectiv neraportarea către operatorul pieței reglementate a tranzacțiilor acestui client cu acțiuni emise de Banca Transilvania S.A. constituie o încălcare a prevederilor art.150 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006.

Potrivit prevederilor art.121 din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, SSIF are obligația completării unui formular de ordin pentru fiecare ordin de tranzacționare și pentru fiecare decizie de tranzacționare luată în scopul furnizării serviciului de administrare a portofoliului, care va cuprinde informațiile corespunzătoare menționate la art.7 din Regulamentul CE nr.1287/2006, în conformitate cu prevederile Anexei nr.11.

În cazul de față, Corpul de Control, a constatat că la dosarul clientului Cojocaru Doina Mărioara nu au fost regăsite formulare de ordin pentru toate operațiunile realizate de către dl Jurcovan Radu Codruț în calitate de ASIF-TRADER, respectiv pentru perioada 24.09.2009 (ultima dată de înregistrarea a unei convorbiri telefonice prin care s-a emis un ordin de tranzacționare)-31.12.2009.

Precizăm faptul că formularele de ordin transmise cu ocazia obiecțiilor la raportul de control reprezintă doar listarea evidențelor electronice ale societății, cu privire la ordinele introduse, nefiind semnate (asumate expres de către client).

Astfel respectivele operațiuni au fost realizate cu încălcarea prevederilor art.121 din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006.

Conform art.76 alin.(1) lit. a) din Regulamentul nr.32/2006, în aplicarea responsabilităților prevăzute la art.68 alin.(1), reprezentantul Compartimentului de control intern are ca atribuții să monitorizeze și să verifice cu regularitate aplicarea prevederilor legale incidente activității SSIF și a procedurilor interne și să țină evidența neregulilor descoperite.

Conform prevederilor art.272 lit. a) din Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare, încălcarea prevederilor acestei legi ori a reglementărilor emise de C.N.V.M. în aplicarea acesteia constituie contravenții iar potrivit art.273 alin.(1) lit. b) din același act normativ, săvârșirea contravențiilor prevăzute la art.272 se sancționează cu amenda în limitele prevăzute la art.276 lit. b).

Potrivit prevederilor art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004, C.N.V.M. poate aplica sancțiuni persoanelor fizice cărora, în calitate de administratori, reprezentanți legali sau exercitând de jure sau de facto funcții de conducere ori exercitând cu titlu profesional activități reglementate de prezenta lege, le este imputabilă respectiva contravenție pentru că, deși puteau și trebuiau să prevină săvârșirea ei, nu au făcut-o.

Chiar dacă nu se poate reține o conduită contravențională comună a reprezentanților Compartimentului control intern cu agentul Jurcovan Radu Codruț, responsabilitatea acestora este fundamentată, potrivit dispozițiilor art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004, pe ideea unei culpe proprii în supraveghere, constând în faptul că aceștia, deși puteau și trebuiau să prevină săvârșirea lor, nu au făcut-o.

Prin urmare, aceștia nu au fost sancționați pentru faptele săvârșite de agentul SSIF, ci pentru fapta proprie reprezentată de neexercitarea sau exercitarea necorespunzătoare a activităților specifice de control și supraveghere, astfel cum sunt acestea prevăzute în Legea nr.297/2004 și Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006.

Mai arătăm că, până la data prezentei, petenta nu a informat C.N.V.M. cu privire la remedierea deficienței constatate la punctul 2 din cuprinsul Ordonanței C.N.V.M. nr.275/17.06.2010, respectiv neîncadrarea adecvată a contului clientului, după cum se dispune la art.2 din dispozitivul actelor administrative individuale în cauză, iar termenul de 30 de zile acordat a expirat.

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

în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate din cadrul C.N.V.M. și ca urmare a deliberărilor din ședința din data de 03.08.2010,

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

#### **DECIZIE**

**Art. 1.** Se respinge contestația formulată de doamna Dobrescu Anca împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.275/17.06.2010.

**Art. 2.** Se menține Ordonanța C.N.V.M. nr.275/17.06.2010 ca temeinică și legală.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

### ORDONANȚA NR. 275 / 17.06.2010

În temeiul prevederilor art.2, art.7 alin.(1), alin.(4), alin.(10) și art.9 alin.(2) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare, având în vedere Hotărârile Parlamentului României nr.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010, având în vedere rezultatele controlului de tematic efectuat la S.S.I.F. IFB FINWEST S.A. în perioada 28-29.04.2010, se rețin următoarele:

1. În intervalul 12.02.2009-22.03.2009, deciziile de tranzacționare privind emiterea ordinelor și a tuturor instrucțiunilor privind operațiunile din contul unui client al S.S.I.F. IFB FINWEST S.A., au fost realizate exclusiv de către mandatarul clientului, fără ca acesta să aibă o împuternicire scrisă, valabilă pentru astfel de operațiuni, încălcându-se astfel prevederile art.113 alin.(1) lit. f) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
2. S.S.I.F. IFB FINWEST S.A. nu deține înregistrări telefonice (pentru ordine transmise prin intermediul acestui mijloc de comunicare), prin care unul dintre clienții săi a emis ordine și a instruit traderul în vederea efectuării unor operațiuni atât pe contul său cât și pe contul altui client, încălcând astfel prevederile art.141 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
3. Neîncadrarea de către S.S.I.F. IFB FINWEST S.A. a contului unui client ca și cont de tip INSIDER și respectiv neraportarea către operatorul pieței reglementate a tranzacțiilor acestui client cu acțiuni ale emitentului în raport cu care are calitatea de INSIDER, reprezintă încălcarea prevederilor art.150 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006;
4. La dosarul unui client al S.S.I.F. IFB FINWEST S.A. nu se regăsesc formulare de ordin pentru toate operațiunile realizate, respectiv pentru perioada 24.09.2009-31.12.2009, încălcându-se astfel prevederile art.121 din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006.

Pentru faptele anterior menționate este responsabilă doamna Anca Dobrescu care, în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern al S.S.I.F. IFB FINWEST S.A. (în perioada 12.10.2004-prezent), nu si-a îndeplinit corespunzător atribuțiile prevăzute de art.76 din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 și deși putea și trebuia să prevină realizarea faptelor prezentate mai sus, nu a făcut-o.

În baza prevederilor art.17 alin.(2) lit. b) din OUG 25/2002, art.271, art.272 lit. a), art.273 alin.(1) lit. b), art.275 alin.(1), art.276 lit. b) și art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004, art.227, art.228 alin.(1) lit. a) pct.2, alin.(2) și alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, art.151 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006,

în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 15.06.2010, C.N.V.M. a hotărât emiterea următorului act individual:

### ORDONANȚĂ

**Art. 1.** Se sancționează cu **AMENDĂ** în valoare de **2.500 de lei doamna Anca Dobrescu**, în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern al S.S.I.F. IFB FINWEST S.A., în perioada 12.10.2004-prezent.

**Art. 2.** Se impune obligația remedierii deficienței constatate la punctul 3 din prezenta ordonanță, respectiv neîncadrarea adecvată a contului clientului, în termen de 30 de zile de la data emiterii prezentei ordonanțe, în conformitate cu prevederile reglementărilor în vigoare emise de către C.N.V.M. La expirarea termenului de 30 de zile, C.N.V.M. va fi informată asupra măsurilor dispuse în vederea remedierii deficienței constatate.

**Art. 3.** Amendă se va achita la Direcția de Impozite și Taxe Locale din raza teritorială unde își are domiciliul contravenientul, în termen de 30 de zile de la comunicarea ordonanței. Prezenta ordonanță constituie înștiințare de plată. O copie a dovezii achitării amenzii se va transmite la C.N.V.M. cel târziu în ziua lucrătoare următoare zilei achitării amenzii.

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

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

**Art. 6.** Prezenta ordonanță va fi comunicată dnei Anca Dobrescu și S.S.I.F. IFB FINWEST S.A.

**Art. 7.** Prezenta ordonanță intră în vigoare la data comunicării ei părții vizate, iar în situația în care persoana vizată nu poate fi contactată, la data comunicării ei către S.S.I.F. IFB FINWEST S.A.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

### DECIZIA NR. 996 / 03.08.2010

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

s-a examinat contestația formulată de doamna Țurcaș Daniela Liliana împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.276/17.06.2010.

Prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.23347/16.07.2010, doamna Țurcaș Daniela Liliana, a formulat contestație împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.276/17.06.2010 prin care a fost sancționată în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern al SSIF IFB FINWEST S.A. cu amenda în cuantum de 2.500 de lei.

#### Contestația este nefondată

Potrivit prevederilor art.113 alin.(1) lit. f) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, contractul menționat la art.112 (contractul de prestări servicii de investiții financiare) va fi însoțit de cererea de deschidere de cont pentru fiecare client și va cuprinde împuternicirea pentru persoana care transmite ordine dacă aceasta nu este reprezentantul legal al clientului persoană juridică, după caz.

Precizăm că împuternicirea regăsită la dosarul clientului Cojocar Doina Mărioara a fost transmisă agentului în data de 23 martie 2009 purtând semnătura mandatarului (Cojocar Doina Marioara) și a mandatarului (Silaghi Claudiu Eugen Iuliu) nefiind însă datată.

Menționăm că ultimul contract de intermediere a fost semnat între părți la data de 11.02.2009, dată la care contractul trebuia să cuprindă și elementul prevăzut de art.113 alin.(1) lit. f) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006.

Astfel s-a constatat că în perioada 12.02.2009-22.03.2009 deciziile de tranzacționare privind emiterea ordinelor și a tuturor instrucțiunilor privind operațiunile din contul clientului Cojocar Doina Marioara au fost realizate exclusiv de către Silaghi Claudiu Eugen, fără ca acesta să aibă o împuternicire scrisă, valabilă pentru astfel de operațiuni, încălcându-se prevederile legale susmenționate.

Conform prevederilor art.141, alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, în cazul ordinelor transmise telefonic se va asigura înregistrarea pe bandă magnetică sau pe un suport echivalent.

Potrivit celor prezentate de Corpul de Control, SSIF IFB FINWEST S.A. deținea un sistem de înregistrare telefonică a ordinelor, iar clientul avea semnată o declarație privind acceptul de a transmite ordine telefonice.

Astfel, ASIF Jurcovan Radu Codruț, în calitate de trader nu a utilizat în mod exclusiv, pentru ordinele transmise telefonic, această modalitate de înregistrare a ordinelor și instrucțiunilor, preluând și executând ordine de tranzacționare și instrucțiuni ale clientului prin intermediul telefonului mobil fără a avea posibilitatea de înregistrare a respectivelor convorbiri.

