

## COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE



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

#### Partea I: Activitatea COMISIEI în perioada 20.12.2010 - 24.12.2010

##### ORDONANȚA NR. 566 / 20.12.2010

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

având în vedere litigiul în instanță având ca obiect anularea Actului Adițional nr.1/07.11.2008,

având în vedere Sentința comercială nr.419/COM/2010, pronunțată de Tribunalul Alba în dosarul nr.1551/107/2010,

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

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și ca urmare a deliberărilor din ședința de Comisie din data de 20.12.2010, C.N.V.M. a hotărât emiterea următorului act individual:

##### ORDONANȚĂ

**Art. 1.** Se blochează, ca măsură asiguratorie în vederea protecției proprietarilor, precum și a potențialilor cumpărători de bună credință care ar intenționa să deruleze operațiuni cu acțiuni care fac obiectul unui litigiu în cadrul căruia instanța nu s-a pronunțat în mod definitiv și irevocabil, pe o perioadă de două săptămâni, începând cu data de 24.12.2010, transferul pachetului de 16.483.178 de acțiuni deținute de Asociația PAS PREBET '98, emise ca urmare a Hotărârii AGEA S.C. PREBET AIUD S.A. Alba din data de 01.09.2008.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

##### ORDONANȚA NR. 567 / 21.12.2010

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

în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1341/13.10.2010,

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

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

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

##### ORDONANȚĂ

**Art. 1.** Se blochează, ca măsură asiguratorie în vederea protecției proprietarilor, precum și a potențialilor cumpărători de bună credință care ar intenționa să deruleze operațiuni cu acțiuni care fac obiectul unui litigiu în cadrul căruia instanța nu s-a pronunțat în mod definitiv și irevocabil, începând cu data de 22.12.2010, pe o perioadă de două săptămâni, transferul a 360.000 de acțiuni emise de S.C. ROMES S.A. Voluntari (CUI:478952), ca urmare a Hotărârii AGEA din data de 26.06.2007.

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

DIRECTOR GENERAL,  
Ciprian COPARIU

##### ORDONANȚA NR. 568 / 21.12.2010

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.1645/16.12.2010,

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 **23.12.2010**, ca urmare a Hotărârii C.A. nr.13/09.08.2006 de majorare a capitalului social.

DIRECTOR GENERAL,  
Ciprian COPARIU

#### **ORDONANȚA NR. 569 / 22.12.2010**

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.1341/13.10.2010,

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 **28.12.2010**, 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 SRL.

DIRECTOR GENERAL,  
Ciprian COPARIU

#### **DECIZIA NR. 1656 / 20.12.2010**

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, cu modificările și completările ulterioare, precum și a art.87 alin.(4) lit. b) 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.1341/13.10.2010,

ca urmare a adresei înregistrate la C.N.V.M. cu nr.35818/18.11.2010 prin care ORC Giurgiu a transmis Actul adițional autentificat sub nr.1524/16.05.2002 aferent modificării formei juridice a S.C. AGROMECA MIRONESTI S.A. Giurgiu în societate cu răspundere limitată, act adițional publicat în Monitorul Oficial nr.1891/14.08.2003 și înregistrat la ORC prin CIM nr.1196/29.07.2003,

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

#### **DECIZIE**

**Art. 1.** Se retrag de la tranzacționare pe piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. AGROMECA MIRONESTI S.A. Giurgiu (CUI:8181603) începând cu data de 21.12.2010.

DIRECTOR GENERAL,  
Ciprian COPARIU

#### **DECIZIA NR. 1657 / 20.12.2010**

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, cu modificările și completările ulterioare, art.87 alin.(4) lit. b) 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.1341/13.10.2010,

ca urmare a adresei înregistrate la C.N.V.M. cu nr.35818/18.11.2010 prin care ORC Giurgiu a transmis Actul adițional autentificat sub nr.1524/16.05.2002 aferent modificării formei juridice a S.C. AGROMECA MIRONESTI S.A. Giurgiu în societate cu răspundere limitată, act adițional publicat în Monitorul Oficial nr.1891/14.08.2003 și înregistrat la ORC prin CIM nr.1196/29.07.2003,

având în vedere Decizia nr.1656/20.12.2010 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. AGROMECA MIRONESTI S.A. Giurgiu,

ca urmare a Notei privind retragerea de la tranzacționarea și radierea din evidența C.N.V.M. a acțiunilor emise de

S.C. AGROMEC MIRONESTI S.A. Giurgiu, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

**DECIZIE**

**Art. 1.** Se radiază din evidențele C.N.V.M. acțiunile emise de S.C. AGROMEC MIRONESTI S.A. Giurgiu (CUI:8181603) începând cu data de 21.12.2010.

DIRECTOR GENERAL,  
Ciprian COPARIU

**DECIZIA NR. 1658 / 20.12.2010**

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 CREDIT EUROPE BANK ROMANIA S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.37080/02.12.2010,

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 Roșu Dragoș, acordată de C.N.V.M. prin Decizia nr.485/12.03.2008 poziția nr.2 în numele CREDIT EUROPE BANK ROMANIA S.A.

**Art. 2.** Se radiază din Registrul C.N.V.M. numărul PFR02ASIF/401913, reprezentând înregistrarea în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare în numele CREDIT EUROPE BANK ROMANIA S.A. a domnului Roșu Dragoș.

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

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

**DECIZIA NR. 1659 / 20.12.2010**

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 societatea de servicii de investiții financiare KBC SECURITIES ROMANIA SSIF S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.35982/19.11.2010,

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 Albuлесcu Lucian Nicolae, acordată de către C.N.V.M. prin Decizia nr.1562/11.07.2006 poziția nr.2, în numele societății de servicii de investiții financiare KBC SECURITIES ROMANIA SSIF S.A.

**Art. 2.** Se radiază din Registrul C.N.V.M. numărul PFR02ASIF/081024, reprezentând înregistrarea în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare în numele societății de servicii de investiții financiare KBC SECURITIES ROMANIA SSIF S.A. a domnului Albuлесcu Lucian Nicolae.

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

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

**DECIZIA NR. 1660 / 20.12.2010**

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 ACTIVE INTERNATIONAL S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.36910/30.11.2010, completată prin adresa nr.37712/08.12.2010,

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

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se autorizează doamna STOLERU Mihaela-Carmen având Atestatul profesional nr.137/09.12.2010, în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern al societății de servicii de investiții financiare ACTIVE INTERNATIONAL S.A.

**Art. 2.** Se atestă înscrierea doamnei STOLERU Mihaela-Carmen în Registrul C.N.V.M. cu nr.PFR13RCCI/390486 în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern.

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

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

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

#### DECIZIA NR. 1662 / 20.12.2010

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

în conformitate cu prevederile art.234 lit. b) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și ale art.74 (2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare,

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

în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate și ca urmare a deliberărilor în cadrul ședinței din data de 20.12.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se suspendă de la tranzacționarea pe piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. VENTILATORUL REAL ESTATE S.A. București (CUI:405705), începând cu data de 20.12.2010, ora 13:00.

**Art. 2.** Prezentul act se publică în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

#### DECIZIA NR. 1663 / 20.12.2010

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

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

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 INTERFINBROK CORPORATION S.A. înregistrate la C.N.V.M. cu nr.36337/24.11.2010 și nr.37903/09.12.2010,

în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate și ca urmare a deliberărilor în cadrul ședinței din data de 20.12.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se aprobă documentul de ofertă publică de preluare obligatorie a S.C. AGROMECA CASTELU S.A. Constanța inițiată de către S.C. FILA S.H. S.R.L. Constanța, ofertă cu următoarele caracteristici:

- numărul de acțiuni care fac obiectul ofertei este de 58.387 de acțiuni, reprezentând 41,95% din capitalul social;
- valoare nominală: 2,5 lei/acțiune;
- prețul de cumpărare este de: 6,87 lei/acțiune;
- perioada de derulare: 27.12.2010-14.01.2011;
- intermediarul ofertei: SSIF INTERFINBROK CORPORATION S.A.;
- locurile de subscriere: la sediul oricărui intermediar autorizat de C.N.V.M.

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

**Art. 3.** Oferta publică de preluare se va derula cu utilizarea exclusivă a sistemelor pieței pe care se tranzacționează acțiunile S.C. AGROMECA CASTELU S.A. Constanța 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. 1664 / 20.12.2010

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

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

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

în conformitate cu prevederile art.22 alin.(1) lit. d) și alin.(2) și art.24 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.4/2010 privind înregistrarea la Comisia Națională a Valorilor Mobiliare și funcționarea Societății Comerciale „Fondul Proprietatea” S.A., precum și tranzacționarea acțiunilor emise de aceasta,

conform prevederilor art.3 alin.(2) din Dispunerea de măsuri C.N.V.M. nr.17/25.11.2010,

având în vedere solicitarea societății Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom Sucursala București, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.37323/06.12.2010, completată prin adresele înregistrate la C.N.V.M. cu nr.37640/07.12.2010, nr.38343/14.12.2010 și nr.38465/14.12.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 20.12.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se autorizează modificările intervenite în cuprinsul reglementărilor interne ale societății Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom Sucursala București, referitoare la inserarea anexei intitulată „Proceduri interne referitoare la calculul valorii activului net”, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei decizii.

**Art. 2.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către societatea Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom Sucursala București și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică, cu excepția anexei.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

#### DECIZIA NR. 1665 / 20.12.2010

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

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

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

în baza art.42 alin.(2) și art.43 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,

având în vedere cererea Societății de Administrare a Investițiilor Zepter S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.19481/10.06.2010, nr.30883/29.09.2010 și nr.377797/08.12.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 20.12.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se autorizează reglementările interne ale Societății de Administrare a Investițiilor Zepter S.A. în forma cuprinsă în anexă, parte integrantă a prezentei decizii.

**Art. 2.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către Societatea de Administrare a Investițiilor Zepter S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică (exclusiv anexa).

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

#### DECIZIA NR. 1666 / 20.12.2010

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.37786/08.12.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 20.12.2010, 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 Sectorial iFOND GOLD.

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

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

#### **DECIZIA NR. 1667 / 21.12.2010**

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, cu modificările și completările ulterioare, precum și a art.87 alin.(4) lit. b) 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.1341/13.10.2010,

ca urmare a adresei S.C. CONST METAL S.A. Iași înregistrată la C.N.V.M. cu nr.35086/11.11.2010 prin care aceasta a transmis Actul Adițional autentificat sub nr.3395/16.09.1999 și a Statutului societății autentificat sub nr.3396/16.09.1999, conform căruia S.C. CONST METAL S.A. Iași s-a transformat în societate cu răspundere limitată, act adițional înregistrat la ORC Iași prin CIM nr.11900/16.09.1999,

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

#### **DECIZIE**

**Art. 1.** Se retrag de la tranzacționare pe piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. CONST METAL S.A. Iași (CUI:5434418) începând cu data de 23.12.2010.

DIRECTOR GENERAL,  
Ciprian COPARIU

#### **DECIZIA NR. 1668 / 21.12.2010**

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, cu modificările și completările ulterioare, art.87 alin.(4) lit. b) 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.1341/13.10.2010,

ca urmare a adresei S.C. CONST METAL S.A. Iași înregistrată la C.N.V.M. cu nr.35086/11.11.2010 prin care aceasta a transmis Actul Adițional autentificat sub nr.3395/16.09.1999 și a Statutului societății autentificat sub nr.3396/16.09.1999, conform căruia S.C. CONST METAL S.A. Iași s-a transformat în societate cu răspundere limitată, act adițional înregistrat la ORC Iași prin CIM nr.11900/16.09.1999,

având în vedere Decizia nr.1668/21.12.2010 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. CONST METAL S.A. Iași,

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

#### **DECIZIE**

**Art. 1.** Se radiază din evidențele C.N.V.M. acțiunile emise de S.C. CONST METAL S.A. Iași (CUI:5434418) începând cu data de 23.12.2010.

DIRECTOR GENERAL,  
Ciprian COPARIU

#### **DECIZIA NR. 1669 / 21.12.2010**

În baza prevederilor art.7 alin.(1), alin.(4) și alin.(10) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

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

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

în conformitate cu prevederile art.7 lit. d), art.22, art.23 alin.(1) și art.32 alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.13/2005 privind autorizarea și funcționarea depozitarului central, caselor de compensare și contrapărților centrale, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere solicitarea formulată de S.C. Depozitarul Central S.A. prin adresa nr.34830/15.11.2010, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.35367/15.11.2010, completată prin documentația depusă prin adresele înregistrate la C.N.V.M. cu nr.35604/17.11.2010, nr.35793/18.11.2010, nr.36010/19.11.2010, nr.36606/25.11.2010, nr.36758/29.11.2010, nr.36882/29.11.2010, nr.38034/10.12.2010 și nr.38116/10.12.2010,

ținând cont de Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor societății din data de 21.10.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 21.12.2010,

Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

#### **DECIZIE**

**Art. 1.** Se validează doamna Lucia-Carmen Dumitrescu, în calitatea de administrator al **S.C. Depozitarul Central S.A.**

**Art. 2.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către **S.C. Depozitarul Central S.A.** și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

#### DECIZIA NR. 1670 / 21.12.2010

În baza prevederilor art.7 alin.(1), alin.(4) și alin.(10) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

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

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

în conformitate cu prevederile art.7 lit. d), art.22, art.23 alin.(1) și art.32 alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.13/2005 privind autorizarea și funcționarea depozitarului central, caselor de compensare și contrapărților centrale, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere solicitarea formulată de S.C. Depozitarul Central S.A. prin adresa nr.34830/15.11.2010, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.35367/15.11.2010, completată prin documentația depusă prin adresele înregistrate la C.N.V.M. cu nr.35604/17.11.2010, nr.35793/18.11.2010, nr.36010/19.11.2010, nr.36606/25.11.2010, nr.36758/29.11.2010, nr.36882/29.11.2010, nr.38034/10.12.2010 și nr.38116/10.12.2010,

ținând cont de Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor societății din data de 21.10.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 21.12.2010,

Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se validează doamna Cecilia Manta, în calitatea de administrator al **S.C. Depozitarul Central S.A.**

**Art. 2.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către **S.C. Depozitarul Central S.A.** și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

PREȘEDINTE,

Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

#### DECIZIA NR. 1671 / 21.12.2010

În baza prevederilor art.7 alin.(1), alin.(4) și alin.(10) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

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

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

în conformitate cu prevederile art.7 lit. d), art.22, art.23 alin.(1) și art.32 alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.13/2005 privind autorizarea și funcționarea depozitarului central, caselor de compensare și contrapărților centrale, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere solicitarea formulată de S.C. Depozitarul Central S.A. prin adresa nr.34830/15.11.2010, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.35367/15.11.2010, completată prin documentația depusă prin adresele înregistrate la C.N.V.M. cu nr.35604/17.11.2010, nr.35793/18.11.2010, nr.36010/19.11.2010, nr.36606/25.11.2010, nr.36758/29.11.2010, nr.36882/29.11.2010, nr.38034/10.12.2010 și nr.38116/10.12.2010,

ținând cont de Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor societății din data de 21.10.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 21.12.2010,

Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se validează domnul Doru Boloș, în calitatea de administrator al **S.C. Depozitarul Central S.A.**

**Art. 2.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către **S.C. Depozitarul Central S.A.** și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

PREȘEDINTE,

Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

#### DECIZIA NR. 1672 / 21.12.2010

În baza prevederilor art.7 alin.(1), alin.(4) și alin.(10) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

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

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

în conformitate cu prevederile art.7 lit. d), art.22, art.23 alin.(1) și art.32 alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.13/2005 privind autorizarea și funcționarea depozitarului central, caselor de compensare și contrapărților centrale, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere solicitarea formulată de S.C. Depozitarul Central S.A. prin adresa nr.34830/15.11.2010, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.35367/15.11.2010, completată prin documentația depusă prin adresele înregistrate la C.N.V.M. cu nr.35604/17.11.2010, nr.35793/18.11.2010, nr.36010/19.11.2010, nr.36606/25.11.2010, nr.36758/29.11.2010, nr.36882/29.11.2010, nr.38034/10.12.2010 și nr.38116/10.12.2010,

ținând cont de Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor societății din data de 21.10.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 21.12.2010,

Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

## DECIZIE

**Art. 1.** Se validează domnul Cristinel-Sandu Popescu, în calitate de administrator al **S.C. Depozitarul Central S.A.**

**Art. 2.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către **S.C. Depozitarul Central S.A.** și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

### DECIZIA NR. 1673 / 21.12.2010

În baza prevederilor art.7 alin.(1), alin.(4) și alin.(10) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

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

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

în conformitate cu prevederile art.7 lit. d), art.22, art.23 alin.(1) și art.32 alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.13/2005 privind autorizarea și funcționarea depozitarului central, caselor de compensare și contrapărților centrale, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere solicitarea formulată de S.C. Depozitarul Central S.A. prin adresa nr.34830/15.11.2010, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.35367/15.11.2010, completată prin documentația depusă prin adresele înregistrate la C.N.V.M. cu nr.35604/17.11.2010, nr.35793/18.11.2010, nr.36010/19.11.2010, nr.36606/25.11.2010, nr.36758/29.11.2010, nr.36882/29.11.2010, nr.38034/10.12.2010 și nr.38116/10.12.2010,

ținând cont de Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor societății din data de 21.10.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 21.12.2010,

Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

## DECIZIE

**Art. 1.** Se validează domnul Adrian Tod-Răileanu, în calitate de administrator al **S.C. Depozitarul Central S.A.**

**Art. 2.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către **S.C. Depozitarul Central S.A.** și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

### DECIZIA NR. 1674 / 21.12.2010

În baza prevederilor art.7 alin.(1), alin.(4) și alin.(10) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

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

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

în conformitate cu prevederile art.7 lit. d), art.22, art.23 alin.(1) și art.32 alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.13/2005 privind autorizarea și funcționarea depozitarului central, caselor de compensare și contrapărților centrale, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere solicitarea formulată de S.C. Depozitarul Central S.A. prin adresa nr.34830/15.11.2010, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.35367/15.11.2010, completată prin documentația depusă prin adresele înregistrate la C.N.V.M. cu nr.35604/17.11.2010, nr.35793/18.11.2010, nr.36010/19.11.2010, nr.36606/25.11.2010, nr.36758/29.11.2010, nr.36882/29.11.2010, nr.38034/10.12.2010 și nr.38116/10.12.2010,

ținând cont de Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor societății din data de 21.10.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 21.12.2010,

Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

## DECIZIE

**Art. 1.** Se validează domnul Alexandru Ioan, în calitate de administrator al **S.C. Depozitarul Central S.A.**

**Art. 2.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către **S.C. Depozitarul Central S.A.** și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

### DECIZIA NR. 1675 / 21.12.2010

În baza prevederilor art.7 alin.(1), alin.(4) și alin.(10) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

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

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

în conformitate cu prevederile art.7 lit. d), art.22, art.23 alin.(1) și art.32 alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.13/2005 privind autorizarea și funcționarea depozitarului central, caselor de compensare și contrapărților centrale, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere solicitarea formulată de S.C. Depozitarul Central S.A. prin adresa nr.34830/15.11.2010, înregistrată la



C.N.V.M. cu nr.35367/15.11.2010, completată prin documentația depusă prin adresele înregistrate la C.N.V.M. cu nr.35604/17.11.2010, nr.35793/18.11.2010, nr.36010/19.11.2010, nr.36606/25.11.2010, nr.36758/29.11.2010, nr.36882/29.11.2010, nr.38034/10.12.2010 și nr.38116/10.12.2010,

ținând cont de Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor societății din data de 21.10.2010,  
în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 21.12.2010,  
Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se validează domnul Bogdan-Cosmin Ivan, în calitatea de administrator al **S.C. Depozitarul Central S.A.**

**Art. 2.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către **S.C. Depozitarul Central S.A.** și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

#### DECIZIA NR. 1676 / 21.12.2010

În baza prevederilor art.7 alin.(1), alin.(4) și alin.(10) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

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

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

în conformitate cu prevederile art.7 lit. d), art.22, art.23 alin.(1) și art.32 alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.13/2005 privind autorizarea și funcționarea depozitarului central, caselor de compensare și contrapărților centrale, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere solicitarea formulată de S.C. Depozitarul Central S.A. prin adresa nr.34830/15.11.2010, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.35367/15.11.2010, completată prin documentația depusă prin adresele înregistrate la C.N.V.M. cu nr.35604/17.11.2010, nr.35793/18.11.2010, nr.36010/19.11.2010, nr.36606/25.11.2010, nr.36758/29.11.2010, nr.36882/29.11.2010, nr.38034/10.12.2010 și nr.38116/10.12.2010,

ținând cont de Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor societății din data de 21.10.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 21.12.2010,

Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se validează domnul Marcel-Valentin Ionescu, în calitatea de administrator al **S.C. Depozitarul Central S.A.**

**Art. 2.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către **S.C. Depozitarul Central S.A.** și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

#### DECIZIA NR. 1677 / 21.12.2010

În baza prevederilor art.7 alin.(1), alin.(4) și alin.(10) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

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

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

în conformitate cu prevederile art.7 lit. d), art.22, art.23 alin.(1) și art.32 alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.13/2005 privind autorizarea și funcționarea depozitarului central, caselor de compensare și contrapărților centrale, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere solicitarea formulată de S.C. Depozitarul Central S.A. prin adresa nr.34830/15.11.2010, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.35367/15.11.2010, completată prin documentația depusă prin adresele înregistrate la C.N.V.M. cu nr.35604/17.11.2010, nr.35793/18.11.2010, nr.36010/19.11.2010, nr.36606/25.11.2010, nr.36758/29.11.2010, nr.36882/29.11.2010, nr.38034/10.12.2010 și nr.38116/10.12.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 21.12.2010,

Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se autorizează modificarea autorizației de funcționare a **S.C. Depozitarul Central S.A.**, ca urmare a modificării componenței Consiliului de Administrație, în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor societății din data de 21.10.2010 și în condițiile precizate de societate prin adresa nr.37636/10.12.2010, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.38116/10.12.2010.

**Art. 2.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către **S.C. Depozitarul Central S.A.** și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

#### DECIZIA NR. 1678 / 21.12.2010

În temeiul articolelor 2, 7 și 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 conformitate cu prevederile art.179 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital coroborat cu art.9 alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006, cu modificările ulterioare,  
având în vedere dispozițiile art.12 alin.(4) din Legea nr.142/2010,  
ca urmare a adresei RAIFFEISEN CAPITAL&INVESTMENT S.A. București înregistrată la C.N.V.M. cu nr.39130/20.12.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 21.12.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### **DECIZIE**

**Art. 1.** Se aprobă amendamentul la prospectul întocmit în vederea admiterii la tranzacționare pe piața reglementată administrată de S.C. BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A. a acțiunilor emise de S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A. București anexat prezentei.

**Art. 2.** Celelalte caracteristici ale prospectului rămân neschimbate.

**Art. 3.** Prezenta decizie va fi publicată în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

---



# FONDUL PROPRIETATEA

## AMENDAMENT NR. 1

LA PROSPECTUL IN VEDEREA ADMITERII LA TRANZACTIONARE

PE PIATA REGLEMENTATA LA VEDERE ADMINISTRATA DE

BURSA DE VALORI BUCURESTI



FRANKLIN TEMPLETON  
INVESTMENTS

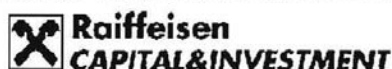
**S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.**

societate pe actiuni inregistrata in Romania cu nr. J40/21901/2005 administrata de

**Franklin Templeton Investment Management Limited, United Kingdom  
Sucursala Bucuresti**

**Lead Manager**

**RAIFFEISEN CAPITAL & INVESTMENT**



**Manager**

**ING BANK N.V. AMSTERDAM,  
SUCURSALA BUCURESTI**



**Manager**

**BRD  
GROUPE SOCIETE GENERALE**



**Consultantul juridic al Consortiului**

**SCHOENHERR SI ASOCIATII  
schönherr**

**Data Amendamentului: 20 decembrie 2010**

Avand in vedere faptul ca de la data depunerii la Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare spre aprobare a Prospectului in vederea admiterii la tranzactionare pe piata reglementata administrata de Bursa de Valori Bucuresti a actiunilor emise de S.C. Fondul Proprietatea S.A. ("**Prospectul**") si pana la data de 16 decembrie 2010 au intervenit unele modificari semnificative ale informatiilor incluse in Sectiunea 4.13 "**Litigii**" din Prospect si in Sectiunea 7.3 "**Analiza Valorii Activului Net**". Acest Amendament nu semnifica faptul ca se actualizeaza toate informatiile cuprinse in Prospect sau in cadrul Sectiunilor 4.13, respectiv 7.3 si nu poate fi interpretat in sensul ca pana la data semnarii amendamentului nu au mai survenit si alte modificari ale informatiilor cuprinse in Prospect.

Prospectul se modifica dupa cum urmeaza:

#### **I. Sectiunea 4.13 "Litigii"**

1. *In Capitolul 4 "Descrierea Fondului", Sectiunea 4.13 "Litigii", in Sub-sectiunea "Fondul – Reclamant: Litigii privind actiuni corporatiste ale unor Societati din Portofoliu", la sfarsitul descrierii litigiului " **Fondul vs. S.C. Complexul Energetic Craiova S.A.**" (paginile 108-109 din Prospect) se adauga urmatoarele informatii:*

"CEN Craiova a formulat recurs impotriva hotararii pronuntate de Tribunalul Dolj in data de 18 noiembrie 2010 prin care s-a admis cererea de ordonanta presedintiala formulata de Fond si s-a dispus suspendarea fuziunii, precum si suspendarea tinerii adunarii generale a actionarilor CE Craiova convocata pentru data de 19 noiembrie 2010. Primul termen de judecata in cadrul recursului a avut loc in data de 15 decembrie 2010, termen la care instanta a admis recursul si a modificat hotararea Tribunalului Dolj in sensul ca respinge cererea de ordonanta presidentiala."

2. *In Capitolul 4 "Descrierea Fondului", Sectiunea 4.13 "Litigii", la sfarsitul Sub-sectiunii "Fondul – Reclamant: Litigii privind actiuni corporatiste ale unor Societati din Portofoliu" (pagina 110) se adauga urmatoarele informatii*

#### **"Fondul vs Romgaz**

In data de 2 decembrie 2010, Fondul a formulat o cerere de chemare in judecata a Societatii Nationale de Gaze Naturale Romgaz S.A. ("**Romgaz**"), solicitand Tribunalului Sibiu anulara hotararii adunarii generale ordinare a actionarilor Romgaz din data de 30 noiembrie 2010 prin care s-a aprobat realizarea de catre Romgaz a unei donatii in suma de 400.000.000 RON catre Statul Roman. Fondul a aratat ca este inregistrat in registrul actionarilor Romgaz cu o detinere de 14,99% din capitalul social al Romgaz, restul actiunilor fiind detinute de Statul Roman prin Ministerul Economiei.

Prin Ordonanta de Guvern nr. 18/2010, care a intrat in vigoare in data de 22 august 2010 se stabilea ca Romgaz poate face donatii la bugetul de stat, in cursul anului 2010, sume din diverse surse interne reglementate de ordonanta in cauza, in limita a 400 milioane RON. In data de 2 septembrie 2010, avand in vedere impactul si influentele generate de aplicarea ordonantei mentionate mai sus, consiliul de administratie al Romgaz a decis ca este in imposibilitatea de a lua o decizie cu privire la realizarea de catre Romgaz a unei donatii catre bugetul de stat.

In data de 30 septembrie 2010, Ministerul Economiei a solicitat completarea ordinii de zi a adunarii generale a actionarilor Romgaz convocate pentru 18 octombrie 2010 cu un punct privind aprobarea realizarii de catre Romgaz a unei donatii in conformitate cu ordonanta referita mai sus. In cadrul adunarii generale a actionarilor Romgaz din 18 octombrie 2010 nu a fost votat si acest punct de pe ordinea de zi, reprezentantii Ministerului Economiei si presedintele consiliului de administratie al Romgaz fiind de acord cu Fondul ca o astfel de hotarare necesita o pregatire si o analiza temeinice.

Ulterior adunarii generale a actionarilor Romgaz din 18 octombrie 2010, Fondul a sustinut o campanie impotriva realizarii donatiei, transmitand Ministerului Economiei, BNR, Comisiilor de Buget Finante din Senat si din Camera Deputatilor o analiza insotita de argumente juridice si economice prin care a atras atentia asupra nelegalitatii si impactului negativ pe care le-ar avea donatia asupra Romgaz si actionarilor acestuia, inclusiv asupra Statului Roman.

In data de 22 noiembrie 2010, Romgaz a convocat o alta adunare a actionarilor, avand un singur punct pe ordinea de zi, respectiv aprobarea donatiei mai sus amintite. Adunarea nu a avut loc, din lipsa de cvorum, motiv pentru care a fost convocata o noua adunare pentru data de 30 noiembrie 2010.

La 30 noiembrie 2010 adunarea actionarilor Romgaz a aprobat cu majoritate de voturi donatia, Ministerul Economiei votand pentru, iar Fondul impotriva donatiei.

In sustinerea cererii sale, Fondul a invocat specialitatea capacitatii de folosinta a unei persoane juridice, sustinand ca o persoana juridica nu isi poate asuma decat acele obligatii care corespund scopului sau statutar, orice act contrar fiind lovit de nulitate absoluta conform Decretului nr. 31/1954. Mai mult, Fondul a aratat ca donatia reprezinta o liberalitate care nu corespunde scopului Romgaz, sustinand ca o astfel de operatiune este de natura a crea prejudicii atat Romgaz cat si actionarilor acesteia pe termen mediu si lung. De asemenea a invocat decizia consiliului de administratie al Romgaz asupra acestei operatiuni, care exprima prima reactie, neviciata si bazata exclusiv pe realitatea economica a organismului corporatist cel mai in masura sa aprecieze impactul donatiei asupra Romgaz. De asemenea, Fondul a precizat ca in convocatorul adunarii nu a fost mentionata valoarea donatiei preconizate context in care au fost incalcate prevederile Legii Societatilor Comerciale care stabilesc ca ordinea de zi trebuie sa mentioneze explicit toate problemele care fac obiectul dezbatelor adunarii.

Mai mult, Fondul a aratat ca procurile reprezentantilor Ministerului Economiei pentru adunarea actionarilor Romgaz din data de 30 noiembrie 2010 au fost cuprinse intr-un ordin al Ministrului Economiei din data de 29 noiembrie 2010, astfel fiind imposibil ca aceste procuri sa fi fost depuse la sediul Romgaz cu respectarea termenului de 48 de ore prevazut de Legea Societatilor Comerciale pentru depunerea procurilor pentru adunarea generala.

In plus, Fondul a invocat prevederile Legii Societatilor Comerciale, conform carora, actionarii societatii comerciale au dreptul la dividende proportional cu cota de participare la capitalul social. Or, efectuarea unei donatii din patrimoniul societar este, in toate cazurile, contrara scopului societatii. Fondul sustine ca realizarea unei astfel de donatii reprezinta, in realitate, o nationalizare a beneficiilor celorlalti actionari.

Fondul invoca totodata si incalcarea prevederilor Legii Societatilor Comerciale cu privire la conflictul de interese, argumentand ca Ministerul Economiei ar fi trebuit sa se abtina de la votul asupra realizarii

donatiei. Pana in prezent, Tribunalul Sibiu nu a pronuntat nici o hotarare in aceasta cauza, urmatorul termen de judecata fiind stabilit pentru data de 19 ianuarie 2011.

Tot in data de 2 decembrie 2010, Fondul a formulat o ordonanta presedintiala impotriva Romgaz, solicitand Tribunalului Sibiu suspendarea hotararii adunarii generale ordinare a actionarilor Romgaz din data de 30 noiembrie 2010 prin care s-a aprobat realizarea de catre Romgaz a unei donatii in suma de 400.000.000 RON catre Statul Roman. Fondul a argumentat ca admiterea ordonantei presedintiale nu va afecta judecarea fondului cauzei, intrucat chiar si in baza unei analize sumare a cauzei, se pot constata grave incalcari ale Constitutiei Romaniei, precum si ale Legii Societatilor Comerciale, savarsite in cadrul adunarii actionarilor Romgaz din data de 30 noiembrie 2010.

Fondul a aratat ca, in cazul aditerii actiunii de fond, recuperarea de catre Romgaz a sumei reprezentand donatia ar fi un proces dificil si indelungat. Primul termen de judecata a fost stabilit pentru 9 decembrie 2010, termen la care initial instanta a ramas in pronuntare insa ulterior a repus cauza pe rol solicitand sa se faca dovada existentei obiectului donatiei. In data de 16.12.2010 instanta a respins cererea de suspendare formulata de SC Fondul Proprietatea SA avand in vedere faptul ca din actele depuse de catre parata Romgaz a rezultat ca donatia a fost deja realizata."

3. *In Capitolul 4 "Descrierea Fondului", Sectiunea 4.13 "Litigii", la sfarsitul Sub-sectiunii "Fondul – Reclamant: Litigii privind actiuni corporatiste ale unor Societati din Portofoliu" (pagina 110), se adauga urmatoarele informatii:*

**"Fondul vs. Societatea Comerciala de Producere a Energiei Electrice in Hidrocentrale Hidroelectrica S.A."**

Fondul a formulat o cerere de chemare in judecata impotriva Societatii Comerciale de Producere a Energiei Electrice in Hidrocentrale Hidroelectrica S.A. ("**Hidroelectrica**"), solicitand instantei: (i) sa constate nulitatea absoluta si, in subsidiar, sa dispuna anularea hotararii adunarii generale extraordinare a actionarilor Hidroelectrica nr. 32 din data de 19 noiembrie 2010 ("**Adunarea**") si, pe cale de consecinta, (ii) sa dispuna anularea divizarii Hidroelectrica ("**Divizarea**"), precum si a fuziunii Hidroelectrica si Societatea Comercială Electrocentrale Deva - S.A., Societatea Comercială Electrocentrale București - S.A., Societatea Comercială Hidroserv Bistrița - S.A., Societatea Comercială Hidroserv Slatina - S.A., Societatea Comercială Hidroserv Porțile de Fier - S.A., Societatea Comercială Hidroserv Curtea de Argeș - S.A., Societatea Comercială Hidroserv Sebeș - S.A., Societatea Comercială Hidroserv Hașeg - S.A. și Societatea Comercială Hidroserv Cluj - S.A. ("**Fuziunea**") si (iii) sa dispuna mentionarea hotararii pe care o va pronunta in registrul comertului, publicarea acesteia in Monitorul Oficial, precum si radierea corespunzatoare a mentiunilor efectuate in registrul comertului in baza hotararii Adunarii care va fi anulata.

In cererea formulata, Fondul a prezentat un scurt istoric al infiintarii CN Electra si CN Hidroenergetica. In fapt, Fondul este inregistrat in registrul actionarilor Hidroelectrica ca proprietar al unui numar de 88.570.215 actiuni emise de Hidroelectrica.

In drept, Fondul si-a argumentat cererea pe urmatoarele considerente principale:

- Proiectul de fuziune aferent Fuziunii a fost intocmit in baza situatiilor financiare din data de 31 decembrie 2009, incalcandu-se astfel prevederile Legii Societatilor Comerciale care stipuleaza ca organele de conducere ale societatii trebuie sa puna la dispozitia actionarilor situatiile financiare intocmite nu mai devreme de prima zi a celei de-a treia luni anterioare



- datei proiectului de fuziune sau divizare, daca ultimele situatii financiare anuale au fost intocmite pentru un exercitiu financiar incheiat cu mai mult de 6 luni inainte de aceasta data;
- Situatiile financiare care ar fi trebuit sa stea la baza proiectului de fuziune (respectiv situatiile financiare de la data de 31 august 2010) nu au fost auditate, contrar celor prevazute in art. 31 alin. (3) si (4) din Legea 82/1991 a contabilitatii;
  - Proiectul de fuziune nu ofera suficiente detalii pentru a stabili in mod clar contractele de furnizare de energie electrica transferate catre Electra S.A., ca urmare a Divizarii, incalcandu-se astfel cerintele Legii Societatilor Comerciale care prevede ca proiectul de divizare va cuprinde descrierea si repartizarea exacta a activelor si pasivelor;
  - Documentele care ar fi trebuit disponibilizate actionarilor (cu exceptia proiectelor de fuziune si divizare) cu cel putin o luna inainte de Adunare (respectiv 19 octombrie 2010), in conformitate cu prevederile Legii Societatilor Comerciale, au fost transmise Fondului abia in data de 9 noiembrie 2010, in urma solicitarilor Fondului, unele dintre acestea fiind incomplete, fiind incalcat astfel dreptul la informare al actionarilor;
  - Noul act constitutiv al Hidroelectrica nu a fost atasat convocatorului, desi ordinea de zi includea si aprobarea acestuia;
  - Procurile Ministerului Economiei au fost date in cuprinsul unor ordine emise in data de 18 decembrie 2010, respectiv in prezinta Adunarii, ceea ce face imposibil ca procurile sa fi fost depuse la societate cu respectarea termenului legal de 48 de ore. Prin urmare, Statul Roman si-a pierdut exercitiul dreptului de vot in Adunare;
  - Reorganizarea propusa de administratorii Hidroelectrica (respectiv fuziunea si divizarea simultane) nu este reglementata de dreptul romanesc si, in consecinta, procedura de divizare si fuziune simultana a Hidroelectrica nu este legala;
  - Hotararile Adunarii au fost semnate de catre persoane care nu aveau mandat din partea Adunarii.

Primul termen de judecata a fost stabilit in 5 decembrie 2011.

De asemenea, Fondul a formulat, in baza considerentelor expuse mai sus care sustin aparenta dreptului, precum si cu argumente suplimentare menite sa probeze urgenta si paguba iminenta, o cerere de ordonanta presedintiala, solicitand Tribunalului Bucuresti sa suspende hotararea Adunarii pana la solutionarea cererii de anulare. Primul termen de judecata pentru cererea de ordonanta presedintiala a fost stabilit pentru 15 decembrie 2010, fiind amanat ulterior pentru 16 decembrie 2010. In data de 16 decembrie 2010 instanta a admis cererea de suspendare formulata de catre Fond. "

4. *In Capitolul 4 "Descrierea Fondului", Sectiunea 4.13 "Litigii", la sfarsitul Sub-sectiunii "Fondul – Parat: Litigii privind AGOA sau AGEA/activele Fondului" la sfarsitul descrierii celui de-al doilea litigiu "Dna. Ioana Sfiraiala vs. Fondul" (pagina 115) se adauga urmatoarele informatii:*

"In data de 6 decembrie 2010, Tribunalul Bucuresti a respins cererea de ordonanta presedintiala formulata de dna. Sfiraiala ca neintemeiata.

Dna. Sfiraiala a formulat apel impotriva acestei hotarari judecatoresti, primul termen de judecata fiind stabilit pentru 9 martie 2011."

5. *In Capitolul 4 "Descrierea Fondului", Sectiunea 4.13 "Litigii", la sfarsitul Sub-sectiunii "Fondul – Parat: Litigii privind AGOA sau AGEA/activele Fondului" la sfarsitul descrierii litigiului "DI. Cristian Rozor vs. Fondul" (pagina 116) se adauga urmatoarele informatii:*

"Pana la data de referinta a amendamentului la Prospect (respectiv 16 decembrie 2010), acest litigiu nu a fost solutionat."

## II. Sectiunea 7.3 " Analiza Valorii Activului Net"

### Preambul

Modificarile in Sectiunea 7.3 "Analiza Valorii Activului Net" au survenit cu ocazia publicarii de catre Fond, in data de 15 decembrie 2010 a valorii activului net, VAN CNVM, la data de 30 noiembrie 2010, in conformitate cu reglementarile CNVM. Acest eveniment coincide cu aplicarea unor noi metode de evaluare a activelor Fondului, prevazute in dispunerea de masuri 17/2010 emisa de catre CNVM in cursul lunii noiembrie 2010 si descrisa in Prospect la Sectiunea 7.2 "Metode de evaluare".

Fondul publica informatii cu privire la VAN CNVM, la fiecare 15 ale lunii pentru finalul lunii precedente, pe website-ul Fondului ([www.fondulproprietatea.ro](http://www.fondulproprietatea.ro)). Investitorii, precum si orice persoane interesate, sunt rugate sa consulte acest website pentru a se informa cu privire la valoarea activului net al Fondului.

Restul elementelor din Sectiunea 7.3 din Prospect, care nu sunt modificate explicit in cele ce urmeaza, raman aplicabile si la data prezentului Amendament.

### 7.3. Analiza Valorii Activului Net

#### 7.3.1.VAN CNVM

Pe website-ul Fondului, [www.fondulproprietatea.ro](http://www.fondulproprietatea.ro), sunt publicate urmatoarele VAN CNVM:

##### XV.6.1

*VAN CNVM publicat pe website-ul Fondului*

| <b>Data</b> | <b>VAN CNVM<br/>-milioane Lei-</b> | <b>VAN CNVM/ actiune<br/>-Lei/actiune-</b> |
|-------------|------------------------------------|--|
| 30.11.2010  | 15.901,86                          | 1,1541                                     |
| 31.10.2010  | 13.491,90                          | 0,9792                                     |
| 30.09.2010  | 13.396,92                          | 0,9723                                     |
| 31.08.2010  | 14.322,83                          | 1,0410                                     |
| 30.07.2010  | 14.643,47                          | 1,0283                                     |
| 30.06.2010  | 14.842,85                          | 1,0423                                     |
| 31.05.2010  | 14.869,26                          | 1,0442                                     |

*Sursa: [www.fondulproprietatea.ro](http://www.fondulproprietatea.ro)*

La data prezentului Amendament, cea mai recenta VAN CNVM publicata, a fost calculata de Fond si certificata de Depozitar pentru data de 30 noiembrie 2010 si era in valoare de 15.901,86 milioane RON (VAN CNVM pe actiune de 1,1541 RON).



### XV.8.3

#### *Calculul VAN CNVM la 30 noiembrie 2010*

| <b>VAN CNVM</b>                   | <b>30 Noiembrie 2010</b> |
|-----------------------------------|--------------------------|
|                                   | <b>-Lei-</b>             |
| <b>Active</b>                     |                          |
| Numerar si echivalente de numerar | 1.213.706.756            |
| Titluri de stat                   | 207.775.562              |
| Creante                           | 3.556.520                |
| Active financiare                 | 14.606.119.505           |
| Alte active financiare            | 84.837                   |
| Cheltuieli in avans               | 30.927                   |
| <b>Total active</b>               | <b>16.031.274.108</b>    |
| <b>Datorii</b>                    |                          |
| Datorii pe termen scurt           | 115.290.018              |
| Provizioane                       | 14.121.232               |
| <b>Total datorii</b>              | <b>129.411.250</b>       |
| <b>VAN CNVM</b>                   | <b>15.901.862.858</b>    |
| <b>Numar de actiuni emise</b>     | <b>13.778.392.208</b>    |
| <b>VAN CNVM ( Lei /actiune)</b>   | <b>1,1541</b>            |

*Sursa: Rapoarte pregatite de Administratorul Fondului la 30 noiembrie 2010 (neauditate)*

#### ***Numerar si echivalente de numerar***

Numerarul si echivalentele de numerar (7,5% din activele totale) constau in principal in depozite la banci in Lei si EUR (98% din pozitia totala de numerar si echivalente de numerar), in timp ce componenta de numerar disponibil in conturile curente 2%.

#### ***Active financiare***

Aceasta componenta reuneste toate participatiile detinute de Fond in capitalul social al Societatilor din Portofoliu. Conform metodelor de evaluare ale CNVM, activele financiare sunt impartite in urmatoarele categorii principale: (i) valori mobiliare listate, tranzactionate in ultimele 30 de zile; (ii) valori mobiliare listate, netranzactionate in ultimele 30 de zile si (iii) valori mobiliare nelistate.

#### **7.3.2. Prezentare generala a Portofoliului Fondului**

Factorul determinant al VAN CNVM la 30 noiembrie 2010 este valoarea activelor financiare ale Fondului. In cele ce urmeaza sunt prezentate comparativ, cele mai semnificative participatii detinute de Fond la Societatile din Portofoliu la 30 noiembrie 2010, in ordinea prezentata in Prospect, respectiv descrescator in functie de contributia activelor financiare la VAN CNVM la 31 octombrie 2010:

*Activele financiare din Portofoliul Fondului la 30 noiembrie 2010*

| Nr Societati din Portofoliu                                    | 31 octombrie 2010          |         | 30 noiembrie 2010 |                     | Categoria de activ financiar                        |
|--|----------------------------|---------|-------------------|---------------------|---|
|  | VAN CNVM - % in total Lei- | CNVM    | VAN CNVM - Lei-   | % in total VAN CNVM |   |
| 1 OMV Petrom SA  | 3.800.081.030              | 28,17%  | 3.736.290.701     | 23,50%              | Actiuni listate, tranzactionate in ultimele 30 zile |
| 2 Hidroelectrica SA  | 2.464.767.360              | 18,27%  | 3.286.991.248     | 20,67%              | Actiuni nelistate                                   |
| 3 Romgaz SA  | 934.082.214                | 6,92%   | 1.245.683.035     | 7,83%               | Actiuni nelistate                                   |
| 4 CN Aeroporturi Bucuresti SA                                  | 754.209.542                | 5,59%   | 1.005.612.578     | 6,32%               | Actiuni nelistate                                   |
| 5 Nuclearelectrica SA  | 528.798.011                | 3,92%   | 705.586.957       | 4,44%               | Actiuni nelistate                                   |
| 6 Transgaz SA  | 438.827.466                | 3,25%   | 461.095.206       | 2,90%               | Actiuni listate, tranzactionate in ultimele 30 zile |
| 7 Complexul Energetic Turceni SA                               | 397.456.839                | 2,95%   | 530.120.091       | 3,33%               | Actiuni nelistate                                   |
| 8 Enel Distributie Muntenia                                    | 243.467.578                | 1,80%   | 324.624.581       | 2,04%               | Actiuni nelistate                                   |
| 9 GDF Suez Energy Romania                                      | 226.956.523                | 1,68%   | 302.608.652       | 1,90%               | Actiuni nelistate                                   |
| 10 Enel Distributie Banat SA                                   | 208.481.131                | 1,55%   | 278.064.195       | 1,75%               | Actiuni nelistate                                   |
| 11 Alro SA   | 201.579.985                | 1,49%   | 198.405.497       | 1,25%               | Actiuni listate, tranzactionate in ultimele 30 zile |
| 12 Complexul Energetic Craiova SA                              | 200.424.235                | 1,49%   | 267.318.059       | 1,68%               | Actiuni nelistate                                   |
| 13 Complexul Energetic Rovinari SA                             | 188.445.164                | 1,40%   | 251.297.303       | 1,58%               | Actiuni nelistate                                   |
| 14 Transelectrica SA   | 181.360.435                | 1,34%   | 181.082.380       | 1,14%               | Actiuni listate, tranzactionate in ultimele 30 zile |
| 15 Electrica Distributie Muntenia Nord SA                      | 174.096.875                | 1,29%   | 232.234.140       | 1,46%               | Actiuni nelistate                                   |
| 16 Enel Distributie Dobrogea SA                                | 145.736.848                | 1,08%   | 194.345.541       | 1,22%               | Actiuni nelistate                                   |
| 17 E.ON Moldova Distributie SA                                 | 135.670.432                | 1,01%   | 180.897.298       | 1,14%               | Actiuni nelistate                                   |
| 18 Electrica Distributie Transilvania Sud SA                   | 135.629.438                | 1,01%   | 180.921.289       | 1,14%               | Actiuni nelistate                                   |
| 19 Posta Romana SA   | 127.118.607                | 0,94%   | 169.491.118       | 1,07%               | Actiuni nelistate                                   |
| 20 Electrica Distributie Transilvania Nord SA                  | 126.732.566                | 0,94%   | 168.976.532       | 1,06%               | Actiuni nelistate                                   |
| 21 E.ON Gaz Distributie SA                                     | 80.932.160                 | 0,60%   | 107.998.561       | 0,68%               | Actiuni nelistate                                   |
| 22 E.ON Gaz Romania SA   | 74.223.275                 | 0,55%   | 99.046.389        | 0,62%               | Actiuni nelistate                                   |
| 23 Societatea Nationala a Sarii SA                             | 66.721.034                 | 0,49%   | 78.511.303        | 0,49%               | Actiuni nelistate                                   |
| 24 Conpet SA   | 46.889.765                 | 0,35%   | 48.967.044        | 0,31%               | Actiuni listate, tranzactionate in ultimele 30 zile |
| 25 CN Administratia Porturilor Maritime SA                     | 45.271.247                 | 0,34%   | 60.391.830        | 0,38%               | Actiuni nelistate                                   |
| 26 Zirom SA  | 34.715.824                 | 0,26%   | 34.715.798        | 0,22%               | Actiuni nelistate                                   |
| 27 Enel Energie Muntenia                                       | 27.773.809                 | 0,21%   | 37.031.883        | 0,23%               | Actiuni nelistate                                   |
| 28 E.ON Moldova Furnizare SA                                   | 24.539.783                 | 0,18%   | 32.720.391        | 0,21%               | Actiuni nelistate                                   |
| 29 Azomures SA   | 20.780.033                 | 0,15%   | 19.137.375        | 0,12%               | Actiuni listate, tranzactionate in ultimele 30 zile |
| 30 Primcom SA  | 18.086.731                 | 0,13%   | 18.467.744        | 0,12%               | Actiuni listate, tranzactionate in ultimele 30 zile |
| 31 Enel Energie SA   | 17.710.061                 | 0,13%   | 23.613.408        | 0,15%               | Actiuni nelistate                                   |
| 32 Romaero SA  | 16.073.986                 | 0,12%   | 19.675.365        | 0,12%               | Actiuni listate, tranzactionate in ultimele 30 zile |
| 33 Oil Terminal SA   | 15.090.768                 | 0,11%   | 14.153.055        | 0,09%               | Actiuni listate, tranzactionate in ultimele 30 zile |
| 34 CN Administratia Canalelor Navigabile SA                    | 11.792.152                 | 0,09%   | 15.722.857        | 0,10%               | Actiuni nelistate                                   |
| 35 Electrica Furnizare Transilvania Sud SA                     | 6.654.051                  | 0,05%   | 8.872.066         | 0,06%               | Actiuni nelistate                                   |
| 36 Electrica Furnizare Transilvania Nord SA                    | 4.863.132                  | 0,04%   | 6.484.182         | 0,04%               | Actiuni nelistate                                   |
| 37 Aeroportul International Traian Vuia SA - Timisoara         | 3.703.991                  | 0,03%   | 4.938.654         | 0,03%               | Actiuni nelistate                                   |
| 38 CN Administratia Porturilor Dunarii Fluviale SA             | 2.819.291                  | 0,02%   | 3.759.054         | 0,02%               | Actiuni nelistate                                   |
| 39 Electrica Furnizare Muntenia Nord SA                        | 2.346.927                  | 0,02%   | 3.129.225         | 0,02%               | Actiuni nelistate                                   |
| 40 Aeroportul International Mihail Kogalniceanu - Constanta SA | 1.872.702                  | 0,01%   | 2.496.934         | 0,02%               | Actiuni nelistate                                   |
| 41 CN Administratia Porturilor Dunarii Maritime SA             | 1.266.117                  | 0,01%   | 1.688.172         | 0,01%               | Actiuni nelistate                                   |
| Alte Societati din portofoliu                                  | 57.960.392                 | 0,43%   | 62.951.813        | 0,40%               |   |
| Total active financiare  | 12.196.009.511             | 90,40%  | 14.606.119.505    | 91,85%              |   |
| VAN CNVM   | 13.491.897.941             | 100,00% | 15.901.862.858    | 100,00%             |   |

*Sursa: Rapoarte pregatite de Administratorul Fondului la 30 noiembrie 2010 (neauditate)*

Informatii detaliate despre activele financiare prezentate mai sus sunt incluse in Anexa 6 sub forma unor profile ale Societatilor din Portofoliu pentru participatiile semnificative identificate in tabel, in timp ce pentru participatiile reunite sub denumirea „Alte Societati din Portofoliu” Anexa 6 prezinta doar informatii de identificare.

### 7.3.3. Structura Portofoliului Fondului – societati listate vs. nelistate

La data de 30 noiembrie 2010, Portofoliul Fondului cuprinde in total 55 de Societati din Portofoliu nelistate si 28 de Societati din Portofoliu listate la Bursa de Valori Bucuresti, fie pe piata principala a BVB sau in sectiunea Rasdaq. La aceeasi data, valoarea detinerilor nelistate este de 9.866,31 milioane Lei (62,05% din total VAN CNVM), in timp ce detinerile listate se ridica la 4.739,81 milioane Lei (29,81% din total VAN CNVM). Cu toate acestea, avand in vedere metodele de evaluare prevazute de regulamentele CNVM, participatiile Fondului la societatile listate sunt impartite in: (i) 12 Societati din Portofoliu listate si tranzactionate in ultimele 30 de zile si (ii) 16 Societati din Portofoliu listate si netranzactionate in ultimele 30 de zile.

#### *Structura Portofoliului: Societati din Portofoliu- listate vs. nelistate la 30 noiembrie 2010*

| Societati din portofoliu  | Nr. Societati | VAN CNVM -Lei-        | % in total Portofoliu | % in VAN CNVM  | Metoda de evaluare  |
|---|---------------|-----------------------|-----------------------|----------------|---|
| Actiuni necotate, din care:                                     | 55            | 9.866.313.140         | 67,55%                | 62,05%         | Bazata pe valoarea capitalurilor proprii ale Societatilor din Portofoliu reflectata in situatiile financiare cele mai recente |
| <i>societati in insolventa, reorganizare sau faliment</i>       | 6             | 0                     |                       |                | <i>Valoare zero</i>   |
| <i>alte societati cu valoarea zero in calculul VAN CNVM *)</i>  | 4             | 0                     |                       |                | <i>Valoare zero</i>   |
| Actiuni cotate, tranzactionate in ultimele 30 zile              | 12            | 4.703.757.610         | 32,20%                | 29,58%         | Bazata pe ultimul pret de inchidere   |
| Actiuni cotate, netranzactionate in ultimele 30 zile, din care: | 16            | 36.048.756            | 0,25%                 | 0,23%          | Bazata pe valoarea capitalurilor proprii ale Societatilor din Portofoliu reflectata in situatiile financiare cele mai recente |
| <i>societati in insolventa, reorganizare sau faliment</i>       | 1             | 0                     |                       |                | <i>Valoare zero</i>   |
| <i>alte societati cu valoarea zero in calculul VAN CNVM *)</i>  | 1             | 0                     |                       |                | <i>Valoare zero</i>   |
| <b>Total Active Financiare</b>                                  | <b>83</b>     | <b>14.606.119.505</b> | <b>100,00%</b>        | <b>91,85%</b>  |   |
| <b>VAN CNVM</b>   |               | <b>15.901.862.858</b> |                       | <b>100,00%</b> |   |

*Sursa: Rapoarte pregatite de Administratorul Fondului la 30 noiembrie 2010 (neauditate)*

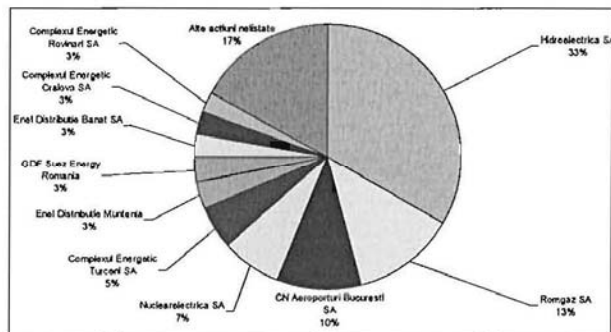
*\*) Nota: Alte companii cu valoare zero in calculul VAN CNVM includ societatile cu capitaluri proprii negative si S.C. Electromecanica Ploiesti S.A. si S.C. Uzina Mecanica Bucuresti S.A., care nu recunosc Fondul ca actionar (pentru mai multe detalii referitoare la ultimele doua societati va rugam consultati Sectiunea 4.13. " Litigii").*

Cele mai valoroase participatii la Societatile din Portofoliu nelistate sunt: participatia de 19,94% la Hidroelectrica SA, cel mai mare producator de electricitate din Romania (3.286,99 milioane RON, 20,67% din VAN CNVM), participatia de 14,99% la producatorul de gaze naturale Romgaz SA (1.245,68 milioane RON, 7,83% din VAN CNVM), participatia de 20,00% la societatea care opereaza aeroporturile din Bucuresti: CN Aeroporturi SA (1.005,61 milioane RON, 6,32% din VAN CNVM) si participatia de 9,72% la Nuclearelectrica SA, societate care opereaza Unitatile 1 si 2 ale centralei nucleare de la Cernavoda (705,59 milioane RON, 4,44% din VAN CNVM).

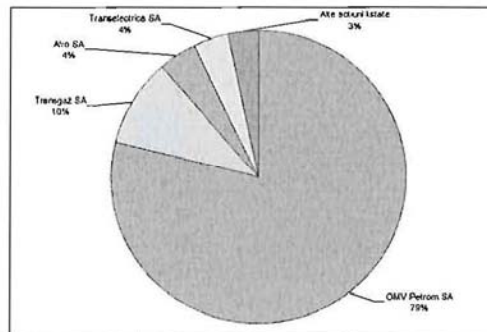
Cele mai valoroase participatii la Societatile din Portofoliu listate sunt: participatia de 20,10% la cea mai mare societate petroliera din Europa de Sud Est OMV Petrom SA (3.736,29 milioane RON, 23,50% din VAN CNVM), participatia de 14,98% la operatorul sistemului national de gaze Transgaz SA (461,09 milioane RON, 2,90% din VAN CNVM), participatia de 9,92% la cel mai mare producator de aluminiu din Europa Centrala si de Est (neincluzand CSI), Alro SA (198,40 milioane

RON, 1,25% din VAN CNVM) si participatia de 13,49% la societatea de transport al electricitatii Transelectrica (181,08 milioane RON, 1,14% din VAN CNVM).

**Structura Portofoliului Fondului, actiuni nelistate:**



**Structura Portofoliului Fondului, actiuni listate:**



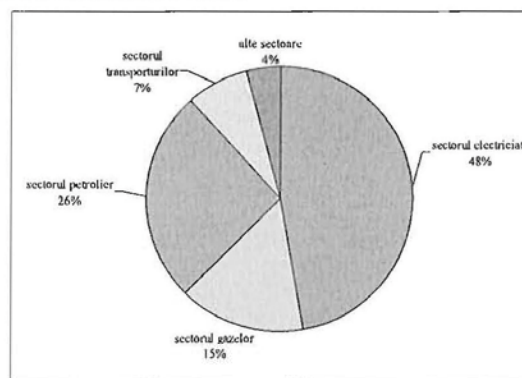
Sursa: Rapoarte pregatite de Administratorul Fondului la 30 noiembrie 2010 (neauditate)

**7.3.4. Structura portofoliului Fondului in functie de sectorul de activitate**

Portofoliul Fondului este diversificat in ceea ce priveste sectoarele in care Fondul are expunere, de la sectorul de energie electrica (productie, transport, distributie si furnizare), la sectorul petrol si cel al gazelor naturale, sectorul transporturilor (aeroporturi si porturi), servicii de curierat si multe altele (produse chimice, metalurgie, echipamente, imobiliar, productie de aluminiu, agricultura etc.). Cu toate acestea, o pondere semnificativa din Portofoliul Fondului este asociata sectorului energie electrica si celui de petrol si gaze, deoarece participatiile la Societatile din Portofoliu care apartin unor astfel de sectoare cheie reprezinta 88% din VAN CNVM.

**Structura Portofoliului: in functie de sectorul de activitate la 30 noiembrie 2010**

| Societati din Portofoliu        | Nr. societati | active VAN CNVM -Lei- | % in total active financiare | % in VAN CNVM  |
|---------------------------------|---------------|-----------------------|------------------------------|----------------|
| sectorul electricitate          | 19            | 6.894.310.771         | 47,20%                       | 43,36%         |
| sectorul gazelor                | 5             | 2.216.431.843         | 15,17%                       | 13,94%         |
| sectorul petrolier              | 4             | 3.799.410.800         | 26,01%                       | 23,89%         |
| sectorul transporturilor        | 7             | 1.094.610.079         | 7,49%                        | 6,88%          |
| alte sectoare                   | 48            | 601.356.013           | 4,12%                        | 3,78%          |
| <b>Totala active financiare</b> | <b>83</b>     | <b>14.606.119.505</b> | <b>100,00%</b>               | <b>91,85%</b>  |
| <b>VAN CNVM</b>                 |               | <b>15.901.862.858</b> |                              | <b>100,00%</b> |



Sursa: Rapoarte pregatite de Administratorul Fondului la 30 noiembrie 2010 (neauditate)

De departe cea mai valoroasa participatie din sectorul energie electrica este cea de 19,94% la Hidroelectrica SA, deoarece aceasta reprezinta aproximativ jumatate din intreaga expunere in sectorul energie electrica. Doar una dintre participatiile detinute in sectorul energie electrica este listata la BVB, Transelectrica SA. Dispersia expunerii in sector este structurata astfel: 73,12% in societati

producatoare de energie electrica, 2,63% in transport de electricitate, iar restul de 24,25% in societati de distributie si furnizare.

In ceea ce priveste expunerea in sectorul petrolier si cel al gazelor, cea mai valoroasa participatie este cea detinuta la OMV Petrom SA, care este de fapt cea mai valoroasa participatie din intregul portofoliu al Fondului (62,11% din expunerea in sectorul petrolier si cel al gazelor), urmata de cea la Romgaz SA (20,71% din expunerea in sectorul petrolier si cel al gazelor) si la Transgaz SA (7,66% din expunerea in sectorul petrolier si cel al gazelor).

Prezentul Amendament a fost aprobat de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare prin Decizia 1678/21.12.2010





**S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.**

**prin Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom,  
Sucursala Bucuresti**

**Adrian Cighi**

**Reprezentant Legal**



**S.S.I.F. RAIFFEISEN CAPITAL&INVESTMENT S.A.**

**Dana-Mirela Ionescu**

**Presedinte si Director General**



**ING BANK NV, AMSTERDAM  
SUCURSALA BUCURESTI**

**Laurentiu Ciocirlan**

**Director Investment Banking**



**BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.**

**Mihaela Bitu**

**Director General Adjunct**



**Daniel Pocorea**

**Director Piete de Capital**



**Bogdan Boteanu**

**Director General Adjunct**



**SCHOENHERR SI ASOCIATII**

**Narcisa Oprea, Partener**

## DECIZIA NR. 1679 / 21.12.2010

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 **Banca Transilvania, BT Building S.R.L., BT Evaluator S.R.L., BT Consultant S.R.L., BT Account Agent de Asigurare S.R.L. și BT Investments S.R.L.** împotriva **Instrucțiunii C.N.V.M. nr.1/2007.**

În urma verificărilor efectuate, s-au constatat următoarele:

Prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.36592/25.11.2010, **Banca Transilvania, BT Building S.R.L., BT Evaluator S.R.L., BT Consultant S.R.L., BT Account Agent de Asigurare S.R.L. și BT Investments S.R.L.**, prin reprezentant convențional comun, au formulat contestație împotriva **Instrucțiunii C.N.V.M. nr.1/2007**, solicitând revocarea acestui act normativ.

Instrucțiunea C.N.V.M. nr.1/2007 a fost aprobată prin Ordinul Președintelui C.N.V.M. nr.29/07.03.2007 și a fost publicată în Monitorul Oficial al României nr.200/23.03.2007, Partea I, fiind emisă în aplicarea prevederilor art.286<sup>1</sup> din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare.

În susținerea contestației, petentele au invocat următoarele argumente:

Petentele susțin că Instrucțiunea C.N.V.M. este nelegală întrucât încalcă atât dispozițiile speciale cuprinse în Legea nr.297/2004, cât și dispozițiile generale cuprinse în Legea nr.31/1990R privind societățile comerciale, după cum urmează:

Legea nr.297/2004 instituie o excepție de la regula stabilită de Legea nr.31/1990, prevăzând suspendarea exercițiului dreptului de vot pentru acționarii care dețin, singuri sau împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, acțiuni ce depășesc 1% din capitalul social, fără a prevedea însă care este organul competent în ceea ce privește luarea deciziei privind suspendarea dreptului de vot.

Potrivit art.286<sup>1</sup> alin.(5) din Legea nr.297/2004, „C.N.V.M. va emite reglementări pentru aplicarea prezentului articol.”

În aplicarea acestui text de lege, C.N.V.M. a emis Instrucțiunea nr.1/2007 prin care a stabilit că responsabilitatea în ceea ce privește suspendarea drepturilor de vot revine conducerii societății, nespecificând expres ce se înțelege prin sintagma „*conducerea societății*”.

Din interpretarea art.14 alin.(1) din Legea nr.297/2004 (care se referă la conducerea S.S.I.F.) coroborat cu art.137<sup>1</sup> alin.(3) din Legea nr.31/1990 (introdus prin Legea nr.441/2006), petentele concluzionează că, în cazul societăților de investiții financiare, „*conducătorii trebuie să fie angajați ai S.S.I.F. cu contract individual de muncă*”, fără a fi și membri în consiliul de administrație. Prevederi asemănătoare se regăsesc și în materia societăților de administrare a investițiilor.

În speță, conducerea efectivă a S.I.F. Banat-Crișana S.A. este asigurată de conducătorii societății desemnați de Consiliul de administrație și avizați de C.N.V.M. (directorul general, directorul general adjunct operațiuni și directorul general adjunct dezvoltare).

Așadar, noțiunea de „*conducere*” a societății de investiții financiare și cea de „*consiliu de administrație*” sunt distincte, atribuțiile celor două fiind diferite.

Având în vedere implicațiile importante pe care le are o măsură de suspendare a drepturilor de vot, ținând cont de faptul că o asemenea decizie afectează dreptul de vot, chestiune strâns legată de funcționarea organului suprem de conducere, s-a considerat că o asemenea atribuție nu poate reveni decât organului suprem de conducere, respectiv adunării generale extraordinare a acționarilor. În acest sens s-a pronunțat și doctrina în materia comercială.

Petentele apreciază că suspendarea dreptului de vot este o sancțiune care se aplică numai în cazurile expres și limitativ prevăzute de Legea nr.31/1990 (dreptul comun în materia societăților comerciale), interpretare susținută de cei mai prestigioși autori din domeniul dreptului comercial.

Nu în ultimul rând, în conformitate cu prevederile art.41 și 135 din Constituția României și ale art.1 din Primul protocol Adițional la Convenția Europeană pentru apărarea drepturilor omului și ale libertăților fundamentale, dreptul de proprietate este garantat, proprietatea privată este ocrotită în mod egal de lege, indiferent de titular, iar în final se arată că proprietatea privată este, în condițiile legii, inviolabilă.

Petentele nu contestă constituționalitatea dispozițiilor art.286<sup>1</sup> din Legea nr.297/2004, ci numai nelegalitatea Instrucțiunii C.N.V.M. nr.1/2007, care alterează în mod fundamental structura corporativă a SIF-urilor, îngăduind executivului să i-a măsuri care limitează dreptul de vot al acționarilor.

În acest mod se realizează o perpetuare în funcție a executivului care, confruntat cu voința acționarilor de a fi revocat, va constata la un moment dat că aceștia acționează concertat și le va aplica sancțiunea suspendării dreptului de vot.

În cazul S.I.F. Banat-Crișana, acest lucru se poate observa cu ușurință, din moment ce aceeași structură de persoane asigură conducerea de 15 ani iar în toate adunările generale cvorumul la a doua convocare este de 18% din capitalul total, iar votul se ia de un nucleu controlat de președintele C.A. care reprezintă peste 80% din numărul celor prezenți. Din această perspectivă este legitimă întrebarea dacă nu cumva acel nucleu acționează concertat cu privire la emitentul S.I.F. Banat-Crișana.

Contestația este nefondată întrucât:

În esență, petentele consideră că Instrucțiunea C.N.V.M. nr.1/2007 este nelegală cât timp dă conducerii executive prerogativa calculului deținerilor și a suspendării dreptului de vot, cu încălcarea principiilor corporative, atribuții care ar trebui să revină adunării generale a acționarilor sau unui organism de reglementare extern independent față de emitent.

În legătură această susținere, facem următoarele precizări:

Potrivit dispozițiilor art.4 alin.(1) din Instrucțiunea nr.1/2007, emisă de C.N.V.M. în baza delegării de reglementare prevăzută pentru acest domeniu particular de art.286<sup>1</sup> alin.(5) din Legea nr.297/2004, „*Responsabilitatea cu privire la calculul limitei de deținere, precum și la suspendarea drepturilor de vot în cazul în care sunt incidente prevederile art.286<sup>1</sup> din Legea nr.297/2004 și ale prezentei instrucțiuni revine conducerii SIF sau a SAI care administrează o SIF.*”

Societățile de investiții financiare prezintă particularitatea de a avea o natură juridică duală, de societăți comerciale care sunt înființate, organizate și conduse în conformitate cu prevederile Legii nr.31/1990R și de organisme de plasament colectiv a căror activitate investițională caracteristică se supune cerințelor de prudențialitate instituite prin Legea nr.297/2004.

Pentru acest motiv și în considerarea domeniului de reglementare delegat de legiuitor (stabilirea procedurii de constatare a suspendării drepturilor de vot ale unor acționari cu ocazia A.G.A.), C.N.V.M. a avut în vedere la emiterea Instrucțiunii nr.1/2007 noțiunea de conducere în înțelesul prevederilor legii cadru a societăților comerciale (art.142 coroborat cu art.143).

Astfel, în accepțiunea autorității de reglementare, prin termenul de „conducere” menționat în instrucțiunea interpretată de petente se înțelege conducerea legală și statutară a unei societăți de investiții financiare autoadministrată sau, după caz, a S.A.I. care administrează o astfel de entitate, respectiv consiliul de administrație al fiecăreia dintre cele două entități.

La această concluzie se ajunge și prin observarea terminologiei unitare utilizate de C.N.V.M. la elaborarea actelor administrative normative, în care se face referire expres, ori de câte ori este cazul, la conducătorii entităților reglementate și supravegheate și atribuțiile ce le revin (persoanele avizate de C.N.V.M. care desfășoară activitatea efectivă specifică fiecărei entități), iar nu la conducerea acestora în sensul specific structurii organizatorice corporatiste.

În ceea ce privește perspectiva interpretativă analizată de petente pe baza doctrinei comerciale incidente, apreciem că nici aceasta nu poate fi primită întrucât are neajunsul de a nu clarifica care dintre voturi ar fi valabil exprimate în A.G.A. în privința punctului de pe ordinea de zi referitor la constatarea suspendării drepturilor de vot. Dacă se iau în considerare drepturile de vot aferente acțiunilor prin care s-a depășit pragul de deținere, se încalcă legea deoarece acestea sunt suspendate de drept de la data dobândirii poziției prohibite. În caz contrar, nu rezultă temeiul luării măsurii suspendării întrucât A.G.A. încă nu s-a pronunțat cu privire la operarea suspendării.

Referitor la nelegalitatea Instrucțiunii C.N.V.M. nr.1/2007 invocată prin prisma faptului că suspendarea dreptului de vot este o sancțiune care se aplică numai în cazul societăților comerciale pe acțiuni și numai pentru cele două ipoteze prevăzute expres și limitativ de Legea nr.31/1990, arătăm următoarele:

Instrucțiunea C.N.V.M. nr.1/2007 vine să detalieze modul de aplicare a unui text de lege, mai precis a art.286<sup>1</sup> din Legea nr.297/2004, care prevede suspendarea de drept a drepturilor de vot pentru acțiunile deținute de acționarii care depășesc limitele prevăzute la alin.(1), respectiv 1% din capitalul social al SIF.

Este vorba deci despre un act normativ cu putere de lege, care prevede un caz special de suspendare care se adaugă la ipotezele generale prevăzute de legea societăților comerciale.

Prin urmare, conducerea S.I.F. (consiliul de administrație) nu poate decât să constate încadrarea în ipoteza prevăzută de lege, suspendarea drepturilor de vot intervenind de drept, prin efectul legii.

În acest context, nu se poate susține că Instrucțiunea C.N.V.M. nr.1/2007 adaugă la lege, ci doar explicită structura din cadrul emitentului (S.I.F.) competentă să constate încadrarea în dispozițiile prevăzute de lege care atrage după sine suspendarea respectivelor drepturi de vot.

Verificarea drepturilor de vot ce urmează a fi suspendate în A.G.A. revine în sarcina conducerii S.I.F. și trebuie să fie realizată pe baza documentelor aflate în evidențele societății sau care pot fi procurate prin natura relațiilor dintre societate și acționari, entitățile pieței de capital sau alte instituții.

Astfel, suspendarea drepturilor de vot trebuie să fie efectuată atât în baza declarațiilor voluntare ale investitorilor, cât și în baza informațiilor și documentelor deținute de S.I.F. sau a celor furnizate de către Depozitarul Central, Oficiul Registrului Comerțului, Arhiva Electronică de Garanții Reale Mobiliare etc. Totodată, analiza compoziției și a deținerilor acționariatului se poate realiza și în baza documentației prezentate de acționari în cadrul procedurii de votare în adunările generale sau cu ocazia plății dividendelor ce revin acestora.

Se observă că aceste demersuri nu pot fi întreprinse de adunarea generală a acționarilor, care nu are acces la toate documentele mai sus menționate.

Afirmațiile petentelor cu privire la faptul că prerogativa suspendării drepturilor de vot acordată conducerii SIF este prin ea însăși aptă să conducă la încălcarea legii de către conducerea S.I.F. nu poate constitui o premisă de nelegalitate a actului administrativ cu caracter normativ emis de C.N.V.M., câtă vreme persoanele interesate au posibilitatea de a ataca în justiție orice astfel de decizie pe care o consideră nelegală și contrară drepturile lor.

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 21.12.2010, COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE a hotărât emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se respinge contestația formulată de **Banca Transilvania, BT Building S.R.L., BT Evaluator S.R.L., BT Consultant S.R.L., BT Account Agent de Asigurare S.R.L. și BT Investments S.R.L.** împotriva **Instrucțiunii C.N.V.M. nr.1/2007.**

**Art. 2.** Se menține **Instrucțiunea C.N.V.M. nr.1/2007** ca temeinică și legală.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

#### DECIZIE NR. 1680 / 22.12.2010

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 notificările transmise C.N.V.M. de către Financial Services Authority - Marea Britanie (FSA) și de către Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF),

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

#### DECIZIE

**Articol unic.** Se radiază din Registrul C.N.V.M. următoarele numere, reprezentând înregistrarea unor firme de investiții în calitate de intermediari care prestează servicii de investiții financiare în România în temeiul liberei circulații a serviciilor, astfel cum este prevăzut în anexa parte integrantă a prezentei decizii.

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

Anexă la Decizia C.N.V.M. nr.1680/22.12.2010

| Nr. crt. | Autoritatea competentă care a autorizat F.I.S.M.       | Denumire firmă de investiții (FISM)                       | Nr. de înregistrare în Registrul C.N.V.M. |
|----------|--|---|---|
| 1.       | Financial Services Authority UK (FSA)                  | Muirfield Partnership Limited                             | PJM01FISMGBR0180                          |
| 2.       | Financial Services Authority UK (FSA)                  | Nolan, Baptist and Bond<br>Independent Financial Advisers | PJM01FISMGBR0195                          |
| 3.       | Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) | UBS (Luxembourg) S.A.                                     | PJM01FISMLUX1107                          |

#### DECIZIA NR. 1681 / 22.12.2010

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) și art.18 din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

în conformitate cu prevederile art.1 și art.2 alin.(1) și (2) din Dispunerea de măsuri a C.N.V.M. nr.16/17.11.2010,

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 DELTA VALORI MOBILIARE (DVM) S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.38263/13.12.2010,

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

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se autorizează doamna **ȘTEFAN Elena** având Atestatul profesional nr.141/17.12.2010 în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare în numele societății de servicii de investiții financiare DELTA VALORI MOBILIARE (DVM) S.A. cu sediul social situat în București, bd. Iuliu Maniu nr.7, corp A, et.4, sector 6.

**Art. 2.** Persoana menționată la art.1 se înscrie în Registrul public al C.N.V.M. cu nr.PFR02ASIF/402407, în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare.

**Art. 3.** Societatea de servicii de investiții financiare DELTA VALORI MOBILIARE (DVM) 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 DELTA VALORI MOBILIARE (DVM) S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

#### DECIZIA NR. 1682 / 22.12.2010

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 societatea de servicii de investiții financiare DELTA VALORI MOBILIARE (DVM) S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.35515/16.11.2010, completată prin adresa nr.38782/16.12.2010,

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 NADOLIU Elena Steliana, acordată de către C.N.V.M. prin Decizia nr.1180/16.09.2010, în numele societății de servicii de investiții financiare DELTA VALORI MOBILIARE (DVM) S.A.

**Art. 2.** Se radiază din Registrul C.N.V.M. numărul PFR02ASIF/402380, reprezentând înregistrarea în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare în numele societății de servicii de investiții financiare DELTA VALORI MOBILIARE (DVM) S.A. a doamnei NADOLIU Elena Steliana.

**Art. 3.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării către societatea de servicii de investiții financiare DELTA VALORI MOBILIARE (DVM) S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

#### **DECIZIA NR. 1683 / 22.12.2010**

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată prin Legea nr.514/2002, modificat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, având în vedere Decizia 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.13 alin.(1) lit. d) și art.15 din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

analizând cererea societății de servicii de investiții financiare HTI VALORI MOBILIARE S.A. București înregistrată la C.N.V.M. cu nr.37975/09.12.2010,

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

#### **DECIZIE**

**Art. 1.** Se autorizează modificarea autorizației de funcționare a societății de servicii de investiții financiare HTI VALORI MOBILIARE S.A., ca urmare a modificării componenței Consiliului de Administrație prin numirea domnului Dănceanu Maricel în locul doamnei Nicolescu Cristina Victoria, în conformitate cu Hotărârea AGA din data de 08.12.2010.

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

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

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

#### **DECIZIA NR. 1684 / 22.12.2010**

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 STK TRADING S.A. Cluj-Napoca prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.38328/14.12.2010 și nr.38373/14.12.2010,

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 **ROSENBACH DIANA MARIA** prin Decizia C.N.V.M. nr.3434/17.11.2006 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 din Registrul C.N.V.M. nr.PFR13RCCI/020207, reprezentând înscrierea doamnei **ROSENBACH DIANA MARIA** în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern.

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

**Art. 4.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării 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. 1685 / 22.12.2010**

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 baza prevederilor 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 și art.20 din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

ținând cont de prevederile art.1 și art.2 alin.(1) și (2) din Dispunerea de măsuri a C.N.V.M. nr.16/17.11.2010,

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 **INTERDEALER CAPITAL INVEST S.A.** nr.1814/26.11.2010, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.37352/06.12.2010,

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

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se radiază înregistrarea cu nr.**PFR02ASIF/120350** care atestă înscrierea în Registrul C.N.V.M. în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare a doamnei *Mitran Elena*, autorizată în numele societății de servicii de investiții financiare **INTERDEALER CAPITAL INVEST S.A.** cu sediul social situat în Cluj-Napoca, str. Onisifor Ghibu nr.20A, corp A - parter și corp B, jud. Cluj.

**Art. 2.** Se atestă înscrierea doamnei *Mitran Elena* în Registrul C.N.V.M., în calitate de agent delegat, cu nr.PFR02ADEL/120784.

**Art. 3.** Societatea de servicii de investiții financiare **INTERDEALER CAPITAL INVEST 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 **INTERDEALER CAPITAL INVEST S.A.** și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

#### DECIZIA NR. 1687 / 22.12.2010

În baza prevederilor art.2, art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare aprobat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, 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.53 și art.58 alin.(1) pct.c) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu dispozițiile art.1 lit. a) din Decizia C.N.V.M. nr.1658/10.09.2007,

în conformitate cu prevederile art.27 alin.(1) lit. d) și art.29 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor, având în vedere solicitarea OTP Asset Management Romania S.A.I. S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.36745/26.11.2010,

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

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se autorizează modificările intervenite în modul de organizare și funcționare a societății OTP Asset Management Romania S.A.I. S.A., ca urmare a modificării componenței Consiliului de Supraveghere, prin înlocuirea domnilor Szalai Sándor și Simon Péter János cu domni Gáti László György și Szabó Tamás Viktor, în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 22.11.2010 și cu actul adițional la actul constitutiv al societății din data de 25.11.2010.

**Art. 2.** Componența Consiliului de Supraveghere al societății OTP Asset Management Romania S.A.I. S.A. autorizată la data prezentei, este următoarea:

1. Gáti László György
2. Szabó Tamás Viktor
3. Ljubičić Gábor István.

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

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

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

#### DECIZIA NR. 1688 / 22.12.2010

În baza prevederilor art.7 alin.(1), alin.(4) și alin.(10) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

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

în temeiul art.2 alin.(5) 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 21.12.2010,

Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Consiliul de Administrație al S.C. Depozitarul Central S.A. are obligația de a introduce pe ordinea de zi a proximei Adunări Generale Extraordinare a Acționarilor un punct distinct constând în modificarea actului constitutiv al societății prin introducerea unor prevederi referitoare la:

- a) obligația de a se verifica îndeplinirea condițiilor de eligibilitate de către candidații la funcția de administrator și documentația depusă de aceștia în acest sens, în conformitate cu legislația în vigoare, la momentul depunerii candidaturilor;

b) administrarea S.C. Depozitarul Central S.A. în perioada tranzitorie dintre data expirării mandatelor vechilor administratori și data validării de către C.N.V.M. a noilor administratori.

**Art. 2.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către S.C. Depozitarul Central S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

#### **DECIZIA NR. 1689 / 22.12.2010**

În baza prevederilor art.7 alin.(1), alin.(4) și alin.(10) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

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

în temeiul art.130 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.19, art.20 alin.(1) și art.26 alin.(2) din Regulamentul nr.2/2006 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere solicitarea formulată de S.C. Bursa Monetar-Financiară și de Mărfuri S.A. Sibiu prin adresa nr.1723/17.12.2010, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.39004/20.12.2010,

având în vedere Hotărârea nr.VII/15.12.2010 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor S.C. Bursa Monetar-Financiară și de Mărfuri S.A. Sibiu,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 21.12.2010,

Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

#### **DECIZIE**

**Art. 1.** Se validează domnul Gabriel Filimon, în calitatea de administrator al S.C. Bursa Monetar-Financiară și de Mărfuri S.A.

**Art. 2.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către S.C. Bursa Monetar-Financiară și de Mărfuri S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

#### **DECIZIA NR. 1690 / 22.12.2010**

În baza prevederilor art.7 alin.(1), alin.(4) și alin.(10) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

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

în temeiul art.130 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.19, art.20 alin.(1) și art.26 alin.(2) din Regulamentul nr.2/2006 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere solicitarea formulată de S.C. Bursa Monetar-Financiară și de Mărfuri S.A. Sibiu prin adresa nr.1723/17.12.2010, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.39004/20.12.2010,

având în vedere Hotărârea nr.VII/15.12.2010 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor S.C. Bursa Monetar-Financiară și de Mărfuri S.A. Sibiu,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 21.12.2010,

Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

#### **DECIZIE**

**Art. 1.** Se validează domnul Bogdan-Cosmin Ivan, în calitatea de administrator al S.C. Bursa Monetar-Financiară și de Mărfuri S.A.

**Art. 2.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către S.C. Bursa Monetar-Financiară și de Mărfuri S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

#### **DECIZIA NR. 1691 / 22.12.2010**

În baza prevederilor art.7 alin.(1), alin.(4) și alin.(10) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

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

în temeiul art.130 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.19, art.20 alin.(1) și art.26 alin.(2) din Regulamentul nr.2/2006 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere solicitarea formulată de S.C. Bursa Monetar-Financiară și de Mărfuri S.A. Sibiu prin adresa nr.1723/17.12.2010, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.39004/20.12.2010,

având în vedere Hotărârea nr.VII/15.12.2010 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor S.C. Bursa Monetar-Financiară și de Mărfuri S.A. Sibiu,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 21.12.2010,

Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

## DECIZIE

**Art. 1.** Se validează domnul Dan Simionescu, în calitatea de administrator al S.C. Bursa Monetar-Financiară și de Mărfuri S.A.

**Art. 2.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către S.C. Bursa Monetar-Financiară și de Mărfuri S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

### DECIZIA NR. 1692 / 22.12.2010

În baza prevederilor art.7 alin.(1), alin.(4) și alin.(10) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

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

în temeiul art.130 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.19, art.20 alin.(1) și art.26 alin.(2) din Regulamentul nr.2/2006 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere solicitarea formulată de S.C. Bursa Monetar-Financiară și de Mărfuri S.A. Sibiu prin adresa nr.1723/17.12.2010, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.39004/20.12.2010,

având în vedere Hotărârea nr.VII/15.12.2010 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor S.C. Bursa Monetar-Financiară și de Mărfuri S.A. Sibiu,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 21.12.2010,

Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

## DECIZIE

**Art. 1.** Se autorizează modificarea autorizației de funcționare a S.C. Bursa Monetar-Financiară și de Mărfuri S.A., ca urmare a modificării componenței Consiliului de Administrație, prin numirea domnilor Dan Simionescu, Gabriel Filimon și Bogdan Cosmin Ivan în locul domnilor Radu Lupuți, Cristian Sima și Nicolae Marius Trif, în conformitate cu Hotărârea nr.VII/15.12.2010 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor societății.

**Art. 2.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către S.C. Bursa Monetar-Financiară și de Mărfuri S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

### DECIZIA NR. 1693 / 23.12.2010

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

în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, art.87 alin.(4) lit. b) 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.1341/13.10.2010, cu modificările ulterioare,

ca urmare a adresei înregistrate la C.N.V.M. cu nr.36200/23.11.2010 prin care S.C. ATLANTA IMPEX S.A. Botoșani a transmis documente referitoare la Hotărârea AGEA din data de 20.02.2001 de transformare în societate de tip închis,

având în vedere Actul adițional de modificare a actului constitutiv al societății aferent Hotărârii AGEA din data de 20.02.2001 de transformare a S.C. ATLANTA IMPEX S.A. Botoșani în societate de tip închis, înregistrat la ORC de pe lângă Tribunalul Botoșani, în baza CIM nr.6141/14.01.2002 și publicat în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr.454/13.03.2002,

având în vedere Atestatul nr.179/23.12.2010 prin care s-a luat act de CIM nr.6141/14.01.2002,

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

## DECIZIE

**Art. 1.** Se retrag de la tranzacționarea pe piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. ATLANTA IMPEX S.A. Botoșani (CUI:11417616) începând cu data de 29.12.2010.

DIRECTOR GENERAL,  
Ciprian COPARIU

### DECIZIA NR. 1694 / 23.12.2010

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

în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, art.87 alin.(4) lit. b) 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.1341/13.10.2010 cu modificările ulterioare,

ca urmare a adresei înregistrate la C.N.V.M. cu nr.36200/23.11.2010 prin care S.C. ATLANTA IMPEX S.A. Botoșani a transmis documente referitoare la Hotărârea AGEA din data de 20.02.2001 de transformare în societate de tip închis,

având în vedere Actul adițional de modificare a actului constitutiv al societății aferent Hotărârii AGEA din data de 20.02.2001 de transformare a S.C. ATLANTA IMPEX S.A. Botoșani în societate de tip închis, înregistrat la ORC de pe lângă

Tribunalul Botoșani, în baza CIM nr.6141/14.01.2002 și publicat în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr.454/13.03.2002, având în vedere Atestatul nr.179/23.12.2010 prin care s-a luat act de CIM nr.6141/14.01.2002, având în vedere Decizia nr.1693/23.12.2010 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. ATLANTA IMPEX S.A. BOTOȘANI,

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

#### **DECIZIE**

**Art. 1.** Se radiază din evidențele C.N.V.M. acțiunile emise de S.C. ATLANTA IMPEX S.A. Botoșani (CUI:11417616) începând cu data de 29.12.2010.

DIRECTOR GENERAL,  
Ciprian COPARIU

#### **DECIZIA NR. 1695 / 23.12.2010**

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, cu modificările și completările ulterioare, precum și a art.87 alin.(4) lit. b) 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.1341/13.10.2010, cu modificările ulterioare, ca urmare a adresei înregistrate la C.N.V.M. cu nr.36082/22.11.2010, ORC Bihor ne transmite Actul adițional autentificat sub nr.659/19.03.2008, conform căruia S.C. COMALIM 103 VANA S.A. Oradea s-a transformat în societate cu răspundere limitată, Act adițional publicat în Monitorul Oficial nr.5766/15.10.2008 și înregistrat la ORC prin CIM nr.28903/16.05.2008,

ca urmare a Notei privind retragerea de la tranzacționarea și radierea din evidența C.N.V.M. a acțiunilor emise de S.C. COMALIM 103 VANA S.A. Oradea, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

#### **DECIZIE**

**Art. 1.** Se retrag de la tranzacționare pe piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. COMALIM 103 VANA S.A. Oradea (CUI:7761033) începând cu data de 29.12.2010.

DIRECTOR GENERAL,  
Ciprian COPARIU

#### **DECIZIA NR. 1696 / 23.12.2010**

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, cu modificările și completările ulterioare, art.87 alin.(4) lit. b) 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.1341/13.10.2010, cu modificările ulterioare, ca urmare a adresei înregistrate la C.N.V.M. cu nr.36082/22.11.2010, ORC Bihor ne transmite Actul adițional autentificat sub nr.659/19.03.2008, conform căruia S.C. COMALIM 103 VANA S.A. Oradea s-a transformat în societate cu răspundere limitată, Act adițional publicat în Monitorul Oficial nr.5766/15.10.2008 și înregistrat la ORC prin CIM nr.28903/16.05.2008,

având în vedere Decizia nr.1695/23.12.2010 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. COMALIM 103 VANA S.A. Oradea,

ca urmare a Notei privind retragerea de la tranzacționarea și radierea din evidența C.N.V.M. a acțiunilor emise de S.C. COMALIM 103 VANA S.A. Oradea, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

#### **DECIZIE**

**Art. 1.** Se radiază din evidențele C.N.V.M. acțiunile emise de S.C. COMALIM 103 VANA S.A. Oradea (CUI:7761033) începând cu data de 29.12.2010.

DIRECTOR GENERAL,  
Ciprian COPARIU

#### **DECIZIA NR. 1697 / 23.12.2010**

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

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

în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1341/13.10.2010,

având în vedere documentația aferentă fuziunii prin absorbția S.C. ROMLUX S.A. Târgoviște de către SPV INVESTIS IMOB S.A. București,

în baza Certificatului de radiere nr.41021/08.11.2010 prin care S.C. ROMLUX S.A. Târgoviște a fost radiată de la ORC,

ca urmare a „Notei privind retragerea de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. ROMLUX S.A. Târgoviște ca urmare a fuziunii prin absorbția de către SPV INVESTIS IMOB S.A. București”, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

#### **DECIZIE**

**Art. 1.** Se retrag de la tranzacționarea pe piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. ROMLUX S.A. Târgoviște (CUI:914148) începând cu data de 27.12.2010.

DIRECTOR GENERAL,  
Ciprian COPARIU

#### **DECIZIA NR. 1698 / 23.12.2010**

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

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

în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1341/13.10.2010,

având în vedere documentația aferentă fuziunii prin absorbția S.C. ROMLUX S.A. Târgoviște de către SPV INVESTIS IMOB S.A. București,

în baza Certificatului de radiere nr.41021/08.11.2010 prin care S.C. ROMLUX S.A. Târgoviște a fost radiată de la ORC,

având în vedere Decizia nr.1697/23.12.2010 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. ROMLUX S.A. Târgoviște, ca urmare a „Notei privind retragerea de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. ROMLUX S.A. Târgoviște ca urmare a fuziunii prin absorbția de către SPV INVESTIS IMOB S.A. București”, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

#### **DECIZIE**

**Art. 1.** Se radiază din evidența C.N.V.M. acțiunile emise de S.C. ROMLUX S.A. Târgoviște (CUI:914148) începând cu data de 27.12.2010.

DIRECTOR GENERAL,  
Ciprian COPARIU

#### **DECIZIA NR.1699 / 24.12.2010**

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

având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010,

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

în conformitate cu dispozițiile art.27 alin.(1) lit. a) și alin.(2), precum și ale art.29 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,

având în vedere solicitarea societății Pioneer Asset Management S.A.I. S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.37601/07.12.2010, completată prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.38206/13.12.2010,

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

#### **DECIZIE**

**Art. 1.** Se autorizează modificarea autorizației de funcționare a societății Pioneer Asset Management S.A.I. S.A., ca urmare a majorării capitalului social al societății de la 5.415.000 de lei la 7.555.000 de lei, în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr.10/26.11.2010.

**Art. 2.** Societatea de administrare a investițiilor are obligația de a transmite la C.N.V.M. copia certificatului de înregistrare menționi, în termen de maximum 5 zile de la data înregistrării la oficiul registrului comerțului a modificărilor în modul de organizare și funcționare, dar nu mai târziu de 90 de zile de la data autorizației emise de către C.N.V.M.

**Art. 3.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării către societatea Pioneer Asset Management S.A.I. S.A. și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

#### **ATESTAT NR. 176 / 22.12.2010**

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. f) 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 Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BAFIN) și Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF),

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

#### **ATESTAT**

**Art. unic.** Se atestă înscrierea în Registrul C.N.V.M. a instituțiilor de credit autorizate de către Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BAFIN) și de către Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF), prevăzute în anexă, parte integrantă a prezentului atestat.

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

| Nr. crt. | Autoritatea competentă care a autorizat ICSM            | Denumire instituție de credit (ICSM) | 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.       | Bundesanstalt Für Finanzdienstleistungsaufsicht (BAFIN) | UBS Deutschland AG                   | PJM01INCMDEU0145                          | Postfach 102042, D-60020 Frankfurt          | art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - e), g)  |
| 2.       | Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)  | UBS (Luxembourg) S.A.                | PJM01INCLUX0146                           | 33A avenue J.F. Kennedy, L- 1855 Luxembourg | art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), b), d), e), g), h) și lit. B - a), b), d), e), g)                             |

**ATESTAT NR. 177 / 22.12.2010**

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 Financial Services Authority UK (FSA),

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

**ATESTAT**

**Articol unic.** Se actualizează serviciile și activitățile de investiții, precum și serviciile conexe prestate de următoarele firme de investiții autorizate de către Financial Services Authority UK (FSA), înscrise în Registrul C.N.V.M., astfel cum este prevăzut în anexă, parte integrantă a prezentului atestat.

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

| Nr. crt. | Autoritatea competentă care a autorizat FISM | Denumire firmă de investiții din state membre (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)        | The Risk Management Group Limited                    | PJM01FISMGBR0671                          | 19 Buckingham Gate, Londra, SW1E 6LB | art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), b), d), e) și lit. B - c), d), e), g)   |
| 2.       | Financial Services Authority UK (FSA)        | TQ Capital Partners Limited                          | PJM01FISMGBR0972                          | 67 Grosvenor Street, Londra, W1K 3JN | art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), b), d), e)  |

**ATESTAT NR. 178 / 22.12.2010**

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 Financial Services Authority UK (FSA) și Cyprus Securities and Exchange Commission (CSEC),

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

**ATESTAT**

**Articol unic.** Se atestă înscrierea în Registrul C.N.V.M. a firmelor de investiții autorizate de către Financial Services Authority UK (FSA) și Cyprus Securities and Exchange Commission (CSEC), prevăzute în anexă, parte integrantă a prezentului atestat.

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA



| Nr. crt. | Autoritatea competentă care a autorizat FISM | Denumire firmă de investiții din state membre (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)        | A&M Financial Services LTD                           | PJM01FISMGBR1132                          | 9 Castle Court, Colne, Lancashire, BB8 7RD  | art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), e) și lit. B - e)   |
| 2.       | Financial Services Authority UK (FSA)        | Silversmith Partners LTD                             | PJM01FISMGBR1133                          | 42 Brook Street, Mayfair, Londra, W1K 5DB   | art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), b), d), e) și lit. B - d), e)   |
| 3.       | Financial Services Authority UK (FSA)        | Ad Valorem Wealth Management LTD                     | PJM01FISMGBR1134                          | Whitewhall House, Sandy Lane, Newcastle, Staffordshire ST5 0LZ                          | art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), e)  |
| 4.       | Financial Services Authority UK (FSA)        | Global Infrastructure Management LTD                 | PJM01FISMGBR1135                          | Cardinal Place, 80 Victoria Street, Londra, SW1E 5JL                                    | art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), e) și lit. B - e)   |
| 5.       | Cyprus Securities and Exchange Commission    | Argus Stockbrokers LTD                               | PJM01FISMGBR1136                          | 25, Demostheni Severi Avenue, Metropolis Tower, 1st and 2nd Floor, 1080 Nicosia, Cyprus | art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), b), d), e) și lit. B - a), b), c), d)   |
| 6.       | Financial Services Authority UK (FSA)        | Mercury Capital Advisors LTD                         | PJM01FISMGBR1137                          | 64 Knightsbridge, Londra, SW1 7JF   | art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), e) și lit. B - e)   |
| 7.       | Financial Services Authority UK (FSA)        | The Seaport Group Europe LLP                         | PJM01FISMGBR1138                          | Ground Floor West, One Finsbury Circus, Londra, EC2M 7EB                                | art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), b), e), g) și lit. B - e)   |
| 8.       | Financial Services Authority UK (FSA)        | Whitegold Fund Management Limited                    | PJM01FISMGBR1139                          | Broad Street House, 55 Old Broad Street, Londra, EC2M 1RX                               | art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), b), c), d), e), g) și lit. B - a), d), e)                                     |
| 9.       | Financial Services Authority UK (FSA)        | Ria Capital Markets Limited                          | PJM01FISMGBR1140                          | Country House, 20-22 Torphichen Street, Edinburgh, Midlothian, EH3 8JB                  | art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), b), e), g) și lit. B - a), d), e)   |
| 10.      | Financial Services Authority UK (FSA)        | Integral Asset Management LTD                        | PJM01FISMGBR1141                          | 9 Daniels Court, Island Wall, Whitstable, Kent, CT5 1ET                                 | art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), d), e) și lit. B - d), e)   |
| 11.      | Financial Services Authority UK (FSA)        | Ncm Finance Limited                                  | PJM01FISMGBR1142                          | 76 George Street, Edinburgh, Midlothian, EH2 3BU  | art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), b)  |
| 12.      | Financial Services Authority UK (FSA)        | Conning Asset Management Limited                     | PJM01FISMGBR1143                          | 5th Floor, 55 King William Street, Londra, EC4R 9AD                                     | art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), b), d), e), f) și lit. B - c), e), g)   |
| 13.      | Financial Services Authority UK (FSA)        | Agency Partners LLP                                  | PJM01FISMGBR1144                          | 1 Liverpool Street, Londra, EC2M 7QD  | art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), e) și lit. B - e)   |
| 14.      | Financial Services Authority UK (FSA)        | Sequoia Investment Management Company Limited        | PJM01FISMGBR1145                          | London Maid House, 11-13 Market Place, Londra, W1W 8AH                                  | art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), b), d), e)  |

**ATESTAT NR. 179 / 23.12.2010**

În conformitate cu prevederile art.2, art.7, art.9 alin.3 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 baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1341/13.10.2010, cu modificările ulterioare,

în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, art.87 alin.(4) lit. b) și art.104 din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare,

ca urmare a adresei înregistrate la C.N.V.M. cu nr.36200/23.11.2010 prin care S.C. ATLANTA IMPEX S.A. Botoșani a transmis documente referitoare la Hotărârea AGEA din data de 20.02.2001 de transformare în societate de tip închis,

având în vedere Actul adițional de modificare a actului constitutiv al societății aferent Hotărârii AGEA din data de 20.02.2001 de transformare a S.C. ATLANTA IMPEX S.A. Botoșani în societate de tip închis, înregistrat la ORC de pe lângă Tribunalul Botoșani, în baza CIM nr.6141/14.01.2002 și publicat în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr.454/13.03.2002,

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

**ATESTAT**

**Art. 1.** C.N.V.M. ia act de CIM nr.6141/14.01.2002 prin care a fost înregistrat la oficiul registrului comerțului de pe lângă Tribunalul Botoșani Actul adițional referitor la Hotărârea AGEA din data de 20.02.2001 a S.C. ATLANTA IMPEX S.A. Botoșani de transformare în societate de tip închis, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr.454/13.03.2002.

**Art. 2.** Prezentul act se publică în Buletinul C.N.V.M.

DIRECTOR GENERAL,  
Ciprian COPARIU

#### AVIZ NR. 51 / 20.12.2010

În temeiul articolelor 2, 7 și 9 alin.(4) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002 modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.206 alin.(1) lit. a) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și ale art.74 (1<sup>3</sup>) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006, astfel cum a fost modificat prin Regulamentul C.N.V.M. nr.31/2006 privind completarea unor reglementări ale Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, în vederea implementării unor prevederi ale directivelor europene,

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

în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate și ca urmare a deliberărilor în cadrul ședinței din data de 20.12.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### AVIZ

**Art. 1.** Se aprobă anunțul prin care CONTIPS LIMITED Nicosia își exprimă intenția privind inițierea procedurii retragerii acționarilor S.C. VENTILATORUL REAL ESTATE S.A. București.

**Art. 2.** Prețul la care urmează a se realiza retragerea acționarilor este de 53,14 lei/acțiune.

**Art. 3.** Prezentul act se publică în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

#### AVIZ NR. 52 / 20.12.2010

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

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

în conformitate cu dispozițiile art.120 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

conform prevederilor art.42, art.43 alin.(1) și art.228 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,

având în vedere solicitarea S.I.F. Moldova S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.37150/02.12.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 20.12.2010, Comisia a hotărât emiterea următorului act individual:

#### AVIZ

**Art. 1.** Se avizează modificările intervenite în reglementările interne ale SIF Moldova S.A., în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentului aviz.

**Art. 2.** Prezentul aviz intră în vigoare la data comunicării către S.I.F. Moldova S.A. și va fi publicat în Buletinul C.N.V.M, forma electronică, cu excepția anexei.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

#### DISPUNEREA DE MĂSURI NR. 21 / 21.12.2010

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

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

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 21.12.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare dispune:

**Art. 1.** (1) Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital vor fi înregistrate în activul OPC-urilor în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

(2) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, fără emiterea de drepturi de preferință, acțiunile cuvenite și suma datorată de OPC ca urmare a participării la majorarea capitalului social vor fi înregistrate în activul OPC, astfel:

a) în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situația în care prețul de piață este mai mare decât prețul de subscriere, iar SAI/societatea de investiții care se autoadministrează decide să participe la majorarea de capital social a emitentului;

b) la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social, în situația în care nu sunt întrunite condițiile menționate la lit. a).

(3) În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, cu emiterea de drepturi de preferință, acțiunile cuvenite și suma datorată de OPC ca urmare a participării la majorarea capitalului social vor fi înregistrate în activul OPC la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social.

**Art. 2.** (1) Evaluarea acțiunilor deținute de OPC ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani înregistrate în activ conform prevederilor art.1 alin.(2) lit. a) se realizează în conformitate

cu prevederile art.4 din Dispunerea de măsuri nr.2/2009 sau ale art.202 alin.(2) lit. b) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004, după caz.

(2) Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social înregistrată în activ conform prevederilor art.1 alin.(2) lit. a) se evaluează la valoarea de subscriere.

**Art. 3.** La data intrării în vigoare a prezentei dispuneri de măsuri se abrogă prevederile art.21 alin.(1) și (2) din Dispunerea de măsuri nr.9/18.03.2010.

**Art. 4.** Prezenta dispunere de măsuri intră în vigoare la data emiterii și se publică în Buletinul C.N.V.M. și pe site-ul C.N.V.M. (www.cnvmr.ro).

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

#### **DISPUNEREA DE MĂSURI NR. 22 / 23.12.2010**

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

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

în baza deliberărilor din ședința din data de 21.12.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare dispune:

**Art. 1.** Alin.(1) al art.2 din Dispunerea de măsuri nr.17/11.11.2009, modificată prin Dispunerea de măsuri nr.1/18.01.2010, va avea următorul cuprins:

„Art. 2. (1) Conducătorii și membrii consiliului de administrație ai unui operator de piață/sistem nu pot fi membri în consiliul de administrație sau conducători ai unui depozitar central ori ai unei case de compensare sau ai Fondului de Compensare a Investitorilor.”

**Art. 2.** Entitățile autorizate trebuie să se încadreze în prevederile prezentei dispuneri de măsuri, până la data de 31.05.2011.

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

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE