

## COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE



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

#### Partea I: Activitatea COMISIEI în perioada 01.09.2010 - 03.09.2010

##### ORDONANȚA NR. 398 / 02.09.2010

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.1080/20.08.2010,

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 **02.09.2010**, ca urmare a Hotărârii C.A. nr.13/09.08.2006 de majorare a capitalului social.

DIRECTOR,  
Ciprian COPARIU

##### ORDONANȚA NR. 399 / 02.09.2010

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

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

având în vedere faptul că domnul Aroșoiaie Alexandru nu a respectat obligația legală prevăzută la art.203 alin.(1) din Legea nr.297/2004 cât și prevederile Ordonanței C.N.V.M. nr.129/23.03.2010 de a depune la C.N.V.M. în termen de 15 zile lucrătoare de la primirea ordonanței, documentația aferentă ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. JATEX S.A.,

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

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 02.09.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

##### ORDONANȚĂ

**Art. 1.** Se sancționează cu amendă în sumă de 500 de lei domnul Aroșoiaie Alexandru în calitate de acționar al S.C. JATEX S.A. Botoșani (CUI:609225).

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

**Art. 3.** Domnul Aroșoiaie Alexandru și S.C. PRIMATEX S.R.L. Botoșani, împreună cu persoanele cu care acesta acționează în mod concertat au obligația să depună la C.N.V.M., în termen de 15 zile lucrătoare de la primirea prezentei ordonanțe, documentația aferentă ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. JATEX S.A.

**Art. 4.** În situația în care obligația prevăzută la art.3 din prezenta ordonanță nu este îndeplinită, domnul Aroșoiaie Alexandru va fi sancționat de către C.N.V.M. în conformitate cu prevederile art.272 lit. a), art.273 alin.(1) lit. b) și art.276 lit. b) din Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare (amendă între 500 de lei și 50.000 de lei).

**Art. 5.** Prezenta ordonanță va fi comunicată domnului Aroșoiaie Alexandru prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire, precum și S.C. JATEX S.A. cu sediul în Calea Națională nr.32, Botoșani, jud. Botoșani.

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

**Art. 7.** Prezenta ordonanță intră în vigoare la data emiterii și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M.

p. PREȘEDINTE,  
Carmen Eugenia NEGOIȚĂ

#### ORDONANȚA NR. 400 / 02.09.2010

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

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

având în vedere faptul că S.C. PRIMATEX S.R.L. nu a respectat obligația legală prevăzută la art.203 alin.(1) din Legea nr.297/2004 cât și prevederile Ordonanței C.N.V.M. nr.128/23.03.2010 de a depune la C.N.V.M. în termen de 15 zile lucrătoare de la primirea ordonanței, documentația aferentă ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. JATEX S.A.,

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

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 02.09.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### ORDONANȚĂ

**Art. 1.** Se sancționează S.C. PRIMATEX S.R.L. cu amendă de 5% (50 de lei) din capitalul social vărsat înregistrat la ORC cu sediul în bd. Mihai Eminescu nr.2, Botoșani, jud. Botoșani în calitate de acționar al S.C. JATEX S.A. Botoșani (CUI:609225).

**Art. 2.** Amenda se va achita la Administrația Finanțelor Publice a Municipiului Botoșani în termen de 30 de zile de la comunicarea ordonanței. Prezentă ordonanță constituie înștiințare de plată. O copie a dovezii achitării amenzii se va transmite C.N.V.M., Direcția Emitenți în termen de 30 de zile de la achitarea amenzii.

**Art. 3.** S.C. PRIMATEX S.R.L. și Aroșoiaie Alexandru, împreună cu persoanele cu care acesta acționează în mod concertat au obligația să depună la C.N.V.M., în termen de 15 zile lucrătoare de la primirea prezentei ordonanțe, documentația aferentă ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. JATEX S.A.

**Art. 4.** În situația în care obligația prevăzută la art.3 din prezenta ordonanță nu este îndeplinită, persoanele responsabile vor fi sancționate de către C.N.V.M. în conformitate cu prevederile Legii nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare.

**Art. 5.** Prezenta ordonanță va fi comunicată S.C. PRIMATEX S.R.L. prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire, precum și S.C. JATEX S.A. cu sediul în Calea Națională nr.32, Botoșani, jud. Botoșani.

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

**Art. 7.** Prezenta ordonanță intră în vigoare la data emiterii și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M.

p. PREȘEDINTE,  
Eugenia Carmen NEGOIȚĂ

#### DECIZIA NR. 1127 / 01.09.2010

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

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

în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1080/20.08.2010,

având în vedere Sentința Comercială nr.651/11.06.2010 pronunțată de către Tribunalul Olt, în Dosarul nr.1042/104/2009, prin care împotriva debitoarei **S.C. AGROMECC VLĂDILA S.A. Olt** s-a deschis procedura falimentului și se numește lichidatorul judiciar al acesteia,

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

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se retrag de la tranzacționare pe piața RASDAQ acțiunile emise de **S.C. AGROMECC VLĂDILA S.A. Olt** (CUI: 1523555) începând cu data de 06.09.2010.

DIRECTOR,  
Ciprian COPARIU

#### DECIZIA NR. 1128 / 01.09.2010

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

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

în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1080/20.08.2010,

având în vedere Sentința Comercială nr.651/11.06.2010 pronunțată de către Tribunalul Olt, în Dosarul nr.1042/104/2009, prin care împotriva debitoarei **S.C. AGROMECC VLĂDILA S.A. Olt** s-a deschis procedura falimentului și se numește lichidatorul judiciar al acesteia,

având în vedere Decizia nr.1127/01.09.2010 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de **S.C. AGROMECC VLĂDILA S.A. Olt**,

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

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se radiază din evidențele C.N.V.M. acțiunile emise de **S.C. AGROMECA VLĂDILA S.A. Olt** (CUI:1523555) începând cu data de 06.09.2010.

DIRECTOR,  
Ciprian COPARIU

#### DECIZIA NR. 1129 / 01.09.2010

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

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

în temeiul art.1 alin.(3), art.124, 125, 133 și art.134 alin.(1) și (2) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.3, art.6 alin.(1) și (2), art.35 și art.39 din Regulamentul C.N.V.M. nr.2/2006 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.356/31.01.2006 de autorizare a S.C. Bursa Monetar - Financiară și de Mărfuri S.A. Sibiu în calitate de operator de piață și Decizia C.N.V.M. nr.1728/14.12.2009 de aprobare a Regulamentului nr.6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrată de S.C. Bursa Monetar Financiară și de Mărfuri S.A.,

analizând solicitarea S.C. Bursa Monetar - Financiară și de Mărfuri S.A. Sibiu transmisă prin adresele înregistrate la C.N.V.M. cu nr.13638/30.04.2010, nr.13639/30.04.2010, nr.18705/3.06.2010, nr.19245/9.06.2010, nr.19404/10.06.2010, nr.24578/29.07.2010 (24907/2.08.2010) și cu nr.26445/16.08.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 1.09.2010, Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se aprobă, cu amendamente, modificarea reglementărilor pieței reglementate la vedere administrată de S.C. Bursa Monetar - Financiară și de Mărfuri S.A. Sibiu, constând în Regulamentul nr.6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrată de S.C. Bursa Monetar Financiară și de Mărfuri S.A.

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

**Art. 3.** S.C. Bursa Monetar - Financiară și de Mărfuri S.A. Sibiu are obligația să republice reglementările constând în Regulamentul nr.6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrată de S.C. Bursa Monetar Financiară și de Mărfuri S.A.

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

**Art. 5.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia S.C. Bursa Monetar Financiară și de Mărfuri S.A.

p. PREȘEDINTE,  
Eugenia Carmen NEGOIȚĂ

*Anexă la Decizia C.N.V.M. nr.1129/01.09.2010*

#### **Modificări la Regulamentul nr.6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrată de S.C. Bursa Monetar Financiară și de Mărfuri S.A.**

1. Punctul 21 de la art.2 din Cartea I va avea următorul cuprins:

„Participant inițiator - Intermediar, care asigură suportul necesar Emitenților pentru admiterea și promovarea la tranzacționare, în condițiile prezentului regulament;”

2. Lit. m) de la alineatul (1) al art.7 din Cartea I va avea următorul cuprins:

„m) în cazul drepturilor, Directorul General al S.C. B.M.F.M. S.A. va decide asupra admiterii la tranzacționare a drepturilor, iar decizia va fi emisă în termen de maximum 30 de zile de la data depunerii de către Emitent a tuturor documentelor solicitate de S.C. B.M.F.M. S.A. Decizia Directorului General va fi pusă în executare la data notificării acesteia către Emitent.”

3. Lit. b) de la art.15 din Cartea I va avea următorul cuprins:

„b) copie a actului individual/actelor individuale (după caz) de autorizare ca societate de servicii de investiții financiare și de înscriere în registrul C.N.V.M. emise de C.N.V.M.;”

4. Alineatul (2) al art.16 din Cartea I se completează cu lit. f1), care va avea următorul cuprins:

„f1) Scrisoare de intenție privind conectarea Participantului la sistemul electronic de tranzacționare al S.C. B.M.F.M. S.A.”

5. Titlul secțiunii 1.6 a Cap. II Condițiile și procedurile de admitere, suspendare și excludere a Participantilor la și de la tranzacționare din Cartea I va avea următorul cuprins:

„1.6. Intermediarii ce au dreptul de a tranzacționa pe o altă piață administrată de S.C. Bursa Monetar - Financiară și de Mărfuri S.A. Sibiu”

6. Alineatul (9) al art.25 din Cartea I va avea următorul cuprins:

„(9) În cazul utilizării sistemului de conturi globale, după emiterea deciziei de admitere a Participantului pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. B.M.F.M. S.A., Departamentul Informatic al S.C. B.M.F.M. S.A. va crea în sistemul electronic de tranzacționare conturile HOUSE și CLIENTI-GLOBAL, după caz, conturi în care vor fi evidențiate tranzacțiile executate de Participant pe contul propriu, respectiv tranzacțiile executate de Participant în conturile clienților.”

7. Alineatul (2) al art.26 din Cartea I va avea următorul cuprins:

„(2) Decizia de suspendare va fi comunicată de către Departamentul Juridic Departamentului Informatic și Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe al S.C. B.M.F.M. S.A., precum și depozitarului central.”

8. Alineatul (3) al art.27 din Cartea I va avea următorul cuprins:

„(3) Decizia de revocare a calității de Participant va fi comunicată de către Departamentul Juridic Departamentului Informatic și Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe al S.C. B.M.F.M. S.A. precum și depozitarului central.”

9. După art.36 din Cartea I se introduce un articol nou, art.361, care va avea următorul cuprins:

„Art.361

(1) Pentru utilizarea sistemului de conturi globale, Participanții la piața reglementată la vedere administrată de S.C. B.M.F.M. S.A. au obligația de a utiliza în sistemele de back-office o aplicație software care să evidențieze zilnic în subconturile individuale ale clienților atât identitatea fiecărui client cât și deținerile acestuia, cu înregistrarea expresă a sarcinilor existente asupra instrumentelor financiare deținute, ca urmare a efectuării operațiunilor de împrumut de instrumente financiare, precum și a celor de constituire a garanțiilor asociate acestora.

(2) Pentru păstrarea în siguranță a datelor și informațiilor specificate la alin.(1) din prezentul articol, Participanții sunt obligați să elaboreze proceduri de asigurare a continuității operaționale și de recuperare a datelor și a informațiilor în caz de dezastru, proceduri care trebuie revizuite anual.

(3) Participanții la piața reglementată la vedere administrată de S.C. B.M.F.M. S.A. trebuie să elaboreze proceduri interne și să dezvolte mecanisme de control intern, care vor fi revizuite anual, privind gestionarea modalităților de prioritizare și alocare a ordinelor conform Regulamentului C.N.V.M. nr.5/2010.

(4) Participanții trebuie să transmită S.C. B.M.F.M. S.A. procedurile specificate la alin.(2) și alin.(3) revizuite în luna ianuarie a fiecărui an.

(5) Participanții la piața reglementată la vedere administrată de S.C. B.M.F.M. S.A. trebuie să utilizeze sisteme de back-office care să permită arhivarea istoricului tuturor tranzacțiilor cu instrumente financiare și a operațiunilor aferente acestora, inclusiv a operațiunilor de împrumut de instrumente financiare și de constituire de garanții asupra instrumentelor financiare.

(6) Pentru utilizarea sistemului de conturi globale, Participanții la piața reglementată la vedere administrată de S.C. B.M.F.M. S.A. au obligația să auditeze sistemele informatice conform reglementărilor C.N.V.M. aplicabile în vigoare și să transmită raportul de audit către S.C. B.M.F.M. S.A. la cererea acestuia.

(7) Participanții la piața reglementată la vedere administrată de S.C. B.M.F.M. S.A. sunt obligați să respecte toate condițiile tehnice și operaționale prevăzute de reglementările C.N.V.M. aplicabile în vigoare.”

10. Alineatul (5) al art.37 din Cartea I se abrogă.

11. Alineatul (4) al art.50 din Cartea I va avea următorul cuprins:

„(4) Decizia de admitere a brokerului activ se va comunica de către Departamentul Juridic Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe, Departamentului Informatic și Departamentului Economic - Administrativ, precum și depozitarului central.”

12. Alineatul (4) al art.53 din Cartea I va avea următorul cuprins:

„(4) Decizia de retragere a dreptului de tranzacționare va fi comunicată de către Departamentul Juridic Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe, Departamentului Informatic, C.N.V.M. și depozitarului central.”

13. Lit. a) de la alineatul (2) al art.61 din Cartea I va avea următorul cuprins:

„a) Sectorul Titlurilor de Capital cuprinde următoarele secțiuni:

1. Secțiunea acțiuni;
2. Secțiunea drepturi asociate acțiunilor;
3. Secțiunea Acțiuni Internaționale;
4. Secțiunea Drepturi Internaționale”

14. Lit. b) de la alineatul (2) al art.61 din Cartea I va avea următorul cuprins:

„Sectorul Titluri de Credit cuprinde următoarele secțiuni:

1. Secțiunea obligațiuni corporative;
2. Secțiunea obligațiuni municipale;
21. Secțiunea obligațiuni internaționale;
3. Secțiunea titluri de stat;”

15. Lit. d) de la alineatul (2) al art.64 din Cartea I se abrogă.

16. Lit. b) de la alineatul (1) al art.65 din Cartea I va avea următorul cuprins:

„b) decizia C.N.V.M. privind aprobarea Prospectului de ofertă publică sau a Prospectului de admitere la tranzacționare (copie)”

17. Lit. k) de la alineatul (1) al art.65 din Cartea I va avea următorul cuprins:

„k) dovada plății tarifului de procesare a documentelor (copie)”

18. După lit. o) de la alineatul (1) al art.65 din Cartea I se introduce o nouă literă, o1), care va avea următorul cuprins:

„o1) să pună la dispoziția S.C. B.M.F.M. S.A. un plan de afaceri pentru cel puțin următorii 3 ani calendaristici;”

19. După lit. p) de la alineatul (1) al art.65 din Cartea I se introduc 7 litere noi: q), r), s), t), u), v) și w), care vor avea următorul cuprins:

„q) ultimele 3 situații financiare anuale, vizate de organele administrației financiare (copii), redactate cu respectarea reglementărilor C.N.V.M.;

r) ultimele 3 procese-verbale ale A.G.A., de aprobare a situațiilor financiare anuale (copii);

s) ultimele 3 rapoarte ale auditorilor financiari, de certificare a situației financiare anuale (copii), redactate cu respectarea reglementărilor C.N.V.M.;

t) ultimele 3 rapoarte anuale ale administratorilor, redactate cu respectarea reglementărilor C.N.V.M. (copii);

u) ultimul raport / ultimele rapoarte anuale ale Emitentului dacă au fost redactate, întocmite cu respectarea reglementărilor C.N.V.M. (copii);

v) ultima raportare financiară semestrială, vizată de organele administrației financiare (copie), redactată cu respectarea reglementărilor C.N.V.M.;

w) ultimul raport semestrial al administratorilor (raportul de gestiune) (copie), redactat cu respectarea reglementărilor C.N.V.M.”

20. Alineatul (2) al art.65 din Cartea I se abrogă.

21. Titlul subsecțiunii 2.1.2 a Secțiunii 2 Admiterea instrumentelor financiare la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de S.C. B.M.F.M. S.A. din Cap. III Condițiile și procedurile de admitere, menținere și retragere a instrumentelor financiare la și de la tranzacționare din Cartea I va avea următorul cuprins:

„2.1.2.Drepturi asociate acțiunilor”

22. Alineatele (1), (2) și (3) ale art.66 din Cartea I vor avea următorul cuprins:

„(1) În vederea admiterii la tranzacționare a drepturilor emise de un Emitent pe piața reglementată la vedere administrată de S.C. B.M.F.M. S.A., la Secțiunea drepturi, este necesar ca cel puțin o clasă de acțiuni ale Emitentului să fie admise la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de S.C. B.M.F.M. S.A., în Secțiunea acțiuni.

(2) Drepturile trebuie să îndeplinească cumulativ următoarele condiții:

- a) să fie înregistrate la C.N.V.M.;
  - b) să fie liber negociabile, emise în forma dematerializată și evidențiate prin înscriere în cont.
- (3) Emitentul drepturilor trebuie să îndeplinească următoarele cerințe:

- a) să depună la S.C. B.M.F.M. S.A. toate documentele cerute;
- b) să plătească tarifele datorate S.C. B.M.F.M. S.A. și să nu aibă alte datorii față de aceasta."

23. Articolul 67 din Cartea I va avea următorul cuprins:

„În vederea admiterii drepturilor la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. B.M.F.M. S.A., Emitenții acestora vor trebui să depună o cerere de admitere la tranzacționare a drepturilor însoțită de următoarele acte:

- a) documentul de prezentare sau prospectul redactat în limba română, cu respectarea reglementărilor emise de C.N.V.M.;
- b) hotărârea A.G.E.A. referitoare la majorarea capitalului social și tranzacționarea drepturilor la S.C. B.M.F.M. S.A., în copie, hotărâre care va fi publicată pe pagina web a S.C. B.M.F.M. S.A., într-un cotidian de circulație națională și în Buletinul electronic al C.N.V.M.;
- c) copie după certificatul de înregistrare a drepturilor la C.N.V.M.;
- d) dovada plății tarifului de procesare a documentelor, în copie;
- e) dovada publicării hotărârii A.G.E.A. de majorare a capitalului social și de tranzacționare a drepturilor pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. B.M.F.M. S.A. în Monitorul Oficial al României;
- f) oricare alte documente pe care S.C. B.M.F.M. S.A. le consideră necesare pentru admiterea la tranzacționare a drepturilor."

24. Lit. j) de la alineatul (1) al art.69 din Cartea I va avea următorul cuprins:

„j) dovada plății tarifului de procesare a documentelor (copie);”

25. Literele a), b), c) și l) de la alineatul (2) al art.69 din Cartea I vor avea următorul cuprins:

- „a) Prospectul de ofertă publică sau Prospectul de admitere la tranzacționare, aprobat de autoritatea competentă din statul nemembru de origine, în copie;
- b) Traducerea legalizată în limba română a rezumatului Prospectului, de admitere la tranzacționare, redactat pe răspunderea Emitentului și semnată de reprezentantul legal al Emitentului și al Participantului inițiator;
- c) decizia C.N.V.M. de aprobare a Prospectului de ofertă publică/Prospectului de admitere la tranzacționare a acțiunilor (copie);
- l) dovada plății tarifului de procesare a documentelor (copie);”

26. Titlul subsecțiunii 2.1.4 a Secțiunii 2 Admiterea instrumentelor financiare la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de S.C. B.M.F.M. S.A. din Cap. III Condițiile și procedurile de admitere, menținere și retragere a instrumentelor financiare la și de la tranzacționare din Cartea I va avea următorul cuprins:

„2.1.4.Drepturi Internaționale”

27. Alineatele (1) și (2) ale art.71 din Cartea I vor avea următorul cuprins:

„(1) În vederea admiterii drepturilor la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. B.M.F.M. S.A., în Secțiunea Drepturi Internaționale, Emitentul dintr-un stat nemembru va depune, prin intermediul unui Participant inițiator, cererea de admitere a drepturilor la tranzacționare însoțită de următoarele documente:

- a) documentul de prezentare, redactat în limba română, cu respectarea prevederilor Regulamentelor C.N.V.M.;
- b) traducere legalizată în limba engleză a rezumatului documentului de prezentare, redactat pe răspunderea Emitentului și semnat de reprezentantul legal al Emitentului și al Participantului inițiator;
- c) hotărârea A.G.E.A. referitoare la majorarea capitalului social și tranzacționarea drepturilor pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. B.M.F.M. S.A., în copie, hotărâre care va fi publicată pe pagina web a S.C. B.M.F.M. S.A., într-un cotidian de circulație națională și în Buletinul electronic al C.N.V.M.;
- d) copie după certificatul de înregistrare a drepturilor la C.N.V.M.;
- e) dovada plății tarifului de procesare a documentelor (copie);
- f) dovada publicării hotărârii A.G.E.A. de majorare a capitalului social și de tranzacționare a drepturilor pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. B.M.F.M. S.A., în Monitorul Oficial al României;
- g) oricare alte documente pe care S.C. B.M.F.M. S.A. le consideră necesare în vederea admiterii la tranzacționare a drepturilor.

(2) Emitentul dintr-un stat membru al Uniunii Europene va depune pentru admiterea la tranzacționare a drepturilor următoarele documente:

- a) documentul de prezentare, întocmit în limba engleză sau prospectul aprobat de autoritatea competentă din statul membru în care Emitentul își are sediul social;
- b) traducerea legalizată în limba română a documentului de prezentare sau a rezumatului prospectului;
- c) cererea de admitere la tranzacționare a drepturilor internaționale însoțită de documentele prevăzute la alin.(1), lit. c)-g) din prezentul articol."

28. Titlul subsecțiunii 2.2 a Secțiunii 2 Admiterea instrumentelor financiare la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de S.C. B.M.F.M. S.A. din Cap. III Condițiile și procedurile de admitere, menținere și retragere a instrumentelor financiare la și de la tranzacționare din Cartea I va avea următorul cuprins:

„2.2 Admiterea la tranzacționare a titlurilor de credit”

29. După art.77 din Cartea I se introduce o subsecțiune nouă, subsecțiunea 2.2.2.1, care va avea următorul cuprins:

„2.2.2<sup>1</sup> Obligațiuni internaționale

Art.77<sup>1</sup>

(1) Pentru a fi admise la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. B.M.F.M. S.A., obligațiunile internaționale ale Emitenților din statele membre ale Uniunii Europene trebuie să îndeplinească următoarele condiții:

- a) să îndeplinească cumulativ condițiile specificate la art.72 lit. b) și art.73 alin.(1) lit. a), b), c);
- b) să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată din statul membru în care se află sediul social al Emitentului.

(2) Pentru a fi admise la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. B.M.F.M. S.A., obligațiunile internaționale ale Emitenților din statele nemembre ale Uniunii Europene trebuie să îndeplinească următoarele condiții:

- a) să îndeplinească cumulativ condițiile specificate la art.72 lit. b) și art.73 alin.(1) lit. a), b), c);
- b) să fie admise la tranzacționare pe o piață echivalentă unei piețe reglementate, în înțelesul art.19 par.6 din Directiva 2004/39/CE (MiFID) din statul nemembru în care se află sediul social al Emitentului și cu care S.C. B.M.F.M. S.A. a încheiat un acord.

(3) Condițiile prevăzute la alin.(1) lit. b) și alin.(2) lit. b) nu vor fi aplicate în cazul admiterii la tranzacționare a obligațiunilor ale căror Emitenți sunt organizații internaționale.

Art.77<sup>2</sup>

Pentru admiterea la tranzacționare a obligațiunilor internaționale pe piața reglementată la vedere administrată de S.C. B.M.F.M. S.A., Emitenții

acestor titluri din statele membre și nemembre ale Uniunii Europene trebuie să trimită S.C. B.M.F.M. S.A. toate documentele solicitate de către aceasta și să îndeplinească cumulativ condițiile specificate la art.73 alin.(2) lit. b), c), d).

#### Art.77<sup>3</sup>

În vederea admiterii obligațiunilor internaționale la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. B.M.F.M. S.A. la secțiunea Obligațiuni Internaționale, Emitenții din statele membre ale Uniunii Europene trebuie să depună, prin intermediul unui Participant inițiator, o cerere de admitere la tranzacționare, însoțită de următoarele documente:

- a) prospectul pentru admiterea la tranzacționare aprobat de autoritatea competentă din statul membru de origine cu toate anexele și amendamentele (copie);
- b) traducerea legalizată în limba română a sumarului prospectului pentru admiterea la tranzacționare;
- c) copie după certificatul de înregistrare a obligațiunilor la C.N.V.M.;
- d) declarația Emitentului privind modalitatea de publicare a prospectului pentru admiterea la tranzacționare, precum și dovada publicării acestuia;
- e) copie după decizia organelor de conducere ale Emitentului, referitoare la admiterea obligațiunilor la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. B.M.F.M. S.A.;
- f) angajamentul de admitere și menținere la tranzacționare a obligațiunilor;
- g) copie după dovada plății tarifului de procesare a documentelor;
- h) declarația potrivit căreia Participantul inițiator acționează în numele Emitentului, în vederea îndeplinirii procedurilor de admitere la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. B.M.F.M. S.A.;
- i) declarația Emitentului, privind desemnarea persoanelor de legătură cu S.C. B.M.F.M. S.A. formularul cu date personale și cazierul judiciar ale acestora din statul de origine al Emitentului;
- j) dovada aprobării prospectului pentru admiterea la tranzacționare în țara de origine (copie);
- k) copie după certificatul de înregistrare la instituția echivalentă O.R.C. din statul de origine al Emitentului;
- l) copie după actul constitutiv cu toate modificările acestuia înregistrat la autoritatea competentă din statul de origine al Emitentului;
- m) copii după ultimele 3 situații financiare anuale, împreună cu anexele legale din statul de origine al Emitentului, precum și copii după ultimele 3 rapoarte anuale;
- n) copie după ultima raportare financiară semestrială împreună cu copiile anexelor legale din statul de origine al Emitentului, precum și copia ultimului raport semestrial;
- o) declarația Emitentului conform căreia prospectul pentru admiterea la tranzacționare a fost întocmit conform prevederilor legislației Uniunii Europene;
- p) oricare alte documente pe care S.C. B.M.F.M. S.A. le consideră necesare pentru admiterea la tranzacționare a obligațiunilor.

#### Art.77<sup>4</sup>

În vederea admiterii obligațiunilor internaționale la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. B.M.F.M. S.A. la secțiunea Obligațiuni Internaționale, Emitenții din statele nemembre ale Uniunii Europene trebuie să depună, prin intermediul unui Participant inițiator, o cerere de admitere la tranzacționare, însoțită de următoarele documente:

- a) prospectul pentru admiterea la tranzacționare redactat în limba română aprobat de C.N.V.M. (copie);
- b) copie după certificatul de înregistrare a obligațiunilor la C.N.V.M.;
- c) declarația Emitentului privind modalitatea de publicare a prospectului pentru admiterea la tranzacționare, precum și dovada publicării acestuia;
- d) copie după decizia organelor de conducere ale Emitentului, referitoare la admiterea obligațiunilor la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. B.M.F.M. S.A.;
- e) angajamentul de admitere și menținere la tranzacționare a obligațiunilor;
- f) copie după dovada plății tarifului de procesare a documentelor;
- g) declarația potrivit căreia Participantul inițiator acționează în numele Emitentului, în vederea îndeplinirii procedurilor de admitere la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. B.M.F.M. S.A.;
- h) declarația Emitentului, privind desemnarea persoanelor de legătură cu S.C. B.M.F.M. S.A., formularul cu date personale și cazierul judiciar ale acestora din statul de origine al Emitentului;
- i) copie după actul constitutiv cu toate modificările acestuia înregistrat la autoritatea competentă din statul de origine al Emitentului;
- j) copie după certificatul de înregistrare la instituția echivalentă O.R.C. din statul de origine al Emitentului;
- k) copii după ultimele 3 situații financiare anuale, împreună cu anexele legale din statul de origine al Emitentului, precum și copii după ultimele 3 rapoarte anuale;
- l) copie după ultima raportare financiară semestrială împreună cu copiile anexelor legale din statul de origine al Emitentului, precum și copia ultimului raport semestrial;
- m) oricare alte documente pe care S.C. B.M.F.M. S.A. le consideră necesare pentru admiterea la tranzacționare a obligațiunilor.”

30. Lit. d) de la art.79 din Cartea I va avea următorul cuprins:

„d) documentul de emisiune (copie);”

31. Lit. c), f), g), h), j), k), l), m), n), p), q), r) și s) de la art.81 din Cartea I vor avea următorul cuprins:

„c) decizia C.N.V.M. de aprobare a Prospectului de emisiune (copie);

f) decizia C.N.V.M. de autorizare a Emitentului (copie);

g) hotărârea organului statutar al Emitentului sau al S.A.I., în cazul societăților de investiții administrate de o S.A.I., cu privire la hotărârea de admitere a acțiunilor la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. B.M.F.M. S.A., în copie;

h) certificatul de înregistrare a acțiunilor, eliberat de C.N.V.M. (copie);

j) ultimele 3 rapoarte ale auditorilor financiari de certificare a situației financiare anuale;

k) ultimele 3 rapoarte anuale ale administratorilor;

l) ultimele 3 procese-verbale ale A.G.A. de aprobare a situațiilor financiare anuale;

m) ultimele 3 rapoarte anuale ale Emitentului, întocmite conform reglementărilor C.N.V.M.;

n) copie după ultima raportare financiară semestrială vizată de organele administrației financiare, însoțită de:

1. ultimul raport semestrial al administratorilor (raportul de gestiune), întocmit conform reglementărilor C.N.V.M.;

2. raportul semestrial al Emitentului, întocmit conform reglementărilor C.N.V.M.

p) reglementările interne ale emitentului, S.A.I. și ale depozitarului, aprobate de C.N.V.M. (copii);

q) decizia C.N.V.M. de autorizare a S.A.I. (copie);

r) decizia C.N.V.M. de avizare a depozitarului (copie);

s) dovada plății tarifului de procesare (copie);”

32. Lit. c), e), f), h), i) și j) de la art.83 din Cartea I vor avea următorul cuprins:

- „c) documentele de constituire ale Emitentului (copie);
- e) decizia C.N.V.M. de autorizare a Emitentului (copie);
- f) decizia C.N.V.M. de autorizare a S.A.I. (copie);
- h) decizia C.N.V.M. de aprobare a Prospectului de emisiune (copie);
- i) copie după hotărârea organului statutar al S.A.I. cu privire la admiterea la tranzacționare la S.C. B.M.F.M. S.A. a unităților de fond;
- j) certificatul de înregistrare a unităților de fond eliberat de C.N.V.M. (copie);”

33. Lit. d) și g) de la art.83 din Cartea I se abrogă.

34. Art.89 din Cartea I va avea următorul cuprins:

„Directorul General al S.C. B.M.F.M. S.A. va hotărî asupra admiterii la tranzacționare a drepturilor. Această decizie va fi emisă într-o perioadă de cel mult 30 de zile începând cu data depunerii de către Emitent a tuturor actelor solicitate de S.C. B.M.F.M. S.A. Decizia Directorului General va fi pusă în executare în momentul notificării acesteia către Emitent.”

35. Alineatul (3) al art.91 din Cartea I va avea următorul cuprins:

- „(3) Următoarele valori stabilesc cerințele minime de lichiditate:
- a) Rata anuală a zilelor cu tranzacții va fi de minim 10 %;
- b) Numărul de tranzacții, într-un an calendaristic, va fi de minim 100 tranzacții;
- c) Valoarea medie zilnică a tranzacțiilor, raportată la un an calendaristic, va fi de minim 1.000 RON/zi;”

36. Alineatul (3) al art.91 din Cartea I va avea următorul cuprins:

- „(3) Următoarele valori stabilesc cerințele minime de lichiditate:
- a) Rata anuală a zilelor cu tranzacții va fi de minim 10 %;
- b) Numărul de tranzacții, într-un an calendaristic, va fi de minim 100 tranzacții;
- c) Valoarea medie zilnică a tranzacțiilor, raportată la un an calendaristic, va fi de minim 1.000 RON/zi;”

37. Titlul subsecțiunii 3.2 a Secțiunii 3 Menținerea instrumentelor financiare la tranzacționare în cadrul pieței reglementate la vedere, administrată de S.C. B.M.F.M. S.A. din Cap. III Condițiile și procedurile de admitere, menținere și retragere a instrumentelor financiare la și de la tranzacționare din Cartea I va avea următorul cuprins:

„3.2. Menținerea la tranzacționare a titlurilor de credit”

38. După subsecțiunea 3.2.2. - Obligațiuni municipale a Secțiunii 3 Menținerea instrumentelor financiare la tranzacționare în cadrul pieței reglementate la vedere, administrată de S.C. B.M.F.M. S.A. din Cap. III Condițiile și procedurile de admitere, menținere și retragere a instrumentelor financiare la și de la tranzacționare din Cartea I se introduce o subsecțiune nouă, 3.2.21 Obligațiuni internaționale care va avea următorul cuprins:

„3.2.2<sup>1</sup> Obligațiuni internaționale

Art.94<sup>1</sup>

(1) Obligațiunile internaționale admise la tranzacționare trebuie să respecte cerințele generale pentru admitere la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. B.M.F.M. S.A.

(2) Emitenții care au obligațiunile internaționale admise la tranzacționare trebuie:

- a) să respecte cerințele generale pentru admiterea la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. B.M.F.M. S.A.;
- b) să achite tariful de menținere la tranzacționare;
- c) să asigure furnizarea informațiilor cerute de S.C. B.M.F.M. S.A., prin informarea permanentă și pe deplin a publicului atât despre evenimentele importante, cât și despre deciziile ce pot afecta prețul obligațiunilor.”

39. Titlul subsecțiunii 4.2.2 a Secțiunii 4 Retragerea instrumentelor financiare de la tranzacționare de pe piața reglementată la vedere administrată de S.C. B.M.F.M. S.A. din Cap. III Condițiile și procedurile de admitere, menținere și retragere a instrumentelor financiare la și de la tranzacționare din Cartea I va avea următorul cuprins:

„4.2.2. Drepturi asociate acțiunilor”

40. Art.108 din Cartea I va avea următorul cuprins:

„S.C. B.M.F.M. S.A. poate retrage de la tranzacționare drepturile în următoarele cazuri:

- a) din punctul de vedere al S.C. B.M.F.M. S.A. menținerea sau restabilirea unei piețe ordonate a drepturilor nu mai este posibilă;
- b) drepturile au expirat;
- c) în alte situații motivate.”

41. Titlul subsecțiunii 4.3 a Secțiunii 4 Retragerea instrumentelor financiare de la tranzacționare de pe piața reglementată la vedere administrată de S.C. B.M.F.M. S.A. din Cap. III Condițiile și procedurile de admitere, menținere și retragere a instrumentelor financiare la și de la tranzacționare din Cartea I va avea următorul cuprins:

„4.3. Retragerea de la tranzacționare a titlurilor de credit”

42. După subsecțiunea 4.3.2. - Obligațiuni municipale a Secțiunii 4 Retragerea instrumentelor financiare de la tranzacționare de pe piața reglementată la vedere administrată de S.C. B.M.F.M. S.A. din Cap. III Condițiile și procedurile de admitere, menținere și retragere a instrumentelor financiare la și de la tranzacționare din Cartea I se introduce o subsecțiune nouă, 4.3.21 Obligațiuni internaționale care va avea următorul cuprins:

„4.3.2<sup>1</sup> Obligațiuni internaționale

Art.110<sup>1</sup>

S.C. B.M.F.M. S.A. poate retrage de la tranzacționare obligațiunile internaționale în următoarele cazuri:

- a) nu este respectată de către Emitent una din cerințele de menținere la tranzacționare, corespunzătoare secțiunii în care au fost admise la tranzacționare obligațiunile;
- b) Emitentul nu respectă condițiile Angajamentului de admitere și menținere la tranzacționare a obligațiunilor la S.C. B.M.F.M. S.A.;
- c) în opinia S.C. B.M.F.M. S.A. nu mai poate fi menținută sau restabilită o piață ordonată a respectivelor obligațiuni;
- d) Emitentul nu achită vreunul din tarifele datorate S.C. B.M.F.M. S.A. și această situație este menținută pe o perioadă mai mare de 30 de zile după data exigibilității tarifului respectiv;
- e) Emitentul nu respectă cerințele formulate de către S.C. B.M.F.M. S.A. în Cartea II, Cap 2, partea I, Secțiunea 4 - Obligațiile Emitentului;
- f) Emitentul nu întocmește rapoartele financiare conform principiilor contabile prevăzute de legislația în vigoare sau nu respectă alte cerințe prevăzute în prezentul Regulament;
- g) obligațiunile au ajuns la maturitate;
- h) intră în vigoare o clauză de retragere anticipată în prospectul de emisiune;
- i) în alte situații motivate.”

43. Titlul literei C a punctului 9 - PERSOANELE CARE VOR REPREZENTA PARTICIPANTUL ÎN RELAȚIA CU S.C. B.M.F.M. S.A. din Anexa nr.1 - CERERE DE ADMITERE LA TRANZACȚIONARE PE PIAȚA REGLEMENTATĂ LA VEDERE ADMINISTRATĂ DE S.C. B.M.F.M. S.A. PARTICIPANT din Cartea I va avea următorul cuprins:

„C. Control intern”

44. Punctul 31 de la alin.(1) al art.1 din Cartea II va avea următorul cuprins:

„31. Emitent - entitate cu sau fără personalitate juridică, care a emis sau intenționează să emită instrumente financiare care sunt sau vor fi tranzacționate pe o piață reglementată din România sau sistem alternativ de tranzacționare din România ori pe o piață reglementată din U.E.”

45. Punctul 41 de la alin.(1) al art.1 din Cartea II va avea următorul cuprins:

„41. Participant inițiator - Intermediar care întreprinde acțiunile necesare pentru admiterea și promovarea unui Emitent la tranzacționarea pe piața reglementată la vedere administrată de S.C. B.M.F.M. S.A.”

46. Alineatul (2) al art.9 din Cartea II va avea următorul cuprins:

„(2) În cazul în care sesiunea este întreruptă, iar Directorul General al S.C. B.M.F.M. S.A. decide ca aceasta nu mai poate fi reluată până la ora de închidere a pieței, se închide sesiunea de tranzacționare, iar reluarea tranzacțiilor va avea loc în următoarea zi de tranzacționare.”

47. Literele c) și d) ale art.19 din Cartea II vor avea următorul cuprins:

„c) forma actualizată a Actului constitutiv, în cazul în care acesta este modificat, în termen de 7 zile de la data depunerii la O.R.C. Aceasta va conține toate modificările la zi în format electronic; în cazul emitenților ale căror obligațiuni sunt admise la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de S.C. B.M.F.M. S.A. această obligație se aplică doar în cazul în care modificarea actelor constitutive afectează drepturile deținătorilor de obligațiuni;

d) Comunicatul privind informarea primită potrivit art.116 din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, cu modificările și completările ulterioare, în cel mult 3 zile lucrătoare (4 zile lucrătoare în cazul emitenților pentru care România este stat membru gazdă).”

48. Alineatul (3) al art.20 din Cartea II va avea următorul cuprins:

„(3) Emitentul ale cărui instrumente financiare sunt admise la tranzacționare în Secțiunea Acțiuni Internaționale/ Secțiunea Drepturi Internaționale are obligația de a respecta atât cerințele de raportare stabilite în prezentul capitol, respectiv prin Angajamentul de admitere și menținere la tranzacționare, precum și cerințele de raportare reglementate de C.N.V.M.”

49. După art.21 din Cartea II se introduce un articol nou, art.21<sup>1</sup>, care va avea următorul cuprins:

„Art.21<sup>1</sup>

Emitenții cu sediul într-un stat din afara Uniunii Europene, pentru care România este stat membru de origine, sunt obligați să facă disponibilă și să transmită către S.C. B.M.F.M. S.A., în condițiile Secțiunii 6, Cap. III, Titlul IV din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, cu modificările și completările ulterioare, orice informație pe care o dezvăluie în respectivul stat și care poate prezenta importanță pentru investitorii din Uniunea Europeană, indiferent dacă aceste informații sunt prevăzute sau nu printre obligațiile de raportare stabilite de prezentul regulament.”

50. Litera l) a art.22 din Cartea II va avea următorul cuprins:

„l) rapoarte privind contractarea unor noi împrumuturi și garanțiile constituite în vederea obținerii acestora (nu se aplică în cazul organismelor internaționale publice la care este membru cel puțin un stat membru al Uniunii Europene);”

51. Alineatul (1) al art.23 din Cartea II se abrogă.

52. Alineatele (2) și (3) ale art.23 din Cartea II vor avea următorul cuprins:

„(2) În situația în care există suspiciunea că informațiile prevăzute la art.22 din prezenta Carte au devenit cunoscute și altor persoane în afara celor care sunt obligate să mențină caracterul confidențial al acestora în baza unei clauze contractuale de confidențialitate sau în afara celor care au acces în mod regulat la acestea, Emitentul este obligat să informeze de urgență S.C. B.M.F.M. S.A., în scopul luării măsurilor necesare pentru menținerea unei piețe echitabile, ordonate și transparente.

(3) Emitentul este obligat să transmită S.C. B.M.F.M. S.A. informațiile specificate la art.22 din prezenta Carte, în cel mai scurt timp posibil, dar nu mai târziu de 24 de ore de la producerea evenimentului respectiv; informațiile vor fi comunicate în timpul și în afara orarului sesiunii de tranzacționare sau înaintea acesteia.”

53. Art.26 din Cartea II va avea următorul cuprins:

„În termen de maxim 60 de zile de la încheierea perioadei de raportare, Emitentul va transmite S.C. B.M.F.M. S.A. Raportul Semestrial realizat conform reglementărilor în materie emise de către C.N.V.M. Acest raport va conține toate documentele de raportare prevăzute în reglementările C.N.V.M.”

54. Art.29 din Cartea II se completează cu un alineat nou, alin.(3), care va avea următorul cuprins:

„(3) Emitenții vor publica un comunicat de presă într-un cotidian de circulație națională prin care investitorii vor fi informați cu privire la disponibilitatea rapoartelor specificate la alin.(1) din prezentul articol. Comunicatul de presă este transmis concomitent către S.C. B.M.F.M. S.A. și C.N.V.M.”

55. După art.54 din Cartea II se introduc două articole noi, art.54<sup>1</sup> și art.54<sup>2</sup>, care vor avea următorul cuprins:

„Art.54<sup>1</sup>

(1) Vânzarea în lipsă a instrumentelor financiare reprezintă vânzarea instrumentelor financiare pe care vânzătorul nu le deține în proprietate la momentul vânzării și pe care acesta le-a împrumutat în prealabil prin încheierea unui contract cadru de împrumut; condiția referitoare la împrumutarea în prealabil a instrumentelor financiare nu se aplică Market Maker-ilor pentru instrumentele financiare stabilite de C.N.V.M.

(2) Tranzacțiile de vânzare în lipsă încheiate de Participanții la piața reglementată la vedere administrată de S.C. B.M.F.M. S.A. în numele clienților se vor efectua cu împrumut de instrumente financiare în prealabil, în conformitate cu prevederile regulamentelor C.N.V.M. aplicabile în vigoare.

(3) Participanții la piața reglementată la vedere administrată de S.C. B.M.F.M. S.A. au obligația să se asigure că au încheiat un contract cadru de împrumut de instrumente financiare cu clientul care intenționează să vândă instrumentele financiare respective.

Art.54<sup>2</sup>

(1) Încheierea de către Participanții la piața reglementată la vedere administrată de S.C. B.M.F.M. S.A., în nume propriu, pe conturile House, a tranzacțiilor de vânzare în lipsă a unor instrumente financiare pe care aceștia nu le dețin în proprietate la momentul vânzării și nu le-au împrumutat în prealabil, se permite numai pentru menținerea poziției de Market Maker pentru instrumentele financiare pentru care se aplică sistemul de conturi globale și mecanismul fără prevalidare a instrumentelor financiare prevăzute de regulamentele C.N.V.M. aplicabile în vigoare.

(2) Dacă Participanții nu dețin calitatea de Market Maker pe piața reglementată la vedere administrată de S.C. B.M.F.M. S.A., aceștia vor putea executa tranzacții de vânzare în lipsă, în nume propriu, pe contul House, numai după efectuarea unui împrumut/unor împrumuturi de instrumente financiare care să asigure acoperirea integrală a vânzării în lipsă.”

56. Alineatul (1) al art.55 din Cartea II va avea următorul cuprins:



„(1) Orice instrument financiar, admis la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. B.M.F.M. S.A. poate face obiectul cumpărării în marjă și/sau al vânzării în lipsă, exclusiv pe piața Principală a acestuia.”

57. Art.56 din Cartea II va avea următorul cuprins:

„(1) „Lista instrumentelor financiare admise la tranzacționare, care pot face obiectul cumpărărilor în marjă, al vânzărilor în lipsă și volumul minim pentru ordinele aferente acestor tranzacții” este aprobată prin decizia Directorului General al S.C. B.M.F.M. S.A. și va fi publicată pe pagina web a S.C. B.M.F.M. S.A.

(1) „Lista instrumentelor financiare admise la tranzacționare, care pot face obiectul cumpărărilor în marjă, al vânzărilor în lipsă și volumul minim pentru ordinele aferente acestor tranzacții” va include:

a) o secțiune cu cele mai lichide instrumente financiare admise la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de S.C. B.M.F.M. S.A.;

b) o secțiune cu orice alte instrumente financiare care se tranzacționează prin intermediul formatorilor de piață.

(2) Secțiunea specificată la alin.(1) lit.a) este actualizată semestrial de către S.C. B.M.F.M. S.A. și va fi publicată în prima zi lucrătoare a lunilor ianuarie și iulie pe pagina web a S.C. B.M.F.M. S.A.

(3) Secțiunea specificată la alin.(1) lit.b) poate fi modificată în orice moment de către Directorul General al S.C. B.M.F.M. S.A., aceste modificări urmând a fi publicate pe pagina web a S.C. B.M.F.M. S.A.

(4) C.N.V.M. poate dispune, în situația în care consideră necesar, excluderea unor instrumente financiare din „Lista instrumentelor financiare admise la tranzacționare, care pot face obiectul cumpărărilor în marjă, al vânzărilor în lipsă și volumul minim pentru ordinele aferente acestor tranzacții”.

58. Art.57 din Cartea II va avea următorul cuprins:

„(1) Un ordin de vânzare în lipsă plasat în sistemul electronic de tranzacționare, administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. trebuie să respecte cumulativ următoarele cerințe:

a) ordinele de vânzare în lipsă sunt doar ordine de tip „Firm”;

b) ordinele de vânzare în lipsă nu pot fi ordine de tip „hidden”;

c) prețul aferent unui ordin de vânzare în lipsă trebuie să fie cel puțin egal cu cel mai bun preț de vânzare înregistrat în piața Principală a respectivelor instrumente financiare, la momentul introducerii ordinului aferent tranzacției de vânzare în lipsă.

(2) Condiția prevăzută la alin.(1) lit. c) din prezentul articol nu se aplică Market Maker-ilor pe piața reglementată la vedere administrată de S.C. B.M.F.M. S.A., în cazul acestora vânzările în lipsă efectuându-se la prețuri conform regulilor prezentului regulament.

(3) La deschiderea sesiunii de tranzacționare, prețul aferent unui ordin de vânzare în lipsă este egal cu prețul de referință stabilit pentru respectiva sesiune de tranzacționare.”

59. Articolul 58 din Cartea II se abrogă.

60. Art.60 din Cartea II va avea următorul cuprins:

„Volumul și numărul tranzacțiilor de vânzare în lipsă, executate de către Participanți într-o sesiune de tranzacționare, vor fi publicate în sumarul zilnic de tranzacționare.”

61. Alineatul (4) al art.63 din Cartea II va avea următorul cuprins:

„(4) Un Participant poate efectua tranzacții în cadrul sistemului electronic de tranzacționare și în situația în care același cont Clienti-Global figurează atât la vânzare cât și la cumpărare.”

62. După litera j) de la alin.(1) al art.69 din Cartea II se introduce o literă nouă, j)1, care va avea următorul cuprins:

„j)1) dacă este sau nu ordin de vânzare în lipsă;”

63. Litera a) de la alineatul (7) al art.69 din Cartea II va avea următorul cuprins:

„a) pentru acțiuni, drepturi, titluri de participare - preț - valoare absolută;”

64. Litera c) de la art.72 din Cartea II va avea următorul cuprins:

„c) ordinele introduse de Participanții ce dețin calitatea de Market Makeri, în conturile clienți, Global sau Individual, în funcție de sistemul utilizat, cu respectarea reglementărilor incidente în vigoare;”

65. Alineatele (1) și (2) ale art.74 din Cartea II vor avea următorul cuprins:

„(1) Pe piețele destinate derulării ofertelor publice și a altor operațiuni speciale menționate în Capitolul 4 din prezenta Carte se pot utiliza și următoarele tipuri de alocări:

a) alocare după criterii particulare, cu respectarea caracteristicilor operațiunii speciale respective sau a prevederilor prospectului de ofertă publică;

b) alocare pro-rata: conform unui indice unic de alocare, calculat de către Participantul Inițiator cu asumarea responsabilității de către acesta și cu respectarea prevederilor prospectului/documentului de ofertă; ordinele având prețul egal cu prețul de executare și al căror volum însumat depășește volumul disponibil în cadrul ofertei se vor executa proporțional cu volumul fiecărui ordin.

(2) În cazul alocării după criterii particulare se vor respecta procedurile prezentei secțiuni, cu excepția prevederilor care implică utilizarea indicelui de alocare.”

66. Alineatul (3) al art.74 din Cartea II se abrogă.

67. Alineatul (4) al art.74 din Cartea II va avea următorul cuprins:

„(4) S.C. B.M.F.M. S.A. va transmite Participantului inițiator, după închiderea operațiunii speciale sau a ofertei publice, ordinele introduse în sistemul S.C. B.M.F.M. S.A. pe perioada de derulare a operațiunii speciale sau a ofertei publice și valabile la data închiderii acesteia.”

68. După alineatul (4) al art.74 din Cartea II se introduc două alineate noi, alin.(4<sup>1</sup>) și alin.(4<sup>2</sup>), care vor avea următorul cuprins:

„(4<sup>1</sup>) Participantul inițiator și S.C. B.M.F.M. S.A. sunt obligați să verifice dacă în lista ordinelor aferente formularelor de subscriere introduse în sistemul S.C. B.M.F.M. S.A. în vederea realizării alocării există ordine care nu respectă prevederile prospectului/documentului de ofertă.

(4<sup>2</sup>) După verificarea listelor ordinelor aferente formularelor de subscriere conform alin.(4<sup>1</sup>) S.C. B.M.F.M. S.A. va realiza alocarea conform indicelui unic de alocare comunicat de către Participantul Inițiator.”

69. Alineatul (5) al art.74 din Cartea II va avea următorul cuprins:

„(5) Tranzacțiile aferente ofertei se realizează ulterior determinării indicelui de alocare de către Participantul Inițiator și realizării alocării de către S.C. B.M.F.M. S.A., precum și după scurgerea unei perioade de minimum 24 de ore de la transmiterea de către S.C. B.M.F.M. S.A. a unui anunț primit din partea Participantului Inițiator, cu privire la valoarea indicelui de alocare, către Participanți, pe cale electronică, pe pagina web [www.sibex.ro](http://www.sibex.ro), precum și către C.N.V.M. Ordinele vor avea volume mai mici sau egale cu volumele inițiale ale ordinelor, prețul egal cu prețul la care se vor executa tranzacțiile în cazul operațiunii speciale sau egal cu prețul stabilit în prospectul/documentul de ofertă în cazul ofertelor publice. Volumul total al ordinelor va fi egal cu volumul aferent operațiunii speciale sau al ofertei publice respective.”

70. Alineatele (6), (7) și (8) ale art.74 din Cartea II se abrogă.

71. După art.74 din Cartea II se introduc două articole noi, art.(74<sup>1</sup>) și art.(74<sup>2</sup>), care vor avea următorul cuprins:

„Art.74<sup>1</sup>

(1) În cazul în care, anterior realizării alocării, Participantul Inițiator sau S.C. B.M.F.M. S.A. constată că în piețele destinate derulării ofertelor publice și a altor operațiuni speciale, au fost introduse ordine aferente formularelor de subscriere, cu nerespectarea prevederilor prospectului/documentului de ofertă, Participantii care au validat și introdus respectivele ordine au obligația de a le retrage astfel încât acestea să nu fie luate în calcul la alocare. În cazurile aplicabile, se va realiza un nou anunț cu privire la valoarea indicelui de alocare, cu respectarea prevederilor art.74 alin.(5) din prezenta Carte.

(2) Participantii prevăzuți la alin.(1), au obligația de a informa, în scris, cu privire la retragerea ordinului, S.C. B.M.F.M. S.A., Participantul Inițiator, precum și investitorul al cărui formular de subscriere nu respectă prevederile prospectului/documentului de ofertă și pentru care se retrage ordinul.

(3) În urma operațiunii de retragere a ordinelor, S.C. B.M.F.M. S.A. informează C.N.V.M. despre această operațiune, precizând denumirea Participantilor și numele agenților pentru servicii de investiții financiare care au introdus în sistemul electronic de tranzacționare ordine aferente formularelor de subscriere cu nerespectarea prevederilor prospectului/documentului de ofertă, precum și sancțiunile dispuse în baza art.179 Cartea II, dacă este cazul.

(4) În cazul în care Participantii care au introdus ordine aferente formularelor de subscriere cu nerespectarea prevederilor prospectului/documentului de ofertă nu retrag respectivele ordine în conformitate cu prevederile alin.(1) din prezentul articol, ulterior notificării C.N.V.M. cu privire la neîndeplinirea de către respectivii Participantii a obligațiilor prevăzute la alin.(1), S.C. B.M.F.M. S.A.:

- a) dispune măsurile necesare, inclusiv, în cazul în care s-a realizat deja anunțul prevăzut la art.74 alin.(5), prin solicitarea noului indice de alocare determinat de către Participantul Inițiator, astfel încât la alocare să fie luate în calcul doar ordinele aferente formularelor de subscriere realizate cu respectarea prevederilor prospectului/documentului de ofertă. Participantul Inițiator are obligația să calculeze un nou indice de alocare cu luarea în considerare a ordinelor aferente formularelor de subscriere realizate cu respectarea prevederilor prospectului/documentului de ofertă. Participantul Inițiator comunică S.C. B.M.F.M. S.A. noul indice de alocare, cu precizarea expresă a ordinelor care nu au fost luate în considerare la calcularea indicelui de alocare;
- b) comunică ofertantului, Participantului Inițiator și celorlalți Participantii care au introdus ordine aferente formularelor de subscriere în piețele destinate derulării ofertelor publice și a altor operațiuni speciale, măsurile luate în conformitate cu lit. a), precum și valoarea noului indice de alocare transmis de Participantul Inițiator;
- c) interzice Participantului aflat la cea de a treia abatere de la obligativitatea retragerii ordinelor în conformitate cu alin.(1) din prezentul articol, de a mai participa pe o perioadă de 12 luni la ofertele publice derulate prin sistemul său de tranzacționare, prin introducerea în sistem de ordine aferente formularelor de subscriere.”

„Art.74<sup>2</sup>

(1) În cazul în care, între momentul alocării și realizarea decontării tranzacțiilor Participantul Inițiator sau S.C. B.M.F.M. S.A. constată că unele ordine aferente formularelor de subscriere au fost introduse în piețele destinate derulării ofertelor publice și a altor operațiuni speciale, cu nerespectarea prevederilor prospectului/documentului de ofertă:

- a) Participantii care au validat respectivele ordine au obligația să adopte, împreună cu ofertantul, Participantul Inițiator și S.C. B.M.F.M. S.A. toate măsurile necesare pentru realizarea operațiunilor implicate de derularea ofertei, cu respectarea reglementărilor aplicabile, inclusiv cele cuprinse în reglementările S.C. B.M.F.M. S.A., a condițiilor de validitate prevăzute în prospectul /documentul de ofertă aprobat de C.N.V.M.;
- b) Participantii care au validat respectivele ordine, au obligația de a transmite în scris cererea de retragere a acestora, către S.C. B.M.F.M. S.A. și, spre informare, Participantului Inițiator, precum și investitorului pentru care a fost introdus ordinul aferent formularului de subscriere cu nerespectarea prevederilor prospectului/documentului de ofertă. Cererea de retragere se transmite individualizat, pentru fiecare ordin/tranzacție în parte;
- c) în baza cererii prevăzută la lit. b), S.C. B.M.F.M. S.A.:
  - i) dispune măsurile necesare, inclusiv prin solicitarea noului indice de alocare determinat de către Participantul Inițiator, astfel încât, la refacerea alocării, să fie luate în calcul doar ordinele aferente formularelor de subscriere realizate cu respectarea prevederilor prospectului/documentului de ofertă. Participantul Inițiator are obligația să calculeze un nou indice de alocare cu luarea în considerare a ordinelor aferente formularelor de subscriere realizate cu respectarea prevederilor prospectului/documentului de ofertă. Participantul Inițiator comunică S.C. B.M.F.M. S.A. noul indice de alocare, cu precizarea expresă a ordinelor care nu au fost luate în considerare la calcularea indicelui de alocare. S.C. B.M.F.M. S.A. comunică ofertantului, Participantului Inițiator și celorlalți Participantii care au introdus ordine aferente formularelor de subscriere în piețele destinate derulării ofertelor publice și a altor operațiuni speciale modul de realizare a alocării;
  - ii) în baza noului indice de alocare transmis de Participantul Inițiator, corectează alocarea și tranzacțiile încheiate cu luarea în considerare a ordinelor aferente formularelor de subscriere care au fost introduse cu nerespectarea prevederilor prospectului/documentului de ofertă. Corectarea tranzacțiilor presupune invalidarea acestora de către S.C. B.M.F.M. S.A.;
  - iii) informează cu privire la aplicarea prevederilor menționate la pct.i) și ii) ofertantul, Participantul Inițiator și toți Participantii care au introdus în sistem ordine aferente formularelor de subscriere;
  - iv) notifică C.N.V.M. denumirea Participantilor și numele agenților pentru servicii de investiții financiare care au introdus în sistemul electronic de tranzacționare ordine aferente formularelor de subscriere cu nerespectarea prevederilor prospectului/documentului de ofertă, precum și sancțiunile dispuse în art.179 Cartea II.

(2) În cazul în care Participantii care au introdus ordine aferente formularelor de subscriere cu nerespectarea prevederilor prospectului/documentului de ofertă, nu transmit cererea de retragere a acestora în conformitate cu prevederile alin.(1), S.C. B.M.F.M. S.A. realizează operațiunile și informările prevăzute la alin.(1), ulterior notificării C.N.V.M. cu privire la neîndeplinirea de către respectivii Participantii a obligațiilor prevăzute la alin.(1) lit. b).

(3) Ulterior notificării C.N.V.M., S.C. B.M.F.M. S.A. interzice Participantului aflat la cea de a treia abatere de la obligativitatea transmiterii cererii de retragere a ordinelor în conformitate cu alin.(1) lit. b) de a mai participa pe o perioadă de 12 luni la ofertele publice derulate prin sistemul său de tranzacționare, prin introducerea în sistem de ordine aferente formularelor de subscriere.

(4) Prevederile alin.(1) lit. b) și c) și alin.(2) se aplică în cazul alocării pro-rata.

(5) Prevederile art.74 alin.(5) se aplică corespunzător și în cazul refacerii alocării.”

72. Alineatul (1) al art.86 din Cartea II va avea următorul cuprins:

„(1) S.C. B.M.F.M. S.A. va stabili pașii prețurilor pentru toate simbolurile pe care le administrează, pentru a preveni fragmentarea excesivă a prețurilor introduse în ordinele de tranzacționare și pentru asigurarea unui nivel rezonabil al costurilor de plasare a unui ordin cu cel mai bun preț din piață.”

73. Alineatul (4) al art.100 din Cartea II va avea următorul cuprins:

„(4) În situația în care un Participant înregistrează disfuncționalități majore de comunicație care fac imposibilă conectarea la sistemul electronic de

tranzacționare al S.C. B.M.F.M. S.A., Participantul neputând astfel să mai desfășoare activitatea de tranzacționare în condiții normale, acesta poate solicita Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe al S.C.B.M.F.M. S.A. să anuleze ordinele de tranzacționare existente în sistemul electronic de tranzacționare, în cazul în care în sistem există astfel de ordine active pe contul House sau pe conturile Client/Clienți-Global.”

74. Alineatul (1) al art.133 din Cartea II va avea următorul cuprins:

„(1) Metoda vânzare specială la ordin utilizată în cazul vânzării de instrumente financiare se evidențiază distinct în sumarul tranzacțiilor și este folosită pentru vânzarea pachetelor de instrumente financiare de același tip și clasă ale unui emitent, cu un volum mai mare sau egal cu 5% din capitalul social al Emitentului sau cu un preț echivalent a cel puțin 500.000 EURO, calculat la cursul de schimb stabilit de B.N.R. pentru ziua încheierii acordului între Participantul inițiator al ofertei și vânzător, conform dispozițiilor alin.(3).”

75. Litera c) de la alineatul (5) al art.135 din Cartea II va avea următorul cuprins:

„c) Participantul inițiator care acționează în numele vânzătorului poate introduce în piața de Oferte și Operațiuni Speciale ordine de cumpărare pe conturile clienților săi. Pentru încheierea tranzacției, Participantul inițiator care acționează în numele vânzătorului poate introduce ordine de cumpărare în nume propriu și poate transmite S.C. B.M.F.M. S.A. o cerere privind modificarea ordinului de vânzare existent în piață, o singură dată, dar nu mai târziu de ziua a doua a derulării operațiunii, dacă acest lucru este impus de angajamentele asumate de către Participant, prin acordul formal încheiat cu ofertantul privind vânzarea pachetului de instrumente financiare.”

76. Alineatul (7) al art.135 din Cartea II va avea următorul cuprins:

„(7) Prețul tranzacțiilor privind vânzarea specială la ordin este unic, iar executarea tranzacțiilor se va realiza în conformitate cu prevederile prezentului Regulament.”

77. Titlul secțiunii 2 a Cap. V Executarea tranzacțiilor din Partea II - Sistemul electronic de tranzacționare din Cartea I va avea următorul cuprins:

„SECȚIUNEA 2 - Executarea tranzacțiilor cu drepturi pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. B.M.F.M. S.A.”

78. Alineatele (1), (2), (3) și (5) ale art.141 din Cartea II vor avea următorul cuprins:

„(1) Drepturile sunt tranzacționate în cadrul pieței Principale a pieței reglementate la vedere, administrate de S.C. B.M.F.M. S.A., cu respectarea regulilor din prezentul regulament.

(2) S.C. B.M.F.M. S.A. va lua o decizie, după consultarea emitentului, referitoare la perioada de tranzacționare a drepturilor.

(3) Mărimile specifice generale aplicabile drepturilor sunt prezentate în Anexa 4 la prezenta Carte, iar pasul de preț și blocul de tranzacționare în Anexa 1 la prezenta Carte; aceste caracteristici vor putea fi modificate de către S.C. B.M.F.M. S.A. ulterior consultării emitentului.

(5) În cazul ordinelor având ca obiect drepturi, nu există limite de variație a prețului.”

79. Litera j) de la alineatul (1) al art.168 din Cartea II va avea următorul cuprins:

„j) tranzacționarea excesivă în conturile clienților, în scopul generării de comision pentru Participant;”

80. Articolul 225 din Cartea II va avea următorul cuprins:

„Anexele la prezentul Regulament fac parte integrantă din acesta și sunt următoarele:

Anexa 1 - Pașii prețului și blocul de tranzacționare

Anexa 2 - Cerere de corectare a erorii

Anexa 3 - Formular de raportare a tranzacției de cumpărare/vânzare specială

Anexa 4 - Mărimi specifice generale ale piețelor utilizate pentru tranzacționarea acțiunilor

Anexa 5 - Tranzacționarea obligațiunilor

Anexa 6 - Tranzacționarea titlurilor de stat

Anexa 7 - Solicitare anulare ordine tranzacționare

Anexa 8 - Procedura de determinare a prețului de deschidere a sesiunii de tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. B.M.F.M. S.A. SIBIU”

81. Anexa 1 la Cartea II va avea următorul cuprins:

„ANEXA NR.1

PAȘII PREȚULUI ȘI BLOCUL DE TRANZACȚIONARE

S.C. B.M.F.M. S.A. impune utilizarea, în piața reglementată la vedere pe care o administrează pentru fiecare simbol, a unui pas de preț și a unui bloc de tranzacționare, ale căror valori sunt stabilite și pot fi ulterior modificate prin decizia C.A. a S.C. B.M.F.M. S.A.

Modificarea mărimii pasului de preț și/sau a blocului de tranzacționare de către C.A. a S.C. B.M.F.M. S.A. va fi comunicată în prealabil Participantilor.”

82. Opțiunea a patra din Anexa 7 la Cartea II va avea următorul cuprins:

„Toate ordinele de tranzacționare existente în sistemul electronic de tranzacționare al S.C. B.M.F.M. S.A. SIBIU pe conturile CLIENȚI-GLOBAL ale societății noastre”

83. Caseta corespunzătoare pasului 2 din schema fluxului din Anexa 8 la Cartea II va avea următorul cuprins:

„Pasul 2

Principiul surplusului minim

Se obține preț unic de deschidere?”

---

#### DECIZIA NR.1130 / 01.09.2010

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

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

în temeiul art.1 alin.(3), art.139 și art.140 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.61, art.62, art.64, art.67, art.68 alin.(2) și art.70 din Regulamentul C.N.V.M. nr.2/2006 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.356/31.01.2006 de autorizare a S.C. Bursa Monetar - Financiară și de Mărfuri S.A. Sibiu în calitate de operator de piață și Decizia C.N.V.M. nr.1729/14.12.2009 de aprobare a Regulamentului nr.7 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. Bursa Monetar - Financiară și de

Mărfuri S.A.,

analizând solicitarea S.C. Bursa Monetar - Financiară și de Mărfuri S.A. Sibiu transmisă prin adresele înregistrate la C.N.V.M. cu nr.13638/30.04.2010, nr.13639/30.04.2010, nr.18705/3.06.2010, nr.19245/9.06.2010, nr.19404/10.06.2010, nr.18705/3.06.2010 și nr.24579/29.07.2010 (24908/2.08.2010),

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 1.09.2010, Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se aprobă modificarea reglementărilor sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. Bursa Monetar - Financiară și de Mărfuri S.A. Sibiu, constând în Regulamentul nr.7 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. Bursa Monetar - Financiară și de Mărfuri S.A.

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

**Art. 3.** S.C. Bursa Monetar - Financiară și de Mărfuri S.A. Sibiu are obligația să republice reglementările constând în Regulamentul nr.7 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. Bursa Monetar - Financiară și de Mărfuri S.A.

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

**Art. 5.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia S.C. Bursa Monetar Financiară și de Mărfuri S.A.

p. PREȘEDINTE,  
Eugenia Carmen NEGOIȚĂ

Anexă la Decizia C.N.V.M. nr.1130/01.09.2010

#### Modificări la Regulamentul nr.7 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. Bursa Monetar Financiară și de Mărfuri S.A.

1. Punctul 16 de la art.2 din Cartea I va avea următorul cuprins:

„16. Participant inițiator - intermediar care asigură suportul necesar Emitenților pentru admiterea și promovarea la tranzacționare, în condițiile prezentei Cărți;”

2. După punctul 23 de la art.2 din Cartea I se introduce un punct nou, punctul 24, care va avea următorul cuprins:

„24. Certificat de emisii de gaze cu efect de seră (certificat EGES) - titlul care conferă dreptul de a emite o tonă de dioxid de carbon echivalent într-o perioadă definită, valabil numai pentru îndeplinirea scopului Hotărârii Guvernului nr.780/2006 privind înființarea schemei de comercializare a certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră.”

3. Litera b) de la art.14 din Cartea I va avea următorul cuprins:

„b) copie a actului individual (actelor individuale, după caz) de autorizare ca societate de servicii de investiții financiare și de înscriere în registrul C.N.V.M. emise de C.N.V.M.”

4. Alineatul (2) al art.15 din Cartea I se completează cu lit. f), care va avea următorul cuprins:

„f) Scrisoare de intenție privind conectarea Participantului la sistemul electronic de tranzacționare al S.C. B.M.F.M. S.A.”

5. Alineatul (4) al art.20 din Cartea I va avea următorul cuprins:

„(4) Decizia privind dobândirea calității de Participant se va comunica de către Departamentul Juridic Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe, Departamentului Informatic și Departamentului Economic - Administrativ, precum și societății de compensare-decontare și de registru aprobate de S.C. B.M.F.M. S.A. Sibiu și se va notifica C.N.V.M.”

6. Titlul subsecțiunii 1.5 de la Secțiunea 1 - Dobândirea calității de Participant și acordarea accesului la sistemul electronic de tranzacționare a Capitolului II - Condițiile și procedurile de admitere, suspendare și excludere a Participantilor la și de la tranzacționare din Cartea I va avea următorul cuprins:

„1.5. Dobândirea calității de Participant și acordarea accesului la sistemul electronic de tranzacționare în cazul Intermediarilor ce au dreptul de a tranzacționa pe o altă piață administrată de S.C. B.M.F.M. S.A.”

7. Alineatul (9) al art.24 din Cartea I va avea următorul cuprins:

„(9) În cazul utilizării sistemului de conturi globale, după emiterea deciziei de admitere a Participantului în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare, administrat de S.C. B.M.F.M. S.A., Departamentul Informatic al S.C. B.M.F.M. S.A. va crea în sistemul electronic de tranzacționare conturile HOUSE și CLIENȚI-GLOBAL, după caz, conturi în care vor fi evidențiate tranzacțiile executate de Participant pe contul propriu, respectiv tranzacțiile executate de Participant în conturile clienților.”

8. Alineatul (2) al art.25 din Cartea I va avea următorul cuprins:

„(2) Decizia de suspendare va fi comunicată de către Departamentul Juridic Departamentului Informatic și Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe al S.C. B.M.F.M. S.A., precum și depozitarului central.”

9. Alineatul (3) al art.26 din Cartea I va avea următorul cuprins:

„(3) Decizia de revocare a calității de Participant va fi comunicată de către Departamentul Juridic Departamentului Informatic și Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe al S.C. B.M.F.M. S.A. precum și depozitarului central.”

10. Articolul 28 din Cartea I va avea următorul cuprins:

„Revocarea calității de Participant la sistemul alternativ de tranzacționare al S.C. B.M.F.M. S.A. va fi comunicată în cel mai scurt timp C.N.V.M./autorităților competente din țara de origine și depozitarului central.”

11. După art.35 din Cartea I se introduce un articol nou, articolul 35<sup>1</sup>, care va avea următorul cuprins:

„Art.35<sup>1</sup>

(1) Pentru utilizarea sistemului de conturi globale, Participantii la sistemul alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. au obligația de a utiliza în sistemele de back-office o aplicație software care să evidențieze zilnic în subconturile individuale ale clienților atât identitatea fiecărui client cât și deținerile acestuia, cu înregistrarea expresă a sarcinilor existente asupra valorilor mobiliare deținute, ca urmare a efectuării operațiunilor de împrumut de valori mobiliare, precum și a celor de constituire a garanțiilor asociate acestora.

(2) Pentru păstrarea în siguranță a datelor și informațiilor specificate la alin.(1) din prezentul articol, Participantii sunt obligați să elaboreze proceduri de asigurare a continuității operaționale și de recuperare a datelor și a informațiilor în caz de dezastru, proceduri care trebuie revizuite anual.

(3) Participanții la sistemul alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. trebuie să elaboreze proceduri interne și să dezvolte mecanisme de control intern, care vor fi revizuite anual, privind gestionarea modalităților de prioritizare și alocare a ordinelor conform Regulamentului C.N.V.M. nr.5/2010.

(4) Participanții trebuie să transmită S.C. B.M.F.M. S.A. procedurile specificate la alin.(2) și alin.(3) revizuite în luna ianuarie a fiecărui an.

(5) Participanții la sistemul alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. trebuie să utilizeze sisteme de back-office care să permită arhivarea istoricului tuturor tranzacțiilor cu valori mobiliare și a operațiunilor aferente acestora, inclusiv a operațiunilor de împrumut de valori mobiliare și de constituire de garanții asupra valorilor mobiliare.

(6) Pentru utilizarea sistemului de conturi globale, Participanții la sistemul alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. au obligația să auditeze sistemele informatice conform reglementărilor C.N.V.M. aplicabile în vigoare și să transmită raportul de audit către S.C. B.M.F.M. S.A. la cererea acesteia.

(7) Participanții la sistemul alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. sunt obligați să respecte toate condițiile tehnice și operaționale prevăzute de reglementările C.N.V.M. aplicabile în vigoare.”

12. Alineatul (5) al articolului 36 din Cartea I se abrogă.

13. Alineatul (4) al art.49 din Cartea I va avea următorul cuprins:

„(4) Decizia de admitere a brokerului activ se va comunica de către Departamentul Juridic Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe, Departamentului Informatic și Departamentului Economic - Administrativ, precum și depozitarului central.”

14. Alineatul (4) al art.52 din Cartea I va avea următorul cuprins:

„(4) Decizia de retragere a dreptului de tranzacționare va fi comunicată de către Departamentul Juridic Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe, Departamentului Informatic și depozitarului central.”

15. Alineatul (2) al art.53 din Cartea I va avea următorul cuprins:

„(2) Pentru redobândirea acestei calități, este necesar ca persoana în cauză să facă dovada îndeplinirii condițiilor prevăzute la art.44 din prezenta Carte.”

16. Titlul Capitolului III - Condițiile și procedurile de admitere, menținere și retragere a acțiunilor la și de la tranzacționare din Cartea I va avea următorul cuprins:

„Capitolul III

Condițiile și procedurile de admitere, menținere și retragere a acțiunilor la și de la tranzacționare”

17. Articolul 60 din Cartea I va avea următorul cuprins:

„Admiterea la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. a unei emisiuni de acțiuni este valabilă pentru toate acțiunile de același tip și clasă ale Emitentului ce se află în circulație în momentul admiterii la tranzacționare.”

18. Articolul 61 din Cartea I va avea următorul cuprins:

„Admiterea la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. a acțiunilor emise de către un Emitent, va fi făcută prin intermediul unui Participant inițiator. Participantul inițiator are următoarele obligații:

- să facă cunoscute Emitentului activitățile proprii pieței de capital, reglementările C.N.V.M, S.C. B.M.F.M. S.A., precum și legislația incidentă în vigoare;
- să acționeze în numele Emitentului în scopul admiterii la tranzacționare a acțiunilor acestuia în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A.;
- să pună la dispoziția S.C. B.M.F.M. S.A. actele necesare admiterii împreună cu cererea de admitere la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare;
- să efectueze verificarea conținutului și a formei tuturor actelor Emitentului care trebuie depuse de către acesta în vederea admiterii la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A.;
- să se asigure că informațiile furnizate de Emitent sunt integre, clare și suficiente.”

19. Literale e) și f) de la alin.(1) al art.62 din Cartea I se abrogă.

20. Litera a) de la alin.(2) al art.62 din Cartea I va avea următorul cuprins:

„a) să aibă valoarea capitalurilor proprii din ultimul exercițiu financiar sau capitalizarea anticipată de cel puțin echivalentul în lei a 200.000 EURO calculat la cursul de referință al B.N.R. din data înregistrării la S.C. B.M.F.M. S.A. a cererii de admitere la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare;”

21. Literale b), c), d) și f) de la alin.(2) al art.62 din Cartea I se abrogă.

22. Teza introductivă a articolului 63 din Cartea I va avea următorul cuprins:

„Emitenții acțiunilor care urmează a fi admise la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. trebuie să depună cererea de admitere a acțiunilor la tranzacționare însoțită de următoarele documente:”

23. Literale a) și h) de la alin.(1) al art.63 din Cartea I vor avea următorul cuprins:

„a) Prospectul de ofertă publică întocmit cel puțin în limba română, copie după decizia C.N.V.M. de aprobare a Prospectului de ofertă publică și declarația Emitentului privind modalitatea de publicare și dovada publicării acestuia (după caz);

h) dovada plății tarifului de procesare a documentelor (copie);”

24. După litera k) de la alin.(1) al art.63 din Cartea I se adaugă o literă nouă, litera k<sup>1</sup>), care va avea următorul cuprins:

„k<sup>1</sup>) să pună la dispoziția S.C. B.M.F.M. S.A. un plan de afaceri pentru cel puțin următorii 3 ani de activitate;”

25. Alineatul (2) al art.63 din Cartea I se abrogă.

26. După art.63 din Cartea I se introduc două articole noi, articolul 63<sup>1</sup> și articolul 63<sup>2</sup>, care vor avea următorul cuprins:

„Art.63<sup>1</sup>

În cazul admiterii la tranzacționare a acțiunilor în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A., publicarea unui prospect aprobat de C.N.V.M. este necesară doar în cazul ofertei publice de vânzare.

Art.63<sup>2</sup>

În cazul admiterii la tranzacționare a acțiunilor în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. prin ofertă publică, aceasta va fi realizată în mod obligatoriu prin intermediul unui Participant Inițiator.”

27. Alineatul (1) al art.65 din Cartea I va avea următorul cuprins:

„(1) Departamentul Emitenții al S.C. B.M.F.M. S.A. va transmite în termen de maxim 15 zile lucrătoare Participantului inițiator sau Emitentului, după caz, neregulile constatate în urma studiului documentației și va acorda un termen de maxim 15 zile lucrătoare pentru rezolvarea respectivelor nereguli.”

28. Literale a), b) și c) de la alineatul (3) al art.70 din Cartea I vor avea următorul cuprins:

„Rata anuală a zilelor cu tranzacții va fi de minim 5 %;

Numărul de tranzacții, într-un an calendaristic, va fi de minim 50 tranzacții;  
Valoarea medie zilnică a tranzacțiilor, raportată la un an calendaristic, va fi de minim 500 RON/zi;  
29. Litera d) de la alineatul (3) al art.70 din Cartea I se abrogă.

30. Subtitlul care precede art.70 din Cartea I va avea următorul cuprins:

„Proceduri privind retragerea acțiunilor de la tranzacționare”

31. După art.79 din Cartea I se introduc două capitole noi, capitolul III<sup>1</sup> - Condițiile și procedurile de admitere și retragere a drepturilor la și de la tranzacționare și Capitolul III<sup>2</sup> - Admiterea și retragerea certificatelor EGES la și de la tranzacționare, care vor avea următorul cuprins:

„Capitolul III<sup>1</sup>

Condițiile și procedurile de admitere și retragere a  
drepturilor la și de la tranzacționare

Secțiunea 1

Admiterea drepturilor la tranzacționare

Art.79<sup>1</sup>

(1) În vederea admiterii la tranzacționare a drepturilor emise de un Emitent în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A., este necesar ca cel puțin o clasă de acțiuni ale Emitentului să fie admise la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A.

(2) Drepturile trebuie să îndeplinească cumulativ următoarele condiții:

- a) să fie înregistrate la C.N.V.M.;
- b) să fie liber negociabile, emise în forma dematerializată și evidențiate prin înscriere în cont.

(3) Emitentul drepturilor trebuie să îndeplinească următoarele cerințe:

- a) să depună la S.C. B.M.F.M. S.A. toate documentele cerute;
- b) să plătească tarifele datorate S.C. B.M.F.M. S.A. și să nu aibă alte datorii față de aceasta.

Art.79<sup>2</sup>

În vederea admiterii drepturilor la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A., Emitenții acestora vor trebui să depună o cerere de admitere la tranzacționare a drepturilor însoțită de următoarele acte:

- a) documentul de prezentare sau prospectul redactat în limba română, cu respectarea reglementărilor emise de C.N.V.M.;
- b) hotărârea A.G.E.A. referitoare la majorarea capitalului social și tranzacționarea drepturilor la S.C. B.M.F.M. S.A., în copie, hotărâre care va fi publicată pe pagina web a S.C. B.M.F.M. S.A., într-un cotidian de circulație națională și în Buletinul electronic al C.N.V.M.;
- c) copie după certificatul de înregistrare a drepturilor la C.N.V.M.;
- d) dovada plății tarifului de procesare a documentelor, în copie;
- e) dovada publicării hotărârii A.G.E.A. de majorare a capitalului social și de tranzacționare a drepturilor în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. în Monitorul Oficial al României;
- f) oricare alte documente pe care S.C. B.M.F.M. S.A. le consideră necesare pentru admiterea la tranzacționare a drepturilor.

Proceduri privind admiterea drepturilor la tranzacționare

Art.79<sup>3</sup>

Se vor respecta prevederile art.64-69 din prezenta Carte.

Secțiunea 2

Retragerea drepturilor de la tranzacționare

Art.79<sup>4</sup>

S.C. B.M.F.M. S.A. poate retrage de la tranzacționare drepturile în următoarele cazuri:

- a) din punctul de vedere al S.C. B.M.F.M. S.A. menținerea sau restabilirea unei piețe ordonate a drepturilor nu mai este posibilă;
- b) drepturile au expirat;
- c) în alte situații motivate.

Proceduri privind retragerea drepturilor de la tranzacționare

Art.79<sup>5</sup>

Prevederile articolului 79 din prezenta Carte se vor aplica în mod corespunzător în situația retragerii de la tranzacționare a drepturilor.

Capitolul III<sup>2</sup>

Admiterea și retragerea  
certificatelor EGES la și de la tranzacționare

Secțiunea 1

Admiterea certificatelor EGES la tranzacționare

Art.79<sup>6</sup>

Certificatele EGES sunt admise la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A., în baza deciziei C.A. a S.C. B.M.F.M. S.A.

Secțiunea 2

Retragerea certificatelor EGES de la tranzacționare

Art.79<sup>7</sup>

S.C. B.M.F.M. S.A. poate retrage de la tranzacționare certificatele EGES în următoarele cazuri, enumerarea nefiind limitativă:

- a) din punctul de vedere al S.C. B.M.F.M. S.A. menținerea sau restabilirea unei piețe ordonate a certificatelor EGES nu mai este posibilă;
- b) în alte situații motivate.”

32. Articolul 93 din Cartea I va avea următorul cuprins:

„În scopul fluidizării activității de tranzacționare și pentru a oferi investitorilor posibilitatea de a profita de variațiile de preț din cursul zilei, va fi permisă vânzarea valorilor mobiliare achiziționate pe parcursul aceleiași zile calendaristice cu condiția ca operațiunea de cumpărare să fie efectuată înaintea celei de vânzare. Această operațiune nu va fi considerată drept o vânzare în lipsă.”

33. Titlul literei C a punctului 9 - PERSOANELE CARE VOR REPREZENTA PARTICIPANTUL ÎN RELAȚIA CU S.C. B.M.F.M. S.A. din Anexa nr.1 - CERERE DE ADMITERE LA TRANZACȚIONARE ÎN CADRUL SISTEMULUI ALTERNATIV DE TRANZACȚIONARE ADMINISTRAT DE S.C. B.M.F.M. S.A. PARTICIPANT din Cartea I va avea următorul cuprins:

„C. Control intern”

34. Punctul 22 de la alineatul (1) al art.1 din Cartea II va avea următorul cuprins:

„22. Participant inițiator - Intermediar care întreprinde acțiunile necesare pentru admiterea și promovarea unui Emitent la tranzacționarea în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A.”

35. La alineatul (1) al art.1 din Cartea II se introduce un punct nou, punctul 45, care va avea următorul cuprins:

„45. Certificat de emisii de gaze cu efect de seră (certificat EGES) - titlul care conferă dreptul de a emite o tonă de dioxid de carbon echivalent într-o perioadă definită, valabil numai pentru îndeplinirea scopului Hotărârii Guvernului nr.780/2006 privind înființarea schemei de comercializare a certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră.”

36. Articolul 7 din Cartea II va avea următorul cuprins:

„(1) În situațiile prevăzute la art.6, alin.(1) lit. c) și e), din prezenta Carte, operațiunile de suspendare sau cele de reluare la tranzacționare a unui simbol, se desfășoară în următoarele condiții:

- a) suspendarea tranzacționării unui simbol - se va efectua în toate piețele în care respectivul simbol este definit;
  - b) reluarea tranzacționării unui simbol pentru instrumentele financiare de tip acțiune - prin trecerea simbolului în starea Pre-Open pentru o durată de 5 minute, urmată apoi de succesiunea obișnuită a stărilor piețelor în care simbolul respectiv este tranzacționat.
  - c) reluarea tranzacționării unui simbol pentru instrumentele financiare de alt tip decât acțiune - prin trecerea în starea Deschisă, urmată de succesiunea obișnuită a stărilor piețelor în care respectivul simbol este tranzacționat.
- (2) În situația arătată la alin.(1) din prezentul articol lit. b) și lit. c), dacă în sesiunea respectivă de tranzacționare durata rămasă disponibilă pentru starea Open a simbolului este mai mică de 5 minute, reluarea tranzacționării instrumentului financiar se va efectua în sesiunea de tranzacționare următoare.”

37. Alineatul (2) al art.9 din Cartea II va avea următorul cuprins:

„(2) În cazul în care sesiunea este întreruptă, iar Directorul General al S.C. B.M.F.M. S.A. decide că aceasta nu mai poate fi reluată până la ora de închidere a pieței, se va închide sesiunea de tranzacționare, iar reluarea tranzacțiilor va avea loc în următoarea zi de tranzacționare.”

38. Articolul 19 din Cartea II va avea următorul cuprins:

- „(1) Emitentul va transmite S.C. B.M.F.M. S.A. forma actualizată a Actului constitutiv, în cazul în care acesta este modificat, în termen de 7 zile de la data depunerii la O.R.C. Aceasta va conține toate modificările la zi, în format electronic.
- (2) Emitentul va transmite S.C. B.M.F.M. S.A. comunicatul privind informarea primită potrivit art.116 din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, cu modificările și completările ulterioare, în cel mult 3 zile lucrătoare.”

39. Alineatul (1) al art.22 din Cartea II se abrogă.

40. Alineatele (2) și (3) ale art.22 din Cartea II vor avea următorul cuprins:

- „(2) În situația în care există suspiciunea că informațiile prevăzute la art.21 din prezenta Carte au devenit cunoscute și altor persoane în afara celor care sunt obligate să mențină caracterul confidențial al acestora în baza unei clauze contractuale de confidențialitate, sau în afara celor care au acces în mod regulat la acestea, Emitentul este obligat să informeze de urgență S.C. B.M.F.M. S.A., în scopul luării măsurilor necesare pentru menținerea unei piețe echitabile, ordonate și transparente.
- (3) Emitentul este obligat să transmită S.C. B.M.F.M. S.A. informațiile specificate la art.21 din prezenta Carte, în cel mai scurt timp posibil, dar nu mai târziu de 24 de ore de la producerea evenimentului respectiv; informațiile vor fi comunicate în timpul și în afara orarului sesiunii de tranzacționare sau înaintea acesteia.”

41. Articolul 25 din Cartea II va avea următorul cuprins:

„În termen de maxim 60 de zile de la încheierea perioadei de raportare, Emitentul va transmite S.C. B.M.F.M. S.A. Raportul Semestrial. Acest raport va conține toate documentele de raportare prevăzute de reglementările în vigoare.”

42. După alineatul (4) al art.27 din Cartea I se introduce un alineat nou, alineatul (5), care va avea următorul cuprins:

„(5) Emitenții vor publica un comunicat de presă într-un cotidian de circulație națională prin care investitorii vor fi informați cu privire la disponibilitatea rapoartelor specificate la alin.(1) din prezentul articol. Comunicatul de presă este transmis concomitent către S.C. B.M.F.M. S.A. și C.N.V.M.”

43. Titlul 7.1 care precede articolul 28 din Cartea II se abrogă.

44. Alineatul (2) de la articolul 36 din Cartea II se abrogă.

45. Alineatul (4) de la articolul 36 din Cartea II va avea următorul cuprins:

„(4) Un Participant poate efectua tranzacții în cadrul sistemului electronic de tranzacționare și în situația în care același cont Clienti-Global figurează atât la vânzare cât și la cumpărare.”

46. Alineatul (7) de la articolul 42 din Cartea II va avea următorul cuprins:

„(7) Prețul ordinelor va respecta pașii de preț predefiniți, specificați în Anexa 1 a prezentei Cărți în funcție de intervalele de preț stabilite de S.C. B.M.F.M. S.A. Prețul poate fi exprimat într-un ordin pentru valori mobiliare ca valoare absolută.”

47. Alineatele (1), (2), (4) și (5) de la articolul 45 din Cartea II vor avea următorul cuprins:

„(1) Pe piețele destinate derulării ofertelor publice și a altor operațiuni speciale menționate în Capitolul IV al prezentei Cărți, se pot utiliza și următoarele tipuri de alocări:

- a) alocare după criterii particulare, cu respectarea caracteristicilor operațiunii speciale respective sau a prevederilor prospectului de ofertă;
- b) alocare pro-rata: conform unui indice unic de alocare, calculat de către Participantul Inițiator cu asumarea responsabilității de către acesta și cu respectarea prevederilor prospectului/documentului de ofertă; ordinele având prețul egal cu prețul de executare și al căror volum total depășește volumul de vânzare disponibil se vor executa proporțional cu volumul inițial al fiecărui ordin.

(2) În cazul alocării după criterii particulare se vor respecta procedurile prezentei secțiuni, cu excepția prevederilor care implică utilizarea indicelui de alocare-

(4) S.C. B.M.F.M. S.A. va transmite Participantului inițiator, după închiderea operațiunii speciale sau a ofertei publice, ordinele introduse în sistemul electronic de tranzacționare al S.C. B.M.F.M. S.A. pe perioada de derulare a operațiunii speciale sau a ofertei publice și valabile la data închiderii acesteia-

(5) Tranzacțiile aferente ofertei se realizează ulterior determinării indicelui de alocare de către Participantul Inițiator și realizării alocării de către S.C. B.M.F.M. S.A., precum și după scurgerea unei perioade de minimum 24 de ore de la transmiterea de către S.C. B.M.F.M. S.A. a unui anunț primit din partea Participantului Inițiator, cu privire la valoarea indicelui de alocare, către Participanți, pe cale electronică, pe pagina web [www.sibex.ro](http://www.sibex.ro), precum și către C.N.V.M. Ordinele vor avea volume mai mici sau egale cu volumele inițiale ale ordinelor, prețul egal cu prețul la care se vor executa tranzacțiile în cazul operațiunii speciale sau egal cu prețul stabilit în prospectul/documentul de ofertă în cazul ofertelor publice. Volumul total al ordinelor va fi egal cu volumul aferent operațiunii speciale sau al ofertei publice respective.”

48. După alineatul (4) al art.45 din Cartea I se introduc două alineate noi, alineatele (4<sup>1</sup>) și (4<sup>2</sup>), care vor avea următorul cuprins:

„(4<sup>1</sup>) Participantul inițiator și S.C. B.M.F.M. S.A. sunt obligați să verifice dacă în lista ordinelor aferente formularelor de subscriere introduse în

sistemul S.C. B.M.F.M. S.A. în vederea realizării alocării există ordine care nu respectă prevederile prospectului/documentului de ofertă.

(4<sup>2</sup>) După verificarea listelor ordinelor aferente formularelor de subscriere conform alin.(4<sup>1</sup>) S.C. B.M.F.M. S.A. va realiza alocarea conform indicelui unic de alocare comunicat de către Participantul Inițiator.”

49. Alineatele (3), (6), (7) și (8) de la articolul 45 din Cartea II se abrogă.

50. După articolul 45 din Cartea I se introduc două articole noi, articolele (45<sup>1</sup>) și (45<sup>2</sup>), care vor avea următorul cuprins:

„Art.45<sup>1</sup>

(1) În cazul în care, anterior realizării alocării, Participantul Inițiator sau S.C. B.M.F.M. S.A. constată că în piețele destinate derulării ofertelor publice și a altor operațiuni speciale, au fost introduse ordine aferente formularelor de subscriere, cu nerespectarea prevederilor prospectului/documentului de ofertă, Participantii care au validat și introdus respectivele ordine au obligația de a le retrage astfel încât acestea să nu fie luate în calcul la alocare. În cazurile aplicabile, se va realiza un nou anunț cu privire la valoarea indicelui de alocare, cu respectarea prevederilor art.45 alin.(5) din prezenta Carte.

(2) Participantii prevăzuți la alin.(1), au obligația de a informa, în scris, cu privire la retragerea ordinului, S.C. B.M.F.M. S.A., Participantul Inițiator, precum și investitorul al cărui formular de subscriere nu respectă prevederile prospectului/documentului de ofertă și pentru care se retrage ordinul.

(3) În urma operațiunii de retragere a ordinelor, S.C. B.M.F.M. S.A. informează C.N.V.M. despre această operațiune, precizând denumirea Participantilor și numele agenților pentru servicii de investiții financiare care au introdus în sistemul electronic de tranzacționare ordine aferente formularelor de subscriere cu nerespectarea prevederilor prospectului/documentului de ofertă, precum și sancțiunile dispuse în baza art.122 Cartea II, dacă este cazul.

(4) În cazul în care Participantii care au introdus ordine aferente formularelor de subscriere cu nerespectarea prevederilor prospectului/documentului de ofertă nu retrag respectivele ordine în conformitate cu prevederile alin.(1) din prezentul articol, ulterior notificării C.N.V.M. cu privire la neîndeplinirea de către respectivii Participantii a obligațiilor prevăzute la alin.(1), S.C. B.M.F.M. S.A.:

- a) dispune măsurile necesare, inclusiv, în cazul în care s-a realizat deja anunțul prevăzut la art.45 alin.(5), prin solicitarea noului indice de alocare determinat de către Participantul Inițiator, astfel încât la alocare să fie luate în calcul doar ordinele aferente formularelor de subscriere realizate cu respectarea prevederilor prospectului/documentului de ofertă. Participantul Inițiator are obligația să calculeze un nou indice de alocare cu luarea în considerare a ordinelor aferente formularelor de subscriere realizate cu respectarea prevederilor prospectului/documentului de ofertă. Participantul Inițiator comunică S.C. B.M.F.M. S.A. noul indice de alocare, cu precizarea expresă a ordinelor care nu au fost luate în considerare la calcularea indicelui de alocare;
- b) comunică ofertantului, Participantului Inițiator și celorlalți Participantii care au introdus ordine aferente formularelor de subscriere în piețele destinate derulării ofertelor publice și a altor operațiuni speciale, măsurile luate în conformitate cu lit. a), precum și valoarea noului indice de alocare transmis de Participantul Inițiator;
- c) interzice Participantului aflat la cea de a treia abatere de la obligativitatea retragerii ordinelor în conformitate cu alin.(1) din prezentul articol, de a mai participa pe o perioadă de 12 luni la ofertele publice derulate prin sistemul său de tranzacționare, prin introducerea în sistem de ordine aferente formularelor de subscriere.

Art.45<sup>2</sup>

(1) În cazul în care, între momentul alocării și realizarea decontării tranzacțiilor Participantul Inițiator sau S.C. B.M.F.M. S.A. constată că unele ordine aferente formularelor de subscriere au fost introduse în piețele destinate derulării ofertelor publice și a altor operațiuni speciale, cu nerespectarea prevederilor prospectului/documentului de ofertă:

- a) Participantii care au validat respectivele ordine au obligația să adopte, împreună cu ofertantul, Participantul Inițiator și S.C. B.M.F.M. S.A. toate măsurile necesare pentru realizarea operațiunilor implicate de derularea ofertei, cu respectarea reglementărilor aplicabile, inclusiv cele cuprinse în reglementările S.C. B.M.F.M. S.A., a condițiilor de validitate prevăzute în prospectul /documentul de ofertă aprobat de C.N.V.M.;
- b) Participantii care au validat respectivele ordine, au obligația de a transmite în scris cererea de retragere a acestora, către S.C. B.M.F.M. S.A. și, spre informare, Participantului Inițiator, precum și investitorului pentru care a fost introdus ordinul aferent formularului de subscriere cu nerespectarea prevederilor prospectului/documentului de ofertă. Cererea de retragere se transmite individualizat, pentru fiecare ordin/tranzacție în parte;
- c) în baza cererii prevăzută la lit. b), S.C. B.M.F.M. S.A.:
  - i) dispune măsurile necesare, inclusiv prin solicitarea noului indice de alocare determinat de către Participantul Inițiator, astfel încât, la refacerea alocării, să fie luate în calcul doar ordinele aferente formularelor de subscriere realizate cu respectarea prevederilor prospectului/documentului de ofertă. Participantul Inițiator are obligația să calculeze un nou indice de alocare cu luarea în considerare a ordinelor aferente formularelor de subscriere realizate cu respectarea prevederilor prospectului/documentului de ofertă. Participantul Inițiator comunică S.C. B.M.F.M. S.A. noul indice de alocare, cu precizarea expresă a ordinelor care nu au fost luate în considerare la calcularea indicelui de alocare. S.C. B.M.F.M. S.A. comunică ofertantului, Participantului Inițiator și celorlalți Participantii care au introdus ordine aferente formularelor de subscriere în piețele destinate derulării ofertelor publice și a altor operațiuni speciale modul de realizare a alocării;
  - ii) în baza noului indice de alocare transmis de Participantul Inițiator, corectează alocarea și tranzacțiile încheiate cu luarea în considerare a ordinelor aferente formularelor de subscriere care au fost introduse cu nerespectarea prevederilor prospectului/documentului de ofertă. Corectarea tranzacțiilor presupune invalidarea acestora de către S.C. B.M.F.M. S.A.;
  - iii) informează cu privire la aplicarea prevederilor menționate la pct.i) și ii) ofertantul, Participantul Inițiator și toți Participantii care au introdus în sistem ordine aferente formularelor de subscriere;
  - iv) notifică C.N.V.M. denumirea Participantilor și numele agenților pentru servicii de investiții financiare care au introdus în sistemul electronic de tranzacționare ordine aferente formularelor de subscriere cu nerespectarea prevederilor prospectului/documentului de ofertă, precum și sancțiunile dispuse în art.122 Cartea II.

(2) În cazul în care Participantii care au introdus ordine aferente formularelor de subscriere cu nerespectarea prevederilor prospectului/documentului de ofertă, nu transmit cererea de retragere a acestora în conformitate cu prevederile alin.(1), S.C. B.M.F.M. S.A. realizează operațiunile și informările prevăzute la alin.(1), ulterior notificării C.N.V.M. cu privire la neîndeplinirea de către respectivii Participantii a obligațiilor prevăzute la alin.(1) lit. b).

(3) Ulterior notificării C.N.V.M., S.C. B.M.F.M. S.A. interzice Participantului aflat la cea de a treia abatere de la obligativitatea transmiterii cererii de retragere a ordinelor în conformitate cu alin.(1) lit. b) de a mai participa pe o perioadă de 12 luni la ofertele publice derulate prin sistemul său de tranzacționare, prin introducerea în sistem de ordine aferente formularelor de subscriere.

(4) Prevederile alin.(1) lit. b) și c) și alin.(2) se aplică în cazul alocării pro-rata.

(5) Prevederile art.45 alin.(5) se aplică corespunzător și în cazul refacerii alocării.”

51. Alineatul (1) de la articolul 57 din Cartea II va avea următorul cuprins:

„(1) S.C. B.M.F.M. S.A. va stabili pașii prețurilor pentru toate simbolurile pe care le administrează, pentru a preveni fragmentarea excesivă a



prețurilor introduse în ordinele de tranzacționare și pentru asigurarea unui nivel rezonabil al costurilor de plasare a unui ordin cu cel mai bun preț din piață.”

52. Alineatul (4) de la articolul 69 din Cartea II va avea următorul cuprins:

„(4) În situația în care un Participant înregistrează disfuncționalități majore de comunicație care fac imposibilă conectarea la sistemul electronic de tranzacționare al S.C. B.M.F.M. S.A., Participantul neputând astfel să mai desfășoare activitatea de tranzacționare în condiții normale, acesta poate solicita Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe al S.C. B.M.F.M. S.A. să anuleze ordinele sale de tranzacționare existente în sistemul electronic de tranzacționare în cazul în care în sistem există astfel de ordine active pe contul House sau pe conturile Client/Clienți-Global.”

53. Alineatul (1) de la articolul 101 din Cartea II va avea următorul cuprins:

„(1) Metoda vânzare specială la ordin utilizată în cazul vânzării de valori mobiliare se evidențiază distinct în sumarul tranzacțiilor și este folosită pentru vânzarea pachetelor de valori mobiliare de același tip și clasă ale unui emitent, cu un volum mai mare sau egal cu 5% din capitalul social al Emitentului sau cu un preț echivalent a cel puțin 500.000 de EURO, calculat la cursul de schimb stabilit de B.N.R. din ziua încheierii acordului între Participantul inițiator al ofertei și vânzător.”

54. Litera c) de la alineatul (5) de la articolul 103 din Cartea II va avea următorul cuprins:

„c) Participantul inițiator care acționează în numele vânzătorului poate introduce în piața de Oferte și Operațiuni Speciale ordine de cumpărare pe conturile clienților săi. Pentru încheierea tranzacției, Participantul inițiator care acționează în numele vânzătorului poate introduce ordine de cumpărare în nume propriu și poate transmite S.C. B.M.F.M. S.A. o cerere privind modificarea ordinului de vânzare existent în piață, o singură dată, dar nu mai târziu de ziua a 2-a a derulării operațiunii, dacă acest lucru este impus de angajamentele asumate de către Participant, prin acordul formal încheiat cu ofertantul privind vânzarea pachetului de instrumente financiare.”

55. Alineatul (7) de la articolul 103 din Cartea II va avea următorul cuprins:

„(7) Prețul tranzacțiilor privind vânzarea specială la ordin este unic iar tranzacțiile se vor executa în conformitate cu prevederile prezentei Cărți.”

56. După art.108 din Cartea II se introduc două capitole noi, capitolul V<sup>1</sup> - Executarea tranzacțiilor cu drepturi în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. și Capitolul V<sup>2</sup> - Executarea tranzacțiilor cu certificate EGES în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A., care vor avea următorul cuprins:

„Capitolul V<sup>1</sup>

Executarea tranzacțiilor cu drepturi în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A.

Art.108<sup>1</sup>

(1) Drepturile sunt tranzacționate în cadrul pieței Principale a sistemului alternativ de tranzacționare, administrat de S.C. B.M.F.M. S.A., cu respectarea regulilor din prezentul regulament.

(2) S.C. B.M.F.M. S.A. va lua o decizie, după consultarea emitentului, referitoare la perioada de tranzacționare a drepturilor.

(3) Mărimile specifice generale aplicabile drepturilor sunt cele prezentate în Anexa 4 la prezenta Carte, iar pasul de preț și blocul de tranzacționare în Anexa 1 la prezenta Carte; aceste caracteristici vor putea fi modificate de către S.C. B.M.F.M. S.A. ulterior consultării emitentului.

(4) Ordinele permise sunt cele prezentate la Secțiunea 9 din prezenta Carte, cap. II, Partea I.

(5) În cazul ordinelor având ca obiect drepturi, nu există limite de variație a prețului.

Capitolul V<sup>2</sup>

Executarea tranzacțiilor cu certificate EGES în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A.

Art.108<sup>2</sup>

(1) Certificatele EGES sunt tranzacționate în cadrul pieței Principale a sistemului alternativ de tranzacționare, administrat de S.C. B.M.F.M. S.A., cu respectarea regulilor din prezentul regulament.

(2) Mărimile specifice generale aplicabile certificatelor EGES sunt cele prezentate în Anexa 4 la prezenta Carte, iar pasul de preț și blocul de tranzacționare în Anexa 1 la prezenta Carte.

(3) Ordinele permise sunt cele prezentate la Secțiunea 9 din prezenta Carte, cap. II, Partea I.”

57. Litera j) de la alineatul (1) de la articolul 111 din Cartea II va avea următorul cuprins:

„j) tranzacționarea excesivă în conturile clienților în scopul generării de comision pentru Participant;”

58. Articolul 167 din Cartea II va avea următorul cuprins:

„Anexele la prezentul Regulament fac parte integrantă din acesta și sunt următoarele:

Anexa 1 - Pașii prețului și blocul de tranzacționare

Anexa 2 - Cerere de corectare a erorii

Anexa 3 - Formular de raportare a tranzacției de cumpărare / vânzare specială

Anexa 4 - Mărimi specifice generale ale piețelor utilizate pentru tranzacționarea valorilor mobiliare

Anexa 5 - Solicitare anulare ordine tranzacționare

Anexa 6 - Procedura de determinare a prețului de deschidere a sesiunii de tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare, administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. SIBIU”

59. Anexa nr.1 - PAȘII PREȚULUI din Cartea II va avea următorul cuprins:

„ANEXA NR.1

PAȘII PREȚULUI ȘI BLOCUL DE TRANZACȚIONARE

S.C. B.M.F.M. S.A. impune utilizarea, în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare pe care îl administrează pentru fiecare simbol, a unui pas de preț și a unui bloc de tranzacționare, ale căror valori sunt stabilite și pot fi ulterior modificate prin decizia C.A. al S.C. B.M.F.M. S.A.

Modificarea mărimei pasului de preț și/sau a blocului de tranzacționare de către C.A. al S.C. B.M.F.M. S.A. va fi comunicată în prealabil Participanților.”

60. Secțiunile Detalii cumpărător și Detalii vânzător din Anexa nr.3 - FORMULAR DE RAPORTARE A TRANZACȚIEI DE CUMPĂRARE / VÂNZARE SPECIALĂ (BUY-IN / SELL-OUT SPECIALĂ) din Cartea II vor avea următorul cuprins:

„Detalii cumpărător:

Denumire client: \_\_\_\_\_

Tip de cont: \_\_\_\_\_

Nr. cont cumpărător: \_\_\_\_\_

Nr. instrumente financiare deținute: \_\_\_\_\_

Data, ora și minutul primirii ordinului: \_\_\_\_\_

Detalii vânzător:

Denumire client: \_\_\_\_\_

Tip de cont: \_\_\_\_\_

Nr. cont vânzător: \_\_\_\_\_

Nr. instrumente financiare deținute: \_\_\_\_\_

Data, ora și minutul primirii ordinului: \_\_\_\_\_”

61. Titlul Anexei nr.4 - MĂRIMI SPECIFICE GENERALE ALE PIEȚELOR UTILIZATE PENTRU TRANZACȚIONAREA ACȚIUNILOR din Cartea II va avea următorul cuprins:

„ANEXA NR.4

MĂRIMI SPECIFICE GENERALE ALE PIEȚELOR UTILIZATE PENTRU TRANZACȚIONAREA VALORILOR MOBILIARE”

62. A doua opțiune din Anexa nr.5 - Solicitare anulare ordine tranzacționare din Cartea II va avea următorul cuprins:

„Toate ordinele de tranzacționare existente în sistemul electronic de tranzacționare al S.C. B.M.F.M. S.A. SIBIU pe conturile CLIENȚI-GLOBAL ale societății noastre.”

63. Caseta corespunzătoare pasului 2 din schema fluxului din Anexa 6 - Procedura de determinare a prețului de deschidere a sesiunii de tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. SIBIU la Cartea II va avea următorul cuprins:

„Pasul 2

Principiul surplusului minim

Se obține prețul unic de deschidere?”

#### **DECIZIA NR. 1131 / 02.09.2010**

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

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

în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1080/20.08.2010,

având în vedere informațiile transmise de către ORC Arad prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.26559/17.08.2010, din care rezultă faptul că prin Înregistrarea din oficiu nr.43956 din data de 22.07.2010 dispusă de judecătorul delegat, a Sentinței comerciale nr.1747/28.06.2010 pronunțată de către Tribunalul Arad în Dosarul nr.4365/2004, s-a dispus radierea S.C. AGROMECA MACEA S.A. Arad din Registrul Comerțului ca urmare a închiderii procedurii falimentului,

având în vedere informațiile furnizate de către ONRC, potrivit cărora S.C. AGROMECA MACEA S.A. Arad a fost radiată din Registrul Comerțului,

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

#### **DECIZIE**

**Art. 1.** Se retrag de la tranzacționarea pe piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. AGROMECA MACEA S.A. Arad (CUI:7981136) începând cu data de 03.09.2010.

DIRECTOR,  
Ciprian COPARIU

#### **DECIZIA NR. 1132 / 02.09.2010**

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

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

în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1080/20.08.2010,

având în vedere informațiile transmise de către ORC Arad prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.26559/17.08.2010, din care rezultă faptul că prin Înregistrarea din oficiu nr.43956 din data de 22.07.2010 dispusă de judecătorul delegat, a Sentinței comerciale nr.1747/28.06.2010 pronunțată de către Tribunalul Arad în Dosarul nr.4365/2004, s-a dispus radierea S.C. AGROMECA MACEA S.A. Arad din Registrul Comerțului ca urmare a închiderii procedurii falimentului,

având în vedere informațiile furnizate de către ONRC, potrivit cărora S.C. AGROMECA MACEA S.A. Arad a fost radiată din Registrul Comerțului,

având în vedere Decizia nr.1131/02.09.2010 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. AGROMECA MACEA S.A. Arad,

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

#### **DECIZIE**

**Art. 1.** Se radiază din evidențele C.N.V.M. acțiunile emise de S.C. AGROMECA MACEA S.A. Arad (CUI:7981136) începând cu data de 03.09.2010.

DIRECTOR,  
Ciprian COPARIU

#### **DECIZIA NR. 1133 / 02.09.2010**

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.1067/18.08.2010,  
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 PIRAEUS BANK ROMANIA S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.27350/24.08.2010,  
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 Pășălan Alexandru, acordată de către C.N.V.M. prin Decizia nr.04/04.01.2010 în numele PIRAEUS BANK ROMANIA S.A.

**Art. 2.** Se radiază din Registrul C.N.V.M. numărul PFR02ASIF/402286, reprezentând înregistrarea în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare în numele PIRAEUS BANK ROMANIA S.A. a domnului Pășălan Alexandru.

**Art. 3.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării către societatea PIRAEUS BANK ROMANIA S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

#### DECIZIA NR. 1134 / 02.09.2010

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.1067/18.08.2010,

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 NBG SECURITIES ROMANIA S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.27414/24.08.2010,

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

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se autorizează domnul **PĂȘĂLAN ALEXANDRU**, având Atestatul profesional nr.3060/16.05.2006, în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare în numele societății de servicii de investiții financiare NBG SECURITIES ROMANIA S.A.

**Art. 2.** Persoana menționată la art.1 se înscrie în Registrul Public al C.N.V.M. cu nr.PFR02ASIF/402373, în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare.

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

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

#### DECIZIA NR. 1135 / 02.09.2010

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.1067/18.08.2010,

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

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

având în vedere cererea formulată de **Societatea de Servicii de Investiții Financiare BROKER S.A.**, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.26011/12.08.2010,

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

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se radiază înregistrarea cu nr.**PFR02ASIF/121066** care atestă înscrierea în Registrul C.N.V.M. în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare a domnului **Perde Mihai-Horațiu**, autorizat în numele **Societății de Servicii de Investiții Financiare BROKER S.A.** cu sediul social situat în Cluj Napoca, str. Moșilor nr.119, județul Cluj.

**Art. 2.** Se atestă înscrierea domnului **Perde Mihai-Horațiu** în Registrul C.N.V.M., în calitate de agent delegat, cu nr.PFR02ADEL/120774.

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

**Art. 4.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către **Societatea de Servicii de Investiții Financiare BROKER S.A.** și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

#### **DECIZIA NR. 1136 / 02.09.2010**

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.1067/18.08.2010,

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 societății de servicii de investiții financiare IFB FINWEST S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.22026/05.07.2010, completată prin adresele nr.24980/03.08.2010 și nr.25159/04.08.2010,

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

#### **DECIZIE**

**Art. 1.** Se autorizează doamna **DOBȘE DELIA ALEXANDRINA** având Atestatul profesional nr.1966/30.11.2005, în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern al societății de servicii de investiții financiare **IFB FINWEST S.A.** cu sediul social situat în Arad, str. Dimitrie Bolintineanu nr.5, jud. Arad.

**Art. 2.** Se atestă înscrierea doamnei **DOBȘE DELIA ALEXANDRINA** în Registrul C.N.V.M. cu nr.PFR13RCCI/300477 în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern.

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

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

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

#### **DECIZIA NR. 1137 / 02.09.2010**

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.1067/18.08.2010,

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,

potrivit dispozițiilor art.1 alin.(2), art.18, art.19, art.22 și art.24 din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

în temeiul prevederilor art.2 și art.5 alin.(1) pct.2 lit. a) din Regulamentul nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M., analizând cererea societății de servicii de investiții financiare IFB FINWEST S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.25401/06.08.2010, completată prin adresele nr.25549/09.08.2010 și nr.26420/16.08.2010,

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

#### **DECIZIE**

**Art. 1.** Se autorizează următoarea persoană în calitatea de agent pentru servicii de investiții financiare în numele societății de servicii de investiții financiare **IFB FINWEST S.A.** cu sediul social situat în Arad, str. Dimitrie Bolintineanu nr.5, jud. Arad:

<b>Nr. crt.</b>	<b>Nume și prenume</b>	<b>Atestat profesional</b>
1.	Hopârtean Marius Silviu	1979/30.11.2005

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

<b>Nr. crt.</b>	<b>Nume și prenume</b>	<b>Nr. de înscriere în Registrul C.N.V.M.</b>
1.	Hopârtean Marius Silviu	PFR02ADEL/010775

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

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

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

#### DECIZIA NR. 1138 / 02.09.2010

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.1067/18.08.2010,

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 formulată de societatea de servicii de investiții financiare CARPATICA INVEST S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.26821/18.08.2010, completată prin adresa nr.27782/27.08.2010,

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare hotărăște emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se retrage autorizația de agent pentru servicii de investiții financiare a doamnei **Simion Milica Mioara**, acordată de C.N.V.M. prin Decizia nr.1337/11.03.2004, în numele societății de servicii de investiții financiare CARPATICA INVEST S.A. cu sediul social situat în Sibiu, str. Dorului nr.20, et.4, jud. Sibiu.

**Art. 2.** Se radiază înregistrarea cu nr.**PFR02ASIF/510244**, care atestă înscrierea în Registrul Public al C.N.V.M. în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare a doamnei **Simion Milica Mioara**.

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

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

#### DECIZIA NR. 1139 / 02.09.2010

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 Buturugă Iulian Marius, în calitate de Președinte al Consiliului de Administrație al S.C. Dreamteam Societate de Administrare a Investițiilor S.A., în perioada septembrie 2008-30.10.2009, împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.169/19.04.2010.

#### În urma verificărilor efectuate, s-au constatat următoarele:

Prin adresa înregistrată la C.N.V.M. sub nr.24709/29.07.2010, domnul Buturugă Iulian Marius, în calitate de Președinte al Consiliului de Administrație al S.C. Dreamteam Societate de Administrare a Investițiilor S.A., în perioada septembrie 2008-30.10.2009, a formulat contestație împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.169/19.04.2010.

**În fapt**, prin Ordonanța C.N.V.M. nr.169/19.04.2010 s-a dispus sancționarea domnului Buturugă Iulian Marius cu amendă în valoare de 2.000 de lei și interzicerea pentru o perioadă de 6 luni, a desfășurării activităților și serviciilor ce cad sub incidența Legii nr.297/2004.

#### În motivarea plângerii, se precizează următoarele:

Aspectele invocate pentru sancționare au fost reținute în mod greșit sau nu pot fi reținute, în opinia petentului, deoarece sunt enunțate în mod general, fără a exista precizări concrete asupra faptelor săvârșite. Această situație reprezintă, după cum arată domnul Buturugă Iulian Marius, un abuz din partea C.N.V.M. și determină imposibilitatea argumentării din partea acestuia.

De asemenea, acesta consideră că nerespectarea reglementării privind capitalul minim nu îi poate fi imputată deoarece în activitatea desfășurată în cadrul societății, a luat toate măsurile legale pentru prevenirea acestei situații, respectiv prin:

- prezentarea în cadrul Consiliului de Administrație din data de 05.06.2009 a necesității de a coopta un nou acționar sau a realizării unei majorări de capital social, în condițiile în care capitalul social se previziona a fi în scădere sub nivelul minim de 125.000 de euro;
- inițierea procedurii de cooptare a unui nou acționar, domnul Antonio Mancone, potrivit celor discutate în cadrul Adunării Generale Extraordinare a S.C. Dreamteam Societate de Administrare a Investițiilor S.A. din data de 25.08.2009, notificată C.N.V.M. prin adresa societății nr.24/17.09.2009, transmisă prin intermediul Cabinetului individual de avocatură „Alina Constantinescu”;
- majorarea capitalului social de la valoarea de 552.000 Ron la valoarea de 1.175.000 Ron, prin aport în numerar; în acest sens a fost solicitată autorizarea prealabilă a operațiunii de majorare, prin adresa societății nr.25/14.10.2009 și înregistrată la C.N.V.M. sub nr.36160/14.10.2009. Prin această corespondență transmisă prin același cabinet de avocatură s-a solicitat totodată și autorizarea cooptării unui nou acționar și a modificării structurii acționariatului;
- informarea C.N.V.M. cu privire la diligențele efectuate de societate pentru menținerea capitalului inițial minim, despre faptul că societatea nu a desfășurat nici un fel de activitate, nu a încheiat nici un contract de administrare de portofolii individuale de investiții și nu avea nici un client până la acea dată, motiv pentru care a solicitat suspendarea autorizației de funcționare a societății până la realizarea operațiunii de majorare a capitalului social și asigurării respectării cerințelor legale privind capitalul inițial minim.

Domnul Buturugă Iulian Marius susține că nu i se poate imputa nerespectarea regulilor de conduită emise de C.N.V.M., întrucât, în perioada 31.03.2009 - 30.10.2009, în care a deținut calitatea de Președinte al Consiliului de Administrație, a respectat normele de diligență profesională și a acționat în interesul potențialilor investitori, o dovadă în acest sens fiind faptul că societatea a dobândit la data de 07.04.2009 calitatea de membru al Fondului de Compensare a Investitorilor.

Petentul menționează faptul că societatea nu a încheiat contracte de administrare a portofoliului individual cu clienți individuali, români sau străini, persoane fizice sau juridice și nu a dorit să încheie astfel de contracte deoarece acestea ar fi exces capitalului inițial deținut în perioada 07.04.2009-30.09.2009.

În opinia domnului Buturugă Iulian Marius, nu se justifică invocarea art.68 alin.(1) din Legea nr.297/2004, fără a se preciza care sunt regulile de funcționare pe care societatea Dreamteam Societate de Administrare a Investițiilor S.A. le-a încălcat și mai ales care este culpa petentului în acest caz.

Domnul Buturugă Iulian Marius arată faptul că prima încălcare a regulilor privind raportarea referitoare la cerințele de capital cade în sarcina doamnei Pavel Alice Mădălina, care, în calitate de conducător al societății avea sarcina de a asigura conducerea efectivă a activității zilnice a societății; petentul susține că aceasta a fost atenționată și informată de acesta asupra necesității de a asigura depunerea raportărilor în termenele legale, în cadrul ședinței Consiliului de Administrație din data de 30.09.2009.

În cuprinsul contestației, petentul mai arată faptul că la ședințele Consiliului de Administrație care au avut loc în perioada 01.04.2009-30.09.2009 și-a exercitat mandatul numai asupra aspectelor ce priveau asigurarea gestionării activității societății, corespondența cu C.N.V.M. s-a purtat prin intermediul Cabinetului individual de avocatură „Alina Constantinescu”, fapt care dovedește preocuparea pentru respectarea regulilor de diligență profesională în exercitarea mandatului, în condițiile în care comunicarea cu doamna Pavel Alice Mădălina, acționar majoritar și conducător, a încetat începând cu 01.10.2009.

În aceste condiții, petentul consideră că C.N.V.M. trebuia să prezinte probe din care să reiasă săvârșirea faptelor reținute în sarcina sa, pe care acesta să le poată combate pentru a demonstra inexistența vinovăției sau culpei în desfășurarea activității sale.

Pentru considerentele prezentate, domnul Buturugă Iulian Marius solicită revocarea Ordonanței C.N.V.M. nr.169/19.04.2010.

#### **Contestația este nefondată întrucât:**

**La data de 30.09.2009 S.C. Dreamteam Societate de Administrare a Investițiilor S.A. nu se încadra în cerințele privind nivelul fondurilor proprii necesare desfășurării obiectului de activitate autorizat de C.N.V.M., respectiv echivalentul în lei a 125.000 de euro, societatea încălcând astfel prevederile art.23 alin.(1) din OUG nr.99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată prin Legea nr.227/2007 și ale art.15 din Regulamentul nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor.**

Societatea a fost atenționată cu privire la această situație prin adresele C.N.V.M. nr.18050/13.08.2009, 19440/14.09.09 și 20698/07.10.2009.

Ca urmare a corespondenței purtate cu societatea, prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.40106/ 20.11.2009, Cabinet Avocat „Alina Constantinescu”, în calitate de reprezentant juridic al S.C. Dreamteam SAI S.A. a transmis o „notificare referitoare la încetarea calității de administrator și/sau conducător/înlocuitor de conducător, după caz, prin demisie a domnului Iulian Marius Buturugă (...) - administrator și Președinte al Consiliului de Administrație, cu efecte depline din 30.10.2009.”

**În aceste condiții, s-a hotărât retragerea autorizației de funcționare acordată S.C. Dreamteam Societate de Administrare a Investițiilor S.A. prin Ordonanța C.N.V.M. nr.21/14.01.2010, reținându-se că: „societatea nu mai îndeplinește condițiile prevăzute de legislația în vigoare care au stat la baza emiterii autorizației de funcționare; nu a respectat măsurile dispuse prin Ordonanța C.N.V.M. nr.683/02.12.200; la data de 30.09.2009 societatea nu se încadra în cerințele privind nivelul fondurilor proprii; începând cu luna octombrie 2009 nu a mai transmis raportările aferente obiectului de activitate autorizat de C.N.V.M.“**

Ulterior, prin Ordonanța C.N.V.M. nr.169/19.04.2010, s-a dispus sancționarea domnului Buturugă Iulian-Marius cu amendă în valoare de 2.000 de lei și interzicerea pentru o perioadă de 6 luni a desfășurării activităților și serviciilor ce cad sub incidența Legii nr.297/2004, pentru următoarele considerente:

- la data de 30.09.2009 S.C. Dreamteam Societate de Administrare a Investițiilor S.A. nu se încadra în cerințele privind nivelul fondurilor proprii necesare desfășurării obiectului de activitate autorizat de C.N.V.M., respectiv echivalentul în lei a 125.000 de euro, societatea încălcând astfel prevederile art.23 alin.(1) din OUG nr.99/2006 și art.15 din Regulamentul nr.15/2004;
- S.C. Dreamteam Societate de Administrare a Investițiilor S.A. nu și-a îndeplinit obligația privind respectarea pe toată durata de funcționare a societății a regulilor de conduită emise de C.N.V.M., nu a acționat cu diligență profesională și nu și-a desfășurat activitatea în conformitate cu reglementările C.N.V.M. aplicabile, încălcând prevederile art.68 alin.(1) și (2) lit. a) și d) din Legea nr.297/2004.

**La momentul săvârșirii acestor fapte, calificate drept contravenții de legislația pieței de capital domnul Buturugă Iulian-Marius avea calitatea de Președinte al Consiliului de Administrație al S.C. Dreamteam Societate de Administrare a Investițiilor S.A. și care în conformitate cu art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004, putea și trebuia să prevină faptele descrise.**

#### **Referitor la argumentele invocate de petent în plângerea prealabilă:**

**S.C. Dreamteam Societate de Administrare a Investițiilor S.A.** a comunicat la C.N.V.M. câteva numere de telefon, după data autorizării acestei societăți (31.03.2009), însă această societate nu a mai putut fi contactată telefonic pe parcursul existenței sale.

În consecință, comunicarea între C.N.V.M. și această societate s-a realizat doar prin intermediul transmisiilor fax sau prin poștă, fapt ce dovedește că la sediul comunicat în documentele societății nu a existat o organizare a activității corespunzătoare, care să asigure potențialilor investitori transparența și încrederea necesară pentru a putea investi.

Responsabilitatea remedierii acestor deficiențe revenea domnului Buturugă Iulian Marius în calitatea sa de Președinte al Consiliului de Administrație.

Tot ca o consecință a managementului defectuos la nivelul societății se poate reține și faptul că, la data de 30.09.2009,

domnul Radu Mihail Ioan Mircea și-a prezentat demisia din funcția de vicepreședinte al C.A. al S.C. Dreamteam Societate de Administrare a Investițiilor S.A. începând cu data de 15.10.2009, demisie înmănată personal domnului Buturugă Iulian Marius care, la acea dată, era Președintele Consiliului de Administrație al societății.

Printre motivele invocate se rețin:

- „de la autorizarea societății de către C.N.V.M. și până în prezent nu a avut loc nici o ședință a Consiliului de administrație;
- nu cunosc nimic despre situația financiară a societății;”.

În ceea ce privește afirmația petentului Buturugă Iulian Marius conform căreia acesta a fost preocupat de respectarea regulilor de diligență profesională și a acționat cu profesionalism în exercitarea mandatului de administrator, lucru materializat, conform afirmațiilor sale, prin faptul că după data demisiei din funcția de Președinte al C.A. (respectiv, 30.10.2009) corespondența între S.C. Dreamteam Societate de Administrare a Investițiilor S.A. și C.N.V.M. s-a purtat prin Cabinetul Individual de Avocatură „Alina Constantinescu”, aceasta este vădit nefondată întrucât singurul demers efectuat din proprie inițiativă de acesta a constat în transmiterea unei adrese înregistrate la C.N.V.M. cu nr.40106/20.11.2009, **la 20 de zile de la data demisiei petentului**, prin care notifica asupra următoarelor demisii:

1. Dl. Iulian Marius Buturugă (...) - administrator și Președinte al Consiliului de Administrație, cu efecte depline din 30.10.2009;
2. Dna Alice Mădălina Pavel (...) - administrator și conducător - Director General, cu efecte depline din 06.11.2009;
3. Dl Dan-Gabriel Geicu (...) - conducător - Director General Adjunct, cu efecte depline din 30.11.2009;
4. Dl Laurențiu-Gabriel Roșoiu (...) - înlocuitor de conducător - Director, cu efecte depline din 06.11.2009.”

și nicidecum nu făcea referire la eventuale măsuri dispuse pentru redresarea activității societății și încadrarea în prevederile legii.

Pentru acest considerent, C.N.V.M. a solicitat prin adresa 23045/20.11.2009 comunicarea demersurilor întreprinse de S.C. Dreamteam Societate de Administrare a Investițiilor S.A. în vederea respectării prevederilor legale aplicabile în situația vacantării posturilor de administratori, conducători și/sau înlocuitori.

Prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.40353 din 24.11.2009, Cabinetul Individual de Avocatură „Alina Constantinescu” a arătat că: „Nu deține informații privind orizontul de timp în care acționarii societății vor parcurge procesul de autorizare și numire a administratorilor. La data transmiterii acestei adrese acționarii societății au demarat procesul de identificare de persoane care să întrunească condițiile de eligibilitate prevăzute de Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 pentru pozițiile de membru în Consiliul de Administrație al Societății, conducător și/sau înlocuitor de conducători și reprezentant al Compartimentului de control intern.”

Prin adresa C.N.V.M. 25794/16.11.2009 au fost cerute informații cu privire la persoanele care sunt reprezentanții legali curenți ai S.C. Dreamteam Societate de Administrare a Investițiilor S.A.; documentele arhivate ale societății; activitatea operațională a acestei societăți.

Răspunsul Cabinetului Individual de Avocatură „Alina Constantinescu” transmis prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.42643 din 18.12.2009, a fost că:

„Societatea de avocatură a desfășurat activitate de asistență, consultanță și reprezentare juridică a S.C. DREAMTEAM Societate de Administrare a Investițiilor S.A. în temeiul Contractului de Asistență Juridică nr.41/29.01.2009, pe perioada cuprinsă între **29.01.2009-30.11.2009**.

Clauzele contractului de asistență juridică au caracter confidențial atât pe durata executării contractului cât și după data încetării acestuia.

În consecință, pentru viitor, absența acordului prealabil al reprezentanților Societății va reprezenta un impediment legal în relaționarea Cabinetului cu C.N.V.M. în chestiuni referitoare la Societate.

Cabinetul nu deține informații privind reprezentanții legali curenți ai Societății.

Cabinetul nu deține informații privind documentele arhivate de societate.

Cabinetul nu deține nici o informație referitoare la activitatea operațională a societății în perioada cuprinsă între data autorizării și data de **30.11.2009**.

Totodată, precizează că la data de **01.12.2009** a încetat relația dintre Societate și Cabinet.”

Din coroborarea aspectelor prezentate, prin clauzele contractului încheiat de S.C. Dreamteam Societate de Administrare a Investițiilor S.A. cu acest cabinet individual de avocatură, societatea a limitat orice posibilitate a C.N.V.M. de a obține informațiile necesare privind activitatea și managementul său.

Mai mult, având în vedere că acest contract de consultanță a fost încheiat la data **29.01.2009** și nu la data demisiei domnului Buturugă, rezultă că acesta avea cunoștință deplină despre faptul că în acest contract sunt stipulate clauzele de confidențialitate care împiedică Cabinetul să comunice C.N.V.M. orice informație solicitată dacă, în prealabil, Cabinetul nu obține acordul reprezentanților S.C. Dreamteam SAI S.A., afirmația domnului Buturugă Iulian Marius conform căreia „a fost preocupat de respectarea regulilor de diligență profesională și a acționat cu profesionalism în exercitarea mandatului de administrator” nu are un suport factual și, ca atare, nu poate fi luată în considerare.

Prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.42379/16.12.2009 domnul Antonio Mancone, persoană fizică italiană, în calitate de acționar majoritar în curs de autorizare la S.C. Dreamteam Societate de Administrare a Investițiilor S.A. a solicitat **neautorizarea** ca acționar, motivând gestul său prin aceea că: „**la data prezentei (n.n.16.12.2009) asociații Alice Pavel și Dorin Octavian Ariton nu pot fi găsiți prin nici un mijloc și datorită articolelor și confuziei create în presă de Ziarul Financiar și postul de televiziune ProTv cu privire la S.C. Dreamteam Societate de Administrare a Investițiilor S.A.**”

Potrivit **art.36** al Actului constitutiv al S.C. Dreamteam Societate de Administrare a Investițiilor S.A. **conducerea efectivă a Societății este delegată către trei Directori persoane fizice, din care un Director General și un Director General Adjunct drept conducători și un Director drept înlocuitor de conducător.**

În consecință, pentru continuarea activității S.C. Dreamteam Societate de Administrare a Investițiilor S.A. în condiții de normalitate, domnul Buturugă Iulian Marius avea obligația să ia măsuri de înlocuire a domnului Radu Mihail Ioan Mircea ca urmare a

faptului că acesta și-a prezentat demisia din funcția de vicepreședinte al C.A. al societății, obligație pe care nu și-a îndeplinit-o.

Conform datelor înscrise în **art.30 alin.(2)** din **Actul constitutiv al S.C. Dreamteam Societate de Administrare a Investițiilor S.A.** „**Consiliul de administrație al societății, format din primii administratori desemnați de Adunarea Generală, are următoarea componență: 1. Iulian-Marius BUTURUGĂ, (...) Președinte; 2. Alice-Madălina PAVEL, (...) Membru; și 3. Mihail-Ioan-Mircea RADU (...) Membru.**”

**La art.30 alin.(3) din același document se precizează: „Mandatul administratorilor este de 2 ani.”**

Analizând succesiunea faptelor și a evenimentelor în ceea ce privește calitatea de membru în C.A. al S.C. Dreamteam Societate de Administrare a Investițiilor S.A. a domnului Radu Mihail Ioan Mircea și luând în considerare documentele transmise de societate la C.N.V.M., se constată:

- la data de **30.09.2009** dl. Radu Mihail Ioan Mircea și-a depus demisia din funcția de vicepreședinte al C.A. al societății;  
- din conținutul hotărârilor Consiliului de Administrație ale S.C. Dreamteam Societate de Administrare a Investițiilor S.A., depuse la C.N.V.M., **nu reiese faptul că dl. Radu Mihail Ioan Mircea a fost convocat sau a participat la vreuna din ședințele C.A. ale societății;**

- prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.37152/26.10.2009 sub semnătura domnului Buturugă Iulian Marius, la 23 de zile de primirea demisiei domnului Radu Mihail Ioan Mircea, S.C. Dreamteam Societate de Administrare a Investițiilor S.A. a notificat Comisia despre încetarea calității de administrator a sus-numitului.

**Astfel, cu toate că domnul Radu Mihail Ioan Mircea demisionase din funcția de membru al Consiliului de Administrație al societății cu o zi înainte de data desfășurării ședinței Consiliului de Administrație, numele său a fost înscris și validat ca membru în Consiliul de Administrație pentru o perioadă de încă doi ani, cel mai probabil în lipsa sa.**

**Situația este imputabilă domnului Buturugă Iulian Marius care, în calitatea sa de Președinte al C.A. al societății, nu a întreprins nici o măsură prin care să evite acest fapt.**

**În concluzie, se rețin următoarele:**

1. nivelul fondurilor proprii ale S.C. Dreamteam Societate de Administrare a Investițiilor S.A. la 30.09.2009, era sub nivelul capitalului inițial aferent obiectului de activitate autorizat de C.N.V.M., respectiv de 125.000 de euro, societatea încălcând prevederile **art.23 alin.(1)** din OUG nr.99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului fondurilor proprii.

**În aceste condiții, până la data de 30.10.2009, responsabilitățile cu privire la încadrarea capitalului în limite legale reveneau domnului Buturugă Iulian Marius, în calitatea sa de administrator și Președinte al Consiliului de Administrație al S.C. Dreamteam SAI S.A.**

2. în conformitate cu prevederile **art.32 (2)** din actul constitutiv al S.C. Dreamteam Societate de Administrare a Investițiilor S.A., domnul Buturugă Iulian Marius, în calitate de Președinte al Consiliului de Administrație, avea obligația de a îndeplini prerogativele stabilite prin actul constitutiv al societății, hotărârile Adunării Generale a Acționarilor, lege, reglementările C.N.V.M. și reglementările interne ale Societății.

3. **potrivit prevederilor art.140<sup>(4)</sup>, art.142 alin.(1) și art.144 alin.(1) din Legea nr.31/1990R privind societățile comerciale**, domnul Buturugă Iulian Marius - Președinte al Consiliului de Administrație avea următoarele obligații:

- să coordoneze activitatea consiliului de administrație al S.C. Dreamteam Societate de Administrare a Investițiilor S.A.;
- să vegheze la buna funcționare a organelor societății;
- să îndeplinească actelor necesare și utile pentru realizarea obiectului de activitate al societății;
- să își exercite mandatul cu prudența și diligența unui bun administrator.

Pentru ducerea la îndeplinire a **art.68 alin.(2) lit. a)** din Legea nr.297/2004, petentul Buturugă Iulian Marius, în calitatea sa de Președinte al C.A. avea obligația să întreprindă toate demersurile necesare astfel încât **S.C. Dreamteam Societate de Administrare a Investițiilor S.A.** să respecte, pe toată durata de funcționare, regulile de conduită emise de C.N.V.M. și să-și desfășoare activitatea, în conformitate cu reglementările C.N.V.M. aplicabile, în scopul promovării intereselor investitorilor și a integrității pieței.

**În consecință, faptele constatate sunt imputabile domnului Buturugă Iulian Marius, deoarece acestea puteau fi prevenite de acesta în calitatea sa de Președinte al Consiliului de Administrație al entității reglementate S.C. Dreamteam SAI S.A., în cazul în care acesta nu ar fi socotit cu ușurință că rezultatele nu se vor produce, deși putea și trebuia să le prevadă și să le remedieze.**

**Conform dispozițiilor art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004, C.N.V.M. poate aplica sancțiuni persoanelor fizice cărora, în calitate de reprezentanți legali le sunt imputabile respectivele contravenții.**

Domnul Buturugă Iulian Marius nu a asigurat administrarea prudentă a acesteia și deși putea să prevină încălcarea dispozițiilor legale în domeniul valorilor mobiliare, nu a făcut-o.

Caracterul continuat al faptelor constatate relevă lipsa diligenței petentului în ceea ce privește exercitarea corespunzătoare a obligațiilor legale.

Prin faptele săvârșite a fost răsturnată prezumția de legalitate a activității sale în cadrul S.C. Dreamteam SAI S.A.

În îndeplinirea obiectivelor sale fundamentale, conform **art.2** coroborat cu **art.7** din OUG nr.25/2002, aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și aprobată prin Legea nr.297/2004, **C.N.V.M. a sancționat, conform legislației care îi guvernează activitatea, abaterile constatate pentru remedierea situației și respectarea prevederilor legale, prin emiterea ordonanței de sancționare.**

**Nerespectarea reglementărilor C.N.V.M.** emise în aplicarea Legii nr.297/2004 constituie contravenție potrivit dispozițiilor **art.272 lit. a)** din Legea nr.297/2004, iar în conformitate cu **art.273 alin.(1) lit. b) și lit. c) pct.3**, săvârșirea contravențiilor prevăzute la art.272 se sancționează cu amendă în limitele prevăzute de **art.276 lit. b)** din același act normativ și cu sancțiuni contravenționale complementare respectiv interzicerea temporară a desfășurării unor activități ce cad sub incidența acestei legi.

Sancțiunile aplicate de C.N.V.M. au funcție coercitivă și de prevenție și au fost individualizate în lumina faptelor constatate.



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 direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 02.09.2010,  
**COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE a hotărât emiterea următoarei**

#### **DECIZII**

**Art. 1.** Se respinge contestația formulată de domnul Buturugă Iulian Marius, în calitate de Președinte al Consiliului de Administrație al S.C. Dreamteam Societate de Administrare a Investițiilor S.A., în perioada septembrie 2008-30.10.2009, împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.169/19.04.2010.

p. PREȘEDINTE,  
Eugenia Carmen NEGOIȚĂ

#### **ORDONANȚA NR. 169 / 19.04.2010**

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.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,  
în data de 14.01.2010, prin Ordonanța nr.21, C.N.V.M. a retras autorizația acordată S.C. Dreamteam Societate de Administrare a Investițiilor S.A., în calitate de societate de administrare a investițiilor, prin Decizia C.N.V.M. nr.498/31.03.2009.

Având în vedere faptul că:

- la data de 30.09.2009 S.C. Dreamteam Societate de Administrare a Investițiilor S.A. nu se încadra în cerințele privind nivelul fondurilor proprii necesare desfășurării obiectului de activitate autorizat de C.N.V.M., respectiv echivalentul în lei a 125.000 de euro, societatea încălcând astfel prevederile art.23 alin.(1) din OUG nr.99/2006 și art.15 din Regulamentul nr.15/2004;
- S.C. Dreamteam Societate de Administrare a Investițiilor S.A. nu și-a îndeplinit obligația privind respectarea pe toată durata de funcționare a societății a regulilor de conduită emise de C.N.V.M., nu a acționat cu diligență profesională și nu și-a desfășurat activitatea în conformitate cu reglementările C.N.V.M. aplicabile, încălcând prevederile art.68 alin.(1) și (2) lit. a) și d) din Legea nr.297/2004.

**Pentru aceste fapte este responsabil domnul Buturugă Iulian-Marius care, la data săvârșirii faptelor menționate avea calitatea de Președinte al Consiliului de Administrație al S.C. Dreamteam Societate de Administrare a Investițiilor S.A. și care în conformitate cu art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004, putea și trebuia să prevină faptele descrise.**

În baza prevederilor art.273 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004, art.278 și art.284 alin.(1) și (3) din OUG nr.99/2006, art.17 alin.(2) lit. b) din OUG nr.25/2002, art.271, art.272 lit. a) și c), 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,

în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate din cadrul C.N.V.M. și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 13.04.2010, C.N.V.M. a hotărât emiterea următorului act individual:

#### **ORDONANȚĂ**

**Art. 1.** Se sancționează cu **AMENDĂ în valoare de 2.000 de lei** și interzicerea pentru o perioadă de **6 luni**, a desfășurării activităților și serviciilor ce cad sub incidența Legii nr.297/2004, dl. **BUTURUGĂ IULIAN MARIUS**.

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

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

**Art. 4.** 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 domnului Buturugă Iulian-Marius.

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

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

#### **DECIZIA NR. 1140 / 02.09.2010**

În temeiul articolelor 2, 7 și 9 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare,  
în temeiul art.1 alin.(3) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în respectul prerogativelor Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare privind adoptarea măsurilor necesare și obligatorii în vederea prevenirii afectării egalității de informare și tratament a investitorilor sau a intereselor acestora,

în temeiul art.2 din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002 modificat și completat prin Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, cu privire la obiectivele fundamentale ale C.N.V.M. - autoritatea administrativă a pieței de capital,

în temeiul art.9 din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002 modificat și completat prin Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, cu privire la respingerea documentului de ofertă,

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

ca urmare a adresei KBC SECURITIES ROMANIA S.S.I.F. S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.27629/26.08.2010,

având în vedere faptul că prețul oferit de Do-Fi South East Holding Gmbh nu respectă prevederile art.68 alin.(4) din cadrul Regulamentului C.N.V.M. nr.1/2006,

în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate și ca urmare a deliberărilor din ședința din data de 02.09.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### **DECIZIE**

**Art. 1.** Se respinge documentul de ofertă publică de preluare obligatorie a S.C. Societatea de Construcții în Transporturi S.A. (S.C. SCT S.A.) București inițiată de Do-Fi South East Holding Gmbh, la prețul de 4,86 lei/acțiune.

**Art. 2.** Ofertantul Do-Fi South East Holding Gmbh are obligația de a depune la C.N.V.M. în termen de 10 zile lucrătoare, documentația necesară derulării ofertei la prețul minim determinat cu respectarea prevederilor art.68 alin.(4) din cadrul Regulamentului C.N.V.M. nr.1/2006.

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

p. PREȘEDINTE,  
Carmen Eugenia NEGOIȚĂ

#### DECIZIA NR. 1141 / 02.09.2010

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.1067/18.08.2010,

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 formulată de societatea de servicii de investiții financiare KD CAPITAL MANAGEMENT S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.27277/23.08.2010, completată prin adresa nr.27623/25.08.2010,

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 **Niculae Bogdan**, acordată de C.N.V.M. prin Decizia nr.624/13.05.2010, în numele societății de servicii de investiții financiare KD CAPITAL MANAGEMENT S.A. cu sediul social în București, str. Gheorghe Manu nr.5, sector 1.

**Art. 2.** Se radiază înregistrarea cu nr.**PFR02ASIF/402335**, care atestă înscrierea în Registrul Public al C.N.V.M. în calitatea de agent pentru servicii de investiții financiare a domnului **Niculae Bogdan**.

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

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

#### DECIZIA NR. 1142 / 02.09.2010

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.1067/18.08.2010,

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 cererile formulate de societatea de servicii de investiții financiare TRADEVILLE S.A., înregistrate la C.N.V.M. cu nr.28117/31.08.2010 și nr.28118/31.08.2010,

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 C.N.V.M., în numele societății de servicii de investiții financiare **TRADEVILLE S.A.** cu sediul social situat în București, bd. Unirii nr.19, bl.4B, parter, sector 5, următoarelor persoane:

Nr. crt.	Nume și prenume	Decizie de autorizare
1.	Vasii Dragoș-Călin	638/02.04.2008 poz. 1
2.	Bănică Constantin-Cătălin	439/19.03.2009

**Art. 2.** Se radiază înregistrările care atestă înscrierea în Registrul Public al C.N.V.M. în calitatea de agenți delegați a următoarelor persoane:

Nr. crt.	Nume și prenume	Nr. de înregistrare în Registrul C.N.V.M.
1.	Vasii Dragoș-Călin	PFR02ADEL/110437
2.	Bănică Constantin-Cătălin	PFR02ADEL/030670

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

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

### DECIZIA NR. 1143 / 02.09.2010

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.1067/18.08.2010,

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 cererile formulate de societatea de servicii de investiții financiare BT SECURITIES S.A., înregistrate la C.N.V.M. cu nr.25874/11.08.2010, completată prin adresa nr.25896/11.08.2010, nr.26272/13.08.2010, completată prin adresa nr.26332/16.08.2010, respectiv nr.26921/19.08.2010, completată prin adresa nr.26960/19.08.2010,

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 C.N.V.M., 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, următoarelor persoane:

Nr. crt.	Nume și prenume	Decizie de autorizare
1.	Iliescu Tudor-Mihai	3258/10.08.2004 poz. 4
2.	Floroaie Liviu-Lucian	2666/15.09.2006
3.	Poenaru Florin	2594/17.12.2007 poz. 2

**Art. 2.** Se radiază înregistrările care atestă înscrierea în Registrul Public al C.N.V.M. în calitatea de agenți delegați a următoarelor persoane:

Nr. crt.	Nume și prenume	Nr. de înregistrare în Registrul C.N.V.M.
1.	Iliescu Tudor-Mihai	PFR02ADEL/400052
2.	Floroaie Liviu-Lucian	PFR02ADEL/060175
3.	Poenaru Florin	PFR02ADEL/160385

**Art. 3.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia 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