Dispozițiile art.150 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006 prevăd că, intermediarul prin care se realizează tranzacțiile menționate la alin.(2) are obligația notificării operatorului pieței reglementate cu privire la respectiva tranzacție, de îndată, astfel încât să permită pieței să facă publică informația respectivă înainte de începerea următoarei ședințe de tranzacționare.

Din analiza documentelor de identitate existente la dosarele clienților Cojocaru Doina Mărioara, Silaghi Claudiu Eugen și Silaghi Mirela (soția lui Silaghi Claudiu Eugen) a reieșit faptul că Silaghi Mirela și Silaghi Claudiu Eugen au domiciliu comun, iar prenumele mamei doamnei Silaghi Mirela este Doina Marioara.

Având în vedere funcția deținută de dl Silaghi Claudiu Eugen în cadrul consiliului de administrație al Băncii Transilvania acesta are calitatea de INSIDER în raport cu emitentul. Menționăm faptul că deciziile de tranzacționare și emiterea ordinelor și a tuturor instrucțiunilor privind operațiunile din contul clientului Cojocaru Doina Marioara au fost realizate exclusiv de către Silaghi Claudiu Eugen, afin de gr.I și mandatar al acesteia.

Prin urmare, relațiile existente între cei doi clienți sunt de natură a-i clasifica pe aceștia ca persoane implicate în accețiunea prevederilor art.2 pct.22, lit. c) și d) din Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare.

Persoanele implicate sunt prezumate a acționa concertat conform art.2 pct.23, lit. a) din Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare. În considerarea calității de persoane implicate și persoane ce acționează în mod concertat, în conformitate cu prevederile art.149 alin.(4) lit. a) și f), din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006 calitatea de INSIDER îi rezidă și clientului Cojocaru Doian Mărioara.

Având în vedere cele prezentate, cât și informația publică potrivit căreia mandatarul Silaghi Claudiu Eugen era persoană implicată în legătură cu emitentul Banca Transilvania, SSIF IFB FINWEST S.A. trebuia să depună toate diligențele în vederea încadrării în mod corespunzător a contului de client Cojocaru Doina Mărioara.

În consecință, neîncadrarea de către SSIF IFB FINWEST S.A. a contului clientului Cojocaru Doina Mărioara ca și cont de tip INSIDER respectiv neraportarea către operatorul pieței reglementate a tranzacțiilor acestui client cu acțiuni emise de Banca Transilvania S.A. constituie o încălcare a prevederilor art.150 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006.

Potrivit prevederilor art.121 din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, SSIF are obligația completării unui formular de ordin pentru fiecare ordin de tranzacționare și pentru fiecare decizie de tranzacționare luată în scopul furnizării serviciului de administrare a portofoliului, care va cuprinde informațiile corespunzătoare menționate la art.7 din Regulamentul CE nr.1287/2006, în conformitate cu prevederile Anexei nr.11.

În cazul de față, Corpul de Control, a constatat că la dosarul clientului Cojocaru Doina Mărioara nu au fost regăsite formulare de ordin pentru toate operațiunile realizate de către dl Jurcovan Radu Codruț în calitate de ASIF-TRADER, respectiv pentru perioada 24.09.2009 (ultima dată de înregistrarea a unei convorbiri telefonice prin care s-a emis un ordin de tranzacționare)-31.12.2009.

Precizăm faptul că formularele de ordin transmise cu ocazia obiecțiunilor la raportul de control reprezintă doar listarea evidențelor electronice ale societății, cu privire la ordinele introduse, nefiind semnate (asumate expres de către client).

Astfel respectiva operațiune au fost realizate cu încălcarea prevederilor art.121 din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006.

Conform art.76 alin.(1) lit. a) din Regulamentul nr.32/2006, în aplicarea responsabilităților prevăzute la art.68 alin.(1), reprezentantul Compartimentului de control intern are ca atribuții să monitorizeze și să verifice cu regularitate aplicarea prevederilor legale incidente activității SSIF și a procedurilor interne și să țină evidența neregulilor descoperite.

Conform prevederilor art.272 lit. a) din Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare, încălcarea prevederilor acestei legi ori a reglementărilor emise de C.N.V.M. în aplicarea acesteia constituie contravenții iar potrivit art.273 alin.(1) lit. b) din același act normativ, săvârșirea contravențiilor prevăzute la art.272 se sancționează cu amenda în limitele prevăzute la art.276 lit. b).

Potrivit prevederilor art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004, C.N.V.M. poate aplica sancțiuni persoanelor fizice cărora, în calitate de administratori, reprezentanți legali sau exercitând de jure sau de facto funcții de conducere ori exercitând cu titlu profesional activități reglementate de prezenta lege, le este imputabilă respectiva contravenție pentru că, deși puteau și trebuiau să prevină săvârșirea ei, nu au făcut-o.

Chiar dacă nu se poate reține o conduită contravențională comună a reprezentanților Compartimentului control intern cu agentul Jurcovan Radu Codruț, responsabilitatea acestora este fundamentată, potrivit dispozițiilor art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004, pe ideea unei culpe proprii în supraveghere, conștând în faptul că aceștia, deși puteau și trebuiau să prevină săvârșirea lor, nu au făcut-o.

Prin urmare, aceștia nu au fost sancționați pentru faptele săvârșite de agentul SSIF, ci pentru fapta proprie reprezentată de neexercitarea sau exercitarea necorespunzătoare a activităților specifice de control și supraveghere, astfel cum sunt acestea prevăzute în Legea nr.297/2004 și Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006.

Mai arătăm că, până la data prezentei, petenta nu a informat C.N.V.M. cu privire la remedierea deficienței constatate la punctul 2 din cuprinsul Ordonanțelor C.N.V.M. nr.276/17.06.2010, respectiv neîncadrarea adecvată a contului clientului, după cum se dispune la art.2 din dispozitivul actelor administrative individuale în cauză, iar termenul de 30 de zile acordat a expirat.

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

în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate din cadrul C.N.V.M. și ca urmare a deliberărilor din ședința din data de 03.08.2010,

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



## DECIZIE

**Art. 1.** Se respinge contestația formulată de doamna Țurcaș Daniela Liliana împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.276/17.06.2010.

**Art. 2.** Se menține Ordonanța C.N.V.M. nr.276/17.06.2010 ca temeinică și legală.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

### ORDONANȚA NR. 276 / 17.06.2010

În temeiul prevederilor art.2, art.7 alin.(1), alin.(4), alin.(10) și art.9 alin.(2) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare, având în vedere Hotărârile Parlamentului României nr.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010, având în vedere rezultatele controlului de tematic efectuat la S.S.I.F. IFB FINWEST S.A. în perioada 28-29.04.2010, se rețin următoarele:

1. În intervalul 12.02.2009-22.03.2009, deciziile de tranzacționare privind emiterea ordinelor și a tuturor instrucțiunilor privind operațiunile din contul unui client al S.S.I.F. IFB FINWEST S.A., au fost realizate exclusiv de către mandatarul clientului, fără ca acesta să aibă o împuternicire scrisă, valabilă pentru astfel de operațiuni, încălcându-se astfel prevederile art.113 alin.(1) lit. f) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
2. S.S.I.F. IFB FINWEST S.A. nu deține înregistrări telefonice (pentru ordine transmise prin intermediul acestui mijloc de comunicare), prin care unul dintre clienții săi a emis ordine și a instruit traderul în vederea efectuării unor operațiuni atât pe contul său cât și pe contul altui client, încălcând astfel prevederile art.141 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
3. Neîncadrarea de către S.S.I.F. IFB FINWEST S.A. a contului unui client ca și cont de tip INSIDER și respectiv neraportarea către operatorul pieței reglementate a tranzacțiilor acestui client cu acțiuni ale emitentului în raport cu care are calitatea de INSIDER, reprezintă încălcarea prevederilor art.150 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006.
4. La dosarul unui client nu se regăsesc formulare de ordin pentru toate operațiunile realizate de către ASIF-TRADER, respectiv pentru perioada 24.09.2009-31.12.2009, încălcându-se astfel prevederile art.121 din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006.

Pentru faptele anterior menționate este responsabilă doamna Țurcaș Daniela Liliana care, în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern al S.S.I.F. IFB FINWEST S.A. (în perioada 25.06.2009- prezent), nu și-a îndeplinit corespunzător atribuțiile prevăzute de art.76 din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 și deși putea și trebuia să prevină realizarea faptelor prezentate mai sus, nu a făcut-o.

În baza prevederilor art.17 alin.(2) lit. b) din OUG 25/2002, art.271, art.272 lit. a), art.273 alin.(1) lit. b), art.275 alin.(1), art.276 lit. b) și art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004, art.227, art.228 alin.(1) lit. a) pct.2, alin.(2) și alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, art.151 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006.

În baza analizei efectuate de către direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 15.06.2010, C.N.V.M. a hotărât emiterea următorului act individual:

### ORDONANȚĂ

**Art. 1.** Se sancționează cu **AMENDĂ în valoare de 2.500 de lei doamna Țurcaș Daniela Liliana**, în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern al S.S.I.F. IFB FINWEST S.A.

**Art. 2.** Se impune obligația remedierii deficienței constatate la punctul 3 din prezenta ordonanță, respectiv neîncadrarea adecvată a contului clientului, în termen de 30 de zile de la data emiterii prezentei ordonanțe, în conformitate cu prevederile reglementărilor în vigoare emise de către C.N.V.M. La expirarea termenului de 30 de zile, C.N.V.M. va fi informată asupra măsurilor dispuse în vederea remedierii deficienței constatate.

**Art. 3.** Amenda se va achita la Direcția de Impozite și Taxe Locale din raza teritorială unde își are domiciliul contravenientul, în termen de 30 de zile de la comunicarea ordonanței. Prezenta ordonanță constituie înștiințare de plată. O copie a dovezii achitării amenzii se va transmite la C.N.V.M. cel târziu în ziua lucrătoare următoare zilei achitării amenzii.

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

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

**Art. 6.** Prezenta ordonanță va fi comunicată doamnei Țurcaș Daniela Liliana și S.S.I.F. IFB FINWEST S.A.

**Art. 7.** Prezenta ordonanță intră în vigoare la data comunicării ei părții vizate, iar în situația în care persoana vizată nu poate fi contactată, la data comunicării ei către S.S.I.F. IFB FINWEST S.A.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

### DECIZIA NR. 997 / 03.08.2010

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

s-a examinat contestația formulată de domnul Molnar Octavian împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.277/17.06.2010.

Prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.23347/16.07.2010, domnul Molnar Octavian, a formulat contestație împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.277/17.06.2010 prin care a fost sancționat în calitate de Conducător și reprezentant al Compartimentului de control intern al SSIF IFB FINWEST S.A. cu amenda în cuantum de 2.500 de lei.

#### Contestația este nefondată

Potrivit prevederilor art.113 alin.(1) lit. f) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, contractul menționat la art.112 (contractul de prestări servicii de investiții financiare) va fi însoțit de cererea de deschidere de cont pentru fiecare client și va cuprinde împuternicirea pentru persoana care transmite ordine dacă aceasta nu este reprezentantul legal al clientului persoană juridică, după caz.

Precizăm că împuternicirea regăsită la dosarul clientului Cojocar Doina Mărioara a fost transmisă agentului în data de 23 martie 2009 purtând semnătura mandantului (Cojocar Doina Marioara) și a mandatului (Silaghi Claudiu Eugen Luliu) nefiind însă datată.

Menționăm că ultimul contract de intermediere a fost semnat între părți la data de 11.02.2009, dată la care contractul trebuia să cuprindă și elementul prevăzut de art.113 alin.(1) lit. f) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006.

Astfel s-a constatat că în perioada 12.02.2009-22.03.2009 deciziile de tranzacționare privind emiterea ordinelor și a tuturor instrucțiunilor privind operațiunile din contul clientului Cojocar Doina Marioara au fost realizate exclusiv de către Silaghi Claudiu Eugen, fără ca acesta să aibă o împuternicire scrisă, valabilă pentru astfel de operațiuni, încălcându-se prevederile legale susmenționate.

Conform prevederilor art.141, alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, în cazul ordinelor transmise telefonic se va asigura înregistrarea pe bandă magnetică sau pe un suport echivalent.

Potrivit celor prezentate de Corpul de Control, SSIF IFB FINWEST S.A. deținea un sistem de înregistrare telefonică a ordinelor, iar clientul avea semnată o declarație privind acceptul de a transmite ordine telefonice.

Astfel, ASIF Jurcovan Radu Codruț, în calitate de trader nu a utilizat în mod exclusiv, pentru ordinele transmise telefonic, această modalitate de înregistrare a ordinelor și instrucțiunilor, preluând și executând ordine de tranzacționare și instrucțiuni ale clientului prin intermediul telefonului mobil fără a avea posibilitatea de înregistrare a respectivelor convorbiri.

Dispozițiile art.150 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006 prevăd că, intermediarul prin care se realizează tranzacțiile menționate la alin.(2) are obligația notificării operatorului pieței reglementate cu privire la respectivele tranzacții, de îndată, astfel încât să permită pieței să facă publică informația respectivă înainte de începerea următoarei ședințe de tranzacționare.

Din analiza documentelor de identitate existente la dosarele clienților Cojocar Doina Mărioara, Silaghi Claudiu Eugen și Silaghi Mirela (soția lui Silaghi Claudiu Eugen) a reieșit faptul că Silaghi Mirela și Silaghi Claudiu Eugen au domiciliu comun, iar prenumele mamei doamnei Silaghi Mirela este Doina Marioara.

Având în vedere funcția deținută de dl Silaghi Claudiu Eugen în cadrul consiliului de administrație al Băncii Transilvania acesta are calitatea de INSIDER în raport cu emitentul. Menționăm faptul că deciziile de tranzacționare și emiterea ordinelor și a tuturor instrucțiunilor privind operațiunile din contul clientului Cojocar Doina Marioara au fost realizate exclusiv de către Silaghi Claudiu Eugen, afin de gr.I și mandatar al acesteia.

Prin urmare, relațiile existente între cei doi clienți sunt de natură a-i clasifica pe aceștia ca persoane implicate în accepiunea prevederilor art.2 pct.22, lit. c) și d) din Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare.

Persoanele implicate sunt prezumate a acționa concertat conform art.2 pct.23, lit. a) din Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare. În considerarea calității de persoane implicate și persoane ce acționează în mod concertat, în conformitate cu prevederile art.149 alin.(4) lit. a) și f), din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006 calitatea de INSIDER îi rezidă și clientului Cojocar Doina Mărioara.

Având în vedere cele prezentate, cât și informația publică potrivit căreia mandatarul Silaghi Claudiu Eugen era persoană implicată în legătură cu emitentul Banca Transilvania, SSIF IFB FINWEST S.A. trebuia să depună toate diligențele în vederea încadrării în mod corespunzător a contului de client Cojocar Doina Mărioara.

În consecință, neîncadrarea de către SSIF IFB FINWEST S.A. a contului clientului Cojocar Doina Mărioara ca și cont de tip INSIDER respectiv neraportarea către operatorul pieței reglementate a tranzacțiilor acestui client cu acțiuni emise de Banca Transilvania S.A. constituie o încălcare a prevederilor art.150 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006.

Conform dispozițiilor art.14 alin.(2) din Legea nr.297/2004, conducătorii sunt persoanele care, potrivit actelor constitutive și/sau hotărârilor organelor statutare ale SSIF, sunt împuternicite să conducă și să coordoneze activitatea zilnică a acesteia și sunt investite cu competența de a angaja răspunderea intermediarului iar potrivit dispozițiilor art.65 alin.(1) din Regulamentul nr.32/2006, conducătorii SSIF sunt răspunzători pentru asigurarea respectării regulilor și procedurilor SSIF.

Potrivit prevederilor art.84 din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, persoanele numite în funcția de conducători sunt responsabile pentru asigurarea de către societate a obligațiilor stabilite. Potrivit dispozițiilor aceluiași articol, conducătorii trebuie să evalueze și să verifice periodic, eficacitatea politicilor, măsurilor și procedurilor în vigoare implementate pentru respectarea obligațiilor stabilite conform prevederilor prezentului regulament și să dispună măsurile corespunzătoare pentru remedierea deficiențelor.

Conform art.76 alin.(1) lit. a) din Regulamentul nr.32/2006, în aplicarea responsabilităților prevăzute la art.68 alin.(1), reprezentantul Compartimentului de control intern are ca atribuții să monitorizeze și să verifice cu regularitate aplicarea prevederilor legale incidente activității SSIF și a procedurilor interne și să țină evidența neregulilor descoperite.

Conform prevederilor art.272 lit. a) din Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare, încălcarea prevederilor acestei legi ori a reglementărilor emise de C.N.V.M. în aplicarea acesteia constituie contravenții iar potrivit art.273 alin.(1) lit. b) din același act normativ, săvârșirea contravențiilor prevăzute la art.272 se sancționează cu amendă în limitele prevăzute la art.276 lit. b).

Potrivit prevederilor art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004, C.N.V.M. poate aplica sancțiuni persoanelor fizice cărora, în calitate de administratori, reprezentanți legali sau exercitând de jure sau de facto funcții de conducere ori exercitând cu titlu profesional activități reglementate de prezenta lege, le este imputabilă respectiva contravenție pentru că, deși puteau și trebuiau să prevină săvârșirea ei, nu au făcut-o.

Chiar dacă nu se poate reține o conduită contravențională comună a reprezentanților Compartimentului control intern și a conducătorilor SSIF cu agentul Jurcovan Radu Codruț, responsabilitatea acestora este fundamentată, potrivit dispozițiilor art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004, pe ideea unei culpe proprii în supraveghere, constând în faptul că aceștia, deși puteau și trebuiau să prevină săvârșirea lor, nu au făcut-o.

Prin urmare, aceștia nu au fost sancționați pentru faptele săvârșite de agentul SSIF, ci pentru fapta proprie reprezentată de neexercitarea sau exercitarea necorespunzătoare a activităților specifice de control, supraveghere și conducere, astfel cum sunt acestea prevăzute în Legea nr.297/2004 și Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006.

Mai arătăm că, până la data prezentei, petentul nu a informat C.N.V.M. cu privire la remedierea deficienței constatate la punctul 2 din cuprinsul Ordonanțelor C.N.V.M. nr.277 /17.06.2010, respectiv neîncadrarea adecvată a contului clientului, după cum se dispune la art.2 din dispozitivul actelor administrative individuale în cauză, iar termenul de 30 de zile acordat a expirat.

În baza Hotărârilor Parlamentului nr.69/12.09.2007, 71/03.10.2007 și 2/14.01.2010,  
în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate din cadrul C.N.V.M. și ca urmare a deliberărilor din ședința din data de 03.08.2010,

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

**Art. 1.** Se respinge contestația formulată de domnul Molnar Octavian împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.277/17.06.2010.

**Art. 2.** Se menține Ordonanța C.N.V.M. nr.277/17.06.2010 ca temeinică și legală.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

---

**ORDONANȚA NR. 277 / 17.06.2010**

În temeiul prevederilor art.2, art.7 alin.(1), alin.(4), alin.(10) și art.9 alin.(2) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare, având în vedere Hotărârile Parlamentului României nr.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010, având în vedere rezultatele controlului de tematic efectuat la S.S.I.F. IFB FINWEST S.A. în perioada 28-29.04.2010, se rețin următoarele:

1. În intervalul 12.02.2009-22.03.2009, deciziile de tranzacționare privind emiterea ordinelor și a tuturor instrucțiunilor privind operațiunile din contul unui client al S.S.I.F. IFB FINWEST S.A., au fost realizate exclusiv de către mandatarul clientului, fără ca acesta să aibă o împuternicire scrisă, valabilă pentru astfel de operațiuni, încălcându-se astfel prevederile art.113 alin.(1) lit. f) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
2. S.S.I.F. IFB FINWEST S.A. nu deține înregistrări telefonice (pentru ordine transmise prin intermediul acestui mijloc de comunicare), prin care unul dintre clienții săi a emis ordine și a instruit traderul în vederea efectuării unor operațiuni atât pe contul său cât și pe contul altui client, încălcând astfel prevederile art.141 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
3. Neîncadrarea de către S.S.I.F. IFB FINWEST S.A. a contului unui client ca și cont de tip INSIDER și respectiv neraportarea către operatorul pieței reglementate a tranzacțiilor acestui client cu acțiuni ale emitentului în raport cu care are calitatea de INSIDER, reprezintă încălcarea prevederilor art.150 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006.

Pentru faptele anterior menționate este responsabil domnul Octavian Molnar care, în calitate de conducător al S.S.I.F. IFB FINWEST S.A. (în perioada 08.06.2006-prezent) și reprezentant al Compartimentului de control intern (în perioada 29.05.2007-01.06.2009), deși putea și trebuia să prevină realizarea faptelor prezentate mai sus, nu a făcut-o.

În baza prevederilor art.17 alin.(2) lit. b) din OUG nr.25/2002 art.271, art.272 lit. a), art.273 alin.(1) lit. b), art.275 alin.(1), art.276 lit. b) și art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004, art.227, art.228 alin.(1) lit. a) pct.2, alin.(2) și alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, art.151 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006,

în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 15.06.2010, C.N.V.M. a hotărât emiterea următorului act individual:

**ORDONANȚĂ**

**Art. 1.** Se sancționează cu **AMENDĂ în valoare de 2.500 de lei domnul Octavian Molnar**, în calitate de conducător și reprezentant al Compartimentului de control intern al S.S.I.F. IFB FINWEST S.A.

**Art. 2.** Se impune obligația remedierii deficienței constatate la punctul 3 din prezenta ordonanță, respectiv neîncadrarea adecvată a contului clientului, în termen de 30 de zile de la data emiterii prezentei ordonanțe, în conformitate cu prevederile reglementărilor în vigoare emise de către C.N.V.M. La expirarea termenului de 30 de zile, C.N.V.M. va fi informată asupra măsurilor dispuse în vederea remedierii deficienței constatate.

**Art. 3.** Amenda se va achita la Direcția de Impozite și Taxe Locale din raza teritorială unde își are domiciliul contravenientul, în termen de 30 de zile de la comunicarea ordonanței. Prezenta ordonanță constituie înștiințare de plată. O copie a dovezii achitării amenzii se va transmite la C.N.V.M. cel târziu în ziua lucrătoare următoare zilei achitării amenzii.

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

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

**Art. 6.** Prezenta ordonanță va fi comunicată domnului Octavian Molnar, S.S.I.F. IFB FINWEST S.A. și Bursei de Valori București S.A.

**Art. 7.** Prezenta ordonanță intră în vigoare la data comunicării ei părții vizate, iar în situația în care persoana vizată nu poate fi contactată, la data comunicării ei către S.S.I.F. IFB FINWEST S.A.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

---

**DECIZIA NR. 998 / 03.08.2010**

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

s-a examinat contestația formulată de doamna Molnar Adriana împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.278/17.06.2010.

Prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.23347/16.07.2010, doamna Molnar Adriana, a formulat contestație împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.278/17.06.2010 prin care a fost sancționată în calitate de Conducător al SSIF IFB FINWEST S.A. cu amenda în cuantum de 2.500 de lei.

**Contestația este nefondată**

Potrivit prevederilor art.113 alin.(1) lit. f) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, contractul menționat la art.112 (contractul de prestări servicii de investiții financiare) va fi însoțit de cererea de deschidere de cont pentru fiecare client și va cuprinde împuternicirea pentru persoana care transmite ordine dacă aceasta nu este reprezentantul legal al clientului persoană juridică, după caz.

Precizăm că împuternicirea regăsită la dosarul clientului Cojocarou Doina Mărioara a fost transmisă agentului în data de 23 martie 2009 purtând semnătura mandantului (Cojocarou Doina Marioara) și a mandatarului (Silaghi Claudiu Eugen Luliu) nefiind însă datată.

Menționăm că ultimul contract de intermediere a fost semnat între părți la data de 11.02.2009, dată la care contractul trebuia să cuprindă și elementul prevăzut de art.113 alin.(1) lit. f) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006.

Astfel s-a constatat că în perioada 12.02.2009-22.03.2009 deciziile de tranzacționare privind emiterea ordinelor și a tuturor instrucțiunilor privind operațiunile din contul clientului Cojocaru Doina Marioara au fost realizate exclusiv de către Silaghi Claudiu Eugen, fără ca acesta să aibă o împuternicire scrisă, valabilă pentru astfel de operațiuni, încălcându-se prevederile legale susmenționate.

Conform prevederilor art.141, alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, în cazul ordinelor transmise telefonic se va asigura înregistrarea pe bandă magnetică sau pe un suport echivalent.

Potrivit celor prezentate de Corpul de Control, SSIF IFB FINWEST S.A. deținea un sistem de înregistrare telefonică a ordinelor, iar clientul avea semnată o declarație privind acceptul de a transmite ordine telefonic.

Astfel, ASIF Jurcovan Radu Codruț, în calitate de trader nu a utilizat în mod exclusiv, pentru ordinele transmise telefonic, această modalitate de înregistrare a ordinelor și instrucțiunilor, preluând și executând ordine de tranzacționare și instrucțiuni ale clientului prin intermediul telefonului mobil fără a avea posibilitatea de înregistrare a respectivelor convorbiri.

Dispozițiile art.150 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006 prevăd că, intermediarul prin care se realizează tranzacțiile menționate la alin.(2) are obligația notificării operatorului pieței reglementate cu privire la respectivele tranzacții, de îndată, astfel încât să permită pieței să facă publică informația respectivă înainte de începerea următoarei ședințe de tranzacționare.

Din analiza documentelor de identitate existente la dosarele clienților Cojocaru Doina Mărioara, Silaghi Claudiu Eugen și Silaghi Mirela (soția lui Silaghi Claudiu Eugen) a reieșit faptul că Silaghi Mirela și Silaghi Claudiu Eugen au domiciliu comun, iar prenumele mamei doamnei Silaghi Mirela este Doina Marioara.

Având în vedere funcția deținută de dl Silaghi Claudiu Eugen în cadrul consiliului de administrație al Băncii Transilvania acesta are calitatea de INSIDER în raport cu emitentul. Menționăm faptul că deciziile de tranzacționare și emiterea ordinelor și a tuturor instrucțiunilor privind operațiunile din contul clientului Cojocaru Doina Marioara au fost realizate exclusiv de către Silaghi Claudiu Eugen, afin de gr.I și mandatar al acesteia.

Prin urmare, relațiile existente între cei doi clienți sunt de natură a-i clasifica pe aceștia ca persoane implicate în accepțiunea prevederilor art.2 pct.22, lit. c) și d) din Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare.

Persoanele implicate sunt prezumate a acționa concertat conform art.2 pct.23, lit. a) din Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare. În considerarea calității de persoane implicate și persoane ce acționează în mod concertat, în conformitate cu prevederile art.149 alin.(4) lit. a) și f), din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006 calitatea de INSIDER îi rezidă și clientului Cojocaru Doian Mărioara.

Având în vedere cele prezentate, cât și informația publică potrivit căreia mandatarul Silaghi Claudiu Eugen era persoană implicată în legătură cu emitentul Banca Transilvania, SSIF IFB FINWEST S.A. trebuia să depună toate diligențele în vederea încadrării în mod corespunzător a contului de client Cojocaru Doina Mărioara.

În consecință, neîncadrarea de către SSIF IFB FINWEST S.A. a contului clientului Cojocaru Doina Mărioara ca și cont de tip INSIDER respectiv neraportarea către operatorul pieței reglementate a tranzacțiilor acestui client cu acțiuni emise de Banca Transilvania S.A. constituie o încălcare a prevederilor art.150 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006.

Conform dispozițiilor art.14 alin.(2) din Legea nr.297/2004, conducătorii sunt persoanele care, potrivit actelor constitutive și/sau hotărârilor organelor statutare ale SSIF, sunt împuternicite să conducă și să coordoneze activitatea zilnică a acesteia și sunt investite cu competența de a angaja răspunderea intermediarului iar potrivit dispozițiilor art.65 alin.(1) din Regulamentul nr.32/2006, conducătorii SSIF sunt răspunzători pentru asigurarea respectării regulilor și procedurilor SSIF.

Potrivit prevederilor art.84 din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, persoanele numite în funcția de conducători sunt responsabile pentru asigurarea de către societate a obligațiilor stabilite. Potrivit dispozițiilor aceluiași articol, conducătorii trebuie să evalueze și să verifice periodic, eficacitatea politicilor, măsurilor și procedurilor în vigoare implementate pentru respectarea obligațiilor stabilite conform prevederilor prezentului regulament și să dispună măsurile corespunzătoare pentru remedierea deficiențelor.

Conform prevederilor art.272 lit. a) din Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare, încălcarea prevederilor acestei legi ori a reglementărilor emise de C.N.V.M. în aplicarea acesteia constituie contravenții iar potrivit art.273 alin.(1) lit. b) din același act normativ, săvârșirea contravențiilor prevăzute la art.272 se sancționează cu amenda în limitele prevăzute la art.276 lit. b).

Potrivit prevederilor art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004, C.N.V.M. poate aplica sancțiuni persoanelor fizice cărora, în calitate de administratori, reprezentanți legali sau exercitând de jure sau de facto funcții de conducere ori exercitând cu titlu profesional activități reglementate de prezenta lege, le este imputabilă respectiva contravenție pentru că, deși puteau și trebuiau să prevină săvârșirea ei, nu au făcut-o.

Chiar dacă nu se poate reține o conduită contravențională comună a conducătorilor SSIF cu agentul Jurcovan Radu Codruț, responsabilitatea acestora este fundamentată, potrivit dispozițiilor art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004, pe ideea unei culpe proprii în supraveghere, constând în faptul că aceștia, deși puteau și trebuiau să prevină săvârșirea lor, nu au făcut-o.

Prin urmare, aceștia nu au fost sancționați pentru faptele săvârșite de agentul SSIF, ci pentru fapta proprie reprezentată de neexercitarea sau exercitarea necorespunzătoare a activităților specifice de control, supraveghere și conducere, astfel cum sunt acestea prevăzute în Legea nr.297/2004 și Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006.

Mai arătăm că, până la data prezentei, petenta nu a informat C.N.V.M. cu privire la remedierea deficienței constatate la punctul 2 din cuprinsul Ordonanțelor C.N.V.M. nr.277/17.06.2010, respectiv neîncadrarea adecvată a contului clientului, după cum se dispune la art.2 din dispozitivul actelor administrative individuale în cauză, iar termenul de 30 de zile acordat a expirat.

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

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

data de 03.08.2010,

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

**Art. 1.** Se respinge contestația formulată de doamna Molnar Adriana împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.278/17.06.2010.

**Art. 2.** Se menține Ordonanța C.N.V.M. nr.278/17.06.2010 ca temeinică și legală.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

---

**ORDONANȚA NR. 278 / 17.06.2010**

În temeiul prevederilor art.2, art.7 alin.(1), alin.(4), alin.(10) și art.9 alin.(2) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare, având în vedere Hotărârile Parlamentului României nr.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010, având în vedere rezultatele controlului de tematic efectuat la S.S.I.F. IFB FINWEST S.A. în perioada 28-29.04.2010, se rețin următoarele:

1. În intervalul 12.02.2009-22.03.2009, deciziile de tranzacționare privind emiterea ordinelor și a tuturor instrucțiunilor privind operațiunile din contul unui client al S.S.I.F. IFB FINWEST S.A., au fost realizate exclusiv de către mandatarul clientului, fără ca acesta să aibă o împuternicire scrisă, valabilă pentru astfel de operațiuni, încălcându-se astfel prevederile art.113 alin.(1) lit. f) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
2. S.S.I.F. IFB FINWEST S.A. nu deține înregistrări telefonice (pentru ordine transmise prin intermediul acestui mijloc de comunicare), prin care unul dintre clienții săi a emis ordine și a instruit traderul în vederea efectuării unor operațiuni atât pe contul său cât și pe contul altui client, încălcând astfel prevederile art.141 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
3. Neîncadrarea de către S.S.I.F. IFB FINWEST S.A. a contului unui client ca și cont de tip INSIDER și respectiv neraportarea către operatorul pieței reglementate a tranzacțiilor acestui client cu acțiuni ale emitentului în raport cu care are calitatea de INSIDER, reprezintă încălcarea prevederilor art.150 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006.

Pentru faptele anterior menționate este responsabilă doamna Adriana Molnar care, în calitate de Conducător al S.S.I.F. IFB FINWEST S.A. (în perioada 08.06.2006-prezent), deși putea și trebuia să prevină realizarea faptelor prezentate mai sus, nu a făcut-o.

În baza prevederilor art.17 alin.(2) lit. b) din OUG 25/2002, art.271, art.272 lit. a), art.273 alin.(1) lit. b), art.275 alin.(1), art.276 lit. b) și art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004, art.227, art.228 alin.(1) lit. a) pct.2, alin.(2) și alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, art.151 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006,

în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 15.06.2010, C.N.V.M. a hotărât emiterea următorului act individual:

**ORDONANȚĂ**

**Art. 1.** Se sancționează cu **AMENDĂ** în valoare de **2.500 de lei dna Adriana Molnar**, în calitate de conducător al S.S.I.F. IFB FINWEST S.A.

**Art. 2.** Se impune obligația remedierii deficienței constatate la punctul 3 din prezenta ordonanță, respectiv neîncadrarea adecvată a contului clientului, în termen de 30 de zile de la data emiterii prezentei ordonanțe, în conformitate cu prevederile reglementărilor în vigoare emise de către C.N.V.M. La expirarea termenului de 30 de zile, C.N.V.M. va fi informată asupra măsurilor dispuse în vederea remedierii deficienței constatate.

**Art. 3.** Amenda se va achita la Direcția de Impozite și Taxe Locale din raza teritorială unde își are domiciliul contravenientul, în termen de 30 de zile de la comunicarea ordonanței. Prezenta ordonanță constituie înștiințare de plată. O copie a dovezii achitării amenzii se va transmite la C.N.V.M. cel târziu în ziua lucrătoare următoare zilei achitării amenzii.

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

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

**Art. 6.** Prezenta ordonanță va fi comunicată dnei Adriana Molnar și S.S.I.F. IFB FINWEST S.A.

**Art. 7.** Prezenta ordonanță intră în vigoare la data comunicării ei părții vizate, iar în situația în care persoana vizată nu poate fi contactată, la data comunicării ei către S.S.I.F. IFB FINWEST S.A.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

---

**DECIZIA NR. 999 / 04.08.2010**

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

în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și art.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 adresa Oficiului Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Sibiu, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.23772/21.07.2010, prin care a fost transmisă Încheierea nr.387/C/10.02.2003 emisă de Tribunalul Sibiu prin care s-a dispus intrarea în faliment, dizolvarea de drept și numirea lichidatorului la societatea menționată,

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

**DECIZIE**

**Art. 1.** Se retrag de la tranzacționarea pe piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. IDEAL S.A. Mediaș (CUI:804412) începând cu data de 05.08.2010.

p. DIRECTOR GENERAL,  
Ciprian COPARIU

---

**DECIZIA NR. 1000 / 04.08.2010**

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

în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și art.104 din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1307/26.08.2009, având în vedere adresa Oficiului Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Sibiu, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.23772/21.07.2010, prin care a fost transmisă Încheierea nr.387/C/10.02.2003 emisă de Tribunalul Sibiu prin care s-a dispus intrarea în faliment, dizolvarea de drept și numirea lichidatorului la societatea menționată, având în vedere Decizia nr.999/04.08.2010 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. IDEAL S.A. Mediaș, ca urmare a „Notei privind retragerea de la tranzacționare și radierea din evidența C.N.V.M. a acțiunilor emise de S.C. IDEAL S.A. Mediaș”, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se radiază din evidența C.N.V.M. acțiunile emise de S.C. IDEAL S.A. Mediaș (CUI:804412) începând cu data de 05.08.2010.  
p. DIRECTOR GENERAL,  
Ciprian COPARIU

#### DECIZIA NR. 1001 / 04.08.2010

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.4 alin.(1) și art.6 din Legea nr.297/2004, 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, conform prevederilor art.2 și art.5 alin.(1) pct.2 lit. a) din Regulamentul nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M., având în vedere cererea de autorizare formulată de societatea de servicii de investiții financiare INTERCAPITAL INVEST S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.23837/21.07.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se autorizează domnul **MAZNIC SERGIU** având Atestatul profesional nr.98/30.07.2010, în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare în numele societății de servicii de investiții financiare INTERCAPITAL INVEST S.A. cu sediul social situat în București, bd. Aviatorilor nr.33, corp A, et.1, sector 1.  
**Art. 2.** Persoana menționată la art.1 se înscrie în Registrul Public al C.N.V.M. cu nr.PFR02ASIF/402360 în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare.  
**Art. 3.** Societatea de servicii de investiții financiare INTERCAPITAL INVEST S.A. are obligația să solicite C.N.V.M. retragerea autorizației acordate persoanei menționate la art.1 și radierea acesteia din Registrul public al 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 INTERCAPITAL INVEST S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M, forma electronică.

p. DIRECTOR GENERAL,  
Florentina BOBOC

#### DECIZIA NR. 1002 / 04.08.2010

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobat și modificat prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.1306/26.08.2009, în temeiul art.1 alin.(3) și art.9 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în conformitate cu prevederile art.13 alin.(1) lit. d) și art.15 din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare, având în vedere cererea societății de servicii de investiții financiare EFG EUROBANK SECURITIES S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.20871/23.06.2010, completată prin adresele nr.24532/28.07.2010 și nr.25091/03.08.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare hotărăște emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se autorizează modificarea autorizației de funcționare a societății de servicii de investiții financiare EFG EUROBANK SECURITIES S.A., ca urmare a modificării componenței Consiliului de Administrație, prin numirea dlor **domnilor Xydis Kyriakos și Isar Lucian**, respectiv a doamnei **Butac Claudia-Alina** în funcția de administratori în locul domnilor **Tzouros Theodoros, Apistoulas Dimitrios și Harley Stuart James**, în conformitate cu prevederile Hotărârii AGEA din data de 28.05.2010.  
**Art. 2.** Societatea de servicii de investiții financiare EFG EUROBANK SECURITIES S.A. are obligația de a transmite la C.N.V.M. copia certificatului de înregistrare menționat, în termen de maximum 5 zile de la data înregistrării la oficiul registrului comerțului a modificării intervenite în modul de organizare și funcționare ca urmare a modificării componenței Consiliului de Administrație, precizată 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 EFG EUROBANK SECURITIES S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

p. DIRECTOR GENERAL,  
Florentina BOBOC

**DECIZIA NR. 1003 / 04.08.2010**

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.26 și art.27 alin.(1) lit. a) și alin.(2) din Regulamentul nr.32/2006,

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

având în vedere cererea formulată de societatea de servicii de investiții financiare NOVA INVEST S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.21887/02.07.2010, completată prin adresele nr.23044/14.07.2010 și nr.24379/27.07.2010,

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare hotărăște emiterea următorului act individual:

**DECIZIE**

**Art. 1.** Se retrag autorizațiile de agenți pentru servicii de investiții financiare, acordate de către C.N.V.M. în numele societății de servicii de investiții financiare NOVA INVEST S.A., pentru următoarele persoane:

Nr. crt.	Nume și prenume	Decizie autorizare C.N.V.M.
1	Dobșe Adrian Nicușor	4188/27.11.2003
2	Toth Ștefan	4183/27.11.2003
3	Tulbure Romul	3255/23.10.2006
4	Juca Alin Ilie	1065/08.05.2006
5	Barbu Floriana Lidia	721/23.03.2006
6	Kuglis Iosf Andorian	2762/24.06.2004
7	Petrovai Maria	721/23.03.2006
8	Bîrca Delia	1333/08.06.2006
9	Bîrca Dumitru	152/05.02.2007
10	Grigoruț Adriana	721/23.03.2006
11	Oșan Viorica Nicoleta	1629/17.09.2007
12	Șteer Cristian	1494/03.07.2006
13	Jula Florin Călin	1494/03.07.2006
14	Pop Anton	1641/10.09.2007
15	Grigoruț Adrian Ioan	2477/30.11.2007
16	Martin Rodica	4185/27.11.2003
17	Mintău Cristian Ioan	5/08.01.2007
18	Petrovai Lucian Dionis	1494/03.07.2006
19	Șimon Maria	721/23.03.2006
20	Ștefoni Marius Horatiu	84/17.01.2008
21	Popa Claudiu Mihai	1133/29.05.2008
22	Lazea Codruța	1577/26.05.2005
23	Pop Alina Simona	721/23.03.2006
24	Kuglis Mihai Szilard	1870/20.06.2005
25	Rîșnoveanu Daniel	3493/29.11.2006
26	Herciu Lucian Ioan	3493/29.11.2006
27	Berende Iacob	2456/28.11.2007
28	Rațiu Camelia Mihaela	1643/10.09.2007
29	Oros Lavinia	1643/10.09.2007
30	Rus Ioana Mihaela	2215/15.11.2007
31	Drăgan Marian	1924/12.10.2007
32	Catargiu Alexandra Teodora	2068/29.10.2007
33	Luka Mark Abel	1905/29.09.2008
34	Hopîrțean Marius Silviu	4449/17.12.2003
35	Mateian Rodica	4184/27.11.2003
36	Ștefanca Toader	327/05.03.2010
37	Pop Victor	84/17.01.2008
38	Ploscar Florin Vasile	4571/23.11.2004

**Art. 2.** Se radiază din Registrul Public al C.N.V.M. următoarele persoane:

Nr. crt.	Nume și prenume	Nr. de înscriere în Registrul C.N.V.M.
1	Dobșe Adrian Nicușor	PFR02ASIF/300278
2	Toth Ștefan	PFR02ASIF/300287
3	Tulbure Romul	PFR02ASIF/301141
4	Juca Alin Ilie	PFR02ADEL/110616

Nr. crt.	Nume și prenume	Nr. de înscriere în Registrul C.N.V.M.
5	Barbu Floriana Lidia	PFR02ADEL/320731
6	Kuglis Iosf Andorian	PFR02ASIF/310284
7	Petrovai Maria	PFR02ASIF/300630
8	Bîrca Delia	PFR02ASIF/300890
9	Bîrca Dumitru	PFR02ADEL/300372
10	Grigoruț Adriana	PFR02ASIF/300631
11	Oșan Viorica Nicoleta	PFR02ASIF/301582
12	Șteer Cristian	PFR02ADEL/300120
13	Jula Florin Călin	PFR02ADEL/300123
14	Pop Anton	PFR02ADEL/300335
15	Grigoruț Adrian Ioan	PFR02ADEL/300449
16	Martin Rodica	PFR02ADEL/310071
17	Mintău Cristian Ioan	PFR02ADEL/240403
18	Petrovai Lucian Dionis	PFR02ADEL/350246
19	Șimon Maria	PFR02ADEL/240247
20	Ștefoni Marius Horatiu	PFR02ADEL/200401
21	Popa Claudiu Mihai	PFR02ADEL/400516
22	Lazea Codruța	PFR02ADEL/240601
23	Pop Alina Simona	PFR02ADEL/240602
24	Kuglis Mihai Szilard	PFR02ADEL/300603
25	Rîșnoveanu Daniel	PFR02ADEL/350589
26	Herciu Lucian Ioan	PFR02ADEL/350577
27	Berende Iacob	PFR02ADEL/300623
28	Rațiu Camelia Mihaela	PFR02ADEL/300649
29	Oros Lavinia	PFR02ADEL/300650
30	Rus Ioana Mihaela	PFR02ADEL/310661
31	Drăgan Marian	PFR02ADEL/230693
32	Catargiu Alexandra Teodora	PFR02ADEL/300724
33	Luka Mark Abel	PFR02ADEL/300729
34	Hopîrțean Marius Silviu	PFR02ADEL/010730
35	Mateian Rodica	PFR02ADEL/300739
36	Ștefanca Toader	PFR02ADEL/240738
37	Pop Victor	PFR02ADEL/400714
38	Ploscar Florin Vasile	PFR02ADEL/310561

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

p. DIRECTOR GENERAL,  
Florentina BOBOC

#### DECIZIA NR. 1004 / 04.08.2010

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată 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 Decizia C.N.V.M. nr.1306/26.08.2009,

în conformitate cu prevederile art.1 alin.(3), 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.19, art.20, art.21, art.22 alin.(1) și art.24 din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

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

analizând cererile societății de servicii de investiții financiare IFB FINWEST S.A. cu nr.22026/05.07.2010, nr.22027/05.07.2010, nr.22028/05.07.2010, nr.22663/09.07.2010, nr.22664/09.07.2010, nr.22922/13.07.2010, nr.22921/13.07.2010, nr.23324/16.07.2010, și nr.23325/16.07.2010, completate prin adresa nr.24980/03.08.2010,

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

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se autorizează următoarele persoane în calitatea de agenți pentru servicii de investiții financiare în numele societății de servicii de investiții financiare IFB FINWEST S.A.:

Nr. crt.	Nume și prenume	Atestat profesional
1.	Dobșe Adrian Nicușor	1967/30.11.2005
2.	Tulbure Romul	2764/04.03.2006



3.	Toth Ștefan	1980/30.11.2005
4.	Kuglis Iosif Adorian	1975/30.11.2005
5.	Barbu Floriana Lidia	2686/27.02.2006
6.	Juca Ilie Alin	2887/17.04.2006

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

Nr. crt.	Nume	Calitate	Nr. de înregistrare în Registrul C.N.V.M.
1.	Dobșe Adrian Nicușor	agent pentru servicii de investiții financiare	PFR02ASIF/302361
2.	Tulbure Romul	agent pentru servicii de investiții financiare	PFR02ASIF/302362
3.	Toth Ștefan	agent pentru servicii de investiții financiare	PFR02ASIF/302363
4.	Kuglis Iosif Adorian	agent pentru servicii de investiții financiare	PFR02ASIF/312364
5.	Barbu Floriana Lidia	agent delegat	PFR02ADEL/320769
6.	Juca Ilie Alin	agent delegat	PFR02ADEL/110770

**Art. 3.** Societatea de servicii de investiții financiare IFB FINWEST S.A. are obligația să solicite C.N.V.M. retragerea autorizației acordată persoanelor menționate la art.1 și radierea acestora din Registrul C.N.V.M. cel târziu la data încetării raporturilor de muncă dintre aceștia și societate.

**Art. 4.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către societatea de servicii de investiții financiare IFB FINWEST S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

p. DIRECTOR GENERAL,  
Florentina BOBOC

#### DECIZIE NR. 1006 / 05.08.2010

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

conform Deciziei C.N.V.M. nr.1306/26.08.2009,

în temeiul art.3 alin.(1) și (2) și ale art.41 alin.(6) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare,

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

având în vedere notificările transmise C.N.V.M. de către Financial Services Authority - Marea Britanie (FSA) și Hungarian Financial Supervisory Authority,

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

#### DECIZIE

**Articol unic.** Se radiază din Registrul C.N.V.M. nr.**PJM01FISMGBR0231** și nr.**PJM01FISMHUN0896** reprezentând înregistrarea firmelor de investiții **FISCAL ENGINEERS LIMITED** și **STOCK QUALITY SERVICES ZRT** în calitate de intermediari care prestează servicii de investiții financiare în România în temeiul liberei circulații a serviciilor.

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

#### DECIZIA NR. 1009 / 06.08.2010

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 BT SECURITIES S.A., prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.23752/21.07.2010, completată prin adresa nr.23881/22.07.2010,

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 doamnei *Morar Adela-Mirela* prin Decizia C.N.V.M. nr.1952/15.10.2007, în numele societății de servicii de investiții financiare **BT SECURITIES S.A.** cu sediul social situat în Cluj-Napoca, bd. 21 Decembrie 1989 nr.104, jud. Cluj.

**Art. 2.** Se radiază din Registrul C.N.V.M. nr.**PFR13RCCI/050290**, reprezentând înscrierea doamnei *Morar Adela-Mirela* în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern, autorizat în numele societății de servicii de investiții financiare **BT SECURITIES S.A.**

**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 ei către societatea de servicii de investiții financiare **BT SECURITIES S.A.** și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

**ATESTAT NR. 118 / 03.08.2010**

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(3) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

conform Deciziei C.N.V.M. nr.1306/26.08.2009,

în temeiul art.3 alin.(1) și (2) și ale art.41 alin.(1) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere prevederile art.18 alin.(2) din OUG nr.99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată și modificată prin Legea nr.227/2007,

în baza art.7 alin.(1) pct.6 din OUG nr.99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată și modificată prin Legea nr.227/2007,

în conformitate cu prevederile art.5 alin.(1) pct.1 lit. f) din Regulamentul nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M.,

având în vedere notificările efectuate în baza art.41 alin.(1) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare transmise la C.N.V.M. de către autoritățile competente din state membre,

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

**ATESTAT**

**Art. unic.** Se atestă înscrierea în Registrul C.N.V.M. a instituțiilor de credit autorizate de autoritățile competente din statele membre, prevăzute în anexă, parte integrantă a prezentului atestat.

p. DIRECTOR GENERAL,  
Florentina BOBOC

Anexă la Atestatul C.N.V.M. nr.118/03.08.2010

Nr. crt.	Autoritatea competentă care a autorizat INCM	Denumire instituție de credit (INCM)	Nr. de înregistrare în Registrul C.N.V.M.	Adresa	Servicii și activități de investiții prevăzute de OUG nr.99/2006, aprobată și modificată prin Legea nr.227/2007
1.	Commission de Surveillance du Secteur Financier	HSBC Private Bank (Luxembourg) S.A.	PJM01INCMLUX0140	16, boulevard d'Avranches L-1160, Luxembourg	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), b), c), d), e), g) și lit. B - a), b), c), d), e), g)
2.	Hungarian Financial Supervisory Authority	OTP Bank Nyrt.	PJM01INCMHUN0141	1051 Budapest, Nador street 16, Ungaria	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), b), c), d), e), f), g) și lit. B - a), b), c), d), e), f)
3.	Bundesanstalt Für Finanzdienstleistungsaufsicht (BAFIN)	Unicredit Bank Ag	PJM01INCMDEU0142	Kardinal-Faulhaber-Straße 180333, München, Germania	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), b), c), e), f), g) și lit. B - c), d), e), f), g)

**ATESTAT NR. 119 / 05.08.2010**

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(3) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată prin Legea nr.514/2002, modificat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art.1 alin.(3) și art.265 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

potrivit dispozițiilor art.1 și art.4 alin.(1) și alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.11/2010 privind administrarea specială a entităților autorizate de C.N.V.M.,

în conformitate cu prevederile art.2 și art.5 alin.(1) pct.14 lit. a) din Regulamentul C.N.V.M. nr.4/12.05.2009 privind Registrul public al C.N.V.M.,

având în vedere cererea formulată de domnul Stan Marin prin adresa înregistrată la Comisia Națională a Valorilor Mobiliare cu nr.24002/22.07.2010,

în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate și ca urmare a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 05.08.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

**ATESTAT**

**Art. 1.** Se înscrie în Registrul C.N.V.M., Secțiunea 14 - *Administratori speciali, Subsecțiunea 1 - Administratori speciali persoane fizice (ASPF)*, cu nr.PFR14ASPF/150001 domnul **Stan Marin**, reprezentant al Cabinetului Individual de Insolvență „Stan Marin”, membru U.N.P.I.R., înscris în Secțiunea IB a Tabloului Uniunii cu nr. matricol 1B1089, cu sediul în str. Nicolae Radian, bl.T2, parter, Târgoviște, jud. Dâmbovița, în calitate de administrator special.

**Art. 2.** Prezentul atestat intră în vigoare la data comunicării acestuia către domnul Stan Marin și se publică în Buletinul C.N.V.M. și pe site-ul www.cnvmr.ro.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

**ATESTAT NR. 120 / 05.08.2010**

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(3) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

conform Deciziei C.N.V.M. nr.1306/26.08.2009,  
în temeiul art.3 alin.(1) și (2) și ale art.41 alin.(1) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare,  
în baza art.7 alin.(1) pct.6 din OUG nr.99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată și modificată prin Legea nr.227/2007,

în conformitate cu prevederile art.56 din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare,  
în conformitate cu prevederile art.5 alin.(1) pct.1 lit. c) din Regulamentul nr.4/2009 privind Registrul Public al C.N.V.M.,  
având în vedere notificările efectuate în baza art.41 alin.(1) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, transmise la C.N.V.M. de către autoritatea competentă din Marea Britanie,

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

#### ATESTAT

**Art. unic.** Se atestă înscrierea în Registrul C.N.V.M. a firmelor de investiții autorizate de autoritatea competentă din Marea Britanie (Financial Services Authority), prevăzute în anexă, parte integrantă a prezentului atestat.

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

Anexă la Atestatul C.N.V.M. nr.120/05.08.2010

Nr. crt.	Autoritatea competentă care a autorizat FISM	Denumire firmă de investiții (FISM)	Nr. înregistrare în Registrul C.N.V.M.	Adresa	Servicii și activități de investiții prevăzute de OUG nr.99/2006, aprobată și modificată prin Legea nr.227/2007
1.	Financial Services Authority Uk (FSA)	Lonsdale Financial Consulting Limited	PJM01FISMGBR1031	12 Lonsdale Gardens, Tunbridge Wells, Kent TN1 1PA	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), e) și lit. B - e)
2.	Financial Services Authority Uk (FSA)	Merchant Capital Limited	PJM01FISMGBR1032	7th Floor, Aldermay House, 10-15 Queen Street, Londra, EC4N 1TX	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), b), d), e), f), g) și lit. B - a), b), c), d), e), f), g)
3.	Financial Services Authority Uk (FSA)	TMS Capital Limited	PJM01FISMGBR1033	Unit 11, Granfield Innovation Centre, University Way, Granfield, Bedford, Bedfordshire, MK43 0BT	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), d), e) și lit. B - d), e), g)
4.	Financial Services Authority Uk (FSA)	Monecor (London) Limited	PJM01FISMGBR1034	Beaufort House, 15 Botolph Street, Londra, EC3A 7DT	art.7 alin.91) pct.6 lit. A - a), b), c) și lit. B - d)
5.	Financial Services Authority Uk (FSA)	Horwath Clark Whitehill LLP	PJM01FISMGBR1035	SF Bride's House, 10 Salisbury Square, Londra, EC4Y 8EH	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), e)
6.	Financial Services Authority Uk (FSA)	Plus500UK Limited	PJM01FISMGBR1036	33 Throgmorton Street, Londra, EC2N 2BR	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), b), c) și lit. B - a)
7.	Financial Services Authority Uk (FSA)	Kenz Capital LLP	PJM01FISMGBR1037	James House, 1 Babmaes Street, Londra, SW1Y 6HF	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), b), d), e), g) și lit. B - e), g)
8.	Financial Services Authority Uk (FSA)	Aetia LTD	PJM01FISMGBR1038	41 Winfrith Road, Londra, SW18 3BE	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), e)

#### ATESTAT NR. 121 / 05.08.2010

În temeiul art.2, art.7 alin.(1), alin.(4) și alin.(10) și art.9 alin.(3) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, adoptat prin OUG 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,

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

având în vedere solicitarea S.C. Depozitarul Central S.A. București prin adresa nr.22243/13.07.2010, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.22975/13.07.2010,

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

ținând cont de prevederile 81 alin.(1) lit. g<sup>4</sup>) 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,

în baza analizei efectuate de direcțiile de specialitate și ca urmare a deliberărilor în cadrul ședinței din data de 05.08.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului

#### ATESTAT

**Art. 1.** (1) Se confirmă posibilitatea efectuării de către S.C. Depozitarul Central S.A. București, a transferului direct, în contul Petrochemical Holding GmbH, a unui pachet de 69.409.780 de acțiuni emise de S.C. RAFO Onești S.A. Onești deținute de Balkan Petroleum Limited.

(2) Transferul va putea fi operat în urma prezentării la S.C. Depozitarul Central S.A. București a documentelor justificative solicitate de acesta.

**Art. 2.** Prezentul atestat va fi comunicat S.C. Depozitarul Central S.A. București, S.C. RAFO S.A. Onești, Balkan Petroleum Limited și Petrochemical Holding GmbH și va fi publicat în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

#### ATESTAT NR. 122 / 05.08.2010

În temeiul prevederilor art.2, art.7 alin.(4), alin.(10) și art.9 alin.(3) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare,

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

având în vedere concluziile analizei conducerii SIF BANAT-CRIȘANA S.A. privind aplicarea prevederilor art.286<sup>1</sup> din Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare din care se reține faptul că:

- grupul „Banca Transilvania” format din Banca Transilvania, Horia Ciorcilă, Ciorcilă Simona Niculina, Mates Maria, Powerax Limited, Roberto Marzanati, Ionuț Patrăhău Octavian, Aurelia-Gabriela Grigore, Constantin-Miron Jeican, Andrei Dudoiu, Nevenca-Zoranca Doca, BT Asset Management S.A.I. S.A., Goia Gabriel, Sopon Simona, Lăcătuș Emilia, Mirela-Lenuța Buduroiu, BT Building S.R.L., BT Evaluator S.R.L., BT CONSULTANT S.R.L., BT Account Agent de Asigurare S.R.L., Luminița-Delia Runcan, FONDUL ÎNCHIS DE INVESTITII BT INVEST, BT CLASIC ADM. DE BT ASSET MANAGEMENT, FDI BT Maxim/SAI BT ASSET MANAGEMENT, BT INVESTMENTS S.R.L., DODWORTH LTD, CASTERNET LTD, DERICOM LTD, INCONDYNE LTD, DROGATI ENTERPRISES LTD și KACINTA INVESTMENTS LIMITED, au depășit limita de deținere de 1% din capitalul social al SIF BANAT-CRIȘANA S.A., fără a duce la îndeplinire, în mod corespunzător, obligațiile prevăzute de prevederile art.286<sup>1</sup> din Legea nr.297/2004 modificată și completată prin Legea nr.208/2005 și Legea nr.97/2006 și Instrucțiunea C.N.V.M. nr.1/2007, emisă în aplicarea dispozițiilor legale anteprecizate.

Pentru aplicarea prevederilor art.286<sup>1</sup> din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și ale Instrucțiunii C.N.V.M. nr.1/2007 emisă în aplicarea prevederilor art.286<sup>1</sup> din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, modificată și completată prin Legea nr.208/2005 și Legea nr.97/2006,

în baza deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 02.08.2010, C.N.V.M. a hotărât emiterea următorului act individual:

#### ATESTAT

**Art. 1.** C.N.V.M. ia act de faptul că grupul „Banca Transilvania” format din Banca Transilvania, Horia Ciorcilă, Ciorcilă Simona Niculina, Mates Maria, Powerax Limited, Roberto Marzanati, Ionuț Patrăhău Octavian, Aurelia-Gabriela Grigore, Constantin-Miron Jeican, Andrei Dudoiu, Nevenca-Zoranca Doca, BT Asset Management S.A.I. S.A., Goia Gabriel, Sopon Simona, Lăcătuș Emilia, Mirela-Lenuța Buduroiu, BT Building S.R.L., BT Evaluator S.R.L., BT CONSULTANT S.R.L., BT Account Agent de Asigurare S.R.L., Luminița-Delia Runcan, FONDUL ÎNCHIS DE INVESTITII BT INVEST, BT CLASIC ADM. DE BT ASSET MANAGEMENT, FDI BT Maxim/SAI BT ASSET MANAGEMENT, BT INVESTMENTS S.R.L., DODWORTH LTD, CASTERNET LTD, DERICOM LTD, INCONDYNE LTD, DROGATI ENTERPRISES LTD și KACINTA INVESTMENTS LIMITED, au depășit limita de deținere de 1% din capitalul social al SIF BANAT-CRIȘANA S.A., prevăzută de art.286<sup>1</sup> alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, fără a duce la îndeplinire, în mod corespunzător, obligațiile prevăzute de art.286<sup>1</sup> alin.(4) din legea menționată.

**Art. 2.** Prezentul atestat intră în vigoare la data emiterii și va fi publicat în Buletinul C.N.V.M. și pe site-ul [www.cnvmr.ro](http://www.cnvmr.ro).

PREȘEDINTE,

Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

#### ATESTAT NR. 123 / 05.08.2010

În temeiul prevederilor art.2, art.7 alin.(4), alin.(10) și art.9 alin.(3) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare,

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

având în vedere concluziile analizei conducerii SIF BANAT-CRIȘANA S.A. privind aplicarea prevederilor art.286<sup>1</sup> din Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare din care se reține faptul că:

- dl Chelu Constantin Cătălin împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, respectiv: S.C. Alfaline S.A., S.C. Amattis S.A., S.C. Amicosottis S.A., S.C. Cibrosat S.A., S.C. Debrocons S.A., S.C. Delmato Grup S.A., S.C. Galgros S.A., S.C. Goras Consulting S.A., S.C. Groval Trade S.A., S.C. Lidas Prod S.R.L., S.C. Pexalfin S.A., S.C. Revan Com S.A., S.C. Scop Line S.A., S.C. Zorder Big S.A., S.C. Iledificia S.A., S.C. Altur S.A., S.C. Galcomplex S.R.L., S.C. Vulturul S.A., Mihalcea Petru, S.C. Fricom S.A., S.C. Mega Grup Invest S.A., Brînză Mihai, au depășit limita de deținere de 1% din capitalul social al SIF BANAT-CRIȘANA S.A., fără a duce la îndeplinire, în mod corespunzător, obligațiile prevăzute de prevederile art.286<sup>1</sup> din Legea nr.297/2004 modificată și completată prin Legea nr.208/2005 și Legea nr.97/2006 și Instrucțiunea C.N.V.M. nr.1/2007, emisă în aplicarea dispozițiilor legale anteprecizate.

Pentru aplicarea prevederilor art.286<sup>1</sup> din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și ale Instrucțiunii C.N.V.M. nr.1/2007 emisă în aplicarea prevederilor art.286<sup>1</sup> din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, modificată și completată prin Legea nr.208/2005 și Legea nr.97/2006,

în baza deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 02.08.2010, C.N.V.M. a hotărât emiterea următorului act individual:

#### ATESTAT

**Art. 1.** C.N.V.M. ia act de faptul că dl Chelu Constantin Cătălin împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, respectiv: S.C. Alfaline S.A., S.C. Amattis S.A., S.C. Amicosottis S.A., S.C. Cibrosat S.A., S.C. Debrocons S.A., S.C. Delmato Grup S.A., S.C. Galgros S.A., S.C. Goras Consulting S.A., S.C. Groval Trade S.A., S.C. Lidas Prod S.R.L., S.C. Pexalfin S.A., S.C. Revan Com S.A., S.C. Scop Line S.A., S.C. Zorder Big S.A., S.C. Iledificia S.A., S.C. Altur S.A., S.C. Galcomplex S.R.L., S.C. Vulturul S.A., Mihalcea Petru, S.C. Fricom S.A., S.C. Mega Grup Invest S.A., Brînză Mihai, au depășit limita de deținere de 1%

din capitalul social al SIF BANAT-CRIȘANA S.A., prevăzută de art.286<sup>1</sup> alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, fără a duce la îndeplinire, în mod corespunzător, obligațiile prevăzute de art.286<sup>1</sup> alin.(4) din Legea menționată.

**Art. 2.** Prezentul atestat intră în vigoare la data emiterii și va fi publicat în Buletinul C.N.V.M. și pe site-ul [www.cnvmr.ro](http://www.cnvmr.ro).

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

#### **ATESTAT NR. 124 / 05.08.2010**

În temeiul prevederilor art.2, art.7 alin.(4), alin.(10) și art.9 alin.(3) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare,

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

având în vedere analiza privind incidența prevederilor art.286<sup>1</sup> din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, din care se reține faptul că dl CHELU CONSTANTIN CĂTĂLIN acționează în mod concertat cu: RIMAR CEZAR, S.C. ALFALINE S.A., S.C. ALTUR S.A., S.C. AMATTIS S.A., AMICOSOTTIS S.A., S.C. AMIRASTAR TRADING S.A., APRICO CONSULT S.R.L., S.C. BISCOL GRUP S.R.L., S.C. CIBROSAT S.A., S.C. COMRIMET S.A., S.C. DEBROCONS S.A., DELMATO GRUP S.A., S.C. EPSOMATIC S.A., S.C. FIMANSAT S.A., S.C. GALATEX S.A., S.C. GALCOMPLEX S.R.L., S.C. GORAS CONSULTING S.A., S.C. GROVAL TRADE S.A., ILEDIFICIA S.A., LIBRON CONSULTING S.A., LINEAS TRADE S.A., S.C. MATTERA COM S.A., S.C. MECANICA ROTES S.A., S.C. NIRAVAR S.R.L., PESONGAL GRUP S.R.L., S.C. SCOP LINE S.A., SUNCO PREST S.R.L., VLAICU CARMEN, în legătură cu emitentul SIF TRANSILVANIA S.A. și nu a dispus măsurile necesare în vederea încadrării în dispozițiile legale menționate.

Pentru aplicarea prevederilor art.286<sup>1</sup> din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și ale Instrucțiunii C.N.V.M. nr.1/2007 emisă în aplicarea prevederilor art.286<sup>1</sup> din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, modificată și completată prin Legea nr.208/2005 și Legea nr.97/2006,

în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate și a deliberărilor din ședința din data de 02.08.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### **ATESTAT**

**Art. 1.** C.N.V.M. ia act de faptul că dl CHELU CONSTANTIN CĂTĂLIN împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, respectiv: RIMAR CEZAR, S.C. ALFALINE S.A., S.C. ALTUR S.A., S.C. AMATTIS S.A., AMICOSOTTIS S.A., S.C. AMIRASTAR TRADING S.A., APRICO CONSULT S.R.L., S.C. BISCOL GRUP S.R.L., S.C. CIBROSAT S.A., S.C. COMRIMET S.A., S.C. DEBROCONS S.A., DELMATO GRUP S.A., S.C. EPSOMATIC S.A., S.C. FIMANSAT S.A., S.C. GALATEX S.A., S.C. GALCOMPLEX S.R.L., S.C. GORAS CONSULTING S.A., S.C. GROVAL TRADE S.A., ILEDIFICIA S.A., LIBRON CONSULTING S.A., LINEAS TRADE S.A., S.C. MATTERA COM S.A., S.C. MECANICA ROTES S.A., S.C. NIRAVAR S.R.L., PESONGAL GRUP S.R.L., S.C. SCOP LINE S.A., SUNCO PREST S.R.L., VLAICU CARMEN, au depășit limita de deținere din capitalul social al SIF TRANSILVANIA S.A., prevăzută de art.286<sup>1</sup> alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și nu a dispus măsurile necesare în vederea încadrării în prevederile art.286<sup>1</sup> din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, modificată și completată prin Legea nr.208/2005 și Legea nr.97/2006.

**Art. 2.** Prezentul atestat intră în vigoare la data emiterii, va fi publicat în Buletinul C.N.V.M. și pe site-ul [www.cnvmr.ro](http://www.cnvmr.ro).

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

#### **ATESTAT NR. 125 / 05.08.2010**

În temeiul prevederilor art.2, art.7 alin.(4), alin.(10) și art.9 alin.(3) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

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

având în vedere concluziile analizei conducerii SIF MUNTENIA S.A. privind aplicarea prevederilor art.286<sup>1</sup> din Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare din care se reține faptul că:

- dl Chelu Constantin Cătălin împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, respectiv: dl Rimar Cezar, dna Vlaicu Carmen, dna Tiru Luminița, dl Stan Maricel Ionel, dl Gheorghe Chirilă, dl Mihalcea Petru, S.C. MEGA GRUP INVEST S.A., S.C. MEGA GRUP TELECOM S.R.L., S.C. CELULE ELECTRICE S.A., S.C. AMATTIS S.A., S.C. MATTERA COM S.A., S.C. DEBROCONS S.A., S.C. FIMANSAT S.A., S.C. ZORDER BIG S.A., S.C. AMICOSOTTIS S.A., S.C. CIBROSAT S.A., S.C. GORAS CONSULTING S.A., S.C. COMRIMET S.A., S.C. LINEAS TRADE S.A., S.C. LIBRON CONSULTING S.A., S.C. EPSOMATIC S.A., S.C. GALATEX S.A., S.C. AMIRASTAR TRADING S.A., S.C. ALTUR S.A., S.C. BISCOL GRUP S.A., S.C. SUNCO PREST S.A., S.C. APRICO CONSULT S.R.L., S.C. SCOP LINE S.A., S.C. GROVAL TRADE S.A., S.C. VULTURUL S.A., S.C. LIDAS PROD S.R.L., au depășit limita de deținere de 1% din capitalul social al SIF MUNTENIA S.A.

Pentru aplicarea prevederilor art.286<sup>1</sup> din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și ale Instrucțiunii C.N.V.M. nr.1/2007 emisă în aplicarea prevederilor art.286<sup>1</sup> din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, modificată și completată prin Legea nr.208/2005 și Legea nr.97/2006,

în baza deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 02.08.2010, C.N.V.M. a hotărât emiterea următorului act individual:

## ATESTAT

**Art. 1.** C.N.V.M. ia act de faptul că dl Chelu Constantin Cătălin împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, respectiv: dl Rimar Cezar, dna Vlaicu Carmen, dna Tiru Luminița, dl Stan Maricel Ionel, dl Gheorghe Chirilă, dl Mihalcea Petru, S.C. MEGA GRUP INVEST S.A., S.C. MEGA GRUP TELECOM S.R.L., S.C. CELULE ELECTRICE S.A., S.C. AMATTIS S.A., S.C. MATTERA COM S.A., S.C. DEBROCONS S.A., S.C. FIMANSAT S.A., S.C. ZORDER BIG S.A., S.C. AMICOSOTTIS S.A., S.C. CIBROSAT S.A., S.C. GORAS CONSULTING S.A., S.C. COMRIMET S.A., S.C. LINEAS TRADE S.A., S.C. LIBRON CONSULTING S.A., S.C. EPSOMATIC S.A., S.C. GALATEX S.A., S.C. AMIRASTAR TRADING S.A., S.C. ALTUR S.A., S.C. BISCOL GRUP S.A., S.C. SUNCO PREST S.A., S.C. APRICO CONSULT S.R.L., S.C. SCOP LINE S.A., S.C. GROVAL TRADE S.A., S.C. VULTURUL S.A., S.C. LIDAS PROD S.R.L., au depășit limita de deținere de 1% din capitalul social al SIF MUNTENIA S.A., prevăzută de art.286<sup>1</sup> alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare.

**Art. 2.** Prezentul atestat intră în vigoare la data emiterii, va fi publicat în Buletinul C.N.V.M. și pe site-ul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

## AVIZ NR. 31 / 02.08.2010

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,

având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.1306/26.08.2009, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.69 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

conform prevederilor art.70 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,

în conformitate cu prevederile art.26 alin.(1) din Dispunerea de măsuri a C.N.V.M. nr.9/2010,

conform prevederilor art.2 din Decizia C.N.V.M. nr.662/25.05.2010,

având în vedere solicitarea depozitarului BANCA ROMÂNEASCĂ S.A. Membră a Grupului National Bank of Greece, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.21884/02.07.2010,

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

## AVIZ

**Art. 1.** Se avizează modificările documentelor care au stat la baza autorizării Banca Românească S.A. Membră a Grupului National Bank of Greece în calitate de depozitar, referitoare la structura și funcțiile departamentelor care desfășoară operațiuni legate de activitatea de depozitare, modalitatea de luare și transmitere a deciziilor și modalitățile interne de control, procedurile de securitate, control și cele aplicabile în cazul apariției unor evenimente de forță majoră, procedurile privind separarea activelor băncii de cele ale organismelor de plasament colectiv pentru care desfășoară activitate de depozitare și între acestea, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentului aviz.

**Art. 2.** Prezentul aviz intră în vigoare la data comunicării către Banca Românească S.A. Membră a Grupului National Bank of Greece și va fi publicat în Buletinul electronic al C.N.V.M., cu excepția anexei.

p. DIRECTOR GENERAL,  
Florentina BOBOC

## AVIZ NR. 32 / 03.08.2010

În temeiul articolelor 2, 7 și 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 conformitate cu prevederile art.206 alin.(1) lit. a) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și ale art.74 (1<sup>3</sup>) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006, astfel cum a fost modificat prin Regulamentul C.N.V.M. nr.31/2006 privind completarea unor reglementări ale Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, în vederea implementării unor prevederi ale directivelor europene,

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

ca urmare a adresei SSIF ROMCAPITAL S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.23535/19.07.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 03.08.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare hotărăște emiterea următorului act individual:

## AVIZ

**Art. 1.** Se aprobă anunțul prin care S.C. METALTRADE INTERNATIONAL S.R.L. își exprimă intenția privind inițierea procedurii retragerii acționarilor S.C. PORT BAZINUL NOU S.A. Galați.

**Art. 2.** Prețul la care urmează a se realiza retragerea acționarilor este de 14,7 lei/acțiune.

**Art. 3.** Prezentul aviz se va publica în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE