

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE



BULETINUL C.N.V.M.

Partea I: Activitatea COMISIEI în perioada 06.09.2010 - 10.09.2010

ORDONANȚA NR. 403 / 06.09.2010

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

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

având în vedere litigiile în instanță având ca obiect anularea majorării capitalului social hotărâtă de AGEA a S.C. BIROUL DE TURISM PENTRU TINERET S.A. București din data de 29.11.2004,

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

se emite următorul act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se blochează, ca măsură asiguratorie în vederea protecției proprietarilor, precum și a potențialilor cumpărători de bună credință care ar intenționa să deruleze operațiuni cu acțiuni care fac obiectul unui litigiu în cadrul căruia instanța nu s-a pronunțat în mod definitiv și irevocabil, pe o perioadă de două săptămâni începând cu data de **07.09.2010**, pachetul de 2.316.141 de acțiuni emise de S.C. BIROUL DE TURISM PENTRU TINERET S.A. București (CUI:1573170) și deținute de A.V.A.S.

DIRECTOR,
Ciprian COPARIU

ORDONANȚA NR. 404 / 06.09.2010

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

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

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

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

se emite următorul act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se blochează, ca măsură asiguratorie în vederea protecției proprietarilor, precum și a potențialilor cumpărători de bună credință care ar intenționa să deruleze operațiuni cu acțiuni care fac obiectul unui litigiu în cadrul căruia instanța nu s-a pronunțat în mod definitiv și irevocabil, pe o perioadă de două săptămâni începând cu data de **07.09.2010**, pachetul de 5.144.540 de acțiuni emise de S.C. COMTOP S.A. Toplița (CF:535276) ca urmare a Hotărârii AGEA din data de 20.11.2000, acțiuni deținute de S.C. BRADUL S.R.L.

DIRECTOR,
Ciprian COPARIU

ORDONANȚA NR. 405 / 07.09.2010

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 Ghiveci Constantin nu a respectat termenul stipulat în cadrul Ordonanței C.N.V.M. nr.309/13.07.2010, pentru depunerea raportului de evaluare solicitat conform Deciziei C.N.V.M. nr.1670/02.12.2009, în vederea derulării ofertei publice prevăzute la art.203 din Legea nr.297/2004,

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

în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate și ca urmare a deliberărilor în cadrul ședinței din data de

07.09.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se sancționează cu amendă în sumă de 2.000 de lei domnul Ghiveci Constantin în calitate de acționar al S.C. CONPRIF S.A. Buzău (CUI:1154466).

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

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

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

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

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.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

ORDONANȚA NR. 406 / 08.09.2010

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

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

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

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

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

ORDONANȚĂ

Art. 1. Începând cu data de **08.09.2010**, un pachet de 249.311 acțiuni deținute de S.C. B.K.P. TRADING IMPEX S.R.L. la S.C. URBIS ARMATURI SANITARE S.A. București, se blochează, ca măsură asiguratorie, pentru o perioadă de două săptămâni în vederea protecției potențialilor cumpărători de bună credință care ar intenționa să deruleze operațiuni cu acțiuni care fac obiectul executării silite.

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

DIRECTOR,
Ciprian COPARIU

ORDONANȚA NR. 407 / 10.09.2010

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

în baza Deciziei C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010,

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

având în vedere revocarea autorizației de funcționare ca societate de administrare a investițiilor a S.C. PACTINVEST S.A. (societate radiată din evidențele oficiului registrului comerțului la data de 26.04.2010),

ținând cont de faptul că S.C. PACTINVEST S.A. nu și-a îndeplinit obligația de a transfera atribuțiile și operațiunile specifice activității de administrare, inclusiv registrele și evidențele, corespondența, materialele publicitare, contractele și orice alte

documente, în original, ale Fondului Național RETCON către societatea de administrare a investițiilor numită de C.N.V.M., având în vedere desemnarea Pioneer Asset Management S.A.I. S.A. în calitate de administrator al Fondului Național RETCON,

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare

Dispune:

Art. 1. Se blochează pentru o perioadă de 2 săptămâni conturile de acțiuni deschise de către S.C. PACTINVEST S.A. în numele Fondului Național RETCON.

Art. 2. Se blochează pentru o perioadă de 2 săptămâni conturile bancare deschise de către S.C. PACTINVEST S.A. în numele Fondului Național RETCON.

Art. 3. Prezenta ordonanță intră în vigoare la data de 13.09.2010.

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

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

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIA NR. 1144 / 06.09.2010

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,

conform Deciziei C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010,

în temeiul art.3 alin.(1) și (2) și ale art.41 alin.(6) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare,

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

având în vedere notificarea transmisă C.N.V.M. de către Financial Services Authority - Marea Britanie (FSA),

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

DECIZIE

Articol unic. Se radiază din Registrul C.N.V.M. numărul **PJM01FISMGBR0023** reprezentând înregistrarea firmei de investiții **NBG INTERNATIONAL LTD** în calitate de intermediar care prestează servicii de investiții financiare în România în temeiul liberei circulații a serviciilor.

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIA NR. 1145 / 06.09.2010

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 **ESTINVEST S.A.** înregistrată la C.N.V.M. cu nr.25040/03.08.2010, completată prin adresa nr.27893/30.08.2010,

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

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează domnul **CUCOȘ DORU ALIN** având Atestatul profesional nr.110/31.08.2010, în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern al societății de servicii de investiții financiare **ESTINVEST S.A.** cu sediul social situat în Focșani, str. Republicii nr.9, jud. Vrancea.

Art. 2. Se atestă înscrierea domnului **CUCOȘ DORU ALIN** în Registrul C.N.V.M. cu nr.PFR13RCCI/1220478 în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern.

Art. 3. Domnul **CUCOȘ DORU ALIN** își va desfășura activitatea ca reprezentant al Compartimentului de control intern în cadrul sediului secundar (sucursală) din Iași, str. Sf. Lazăr nr.18, bl.K1, ap.2, parter, jud. Iași.

Art. 4. Societatea de servicii de investiții financiare **ESTINVEST 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. Totodată, societatea va notifica C.N.V.M. orice modificare a informațiilor prevăzute la art.3 din prezenta decizie.

Art. 5. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia societății de servicii de investiții financiare **ESTINVEST S.A.** și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIA NR. 1146 / 06.09.2010

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,

conform Deciziei C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010,

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

în conformitate cu prevederile art.26 alin.(1) și art.27 alin.(1) lit. a) și alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 și ale art.6 alin.(1) din Regulamentul nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M.,

având în vedere cererea formulată de societatea VOLKSBANK ROMANIA S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.26216/13.08.2010, completată prin adresa nr.28186/01.09.2010,

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

DECIZIE

Art. 1. Se retrage autorizația de agent pentru servicii de investiții financiare acordată de C.N.V.M. doamnei **STANCIU ANDREEA** prin **Decizia C.N.V.M. nr.1495/19.10.2009**, în numele societății **VOLKSBANK ROMANIA S.A.** cu sediul social situat în București, Șoseaua Mihai Bravu nr.171, sector 2.

Art. 2. Se radiază înregistrarea cu nr.**PFR02ASIF/032254** care atestă înscrierea în Registrul C.N.V.M. în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare a doamnei **STANCIU ANDREEA**.

Art. 3. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia societății **VOLKSBANK ROMANIA S.A.** și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIA NR. 1147 / 06.09.2010

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.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 VOLKSBANK ROMANIA S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.26215/13.08.2010, completată prin adresa nr.28186/01.09.2010,

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

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează următoarea persoană în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare în numele societății **VOLKSBANK ROMANIA S.A.** cu sediul social situat în București, Șoseaua Mihai Bravu nr.171, sector 2:

Nr. crt.	Nume și prenume	Atestat profesional
1.	Petre Valentina Alina	506/26.09.2007

Art. 2. Se atestă înscrierea următoarei persoane în Registrul C.N.V.M., în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare:

Nr. crt.	Nume și prenume	Nr. de înscriere în Registrul C.N.V.M.
1.	Petre Valentina Alina	PFR02ASIF/402374

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

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

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIA NR. 1148 / 07.09.2010

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

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

având în vedere cererea formulată de societatea de servicii de investiții financiare **TARGET CAPITAL S.A.** Cluj-Napoca, prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.28382/02.09.2010,

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

DECIZIE

Art. 1. Se retrage autorizația de reprezentant al Compartimentului de control intern acordată doamnei **CUPȘA ALINA DIANA** prin Decizia C.N.V.M. nr.839/31.05.2007, în numele societății de servicii de investiții financiare TARGET CAPITAL S.A. cu sediul social situat în Cluj-Napoca, str. Constantin Brâncuși nr.133, et. 2, jud. Cluj.

Art. 2. Se radiază din Registrul C.N.V.M. nr.**PFR13RCCI/120253**, reprezentând înscrierea doamnei **Cupșa Alina Diana** în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern.

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

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

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIA NR. 1149 / 07.09.2010

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, modificată și completată prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

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

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

ca urmare a adreselor SSIF IFB FINWEST S.A. înregistrate la C.N.V.M. cu nr.27334/23.08.2010 și nr.28234/01.09.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 07.09.2010,

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare hotărăște emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se aprobă documentul de oferta publică de cumpărare de acțiuni emise de S.C. M.P.V.&CO S.A. Satu Mare inițiată de către Mureșan Petre, ofertă cu următoarele caracteristici:

- numărul de acțiuni care fac obiectul ofertei este 276.449 de acțiuni, reprezentând 10,65% din capitalul social;
- valoare nominală: 0,1 lei/acțiune;
- prețul de cumpărare este de 1,56 lei/acțiune;
- perioada de derulare: 15.09.2010-05.10.2010;
- intermediarul ofertei: SSIF IFB FINWEST S.A.;
- locurile de subscriere: la sediul oricărui intermediar autorizat de C.N.V.M.

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

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

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

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

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

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 1150 / 07.09.2010

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, modificată și completată prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

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

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

ca urmare a adresei SSIF HARINVEST S.A. înregistrată C.N.V.M. cu nr.28417/02.09.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 07.09.2010,

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare hotărăște emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se aprobă documentul de oferta publică de cumpărare de acțiuni emise de S.C. COMCEREAL VALCEA S.A. inițiată de către S.C. BOROMIR IND S.R.L., ofertă cu următoarele caracteristici:

- numărul de acțiuni care fac obiectul ofertei este 24.728 de acțiuni, reprezentând 5,2987% din capitalul social;
- valoare nominală: 2,5 lei/acțiune;
- prețul de cumpărare este de 7,5 lei/acțiune;

- perioada de derulare: 14.09.2010-25.10.2010;
- intermediarul ofertei: S.S.I.F. HARINVEST S.A.;
- locurile de subscriere: la sediul oricărui intermediar autorizat de C.N.V.M.

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

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

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

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

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

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 1151 / 07.09.2010

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

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

având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.1092/20.08.2010,

ținând cont de cererea societății de administrare a investițiilor S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.27453/24.08.2010, completată prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.28464/02.09.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 07.09.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Anexa la Decizia C.N.V.M. nr.1092/20.08.2010 se completează cu punctul nr.12, având următorul conținut:

12. Secțiunea IV.4.1.Comisioane suportate de investitorii Fondului, paragraful 1 din Prospectul de emisiune, Secțiunea 3.1. Comisioane suportate de investitorii fondului, paragraful 1 din Prospectul simplificat, Secțiunea 1.4.1. Comisioane suportate de investitorii fondului, paragraful 1 din Regulile fondului, se modifică și va avea următorul conținut:

„Comisionul de subscriere este negociabil, maxim 1% din suma depusă de investitor. Comisionul de subscriere va fi înregistrat ca și cheltuială a Fondului la data emiterii unităților de fond și va fi încasat lunar de către societatea de administrare a investițiilor. Fondul nu percepe comisioane la răscumpărarea de unități de fond.”

Art. 2. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 1152 / 07.09.2010

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

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

având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.1093/20.08.2010,

ținând cont de cererea societății de administrare a investițiilor S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.27453/24.08.2010, completată prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.28464/02.09.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 07.09.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Anexa la Decizia C.N.V.M. nr.1093/20.08.2010 se completează cu punctul nr.12, având următorul conținut:

12. Secțiunea IV.4.1. Comisioane suportate de investitorii Fondului, paragraful 1 din Prospectul de emisiune, Secțiunea 3.1. Comisioane suportate de investitorii fondului, paragraful 1 din Prospectul simplificat, Secțiunea 1.4.1. Comisioane suportate de investitorii fondului, paragraful 1 din Regulile fondului, se modifică și va avea următorul conținut:

„Comisionul de subscriere este negociabil, maxim 0,5% din suma depusă de investitor. Comisionul de subscriere va fi înregistrat ca și cheltuială a Fondului la data emiterii unităților de fond și va fi încasat lunar de către societatea de administrare a investițiilor. Fondul nu percepe comisioane la răscumpărarea de unități de fond.”

Art. 2. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 1154 / 08.09.2010

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

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

având în vedere cererea Societății de Servicii de Investiții Financiare STK TRADING S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.28510/02.09.2010,

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 **VEREȘ DOINA-CORINA**, acordată de C.N.V.M. prin Decizia nr.725/21.05.2007 poz. 3, în numele Societății de Servicii de Investiții Financiare STK TRADING S.A., cu sediul social situat în Cluj-Napoca, str. Heltai Gaspar nr.29, jud. Cluj.

Art. 2. Se radiază înregistrarea cu nr.**PFR02ADEL/020510**, care atestă înscrierea în Registrul C.N.V.M. în calitate de agent delegat a doamnei **VEREȘ DOINA-CORINA**.

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

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIA NR. 1155 / 08.09.2010

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

în baza Deciziei C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010,

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

în conformitate cu prevederile art.33 și art.34 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,

ținând cont de prevederile art.2 și art.5 alin.(1) pct.13 din Regulamentul C.N.V.M. nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M.,

având în vedere solicitarea S.A.I. AVIVA INVESTORS ROMANIA S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.28284/01.09.2010,

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare emite următoarea

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează dna HIDAN IONELA în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern al S.A.I. AVIVA INVESTORS ROMANIA S.A.

Art. 2. Se atestă înscrierea dnei Hidan Ionela în Registrul C.N.V.M., cu nr.PFR13RCCI/400479, în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern.

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

Art. 4. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării către S.A.I. AVIVA INVESTORS ROMANIA S.A. și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIA NR. 1156 / 08.09.2010

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 CARPATICA INVEST S.A., înregistrate la C.N.V.M. cu nr.28114/31.08.2010 și nr.28115/31.08.2010,

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 CARPATICA INVEST S.A., cu sediul social situat în Sibiu, str. Dorului nr.20, et.4, jud. Sibiu, următoarelor persoane:

Nr. crt.	Nume și prenume	Decizie de autorizare
1.	Lina Ionel-Ciprian	2164/17.08.2006
2.	Afilom Daniela	2640/19.09.2005 poz. 1

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

Nr. crt.	Nume și prenume	Nr. de înregistrare în Registrul C.N.V.M.
1.	Lina Ionel-Ciprian	PFR02ASIF/111097
2.	Afilom Daniela	PFR02ASIF/010036

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. 1157 / 09.09.2010

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.211 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, coroborat cu dispozițiile art.89 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, în temeiul Hotărârilor Parlamentului nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010, ca urmare a adresei SSIF INTERCAPITAL INVEST S.A. București înregistrată la C.N.V.M. cu nr.27384/24.08.2010, în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 09.09.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se aprobă prospectul întocmit în vederea admiterii la tranzacționare pe piața reglementată administrată de S.C. BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A. a unităților de fond emise de Fondul Închis de Investiții IFOND FINANCIAL ROMANIA.

Art. 2. Prezentul act va fi publicat în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 1158 / 09.09.2010

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și alin.(4) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010, în conformitate cu art.83 alin.(2) și art.85 alin.(1) și alin.(2) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în baza art.97 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor, în conformitate cu prevederile art.22 alin.(1) din Dispunerea de măsuri C.N.V.M. nr.9/2010, în conformitate cu dispozițiile art.2 și art.5 alin.(1) pct.6 lit. a) din Regulamentul nr.5/2006 privind Registrul public al C.N.V.M., având în vedere solicitarea BT Asset Management S.A.I. S.A. transmisă la C.N.V.M. prin adresele înregistrate cu nr.25505/06.08.2010 și nr.28350/02.09.2010, în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 09.09.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează Fondul Deschis de Investiții BT Index AUSTRIA - ATX administrat de S.C. BT Asset Management S.A.I S.A. și având ca depozitar BRD - Groupe Societe Generale.

Art. 2. Se autorizează inițierea și derularea ofertei publice continue de unități de fond ale Fondul Deschis de Investiții BT Index AUSTRIA - ATX, în baza Prospectului de emisiune.

Art. 3. Se autorizează Regulile Fondului Deschis de Investiții BT Index AUSTRIA -ATX.

Art. 4. Se înscrie cu nr.CSC06FDIR/120070 Fondul Deschis de Investiții BT Index AUSTRIA - ATX în Registrul C.N.V.M., la Secțiunea 6 - Fonduri deschise de investiții, Subsecțiunea 1 - Fonduri deschise de investiții din România (FDIR).

Art. 5. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării către BT Asset Management S.A.I. S.A. și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 1159 / 09.09.2010

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

s-a examinat contestația formulată de **Asociația Națională pentru Protecția Investitorilor (A.N.P.I.)** împotriva **Avizului C.N.V.M. nr.17/25.05.2010**.

În urma verificărilor efectuate, s-au constatat următoarele:

Prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.25037/03.08.2010, **Asociația Națională pentru Protecția Investitorilor (A.N.P.I.)**, prin reprezentant legal, a formulat contestație împotriva **Avizului C.N.V.M. nr.17/25.05.2010**, solicitând revocarea acestui act individual.

În fapt, prin **Avizul C.N.V.M. nr.17/25.05.2010**, s-au avizat modificările prospectului de emisiune al fondului închis de investiții „Fondul Oamenilor de Afaceri”, administrat de SAI SAFI INVEST S.A.

Petenta a invocat următoarele argumente în susținerea contestației sale:

Prevederea de la art.2 din Avizul C.N.V.M. nr.17/25.05.2010 este ilegală fiind contrară art.44 alin.(1) [*care garantează dreptul de proprietate*], art.53 alin.(1) și art.57 din Constituția României, art.5 și art.969 din Codul civil, precum și art.212 alin.(4) și art.214 alin.(4) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004, care prevăd dreptul investitorilor de a-și răscumpăra integral titlurile de participare în cazul în care nu sunt de acord cu modificările intervenite în prospectul de emisiune, respectiv obligarea S.C. SAFI Invest S.A. de a consulta investitorii cu privire la modificarea actelor FOA.

Astfel, A.N.P.I. susține că modificarea prospectului de emisiune al F.O.A. a fost efectuată fără acordul investitorilor, care erau părți ale convenției și proprietari ai Fondului, contrar prevederilor art.969 din Codul civil potrivit cărora respectiva convenție putea fi modificată prin acordul părților sau printr-o lege. Măsura suspendării dreptului investitorilor de a-și răscumpăra integral titlurile de participare în situația prevăzută la art.212 alin.(4) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 contravine interdicției prevăzute la art.5 din Codul civil, de a deroga prin act individual (dispoziții particulare) de la Legea nr.297/2004 și regulamentul menționat.

De asemenea, petenta consideră că exercițiul dreptului investitorilor de a-și răscumpăra titlurile F.O.A. a fost restrâns ilegal, fără să se fi întrunit vreuna din condițiile prevăzute de art.53 alin.(1) din Constituție (apărarea securității naționale, a ordinii și sănătății publice etc.), motiv pentru care apreciază că intervenția C.N.V.M. reprezintă un abuz contrar art.57 din Constituție, prin care personalul instituției a încălcat dreptul investitorilor înscris în prospectul de emisiune F.O.A. (art.57 din Constituția României consacră principiul exercitării cu bună credință a drepturilor și libertăților cetățenilor români, cetățenilor străini și apatrizilor, fără încălcarea drepturilor și libertăților celorlalți.).

A.N.P.I. mai susține că modificările avizate au multe ambiguități și contradicții, exemplificând cu textul „În vederea aplicării prevederilor art.99 alin.(1), art.101 alin.(1) art.202 alin.(2) lit. c) și alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004, SAI SAFI Invest S.A. va întreprinde toate demersurile și va depune toate diligențele în vederea obținerii situațiilor financiare aferente valorilor mobiliare din portofoliu.”, care permite SAFI să înregistreze timp de 90 de zile o valoare fictivă a societăților care n-au depus bilanțuri, chiar dacă ele se află în situația descrisă câteva rânduri mai jos astfel: „Acțiunile societăților comerciale aflate în procedură de reorganizare sau lichidare judiciară sunt incluse în activul net al Fondului la valoarea zero, până la momentul finalizării procedurii respective.” Petenta arată că nu a fost precizat că evaluarea cu zero a activului net al societăților aflate în reorganizare sau lichidare judiciară prevalează asupra celorlalte metode de evaluare.

Totodată, A.N.P.I. apreciază că în textul modificat al prospectului prevăzut ca anexă la avizul contestat, apar situații și termeni nedefiniți la fondurile de investiții, confuzi și inadecvați, care pot conduce la abuzuri ale SAFI asupra investitorilor, cum ar fi: „dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație”, „data ex-dividendă”, „drept de preferință”, „acțiuni vechi și acțiuni noi” etc.

Petenta susține că SAFI continuă ilegal să înregistreze eronat în activul net și în contabilitate cotele părți repartizate dar neplătite ce ar reveni deținătorilor de titluri de participare drept obligații ale F.O.A. și drept „Dividende sau alte drepturi de plătit”, faptă ce contravine art.7 alin.(3) din Dispunerea de măsuri C.N.V.M. nr.2/2009.

Avizul contestat, coroborat cu textul de la începutul prospectului:

„Aprobarea inițierii și derulării ofertei publice de titluri de participare de către C.N.V.M. nu implică în nici un fel aprobarea sau evaluarea de către C.N.V.M. a calității plasamentului în respectivele titluri de participare, ci evidențiază respectarea de către ofertant a prevederilor Legii nr.297/2004 și ale reglementărilor în vigoare”

induce în eroare publicul că, supravegheat de C.N.V.M., SAFI ar fi respectat prevederile Legii nr.297/2004 și ale reglementărilor în vigoare.

Contestația este nefondată întrucât:

C.N.V.M. a emis Dispunerea de măsuri nr.9/18.03.2010 având în vedere necesitatea diversificării gamei de instrumente financiare oferite investitorilor prin introducerea de noi categorii de fonduri de investiții, precum și a dezvoltării rețelei de distribuție a titlurilor de participare ale organismelor de plasament colectiv.

Potrivit art.26 alin.(1) din acest act normativ, SAI/societățile de investiții care se autoadministrează și depozitarii aveau obligația de a se încadra în mod corespunzător în dispozițiile prevăzute la *Secțiunea II - Prevederi referitoare la publicitate*, *Secțiunea IV - Prevederi privind politica de administrare a riscului* și *Secțiunea V - Alte prevederi*, în termen de maximum 90 de zile de la data intrării în vigoare a dispozițiilor de măsuri. Încadrarea în prevederile mai sus menționate a presupus modificarea documentelor de constituire ale O.P.C. și ale reglementărilor interne ale SAI.

Ținând cont de faptul că modificările documentelor organismelor de plasament colectiv s-au realizat în temeiul unei obligații instituite de autoritatea de reglementare, iar nu ca urmare a unor solicitări voluntare din partea SAI, C.N.V.M. a considerat că aceste modificări nu trebuie să impună entităților vizate sarcini financiare suplimentare.

În acest sens, la art.26 alin.(2) din Dispunerea de măsuri nr.9/2010, s-a prevăzut că „Modificarea documentelor de constituire ale O.P.C. și ale reglementărilor interne ale SAI în aplicarea prevederilor prezentei dispoziții de măsuri menționate la alin.(1) se va realiza fără plata tarifelor prevăzute în Regulamentul nr.7/2006 privind veniturile Comisiei Naționale a Valorilor

Mobiliare, republicat, cu modificările și completările ulterioare.”

Pentru aceleași considerente, C.N.V.M. a stabilit prin Decizia nr.662/22.05.2010 că „Modificările în documentele organismelor de plasament colectiv, efectuate exclusiv ca urmare a alinierii acestora la reglementările obligatorii ale pieței de capital emise de C.N.V.M., se vor realiza fără aplicarea prevederilor art.133 alin.(1), art.208 alin.(3) și art.212 alin.(4) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 cu privire la retragerea investitorilor din O.P.C.”, iar „Autorizarea/avizarea de către C.N.V.M. a modificărilor în documentele organismelor de plasament colectiv și în procedurile depozitarilor, efectuate conform alin.(1), se realizează fără plata tarifelor menționate în Regulamentul nr.7/2006 privind veniturile Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, republicat, cu modificările și completările ulterioare.”

Precizăm faptul că, în spiritul art.133 alin.(1), art.208 alin.(3) și art.212 alin.(4) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004, investitorii au posibilitatea de a se retrage din OPC ca urmare a modificărilor realizate din inițiativa societății de administrare a investițiilor și nu vizează situația când acestea sunt rezultatul ducerii la îndeplinire a unei obligații legale sau regulamentare.

Este de menționat faptul că C.N.V.M. a reglementat într-un mod similar procedura de implementare de către organismele de plasament colectiv a prevederilor Dispunerii de măsuri nr.2/2009, emisă în vederea alinierii calculului valorii unitare a activului net la practicile europene în vederea stabilirii unui tratament corect și echitabil al investitorilor.

Prin urmare, nu se poate susține că, prin modificările impuse de C.N.V.M. și avizate prin actul individual contestat, s-a adus o atingere dreptului de proprietate al investitorilor F.O.A. sau clauzelor convențiilor civile prin care au consimțit să adere la acest O.P.C., cu încălcarea normelor constituționale și civile aplicabile.

În ceea ce privește critica adusă faptului că în noul prospect de emisiune F.O.A. avizat de C.N.V.M. nu s-a precizat că evaluarea cu zero a activului net al societăților aflate în reorganizare sau lichidare judiciară prevalează asupra celorlalte metode de evaluare, menționăm că această precizare nu este necesară întrucât în prospect se prevede faptul că, în cazul particular al societăților aflate într-una din aceste situații, se aplică evaluarea cu zero a activului net, până la momentul finalizării procedurii respective; din modul de redactare și poziționare a textelor invocate de petent rezultă fără echivoc că metoda evaluării cu zero a activului net al societăților aflate în aceste situații se aplică exclusiv.

În legătură cu afirmația privind utilizarea în cadrul prospectului de emisiune a unor termeni nedefiniți, confuzi și inadecvați, menționăm că terminologia uzitată de către SAI SAFI Invest S.A. la redactarea paragrafului la care face referire petenta, reprezintă termeni și expresii consacrate ale pieței de capital. În fapt, textul în discuție constituie o reproducere adaptată a prevederilor art.21 din Dispunerea de măsuri nr.9/2010.

Cu privire la susținerea A.N.P.I., potrivit căreia SAFI continuă ilegal să înregistreze eronat în activul net și în contabilitate cotele părți repartizate dar neplătite ce ar reveni deținătorilor de titluri de participare drept obligații ale F.O.A. și drept „Dividende sau alte drepturi de plătit”, precizăm că în activul net al F.O.A. sunt incluse, începând din luna mai 2010, „Dividende și alte drepturi de încasat”, în conformitate cu prevederile art.21 alin.(7) din Dispunerea de măsuri nr.9/2010.

Referitor la textul de la începutul prospectului de emisiune avizat prin actul individual contestat, apreciem că acesta nu este de natură a induce în eroare publicul, supravegherea de către C.N.V.M. a activității de administrare de către SAI SAFI Invest S.A. a F.O.A. realizându-se în mod permanent. În situațiile în care SAI a încălcat dispozițiilor legale și regulamentare incidente, C.N.V.M. a aplicat sancțiuni corespunzătoare și a dispus remedierea deficiențelor 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 către direcția de specialitate din cadrul C.N.V.M. și ca urmare a deliberărilor din ședința din data de 09.09.2010, COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se respinge contestația formulată de **Asociația Națională pentru Protecția Investitorilor (A.N.P.I.)** împotriva **Avizului C.N.V.M. nr.17/25.05.2010.**

Art. 2. Se menține **Avizul C.N.V.M. nr.17/25.05.2010** ca temeinic și legal.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

ATESTAT NR. 138 / 06.09.2010

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(3) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

conform Deciziei C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010,

în temeiul art.3 alin.(1) și (2) și ale art.41 alin.(1) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare,

în baza art.7 alin.(1) pct.6 din OUG nr.99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată și modificată prin Legea nr.227/2007,

în conformitate cu prevederile art.56 din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

în conformitate cu prevederile art.5 alin.(1) pct.1 lit. c) din Regulamentul nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M.,

având în vedere notificarea efectuată în baza art.41 alin.(1) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare transmisă la C.N.V.M. de către Financial Services Authority UK (FSA),

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

ATESTAT

Art. unic. Se actualizează serviciile și activitățile de investiții, precum și serviciile conexe prestate de următoarea firmă de investiții autorizată de Financial Services Authority UK (FSA), înscrisă în Registrul C.N.V.M., astfel cum este prevăzut în anexa parte integrantă a prezentului atestat.

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

Nr. crt.	Autoritatea competentă care a autorizat FISM	Denumire firmă de investiții (FISM)	Nr. de înregistrare în Registrul C.N.V.M.	Adresă	Servicii și activități de investiții prevăzute de OUG nr.99/2006, aprobată și modificată prin Legea nr.227/2007
1.	Financial Services Authority UK (FSA)	Coventry Capital LTD	PJM01FISMGBR0806	52 Charles Street, Londra, W1J 5EU	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), b), d), e), g) și lit. B - e), g

ATESTAT NR. 139 / 06.09.2010

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(3) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

conform Deciziei C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010,

în temeiul art.3 alin.(1) și (2) și ale art.41 alin.(1) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare,

în baza art.7 alin.(1) pct.6 din OUG nr.99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată și modificată prin Legea nr.227/2007,

în conformitate cu prevederile art.56 din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

în conformitate cu prevederile art.5 alin.(1) pct.1 lit. c) din Regulamentul nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M.,

având în vedere notificările efectuate în baza art.41 alin.(1) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare transmise la C.N.V.M. de către autoritățile competente ale unor state membre,

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

ATESTAT

Art. unic. Se atestă înscrierea în Registrul C.N.V.M. a firmelor de investiții autorizate de autoritățile competente ale unor state membre, prevăzute în anexă, parte integrantă a prezentului atestat.

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

Nr. crt.	Autoritatea competentă care a autorizat FISM	Denumire firmă de investiții (FISM)	Nr. de înregistrare în Registrul C.N.V.M.	Adresă	Servicii și activități de investiții prevăzute de OUG nr.99/2006, aprobată și modificată prin Legea nr.227/2007
1.	Financial Services Authority UK (FSA)	Currensee Limited	PJM01FISMGBR1059	Flat 6, Oakcroft Court, Liskeard Gardens, Londra, SE3 0PL	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a)
2.	Danish Financial Supervisory Authority	Gwt Fondsmæglersekska b A/S	PJM01FISMDNK1060	Kronprinsessegade 54A, 3 1306 Kobenhavn K, Denmark	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), b), c)
3.	Financial Services Authority UK (FSA)	Javelin Capital LLP	PJM01FISMGBR1061	Floor 21, Tower 42, 25 Old Broad Street, Londra, EC2N 1HQ	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), b), d), e), g)
4.	Financial Services Authority UK (FSA)	Lexam Partners LLP	PJM01FISMGBR1062	33 Cavendish Square, Londra, W1G 0PW	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), e) și lit. B - c), e)
5.	Financial Services Authority UK (FSA)	Linx Limited	PJM01FISMGBR1063	Grange Cote, Bishops Down Road, Tunbridge Wells, Kent, TN4 8XL	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), e)
6.	Financial Services Authority UK (FSA)	Nightscape Capital (UK) Limited	PJM01FISMGBR1064	67-68 Grosvenor Street, Londra, W1K 3JN	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), b), d), e) și lit. B - e)
7.	Financial Services Authority UK (FSA)	Atomico (UK) Partners LLP	PJM01FISMGBR1065	3rd Floor, 50 New Bond Street, Londra, W1S 1BJ	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), e) și B) - d), e)
8.	Financial Services Authority UK (FSA)	Lmax Limited	PJM01FISMGBR1066	Yellow Building, 1 Nicholas Road, Londra, W11 4AN	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), b), c), h) și lit. B - a), d)
9.	Financial Services Authority UK (FSA)	Octave Investment Management LLP	PJM01FISMGBR1067	55 Old Broad Street, Londra, EC2M 1RX	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), b), d), e), g) și lit. B - e), g)
10.	Financial Services Authority UK (FSA)	Navigant Capital Markets Advisers LTD	PJM01FISMGBR1068	Woolgate Exchange, 25 Basinghall Street, Londra, EC2V 5HA	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - e) și lit. B - e)
11.	Financial Services Authority UK (FSA)	Highgate Investment Management LLP	PJM01FISMGBR1069	City Tower, 40 Basinghall Street, Londra, EC2V 5DE	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), b), d), e), g) și lit. B - e), g)
12.	Financial Services Authority UK (FSA)	Voriana Capital Partners LLP	PJM01FISMGBR1070	5-6 Cork Street, Londra, W1S 3NX	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - e) și lit. B - e)
13.	Financial Services Authority UK (FSA)	Thames Private Investments LLP	PJM01FISMGBR1071	23 Berkeley Square, Londra, W1J 6HE	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), e) și lit. B - c), d), e)

Nr. crt.	Autoritatea competentă care a autorizat FISM	Denumire firmă de investiții (FISM)	Nr. de înregistrare în Registrul C.N.V.M.	Adresă	Servicii și activități de investiții prevăzute de OUG nr.99/2006, aprobată și modificată prin Legea nr.227/2007
14.	Financial Services Authority UK (FSA)	Scio Capital LLP	PJM01FISMGBR1072	84 Brook Street, Londra, W1K 5EH	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), b), d), e) și lit. B - d), e), g)
15.	Financial Services Authority UK (FSA)	Sabre Fund Management LTD	PJM01FISMGBR1073	14 Buckingham Gate, Londra, SW1E 6LB	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), b), d), e)
16.	Financial Services Authority UK (FSA)	Moore Stephens Bath Limited	PJM01FISMGBR1074	23 Gay Street, Bath Somerset, BA1 2NS	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), e) și lit. B - e)

AVIZ NR. 37 / 09.09.2010

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

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

în temeiul art.114 alin.(2) coroborat cu art.115 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu dispozițiile art.185 alin.(1) lit. d) și art.212 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,

în conformitate cu prevederile art.2 și art.5 alin.(1) pct.8 lit. a) din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2006 privind Registrul public al C.N.V.M.,

ținând cont de cererea societății de administrare a investițiilor S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.24748/30.07.2010, completată prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.28044/31.08.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 09.09.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

AVIZ

Art. 1. Se înregistrează Fondul închis de investiții **Raiffeisen Dolar Plus**, administrat de S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. și având ca depozitar Raiffeisen Bank S.A., în categoria alte organisme de plasament colectiv (A.O.P.C.) cu o politică de investiții diversificată, care atrag în mod public resurse financiare.

Art. 2. Se atestă înscrierea Fondului închis de investiții **Raiffeisen Dolar Plus** în Registrul C.N.V.M. - Secțiunea Fonduri închise de investiții din România, cu numărul CSC08FIIR/400019.

Art. 3. S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. are obligația modificării ultimului alineat al capitolului 1.5. din prospectul de emisiune, astfel: *Fondul poate investi până la 40% din activele sale în titluri de participare emise de același OPCVM.*

Art. 4. Prezentul aviz intră în vigoare la data comunicării acestuia către S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE