

## COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE



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

#### Partea I: Activitatea COMISIEI în perioada 10.01.2011 - 14.01.2011

##### ORDONANȚA NR. 7 / 10.01.2011

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 Deciziile nr.1341/13.10.2010 și nr.1645/15.12.2010,

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 **11.01.2011**, pachetul de 5.144.540 de acțiuni emise de S.C. COMTOP S.A. Toplița (CF:535276) ca urmare a Hotărârii AGEA din data de 20.11.2000, acțiuni deținute de S.C. BRADUL S.R.L.

DIRECTOR GENERAL,  
Ciprian COPARIU

##### ORDONANȚA NR. 9 / 11.01.2011

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

în conformitate cu prevederile art.207 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere prevederile art.75 din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006, cu modificările și completările ulterioare,

ținând cont de prevederile Avizului C.N.V.M. nr.2/11.01.2011,

ca urmare a adreselor S.C. Target Capital S.A. înregistrate la C.N.V.M. cu nr.38513/14.12.2010, nr.39544/23.12.2010 și nr.39.864/27.12.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 11.01.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

##### ORDONANȚĂ

**Art. 1.** Începând cu data prezentei, se restricționează de la vânzare un număr de 9.005 acțiuni deținute de S.C. Target Capital S.A. (CUI:7556136) la S.C. Ecopack S.A. Ghimbav, în temeiul art.75 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006, în vederea inițierii procedurii prevăzute la art.207 din Legea nr.297/2004.

**Art. 2.** Prezenta ordonanță se comunică S.C. Depozitarul Central S.A. București și S.C. Target Capital S.A. cu sediul în str. Constantin Brâncuși nr.133, et.2, Cluj-Napoca.

**Art. 3.** Prezenta ordonanță intră în vigoare la data emiterii și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M.

p. PREȘEDINTE,  
Dorina Teodora MIHĂILESCU

##### ORDONANȚA NR. 10 / 11.01.2011

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

în conformitate cu prevederile art.207 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere prevederile art.75 din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006, cu modificările și completările ulterioare,

ținând cont de prevederile Avizului C.N.V.M. nr.3/11.01.2011,

ca urmare a adreselor S.C. Target Imobiliare S.R.L. înregistrate la C.N.V.M. cu nr.22848/12.07.2010, nr.38512/14.12.2010 și nr.39863/27.12.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 11.01.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### ORDONANȚĂ

**Art. 1.** Începând cu data prezentei, se restricționează vânzarea unui număr de 766 de acțiuni deținute de S.C. Target Imobiliare S.R.L. (CUI:16703791) la S.C. Ecopack S.A. Ghimbav, în temeiul art.75 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006, în vederea inițierii procedurii prevăzute la art.207 din Legea nr.297/2004.

**Art. 2.** Prezenta ordonanță se comunică S.C. Depozitarul Central S.A. București și S.C. Target Imobiliare S.R.L. cu sediul în str. Constantin Brâncuși nr.133, et.2, Cluj-Napoca.

**Art. 3.** Prezenta ordonanță intră în vigoare la data emiterii și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M.

p. PREȘEDINTE,  
Dorina Teodora MIHĂILESCU

#### ORDONANȚA NR. 11 / 12.01.2011

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

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

având în vedere faptul că din datele și documentele pe care le deținem în legătură cu Jovline LTD Belize și Zalois LTD Belize, acționari ai S.C. Amonil S.A. Slobozia, aceștia au înfăptuit și înfăptuiesc o politică comună în legătură cu emitentul,

luând în considerare faptul că de la intrarea în structura acționariatului a S.C. Amonil S.A. Slobozia a celor 2 acționari Jovline LTD Belize și Zalois LTD Belize și până în anul 2009 aceștia au avut același acționar unic și au votat identic în AGEA și AGOA a S.C. Amonil S.A. Slobozia în legătură cu probleme cu impact major asupra emitentului, conduită menținută și după modificările operate la data de 27.10.2009 în structura acționariatului Zalois LTD Belize, așa cum rezultă din Hotărârile adoptate în AGOA/AGEA din datele de 25.11.2009 și 27.04.2010 (menținerea și reconfirmarea componenței Consiliului de Administrație, neadoptarea propunerii de majorare a capitalului social etc),

având în vedere că Jovline LTD Belize și Zalois LTD Belize dețin drepturi de vot care le conferă controlul asupra S.C. Amonil S.A. Slobozia,

luând în considerare prevederile Ordonanțelor C.N.V.M. nr.662/19.11.2009, nr.663/19.11.2009, nr.88/18.02.2010, nr.89/18.02.2010, nr.462/19.10.2010, nr.463/19.10.2010, nr.497/04.11.2010 și nr.498/04.11.2010 potrivit cărora Jovline LTD Belize și Zalois LTD Belize, împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, aveau obligația de a depune la C.N.V.M. documentația aferentă ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. AMONIL S.A. Slobozia,

având în vedere prevederile:

- art.203 alin.(1) din Legea nr.297/2004;
- art.2 alin.(1) pct. 22 lit. a) și e) și art.23 lit. a) din Legea nr.297/2004;
- art.2 alin.(3) lit. f) și i) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006;
- art.271, art.272 lit. a), art.273 alin.(1) lit. b), art.275, art.276 lit. b) și art.277 alin.(1) 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 11.01.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### ORDONANȚĂ

**Art. 1.** Se sancționează doamna Maria Georgiou în calitate de Director Unic al ZALOIS LTD Belize, cu amendă în sumă de 50.000 lei.

**Art. 2.** Amenda se va achita la Direcția Generală a Finanțelor Publice a județului Ialomița în termen de 30 de zile de la comunicarea ordonanței. Prezenta ordonanță constituie titlu executoriu. O copie a dovezii achitării amenzii se va transmite C.N.V.M., Direcția emitenței în termen de 30 de zile de la achitarea amenzii.

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

**Art. 4.** JOVLIN LTD Belize și ZALOIS LTD Belize, împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, au obligația ca în termen de 10 zile lucrătoare de la data emiterii prezentului act, să depună la C.N.V.M. documentația aferentă ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. AMONIL S.A. Slobozia.

**Art. 5.** În situația în care obligația prevăzută la art.4 din prezenta ordonanță nu este îndeplinită, persoanele responsabile vor fi sancționate de către C.N.V.M. în conformitate cu prevederile Legii nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare.

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

**Art. 7.** Prezenta ordonanță va fi comunicată ZALOIS LTD Belize (59811) cu sediul în Belize, Barrack Road nr.35, Belize City și la S.C. AMONIL S.A. Slobozia cu sediul în Slobozia, șos. Călărași Km 4, jud. Ialomița.

**Art. 8.** Prezenta ordonanță intră în vigoare la data emiterii și se publică în Buletinul C.N.V.M.

p. PREȘEDINTE,  
Dorina Teodora MIHĂILESCU

#### ORDONANȚA NR. 12 / 12.01.2011

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

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

având în vedere faptul că din datele și documentele pe care le deținem în legătură cu Jovline LTD Belize și Zalois LTD Belize, acționari ai S.C. Amonil S.A. Slobozia, aceștia au înfăptuit și înfăptuiesc o politică comună în legătură cu emitentul,

luând în considerare faptul că de la intrarea în structura acționariatului a S.C. Amonil S.A. Slobozia a celor 2 acționari Jovline LTD Belize și Zalois LTD Belize și până în anul 2009 aceștia au avut același acționar unic și au votat identic în AGEA și AGOA a S.C. Amonil S.A. Slobozia în legătură cu probleme cu impact major asupra emitentului, conduită menținută și după modificările operate la data de 27.10.2009 în structura acționariatului Zalois LTD Belize, așa cum rezultă din Hotărârile adoptate în AGOA/AGEA din datele de 25.11.2009 și 27.04.2010 (menținerea și reconfirmarea componenței Consiliului de Administrație, neadoptarea propunerii de majorare a capitalului social etc.),

având în vedere că Jovline LTD Belize și Zalois LTD Belize dețin drepturi de vot care le conferă controlul asupra S.C. Amonil S.A. Slobozia,

luând în considerare prevederile Ordonanțelor C.N.V.M. nr.662/19.11.2009, nr.663/19.11.2009, nr.88/18.02.2010, nr.89/18.02.2010, nr.462/19.10.2010, nr.463/19.10.2010, nr.497/04.11.2010 și nr.498/04.11.2010 potrivit cărora Jovline LTD Belize și Zalois LTD Belize, împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, aveau obligația de a depune la C.N.V.M. documentația aferentă ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. AMONIL S.A. Slobozia,

având în vedere prevederile:

- art.203 alin.(1) din Legea nr.297/2004;
- art.2 alin.(1) pct.22 lit. a) și e) și art.23 lit. a) din Legea nr.297/2004;
- art.2 alin.(3) lit. f) și i) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006;
- art.271, art.272 lit. a), art.273 alin.(1) lit. b), art.275, art.276 lit. b) și art.277 alin.(1) 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 11.01.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### **ORDONANȚĂ**

**Art. 1.** Se sancționează doamna Soteroula Constantinou în calitate de director unic al JOVLIN LTD Belize, cu amendă în sumă de 50.000 de lei.

**Art. 2.** Amenda se va achita la Direcția Generală a Finanțelor Publice a județului Ialomița în termen de 30 de zile de la comunicarea ordonanței. Prezenta ordonanță constituie titlu executoriu. O copie a dovezii achitării amenzii se va transmite C.N.V.M., Direcția emitenți în termen de 30 de zile de la achitarea amenzii.

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

**Art. 4.** JOVLIN LTD Belize și ZALOIS LTD Belize, împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, au obligația ca în termen de 10 zile lucrătoare de la data emiterii prezentului act, să depună la C.N.V.M. documentația aferentă ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. AMONIL S.A. Slobozia.

**Art. 5.** În situația în care obligația prevăzută la art.4 din prezenta ordonanță nu este îndeplinită, persoanele responsabile vor fi sancționate de către C.N.V.M. în conformitate cu prevederile Legii nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare.

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

**Art. 7.** Prezenta ordonanță va fi comunicată JOVLIN LTD Belize (59812) cu sediul în Belize, Barrack Road nr.35, Belize City și la S.C. AMONIL S.A. Slobozia cu sediul în Slobozia, șos. Călărași Km 4, jud. Ialomița.

**Art. 8.** Prezenta ordonanță intră în vigoare la data emiterii și se publică în Buletinul C.N.V.M.

p. PREȘEDINTE,  
Dorina Teodora MIHĂILESCU

#### **ORDONANȚA NR. 13 / 12.01.2011**

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

în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Deciziile nr.1341/13.10.2010 și nr.1645/15.12.2010,

având în vedere adresa BROADHURST INV. LTD înregistrată la C.N.V.M. cu nr.33598/21.09.2009, cu privire la licitația publică organizată de Biroul Executorului Judecătoresc Culea și Dumitrache al cărei obiect îl constituie vânzarea pachetului de 249.311 acțiuni deținute de S.C. B.K.P. TRADING IMPEX S.R.L. la S.C. URBIS ARMATURI SANITARE S.A. București,

în baza prevederilor art.96 din Regulamentul C.N.V.M. nr.13/2005 privind autorizarea și funcționarea depozitarului central, caselor de compensare și contrapărților centrale, cu modificările și completările ulterioare,

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

se emite următorul act individual:

#### **ORDONANȚĂ**

**Art. 1.** Începând cu data de **12.01.2011**, un pachet de 249.311 acțiuni deținute de S.C. B.K.P. TRADING IMPEX S.R.L. la S.C. URBIS ARMATURI SANITARE S.A. București, se blochează, ca măsură asiguratorie, pentru o perioadă de două săptămâni în vederea protecției potențialilor cumpărători de bună credință care ar intenționa să deruleze operațiuni cu acțiuni care fac obiectul executării silite.

**Art. 2.** Executarea silită a pachetului de 249.311 acțiuni deținute de S.C. B.K.P. TRADING IMPEX S.R.L. la S.C. URBIS ARMATURI SANITARE S.A. București se va realiza cu respectarea prevederilor art.96 din Regulamentul C.N.V.M. nr.13/2005, cu modificările și completările ulterioare.

DIRECTOR GENERAL,  
Ciprian COPARIU

#### **ORDONANȚA NR. 14 / 13.01.2011**

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

în temeiul Hotărârilor Parlamentului nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.02/14.01.2010, având în vedere faptul că:

- S.C. FARMASAN S.R.L. nu a respectat prevederile art.203 din cadrul Legii nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare;  
- S.C. FARMASAN S.R.L. nu a respectat obligația impusă de dispozițiile ordonanței C.N.V.M. nr.191/22.04.2010 de a depune la C.N.V.M. în termen de 15 zile lucrătoare documentația aferentă ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. SUINPROD S.A. Cernica, având în vedere prevederile art.272 lit. a), art.273 alin.(1) lit. b), art.276 lit. b) și art.277 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate și ca urmare a deliberărilor în cadrul ședinței data de 11.01.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### **ORDONANȚĂ**

**Art. 1.** Se sancționează cu amendă în sumă de 5.000 de lei domnul Tudoran Niculae în calitate de administrator al S.C. FARMASAN S.R.L. (CUI:17125394), acționar al S.C. SUINPROD S.A. Cernica (CUI:2175980).

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

**Art. 3.** S.C. FARMASAN S.R.L. are obligația să depună la C.N.V.M., în termen de 15 zile lucrătoare de la primirea prezentei ordonanțe, singur sau împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, documentația aferentă ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. SUINPROD S.A. Cernica. Prețul în cadrul ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. Suinprod S.A. va fi stabilit în conformitate cu prevederile art.68 alin.(4) din cadrul Regulamentului C.N.V.M. nr.1/2006, de către un evaluator independent înregistrat la C.N.V.M., cu luarea în considerare a ultimei situații financiare a emitentului.

**Art. 4.** În situația în care obligația prevăzută la art.3 din prezenta ordonanță nu este îndeplinită, S.C. FARMASAN S.R.L. va fi sancționată de către C.N.V.M. în conformitate cu art.273 și art.276 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare.

**Art. 5.** În cazul în care amenda nu va fi achitată în termenul prevăzut, se vor lua măsuri în vederea executării silită.

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

**Art. 7.** Prezenta ordonanță va fi comunicată domnului Tudoran Niculae, S.C. FARMASAN S.R.L. cu sediul în Pantelimon, str. Viilor nr.45, jud. Ilfov prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire și S.C. SUINPROD S.A. cu sediul în str. Decebal nr.56, loc. Cernica, jud. Ilfov.

**Art. 8.** Prezenta ordonanță intră în vigoare la data emiterii și se publică în Buletinul C.N.V.M.

p. PREȘEDINTE,  
Dorina Teodora MIHĂILESCU

#### **ORDONANȚA NR. 15 / 13.01.2011**

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

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

având în vedere faptul că domnul Ghiveci Constantin nu a respectat termenul stipulat în cadrul Ordonanței C.N.V.M. nr.405/07.09.2010, pentru depunerea raportului de evaluare solicitat conform Deciziei C.N.V.M. nr.1670/02.12.2009, în vederea derulării ofertei publice prevăzute la art.203 din Legea nr.297/2004,

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

în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate și ca urmare a deliberărilor în cadrul ședinței din data de 11.01.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### **ORDONANȚĂ**

**Art. 1.** Se sancționează cu amendă în sumă de 5.000 de lei domnul Ghiveci Constantin în calitate de acționar al S.C. CONPRIF S.A. Buzău (CUI:1154466).

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

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

**Art. 4.** În situația în care obligația prevăzută la art.3 din prezenta ordonanță nu este îndeplinită, domnul Ghiveci Constantin va fi

sanționat de către C.N.V.M. în conformitate cu prevederile art.272 lit. a), art.273 alin.(1) lit. b) și art.276 lit. b) din Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare (amendă între 500 și 50.000 de lei).

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

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

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

p. PREȘEDINTE,  
Dorina Teodora MIHĂILESCU

#### **ORDONANȚA NR. 16 / 13.01.2011**

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

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

având în vedere faptul că S.S.I.F. HB INVEST S.A. a înregistrat expuneri în S.C. HB DELTA S.R.L., a căror valoare a depășit 25% din fondurile sale proprii și nu a informat în mod corespunzător C.N.V.M.,

se reține că S.S.I.F. HB INVEST S.A. a încălcat următoarele prevederi legale:

- art.141 din OUG nr.99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată prin Legea nr.227/2007, potrivit căruia S.S.I.F. HB INVEST S.A. este obligată să respecte în permanență cerințele privind expunerile mari stabilite prin reglementările emise în aplicarea OUG nr.99/2006;
- art.10 alin.(1) din Regulamentul BNR/C.N.V.M. nr.16/21/2006 privind expunerile mari ale instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții, prevedere preluată și de art.9 alin.(1) din Regulamentul BNR/C.N.V.M. nr.14/24/2010 privind expunerile mari ale instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții conform căruia S.S.I.F. HB INVEST S.A. nu poate înregistra expuneri a căror valoare depășește 25% din fondurile proprii;
- art.10 alin.(5) din Regulamentul BNR/C.N.V.M. nr.16/21/2006 privind expunerile mari ale instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții, prevedere preluată și de art.10 alin.(1) din Regulamentul BNR/C.N.V.M. nr.14/24/2010 privind expunerile mari ale instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții, potrivit căruia, dacă expunerile depășesc limita de 25%, S.S.I.F. HB INVEST S.A. trebuia să raporteze fără întârziere această situație C.N.V.M.;
- art.8 din Regulamentul BNR/C.N.V.M. nr.22/27/2006 privind adecvarea capitalului instituțiilor de credit și al firmelor de investiții, cu modificările și completările ulterioare, conform căruia, pe toată durata funcționării, S.S.I.F. HB INVEST S.A. trebuie să respecte limitele privind expunerile mari;
- art.3 alin.(1) din Instrucțiunea nr.8/2007 privind raportarea cerințelor minime de capital, potrivit căreia S.S.I.F. HB INVEST S.A. trebuia să raporteze expunerile mari (Formularul 17:RS).

În baza prevederilor art.19 din Regulamentul BNR/C.N.V.M. nr.16/21/2006, prevederi preluate de art.21 din Regulamentul BNR/C.N.V.M. nr.14/24/2010 privind expunerile mari ale instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții și ale art.25 din Regulamentul BNR/C.N.V.M. nr.22/27/2006, cu modificările și completările ulterioare, coroborate cu prevederile art.226 alin.(1) și art.284 alin.(1) din OUG nr.99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată prin Legea nr.227/2007,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 13.01.2011, Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

#### **ORDONANȚĂ**

**Art. 1.** Se acordă un termen de 120 de zile S.S.I.F. HB INVEST S.A. pentru luarea măsurilor ce se impun în vederea încadrării în prevederile art.9 alin.(1) din Regulamentul BNR/C.N.V.M. nr.14/24/2010 privind expunerile mari ale instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții, referitor la expunerea în S.C. HB DELTA S.R.L.

**Art. 2.** Prezenta ordonanță intră în vigoare la data comunicării ei părții vizate.

**Art. 3.** Prezenta ordonanță va fi comunicată S.S.I.F. HB INVEST S.A. și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

#### **ORDONANȚA NR. 17 / 13.01.2011**

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

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

având în vedere faptul că S.S.I.F. HB INVEST S.A. a înregistrat expuneri în S.C. HB DELTA S.R.L., a căror valoare a depășit 25% din fondurile sale proprii și nu a informat în mod corespunzător C.N.V.M.,

se reține că S.S.I.F. HB INVEST S.A. a încălcat următoarele prevederi legale:

- art.141 din OUG nr.99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată prin Legea nr.227/2007, potrivit căruia S.S.I.F. HB INVEST S.A. este obligată să respecte în permanență cerințele privind expunerile mari stabilite prin reglementările emise în aplicarea OUG nr.99/2006;
- art.10 alin.(1) din Regulamentul BNR/C.N.V.M. nr.16/21/2006 privind expunerile mari ale instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții, prevedere preluată și de art.9 alin.(1) din Regulamentul BNR/C.N.V.M. nr.14/24/2010 privind expunerile mari ale instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții, conform căruia S.S.I.F. HB INVEST S.A. nu poate înregistra expuneri a căror valoare depășește 25% din fondurile proprii;
- art.10 alin.(5) din Regulamentul BNR/C.N.V.M. nr.16/21/2006 privind expunerile mari ale instituțiilor de credit și ale firmelor de

investiții, prevădute preluată și de art.10 alin.(1) din Regulamentul BNR/C.N.V.M. nr.14/24/2010 privind expunerile mari ale instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții, potrivit căruia, dacă expunerile depășesc limita de 25%, S.S.I.F. HB INVEST S.A. trebuia să raporteze fără întârziere această situație la C.N.V.M.;

- art.8 din Regulamentul BNR/C.N.V.M. nr.22/27/2006 privind adecvarea capitalului instituțiilor de credit și al firmelor de investiții, cu modificările și completările ulterioare, conform căruia, pe toată durata funcționării, S.S.I.F. H.B. INVEST S.A. trebuie să respecte limitele privind expunerile mari;
- art.3 alin.(1) din Instrucțiunea nr.8/2007 privind raportarea cerințelor minime de capital, potrivit căruia S.S.I.F. H.B. INVEST S.A. trebuia să raporteze expunerile mari (Formularul 17:RS).

Pentru încălcările anterior menționate este responsabil domnul Habat Paul care, în calitate de membru al Consiliului de Administrație al S.S.I.F. HB INVEST S.A., putea și trebuia să prevină săvârșirea unor astfel de fapte.

În baza prevederilor art.17 alin.(2) lit. a) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare, a prevederilor art.19 din Regulamentul BNR/C.N.V.M. nr.16/21/2006, prevederi preluată și de art.21 din Regulamentul BNR/C.N.V.M. nr.14/24/2010 privind expunerile mari ale instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții și a art.25 din Regulamentul BNR/C.N.V.M. nr.22/27/2006, cu modificările și completările ulterioare, coroborate cu prevederile art.284 alin.(3) din OUG nr.99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată prin Legea nr.227/2007, în baza art.272 lit. c), art.273 alin.(1) lit. a), art.275 și art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 13.01.2011, Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

### **ORDONANȚĂ**

**Art. 1.** Se sancționează cu avertisment dl HABAT PAUL, în calitate de membru al Consiliului de Administrație al S.S.I.F. HB INVEST S.A.

**Art. 2.** Cu drept de contestație la C.N.V.M. în termen de 30 de zile de la data comunicării.

**Art. 3.** Prezenta ordonanță va fi comunicată dlui Habat Paul și S.S.I.F. HB INVEST S.A. și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M.

**Art. 4.** Prezenta ordonanță intră în vigoare la data comunicării ei părții vizate, iar în situația în care persoana vizată nu poate fi contactată, la data comunicării ei către S.S.I.F. HB INVEST S.A.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

### **ORDONANȚA NR. 18 / 13.01.2011**

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

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

având în vedere faptul că S.S.I.F. HB INVEST S.A. a înregistrat expuneri în S.C. HB DELTA S.R.L., a căror valoare a depășit 25% din fondurile sale proprii și nu a informat în mod corespunzător C.N.V.M.,

se reține că S.S.I.F. HB INVEST S.A. a încălcat următoarele prevederi legale:

- art.141 din nOUG nr.99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată prin Legea nr.227/2007, potrivit căruia S.S.I.F. HB INVEST S.A. este obligată să respecte în permanență cerințele privind expunerile mari stabilite prin reglementările emise în aplicarea OUG nr.99/2006;
- art.10 alin.(1) din Regulamentul BNR/C.N.V.M. nr.16/21/2006 privind expunerile mari ale instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții, prevădute preluată și de art.9 alin.(1) din Regulamentul BNR/C.N.V.M. nr.14/24/2010 privind expunerile mari ale instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții, conform căruia S.S.I.F. HB INVEST S.A. nu poate înregistra expuneri a căror valoare depășește 25% din fondurile proprii;
- art.10 alin.(5) din Regulamentul BNR/C.N.V.M. nr.16/21/2006 privind expunerile mari ale instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții, prevădute preluată și de art.10 alin.(1) din Regulamentul BNR/C.N.V.M. nr.14/24/2010 privind expunerile mari ale instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții, potrivit căruia, dacă expunerile depășesc limita de 25%, S.S.I.F. HB INVEST S.A. trebuia să raporteze fără întârziere această situație la C.N.V.M.;
- art.8 din Regulamentul BNR/C.N.V.M. nr.22/27/2006 privind adecvarea capitalului instituțiilor de credit și al firmelor de investiții, cu modificările și completările ulterioare, conform căruia, pe toată durata funcționării, S.S.I.F. H.B. INVEST S.A. trebuie să respecte limitele privind expunerile mari;
- art.3 alin.(1) din Instrucțiunea nr.8/2007 privind raportarea cerințelor minime de capital, potrivit căruia S.S.I.F. H.B. INVEST S.A. trebuia să raporteze expunerile mari (Formularul 17:RS).

Pentru încălcările anterior menționate este responsabil domnul Vanghelie Ciprian Roman care, în calitate de membru al Consiliului de Administrație și conducător al S.S.I.F. HB INVEST S.A., putea și trebuia să prevină săvârșirea unor astfel de fapte.

În baza prevederilor art.17 alin.(2) lit. a) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare, a prevederilor art.19 din Regulamentul BNR/C.N.V.M. nr.16/21/2006, prevederi preluată și de art.21 din Regulamentul BNR/C.N.V.M. nr.14/24/2010 privind expunerile mari ale instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții și a art.25 din Regulamentul BNR/C.N.V.M. nr.22/27/2006, cu modificările și completările ulterioare, coroborate cu prevederile art.284 alin.(3) din OUG nr.99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată prin Legea nr.227/2007, în baza art.272 lit. c), art.273 alin.(1) lit. a), art.275 și art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 13.01.2011, Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

### **ORDONANȚĂ**

**Art. 1.** Se sancționează cu avertisment dl VANGHELIE CIPRIAN ROMAN, în calitate de Președinte al Consiliului de Administrație și

conducător al S.S.I.F. HB INVEST S.A.

**Art. 2.** Cu drept de contestație la C.N.V.M. în termen de 30 de zile de la data comunicării.

**Art. 3.** Prezenta ordonanță va fi comunicată dlui Vanghelie Ciprian Roman și S.S.I.F. HB INVEST S.A. și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M.

**Art. 4.** Prezenta ordonanță intră în vigoare la data comunicării ei părții vizate, iar în situația în care persoana vizată nu poate fi contactată, la data comunicării ei către S.S.I.F. HB INVEST S.A.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

#### ORDONANȚA NR. 19 / 13.01.2011

În temeiul prevederilor art.2, art.7 alin.(1), alin.(4), alin.(10) și art.9 alin.(2) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare, având în vedere Hotărârile Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010, având în vedere faptul că S.S.I.F. HB INVEST S.A. a înregistrat expuneri în S.C. HB DELTA S.R.L., a căror valoare a depășit 25% din fondurile sale proprii și nu a informat în mod corespunzător C.N.V.M., se reține că S.S.I.F. HB INVEST S.A. a încălcat următoarele prevederi legale:

- art.141 din OUG nr.99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată prin Legea nr.227/2007, potrivit căruia S.S.I.F. HB INVEST S.A. este obligată să respecte în permanență cerințele privind expunerile mari stabilite prin reglementările emise în aplicarea OUG nr.99/2006;
- art.10 alin.(1) din Regulamentul BNR/C.N.V.M. nr.16/21/2006 privind expunerile mari ale instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții, prevedere preluată și de art.9 alin.(1) din Regulamentul BNR/C.N.V.M. nr.14/24/2010 privind expunerile mari ale instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții conform căruia S.S.I.F. HB INVEST S.A. nu poate înregistra expuneri a căror valoare depășește 25% din fondurile proprii;
- art.10 alin.(5) din Regulamentul BNR/C.N.V.M. nr.16/21/2006 privind expunerile mari ale instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții, prevedere preluată și de art.10 alin.(1) din Regulamentul BNR/C.N.V.M. nr.14/24/2010 privind expunerile mari ale instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții, potrivit căruia, dacă expunerile depășesc limita de 25%, S.S.I.F. HB INVEST S.A. trebuia să raporteze fără întârziere această situație C.N.V.M.;
- art.8 din Regulamentul BNR/C.N.V.M. nr.22/27/2006 privind adecvarea capitalului instituțiilor de credit și al firmelor de investiții, cu modificările și completările ulterioare, conform căruia, pe toată durata funcționării, S.S.I.F. H.B. INVEST S.A. trebuie să respecte limitele privind expunerile mari;
- art.3 alin.(1) din Instrucțiunea nr.8/2007 privind raportarea cerințelor minime de capital, potrivit căruia S.S.I.F. H.B. INVEST S.A. trebuia să raporteze expunerile mari (Formularul 17:RS).

Pentru încălcările anterior menționate este responsabilă doamna Oros Corina Mihaela care, în calitate de membru al Consiliului de Administrație al S.S.I.F. HB INVEST S.A., putea și trebuia să prevină săvârșirea unor astfel de fapte.

În baza prevederilor art.17 alin.(2) lit. a) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare, a prevederilor art.19 din Regulamentul BNR/C.N.V.M. nr.16/21/2006, prevederi preluate și de art.21 din Regulamentul BNR/C.N.V.M. nr.14/24/2010 privind expunerile mari ale instituțiilor de credit și ale firmelor de investiții și a art.25 din Regulamentul BNR/C.N.V.M. nr.22/27/2006, cu modificările și completările ulterioare, coroborate cu prevederile art.284 alin.(3) din OUG nr.99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată prin Legea nr.227/2007, în baza art.272 lit. c), art.273 alin.(1) lit. a), art.275 și art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 13.01.2011, Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

#### ORDONANȚĂ

**Art. 1.** Se sancționează cu avertisment dna OROS CORINA MIHAELA, membru al Consiliului de Administrației al S.S.I.F. HB INVEST S.A.

**Art. 2.** Cu drept de contestație la C.N.V.M. în termen de 30 de zile de la data comunicării.

**Art. 3.** Prezenta ordonanță va fi comunicată dnei Oros Corina Mihaela și S.S.I.F. HB INVEST S.A. și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M.

**Art. 4.** Prezenta ordonanță intră în vigoare la data comunicării ei părții vizate, iar în situația în care persoana vizată nu poate fi contactată, la data comunicării ei către S.S.I.F. HB INVEST S.A.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

#### ORDONANȚA NR. 21 / 14.01.2011

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

în baza Deciziei C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010 și a Deciziei C.N.V.M. nr.1644/15.12.2010,

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

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

ținând cont de faptul că S.C. PACTINVEST S.A. nu și-a îndeplinit obligația de a transfera atribuțiile și operațiunile specifice activității de administrare, inclusiv registrele și evidențele, corespondența, materialele publicitare, contractele și orice alte documente, în original, ale Fondului Național RETCON către societatea de administrare a investițiilor numită de C.N.V.M., având în vedere desemnarea Pioneer Asset Management SAI S.A. în calitate de administrator al Fondului Național RETCON,

#### **Comisia Națională a Valorilor Mobiliare**

##### **Dispune:**

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

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

**Art. 3.** Prezenta ordonanță intră în vigoare la data de 17.01.2011.

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

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

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

#### **DECIZIA NR. 28 / 10.01.2011**

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, 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 Deciziile nr.1341/13.10.2010 și nr.1645/15.12.2010,

ca urmare a adresei înregistrate la C.N.V.M. cu nr.38003/09.12.2010 prin care S.C. MICOMODIM S.A. Vaslui a transmis Actul adițional autentificat sub nr.5282/20.10.1998 aferent modificării formei juridice a S.C. MICOMODIM S.A. Vaslui în societate cu răspundere limitată, act adițional înregistrat la ORC prin CIM nr.5316/22.10.1998,

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

##### **DECIZIE**

**Art. 1.** Se retrag de la tranzacționare pe piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. MICOMODIM S.A. Vaslui (CUI:7750980) începând cu data de 11.01.2011.

DIRECTOR GENERAL,  
Ciprian COPARIU

#### **DECIZIA NR. 29 / 10.01.2011**

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, 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 Deciziile nr.1341/13.10.2010 și nr.1645/15.12.2010,

ca urmare a adresei înregistrate la C.N.V.M. cu nr.38003/09.12.2010 prin care S.C. MICOMODIM S.A. Vaslui a transmis Actul adițional autentificat sub nr.5282/20.10.1998 aferent modificării formei juridice a S.C. MICOMODIM S.A. Vaslui în societate cu răspundere limitată, act adițional înregistrat la ORC prin CIM nr.5316/22.10.1998,

având în vedere Decizia nr.28/10.01.2011 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. MICOMODIM S.A. Vaslui,

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

##### **DECIZIE**

**Art. 1.** Se radiază din evidențele C.N.V.M. acțiunile emise de S.C. MICOMODIM S.A. Vaslui (CUI:7750980) începând cu data de 11.01.2011.

DIRECTOR GENERAL,  
Ciprian COPARIU

#### **DECIZIA NR. 30 / 10.01.2011**

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, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și art.43 alin.(2) din Legea nr.85/2006 privind procedura insolvenței,

în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Deciziile nr.1341/13.10.2010 și 1645/15.12.2010,

având în vedere informațiile furnizate pe website-ul Ministerului Justiției - Buletinul Procedurilor de Insolvență nr.8527/27.10.2010, din care rezultă faptul că prin Sentința nr.5236/03.09.2010 pronunțată de Tribunalul București, în dosarul 497/3/2003, s-a dispus închiderea procedurii de insolvență și radierea de la ORC a S.C. CONDIS S.A. București,



având în vedere informațiile furnizate pe website-ul ONRC din care rezultă faptul că S.C. CONCIS S.A. București a fost radiată din Registrul Comerțului,

ca urmare a „Notei privind retragerea de la tranzacționare și radierea din evidența C.N.V.M. a acțiunilor emise de S.C. CONCIS 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. CONCIS S.A. București (CUI:1578755) începând cu data de 12.01.2011.

DIRECTOR GENERAL,  
Ciprian COPARIU

#### DECIZIA NR. 31 / 10.01.2011

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, 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 Deciziile nr.1341/13.10.2010 și 1645/15.12.2010,

având în vedere informațiile furnizate pe website-ul Ministerului Justiției - Buletinul Procedurilor de Insolvență nr.8527/27.10.2010, din care rezultă faptul că prin Sentința nr.5236/03.09.2010 pronunțată de Tribunalul București, în dosarul 497/3/2003, s-a dispus închiderea procedurii de insolvență și radierea de la ORC a S.C. CONCIS S.A. București,

având în vedere informațiile furnizate pe website-ul ONRC din care rezultă faptul că S.C. CONCIS S.A. București a fost radiată din Registrul Comerțului,

având în vedere Decizia nr.30/10.01.2011 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. CONCIS S.A. București,

ca urmare a „Notei privind retragerea de la tranzacționare și radierea din evidența C.N.V.M. a acțiunilor emise de S.C. CONCIS 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. CONCIS S.A. București (CUI:1578755) începând cu data de 12.01.2011.

DIRECTOR GENERAL,  
Ciprian COPARIU

#### DECIZIA NR. 32 / 10.01.2011

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, completată prin Decizia nr.1644/15.12.2010,

în baza dispozițiilor art.1 alin.(3) și art.4 alin.(1) și (2) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.1 alin.(2), art.18, art.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 temeiul art.2 și art.5 alin.(1) pct.2 lit. b) 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 BROKER S.A. Cluj-Napoca, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.38936/17.12.2010,

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

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se autorizează doamna **Vereș Doina-Corina**, având Atestatul profesional nr.2553/08.02.2006, în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare în numele **SOCIETĂȚII DE SERVICII DE INVESTIȚII FINANCIARE BROKER S.A.** cu sediul social situat în Cluj-Napoca, str. Moșilor nr.119, jud. Cluj.

**Art. 2.** Se atestă înscrierea doamnei **Vereș Doina-Corina** în Registrul C.N.V.M. cu nr.PFR02ADEL/020786 în calitate de agent delegat.

**Art. 3. SOCIETATEA DE SERVICII DE INVESTIȚII FINANCIARE BROKER S.A. Cluj-Napoca** 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 ei către **SOCIETATEA DE SERVICII DE INVESTIȚII FINANCIARE BROKER S.A. Cluj-Napoca** și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

#### DECIZIA NR. 33 / 10.01.2011

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, completată prin Decizia nr.1644/15.12.2010,  
având în vedere că sunt îndeplinite prevederile art.1 alin.(3) și art.4 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital,  
cu modificările și completările ulterioare, precum și ale art.1 alin.(2), art.18, art.19, art.20 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 BROKER S.A.**, înregistrată la  
C.N.V.M. cu nr.38083/10.12.2010, completată prin adresa nr.38323/14.12.2010,

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

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se radiază înregistrarea cu nr.**PFR02ASIF/221949** care atestă înscrierea în Registrul C.N.V.M. în calitate de agent pentru  
servicii de investiții financiare a domnului **Tayari Mansour**, autorizat în numele **Societății de Servicii de Investiții Financiare  
BROKER S.A.** cu sediul social situat în Cluj-Napoca, str. Moșilor nr.119, județul Cluj.

**Art. 2.** Se atestă înscrierea domnului **Tayari Mansour** în Registrul C.N.V.M., în calitate de agent delegat,  
cu nr.PFR02ADEL/220785.

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

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

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

#### DECIZIA NR. 34 / 10.01.2011

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, completată prin Decizia nr.1644/15.12.2010,

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

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

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

având în vedere cererile formulate de **Societatea de Servicii de Investiții Financiare BROKER S.A.**, înregistrate la  
C.N.V.M. cu nr.38045/10.12.2010, completată prin adresa nr.38193/13.12.2010, nr.38320/14.12.2010, nr.38854/16.12.2010 și  
nr.38476/14.12.2010, completată prin adresa nr.38855/16.12.2010,

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare hotărăște emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se retrag autorizațiile de agenți pentru servicii de investiții financiare, acordate de C.N.V.M., în numele **Societății de Servicii  
de Investiții Financiare BROKER S.A.** cu sediul social situat în Cluj-Napoca, str. Moșilor nr.119, județul Cluj, următoarelor  
persoane:

Nr. crt.	Nume și prenume	Decizie de autorizare
1.	Perde Mihai-Horațiu	1671/25.07.2006
2.	Visa Cristiana-Liliana	40/14.01.2009
3.	Moldovan Claudiu-Paul	1333/08.09.2009 poz. 1
4.	Ardelean Dinu-Mircea	3404/19.12.2005 poz. 3

**Art. 2** Se radiază înregistrările care atestă înscrierea în Registrul public al C.N.V.M. în calitate de agenți delegați/agenți pentru  
servicii de investiții financiare a următoarelor persoane:

Nr. crt.	Nume și prenume	Nr. de înregistrare în Registrul C.N.V.M.
1.	Perde Mihai-Horațiu	PFR02ADEL/120774
2.	Visa Cristiana-Liliana	PFR02ASIF/202165
3.	Moldovan Claudiu-Paul	PFR02ADEL/120710
4.	Ardelean Dinu-Mircea	PFR02ASIF/050133

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

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

#### **DECIZIA NR. 35 / 11.01.2011**

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, cu modificările și completările ulterioare,  
în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și art.43 alin.(2) din Legea nr.85/2006 privind procedura insolvenței,  
în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Deciziile nr.1341/13.10.2010 și 1645/15.12.2010,  
având în vedere informațiile furnizate pe website-ul Ministerului Justiției - Buletinul Procedurilor de Insolvență nr.9373/25.11.2010, din care rezultă faptul că prin Sentința nr.683/JS/15.07.2010 pronunțată de Tribunalul Caraș-Severin, în dosarul 1939/115/2009, s-a dispus începerea procedurii falimentului și numirea lichidatorului judiciar la S.C. CROSI S.A. Reșița,  
ca urmare a „Notei privind retragerea de la tranzacționare și radierea din evidența C.N.V.M. a acțiunilor emise de S.C. CROSI S.A. Reșița”, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

#### **DECIZIE**

**Art. 1.** Se retrag de la tranzacționarea pe piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. CROSI S.A. Reșița (CUI:1063708) începând cu data de 13.01.2011.

DIRECTOR GENERAL,  
Ciprian COPARIU

#### **DECIZIA NR. 36 / 11.01.2011**

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, cu modificările și completările ulterioare,  
în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și art.43 alin.(2) din Legea nr.85/2006 privind procedura insolvenței,  
în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Deciziile nr.1341/13.10.2010 și 1645/15.12.2010,  
având în vedere informațiile furnizate pe website-ul Ministerului Justiției - Buletinul Procedurilor de Insolvență nr.9373/25.11.2010, din care rezultă faptul că prin Sentința nr.683/JS/15.07.2010 pronunțată de Tribunalul Caraș-Severin, în dosarul 1939/115/2009, s-a dispus începerea procedurii falimentului și numirea lichidatorului judiciar la S.C. CROSI S.A. Reșița,  
având în vedere Decizia nr.35/11.01.2011 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. CROSI S.A. Reșița,  
ca urmare a „Notei privind retragerea de la tranzacționare și radierea din evidența C.N.V.M. a acțiunilor emise de S.C. CROSI S.A. Reșița”, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

#### **DECIZIE**

**Art. 1.** Se radiază din evidența C.N.V.M. acțiunile emise de S.C. CROSI S.A. Reșița (CUI:1063708) începând cu data de 13.01.2011.

DIRECTOR GENERAL,  
Ciprian COPARIU

#### **DECIZIA NR. 38 / 11.01.2011**

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, cu modificările și completările ulterioare,  
în conformitate cu prevederile art.234 lit. b) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și ale art.74 (2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare,  
în temeiul Hotărârilor Parlamentului nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,  
în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 11.01.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare hotărăște emiterea următorului act individual:

#### **DECIZIE**

**Art. 1.** Se suspendă de la tranzacționarea pe piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. COMCEREAL VALCEA S.A. (CUI:8269153), începând cu data de 11.01.2011, ora 15:30.

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

p. PREȘEDINTE,  
Dorina Teodora MIHĂILESCU

#### **DECIZIA NR. 39 / 12.01.2011**

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, cu modificările și completările ulterioare,  
având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010, completată prin Decizia C.N.V.M. nr.1644/15.12.2010,  
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.73 alin.(1) lit. a) și alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 și ale art.6 alin.(1) din Regulamentul nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M.,  
analizând cererea societății de servicii de investiții financiare ESTINVEST S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.39824/27.12.2010,  
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 **CAIA CRISTINA NICOLETA** prin Decizia C.N.V.M. nr.3637/22.12.2006, în numele societății de servicii de investiții financiare **ESTINVEST S.A.** cu sediul social

situat în Focșani, str. Republicii nr.9, jud. Vrancea.

**Art. 2.** Se radiază înregistrarea cu nr.**PFR13RCCI/120212** care atestă înscrierea în Registrul C.N.V.M. în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern a doamnei **CAIA CRISTINA NICOLETA**.

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

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

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

#### DECIZIA NR. 40 / 12.01.2011

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, cu modificările și completările ulterioare, având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010, completată prin Decizia C.N.V.M. nr.1644/15.12.2010, 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.1 alin.(2), art.26 alin.(1) și art.27 alin.(1) lit. a) și alin.(2) din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare, potrivit prevederilor art.6 alin.(1) din Regulamentul nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M., analizând cererile societății de servicii de investiții financiare **ESTINVEST S.A.** înregistrate la C.N.V.M. cu nr.39691/24.12.2010, nr.39895/28.12.2010, nr.40166/30.12.2010 și nr.33/03.01.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se retrag autorizațiile de agent pentru servicii de investiții financiare acordate de C.N.V.M. următoarelor persoane autorizate în numele societății de servicii de investiții financiare **ESTINVEST S.A.** cu sediul social situat în Focșani, str. Republicii nr.9, jud. Vrancea:

- **ROMAN IGOR - Decizia C.N.V.M. de autorizare nr.1222/09.06.2008;**
- **PETRUȘCĂ DANIEL - Decizia C.N.V.M. de autorizare nr.1205/24.05.2006, poz. 3;**
- **SIMION FELICIA - Decizia C.N.V.M. de autorizare nr.392/23.01.2004.**

**Art. 2.** Se radiază din Registrul C.N.V.M. înregistrările reprezentând înscrierea următoarelor persoane în calitatea de agent pentru servicii de investiții financiare/agenți delegați, autorizați în numele societății de servicii de investiții financiare **ESTINVEST S.A.:**

- **ROMAN IGOR - înscris în Registrul C.N.V.M. cu nr.PFR02ASIF/392033;**
- **PETRUȘCĂ DANIEL - înscris în Registrul C.N.V.M. cu nr.PFR02ADEL/040655;**
- **SIMION FELICIA - înscrisă în Registrul C.N.V.M. cu nr.PFR02ADEL/100445.**

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

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

#### DECIZIA NR. 41 / 12.01.2011

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, completată prin Decizia nr.1644/15.12.2010, 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,

având în vedere cererea societății de servicii de investiții financiare **TRADEVILLE S.A.**, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.39270/21.12.2010,

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare hotărăște emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se autorizează modificarea autorizației de funcționare a societății de servicii de investiții financiare **TRADEVILLE S.A.** cu sediul social situat în București, bd. Unirii nr.19, bl.4B, parter, sector 5, ca urmare a modificării componenței Consiliului de Administrație, prin numirea doamnei **Hodea Cristina-Ioana-Rodica** în funcția de administrator în locul domnului **Păun Mihai-Emil**, în conformitate cu prevederile Hotărârii AGOA nr.1 din data de 20.12.2010.

**Art. 2.** Societatea de servicii de investiții financiare **TRADEVILLE S.A.** are obligația de a transmite la C.N.V.M. copia certificatului de înregistrare menționat, în termen de maximum 5 zile de la data înregistrării la oficiul registrului comerțului a modificării intervenite în modul de organizare și funcționare ca urmare a modificării componenței Consiliului de Administrație, precizată la art.1, dar nu mai târziu de 90 de zile de la data autorizației emise de către C.N.V.M.

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

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

#### DECIZIA NR. 42 / 12.01.2011

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, cu modificările și completările ulterioare,  
având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010, completată prin Decizia nr.1644/15.12.2010,  
având în vedere că sunt îndeplinite prevederile art.1 alin.(3) și art.4 alin.(1) și (2) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, precum și ale art.1 alin.(2), art.18, art.19, art.20, art.21 și art.24 lit. g) din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare,  
în conformitate cu dispozițiile art.2, art.5 alin.(1) pct.2 lit. b) și 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 UniCredit CAIB Securities Romania S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.75/04.01.2011 și nr.155/05.01.2011,  
Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se radiază înregistrarea cu nr.**PFR02ASIF/401808** care atestă înscrierea în Registrul public al C.N.V.M., în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare a domnului **BORȚEA LUCIAN**, autorizat în numele societății de servicii de investiții financiare **UniCredit CAIB Securities Romania S.A.** cu sediul social situat în București, str. Nicolae Caramfil nr.25, et.5, sector 1.

**Art. 2.** Se atestă înscrierea domnului **BORȚEA LUCIAN** în Registrul public al C.N.V.M., în calitate de agent delegat, cu nr.PFR02ADEL/400787.

**Art. 3.** Societatea de servicii de investiții financiare are obligația să solicite C.N.V.M. retragerea autorizației acordate persoanei menționate la art.2 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 UniCredit CAIB Securities Romania S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

#### DECIZIA NR. 45 / 13.01.2011

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, cu modificările și completările ulterioare,  
având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010, completată prin Decizia nr.1644/15.12.2010,  
în conformitate cu prevederile art.1 alin.(3), art.4 alin.(1) și (2) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,  
ținând cont de prevederile art.1 alin.(2) și art.18 din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare,  
având în vedere 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 temeiul prevederilor art.2 și art.5 alin.(1) pct.2 lit. a) din Regulamentul nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M., analizând cererea S.S.I.F. FORTIUS FINANCE S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.252/06.01.2011,  
Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se autorizează următoarea persoană în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare în numele societății **S.S.I.F. FORTIUS FINANCE S.A.** cu sediul social situat în București, str. Av. Sănătescu nr.53, et.2, sector 1:

Nr. crt.	Nume și prenume	Atestat profesional
1.	lordache Ana-Maria	5/10.01.2011

**Art. 2.** Se atestă înscrierea următoarei persoane menționată la art.1 în Registrul C.N.V.M., în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare:

Nr. crt.	Nume și prenume	Nr. de înscriere în Registrul C.N.V.M.
1.	lordache Ana-Maria	PFR02ASIF/292409

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

**Art. 4.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării către societatea S.S.I.F. FORTIUS FINANCE S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

#### DECIZIA NR. 46 / 13.01.2011

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, cu modificările și completările ulterioare,  
având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010, completată prin Decizia nr.1644/15.12.2010,  
în conformitate cu prevederile art.1 alin.(3), art.4 alin.(1) și (2) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

ținând cont de prevederile art.1 alin.(2) și art.18 din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare, având în vedere 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 temeiul prevederilor art.2 și art.5 alin.(1) pct.2 lit. a) din Regulamentul nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M., analizând cererea societății de servicii de investiții financiare ROMCAPITAL S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.39812/27.12.2010,

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

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se autorizează următoarea persoană în calitatea de agent pentru servicii de investiții financiare în numele societății de servicii de investiții financiare **ROMCAPITAL S.A.** cu sediul social situat în Timișoara, bd. Mihai Viteazu nr.30B, jud. Timiș:

Nr. crt.	Nume și prenume	Atestat profesional
1.	Goruian Corina-Roxana	4/10.01.2011

**Art. 2.** Se atestă înscrierea următoarei persoane menționată la art.1 în Registrul C.N.V.M., în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare:

Nr. crt.	Nume și prenume	Nr. de înscriere în Registrul C.N.V.M.
1.	Goruian Corina-Roxana	PFR02ASIF/352408

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

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

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

#### DECIZIA NR. 47 / 13.01.2011

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 S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.32387/15.10.2010 și nr.38624/15.12.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 13.01.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se autorizează Reglementările interne ale S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. în forma cuprinsă în anexă, parte integrantă a prezentei decizii.

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

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

#### DECIZIA NR. 48 / 13.01.2011

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

în temeiul art.1 alin.(3), art.125, art.133, art.134 alin.(1) și (2) și art.136 alin.(2) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.26 alin.(1) lit. a) din Regulamentul C.N.V.M. nr.2/2006 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare,

analizând solicitarea S.C. Bursa Monetar-Financiară și de Mărfuri S.A. Sibiu înregistrată la C.N.V.M. cu nr.13636/30.04.2010, completată cu adresele înregistrate la C.N.V.M. cu nr.31885/12.10.2010 (32314/15.10.2010), nr.31893/12.10.2010 și nr.37949/9.12.2010,

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

în baza analizei efectuate de direcțiile de specialitate și a deliberărilor din ședința din data de 13.01.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se aprobă, cu amendamente, modificarea *Regulamentului nr.4 privind tranzacționarea pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de S.C. BMFM S.A. Sibiu*, aprobat prin Decizia C.N.V.M. nr.358/31.01.2006, cu modificările și completările ulterioare.

**Art. 2.** Forma amendată a articolelor modificate din regulamentul menționat la art.1 este cuprinsă în anexa care face parte integrantă din prezenta decizie.

**Art. 3.** Prevederile referitoare la livrarea fizică din regulamentul menționat la art.1 intră în vigoare concomitent cu intrarea în vigoare a modificării corespunzătoare a reglementărilor S.C. Casa Română de Compensare S.A.

**Art. 4.** S.C. Bursa Monetar-Financiară și de Mărfuri S.A. Sibiu are obligația să republice regulamentul menționat la art.1.

**Art. 5.** Orice modificare a regulamentului menționat la art.1 va fi supusă, în prealabil, aprobării C.N.V.M.

**Art. 6.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către S.C. Bursa Monetar-Financiară și de Mărfuri S.A. Sibiu.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

Anexă la Decizia C.N.V.M. nr.48/13.01.2011

### **Modificări la Regulamentul nr.4 privind tranzacționarea pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de S.C. BMFM S.A. Sibiu**

1. La **art.2 alin.(2)** se adaugă lit. **g)** și **h)**, cu următorul conținut:

- g)** piață de referință - piața reglementată/sistemul alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează activul suport al unui instrument financiar derivat admis la tranzacționare pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de S.C. BMFM S.A. Sibiu; în situația în care activul suport este tranzacționat pe mai multe piețe/sisteme, Consiliul de Administrație al S.C. BMFM S.A. Sibiu va stabili care din respectivele piețe/sisteme se consideră piața de referință;
- h)** preț de referință - prețul activului suport calculat și publicat regulat, dacă este cazul de S.C. BMFM S.A. Sibiu, în situația în care respectivul activ nu este tranzacționat pe o piață.

2. **Art. 4 (1)** va avea următorul conținut:

**(1)** Pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de S.C. BMFM S.A. Sibiu se tranzacționează contracte futures, contracte financiare pentru diferență și opțiuni.

3. **Art. 9** va avea următorul conținut:

**Art. 9 (1)** Pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de S.C. BMFM S.A. Sibiu se tranzacționează opțiuni de stil „european” având ca activ suport contracte futures tranzacționate pe aceeași piață, cursuri de schimb valutar, aur, petrol, indici bursieri și instrumente financiare, precum și opțiuni de stil „american” având ca activ suport contracte futures tranzacționate pe aceeași piață.

**(2)** Mărimea activului suport pentru o opțiune tranzacționată pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de S.C. BMFM S.A. Sibiu este stabilită de S.C. BMFM S.A. și menționată în specificațiile opțiunii.

4. **Art. 10 (1)** va avea următorul conținut:

**Art. 10 (1)** Opțiunile tranzacționate pe piața reglementată administrată de S.C. BMFM S.A. Sibiu cuprind următoarele categorii:

- a)** Opțiunile standard sunt contracte standardizate care, în schimbul plății unei prime, creează pentru cumpărătorul opțiunii dreptul, dar nu și obligația, de a cumpăra sau a vinde un anumit activ suport la un preț prestabilit, numit preț de exercitare până la sau la data expirării contractului;
- b)** Opțiunile binare sunt contracte standardizate care în schimbul plății unei prime, creează pentru cumpărătorul opțiunii, în anumite condiții, dreptul de a încasa o sumă fixă, stabilită prin specificațiile opțiunii la data expirării contractului.

5. **Art. 10 alin.(2)** și **alin.(3)** vor avea următorul conținut:

**Art. 10 (2)** Clauzele standardizate (specificații) ale opțiunilor tranzacționate pe piața reglementată administrată de S.C. BMFM S.A. Sibiu sunt aprobate de către Consiliul de Administrație al societății și se referă cel puțin la următoarele:

- a) simbol;
- b) activul suport;
- b<sup>1)</sup> mărimea obiectului contractului;
- c) cotația primei;
- d) pasul;
- e) data expirării opțiunii;
- f) stilul opțiunii (american sau european);
- g) prețul de exercitare;
- h) prima și ultima zi de tranzacționare;
- i) modalitatea de executare la scadență a pozițiilor deschise;
- j) suma fixă pe care cumpărătorul are dreptul, în anumite condiții, să o încaseze, iar vânzătorul este obligat să o plătească la exercitarea opțiunii, în cazul opțiunilor binare;
- k) modul de determinare a valorii reper, în cazul opțiunilor binare.

**(3)** Opțiunile binare tranzacționate pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de S.C. BMFM S.A. Sibiu nu pot avea ca activ suport acțiuni sau contracte futures.

6. **Art. 11** va avea următorul conținut:

**Art. 11 (1)** Opțiunile standard tranzacționate pe piața reglementată administrată de S.C. BMFM S.A. Sibiu sunt de două tipuri:

- a)** CALL - este contractul standardizat care dă dreptul cumpărătorului opțiunii ca, până la sau la scadența contractului, să cumpere activul suport la prețul de exercitare, în schimbul primei plătite vânzătorului la încheierea tranzacției, vânzătorului opțiunii „call” revenindu-i obligația de a vinde activul suport dacă opțiunea este exercitată;
- b)** PUT - este contractul standardizat care dă dreptul cumpărătorului opțiunii ca, până la sau la scadența contractului, să vândă activul suport la prețul de exercitare, în schimbul primei plătite vânzătorului la încheierea tranzacției, iar vânzătorului opțiunii „put”, obligația de a cumpăra activul suport dacă opțiunea este exercitată.

(2) Opțiunile binare tranzacționate pe piața reglementată administrată de S.C. BMFM S.A. Sibiu sunt de trei tipuri:

- CALL - este contractul standardizat care dă dreptul cumpărătorului opțiunii ca, în schimbul primei plătite vânzătorului la încheierea tranzacției, la data expirării contractului să încaseze o sumă fixă dacă prețul activului suport este mai mare decât prețul de exercitare, vânzătorului opțiunii „call” binare revenindu-i obligația de a plăti respectiva sumă dacă opțiunea este exercitată;
- PUT - este contractul standardizat care dă dreptul cumpărătorului opțiunii ca, în schimbul primei plătite vânzătorului la încheierea tranzacției, la data expirării contractului, să încaseze o sumă fixă dacă prețul activului suport este mai mic decât prețul de exercitare, vânzătorului opțiunii „put” binare revenindu-i obligația de a plăti respectiva sumă dacă opțiunea este exercitată;
- RANGE - este contractul standardizat care cuprinde două prețuri de exercitare, unul inferior și unul superior și care dă dreptul cumpărătorului ca, în schimbul primei plătite vânzătorului la încheierea tranzacției, la data expirării contractului, să încaseze o sumă fixă dacă prețul activului suport este mai mare decât prețul de exercitare superior sau mai mic decât prețul de exercitare inferior, vânzătorului opțiunii „range” binare revenindu-i obligația de a plăti respectiva sumă dacă opțiunea este exercitată.

(3) Clasificarea opțiunilor tranzacționate pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de S.C. BMFM S.A. Sibiu este redată în Anexa 6 din prezentul regulament.

7. Art. 12 va avea următorul conținut:

**Art. 12 (1)** Exercitarea unei opțiuni standard de tip CALL de stil „european” conduce automat, în funcție de specificațiile opțiunii, fie la livrarea fizică a activului suport de către vânzătorul opțiunii și la plata activului suport la prețul de exercitare de către cumpărătorul opțiunii, fie la decontarea finală în fonduri.

(2) Exercitarea unei opțiuni standard de tip CALL de stil „american” conduce automat la livrarea fizică a contractului futures suport de către vânzătorul opțiunii (deschiderea unei poziții de vânzare a unui contract futures suport) și la plata contractului futures suport la prețul de exercitare de către cumpărătorul opțiunii (deschiderea unei poziții de cumpărare a unui contract futures suport).

8. Art. 13 va avea următorul conținut:

**Art. 13 (1)** Exercitarea unei opțiuni standard de tip PUT de stil „european”, conduce automat în funcție de specificațiile opțiunii, fie la livrarea fizică a activului suport de către cumpărătorul opțiunii, și la plata activului suport la prețul de exercitare de către vânzătorul opțiunii, fie la decontarea finală în fonduri.

(2) Exercitarea unei opțiuni standard de tip PUT de stil „american” conduce automat la livrarea fizică a contractului futures suport de către cumpărătorul opțiunii (deschiderea unei poziții de vânzare a unui contract futures suport) și la plata contractului futures suport la prețul de exercitare de către vânzătorul opțiunii (deschiderea unei poziții de cumpărare a unui contract futures suport).

(3) Opțiunile de stil „european” cu livrare fizică se lichidează la scadență în conformitate cu specificațiile contractului și cu procedurile stabilite de CRC.

**Se adaugă Art. 13<sup>1</sup> cu următorul conținut:**

**Art. 13<sup>1</sup>.** Exercitarea unei opțiuni binare de tip CALL, PUT sau RANGE, conduce automat la încasarea de către cumpărătorul opțiunii a sumei fixe stabilite prin specificațiile opțiunii și la plata respectivei sume de către vânzătorul opțiunii.

9. Art. 14 va avea următorul conținut:

**Art. 14 (1)** În funcție de opțiunea standard de stil „european” tranzacționată, pozițiile rezultate pe piața contractului futures suport în urma exercitării opțiunilor, sunt cele de mai jos:

TRANZACȚIE CU OPTIUNI:	EXERCITARE PRIN:
Cumpărare CALL	Cumpărare activ suport
Vânzare CALL	Vânzare activ suport
Cumpărare PUT	Vânzare activ suport
Vânzare PUT	Cumpărare activ suport

(2) În funcție de opțiunea binară tranzacționată, efectele rezultate în urma exercitării opțiunilor, sunt cele de mai jos:

TRANZACȚIE CU OPTIUNI:	EXERCITARE PRIN:
Cumpărare CALL	Încasare sumă fixă
Vânzare CALL	Plată sumă fixă
Cumpărare PUT	Încasare sumă fixă
Vânzare PUT	Plată sumă fixă

10. Art. 15 va avea următorul conținut:

**Art. 15 (1)** Opțiunile standard pot fi „în bani”, „la bani” sau „în afara banilor”, acești termeni indicând relația dintre prețul de exercitare și prețul activului suport al opțiunii, astfel:

- PE - preț de exercitare al opțiunii standard CALL sau PUT;
- PS - prețul activului suport al opțiunii.

	În bani	La bani	În afara banilor
CALL	PE < PS	PE = PS	PE > PS
PUT	PE > PS	PE = PS	PE < PS

(2) Opțiunile binare pot fi „în bani”, „la bani” sau „în afara banilor”, acești termeni indicând relația dintre prețul de exercitare și prețul activului suport al opțiunii, astfel:

- PE - preț de exercitare al opțiunii binare CALL sau PUT;
- PIE - preț inferior de exercitare al opțiunii RANGE;
- PSE - preț superior de exercitare al opțiunii RANGE;
- PS - prețul activului suport al opțiunii.

	În bani	La bani	În afara banilor
CALL	PE < PS	PE = PS	PE > PS
PUT	PE > PS	PE = PS	PE < PS



	<i>În bani</i>	<i>La bani</i>	<i>În afara banilor</i>
<i>RANGE</i>	<i>PIE &gt; PS sau PSE &lt; PS</i>	<i>PIE = PS sau PSE = PS</i>	<i>PIE &lt; PS și PSE &gt; PS</i>

11. **Art. 16** va avea următorul conținut:

**Art. 16 (1)** Prima zi de tranzacționare a unei opțiuni se stabilește prin specificațiile opțiunii respective, specificații aprobate de către Consiliul de Administrație și înregistrate la C.N.V.M.

(2) Ultima zi de tranzacționare și data expirării unei opțiuni se stabilesc prin specificațiile opțiunii respective, specificații aprobate de către Consiliul de Administrație și înregistrate la C.N.V.M.

(3) Opțiunile de stil „american” „în bani” pot fi exercitate în orice sesiune de tranzacționare până la data expirării lor, inclusiv în ultima zi de tranzacționare, iar opțiunile de stil „european” „în bani” pot fi exercitate numai de către CRC la expirarea scadenței.

(4) Dacă cumpărătorul unei opțiuni CALL pe un activ suport tranzacționat pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de S.C. BMFM S.A. deține și o poziție de vânzare pe piața activului suport respectiv, prin exercitarea opțiunii, poziția de cumpărare deschisă va închide poziția de vânzare deținută pe piața activului suport respectiv.

(5) Dacă cumpărătorul unei opțiuni PUT pe un activ suport tranzacționat pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de S.C. BMFM S.A. deține și o poziție de cumpărare pe piața activului suport respectiv, prin exercitarea opțiunii, poziția de vânzare deschisă va închide poziția de cumpărare deținută pe piața activului suport.

12. **Art. 17 (1)** va avea următorul conținut:

**Art. 17 (1)** Opțiunile neexercitate la data scadenței vor fi clasificate „în bani”, „la bani” și „în afara banilor” în funcție de valoarea prețului de executare la scadență conform specificațiilor opțiunii.

13. **Art. 18** va avea următorul conținut:

**Art. 18 (1)** Prețurile de exercitare ale opțiunilor standard se stabilesc și se listează în sistemul de tranzacționare în funcție de prețul de închidere din ziua precedentă al activului suport de pe piața de referință, de prețul de referință din ziua precedentă al activului suport, prețul de cotare al contractului futures suport din ziua precedentă primei zile de tranzacționare a opțiunii standard, după caz.

(2) Listarea prețurilor de exercitare a opțiunilor având ca activ contracte futures și tranzacționarea acestora pentru o anumită scadență se poate face numai începând cu sesiunea următoare celei în care pe piața contractului futures suport s-a executat o tranzacție pentru scadența respectivă și se poate calcula un preț de cotare.

(3) Prețul de închidere al activului suport pe piața de referință/prețul de referință al activului suport/prețul de cotare al contractului futures suport din ziua precedentă primei zile de tranzacționare a opțiunii standard, după caz, va fi considerat preț de exercitare „la bani”, iar pe piața opțiunilor se vor lista un număr de prețuri de exercitare, la intervale conforme cu specificațiile opțiunilor, astfel încât să existe cel puțin două prețuri de exercitare peste prețul de exercitare „la bani” și cel puțin două prețuri de exercitare sub acest preț.

Exemplu: la un preț de 2,9818 lei al activului suport, opțiunile pe acesta vor avea următoarele prețuri de exercitare:

2,9700; 2,9750; 2,9800; 2,9850; 2,9900

Prețul de 2,9800 lei este luat ca referință pentru opțiunea „la bani”.

(4) În continuare, modificarea prețului activului suport va duce la schimbarea prețului de exercitare „la bani”.

(5) În cazul opțiunilor standard pentru a se asigura în permanență cel puțin două prețuri peste și cel puțin două prețuri sub prețul „la bani”, se vor adăuga automat în condițiile prevăzute la alin.(7), în sistemul electronic de tranzacționare noi prețuri de exercitare, atâtea cât este nevoie pentru a fi îndeplinită această condiție.

Exemplu: în cazul prezentat la alin.(3) la un preț al activului suport de 2,9721, prețurile de exercitare vor fi:

2,9600; 2,9650; 2,9700; 2,9750; 2,9800; 2,9850; 2,9900

2,9700 este noul preț „la bani”.

(6) Toate prețurile de exercitare listate pe întreaga durată a opțiunii vor fi menținute până la expirarea acesteia.

(7) Noile prețuri de exercitare la opțiunile standard aflate în tranzacționare vor fi disponibile pentru tranzacționare începând cu sesiunea de tranzacționare următoare celei în care modificarea prețului activului suport determină listarea acestora.

(8) În cazul opțiunilor binare, toate prețurile de exercitare se vor lista în prima zi de tranzacționare prin raportare la o valoare reper (VR) al cărei mod de determinare este menționat în specificațiile contractului și care ține cont de prețul de închidere al activului suport pe piața de referință /prețul de referință al activului suport.

14. **Art. 21 alin.(1) și (3)** vor avea următorul conținut:

**Art.21 (1)** Participantul care dorește exercitarea unei opțiuni de stil american cumpărate va utiliza mijloacele oferite de sistemul electronic de tranzacționare specializat al S.C. BMFM S.A. Sibiu. În fereastra de exercitare se completează următoarele date:

- numărul contului pe care se tranzacționează (HOUSE sau persoane relevante sau numărul contului clientului care exercită opțiunea/opțiunile respectivă(e));
- numărul de opțiuni exercitate;
- prețul de exercitare al opțiunilor respective.

(3) Sistemul electronic de tranzacționare va exercita automat un vânzător de opțiuni la prețul de exercitare menționat, care are poziții deschise pe vânzare la respectivul tip de opțiune, indiferent de data la care acesta a deschis pozițiile. Prin exercitare se va efectua livrarea fizică a contractului/contractelor futures suport sau decontarea în fonduri.

15. **Art. 22** va avea următorul conținut:

**Art. 22** Pentru tranzacțiile aferente exercitării de opțiuni se percepe același comision ca și cel prevăzut pentru tranzacționarea opțiunilor respective.

16. **Art. 22<sup>2</sup> alin.(2) și (7)** vor avea următorul conținut:

**Art. 22<sup>2</sup> (2)** În situația în care activul suport al unui contract pentru diferență tranzacționat pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de S.C. BMFM S.A. Sibiu este suspendat de la tranzacționare în vederea retragerii de la tranzacționare, contractul financiar pentru diferență va fi retras de la tranzacționare de către S.C. BMFM S.A. Sibiu, iar pozițiile deschise înregistrate pe respectivul contract în momentul retragerii de la tranzacționare vor fi lichidate automat de către CRC la prețul mediu ponderat al contractului calculat de S.C. BMFM S.A. Sibiu pe

baza tranzacțiilor efectuate pe respectivul contract în ultima sesiune de tranzacționare a acestuia, cu excepția contractelor financiare pentru diferență având ca activ suport acțiuni, în cazul acestora pozițiile deschise urmând a fi lichidate la prețul mediu ponderat al acțiunii suport, aferent secțiunii Regular a pieței reglementate administrate de S.C. B.V.B. S.A. și comunicat de către aceasta sau la prețul de închidere al acțiunii suport comunicat de operatorul pieței de referință pe care sunt tranzacționate respectivele acțiuni, în ziua corespunzătoare ultimei sesiuni de tranzacționare a contractului financiar pentru diferență.

(7) În situația menționată la alin.(3), pozițiile deschise înregistrate pe respectivul contract în momentul retragerii de la tranzacționare vor fi lichidate automat de către CRC la prețul mediu ponderat al contractului calculat de S.C. BMFM S.A. Sibiu pe baza tranzacțiilor efectuate pe respectivul contract în ultima sesiune de tranzacționare a acestuia cu excepția contractelor financiare pentru diferență având ca activ suport acțiuni, în cazul acestora pozițiile deschise urmând a fi lichidate la prețul mediu ponderat al acțiunii suport, aferent secțiunii Regular a pieței reglementate administrate de S.C. B.V.B. S.A. și comunicat de către aceasta sau la prețul de închidere al acțiunii suport comunicat de operatorul pieței de referință pe care sunt tranzacționate respectivele acțiuni, în ziua corespunzătoare ultimei sesiuni de tranzacționare a contractului financiar pentru diferență respectiv.

17. **Art. 23** va avea următorul conținut:

**Art. 23 (1)** Conturile în marjă se constituie la toate nivelele de operare pe piața contractelor futures, a opțiunilor și a contractelor financiare pentru diferență și în ele se evidențiază instrumentele financiare, sumele, valorile sau bunurile necesare garantării pozițiilor deschise, precum și drepturile dobândite sau obligațiile asumate.

(2) Conturile în marjă ale participanților au rolul de a garanta obligațiile reciproc asumate de ei în urma tranzacționării contractelor futures, opțiunilor și a contractelor financiare pentru diferență.

18. **Art. 24 alin.(2) și (3)** vor avea următorul conținut:

**Art. 24 (2)** Sumele necesare acoperirii marjelor se depun la inițierea unei poziții pe un contract futures sau pe un contract financiar pentru diferență, indiferent dacă aceasta este de cumpărare sau de vânzare și la inițierea unei poziții de vânzare de opțiuni.

(3) Constituirea marjelor este obligatorie pentru toți participanții și clienții intermediarilor atât pentru contractele futures, contractele financiare pentru diferență, cât și pentru vânzarea opțiunilor.

19. **Art. 29** va avea următorul conținut:

**Art. 29 (1)** Fluctuația maximă a prețului reprezintă variația maximă de preț admisă pentru contractele futures sau pentru contractele financiare pentru diferență pentru care se încheie tranzacții în timpul unei sesiuni de tranzacționare; nici un participant nu va plasa un ordin de cumpărare la un preț mai mare decât prețul de cotare al zilei precedente, la care se adaugă fluctuația maximă sau un ordin de vânzare la un preț mai mic decât același preț de cotare din care se scade fluctuația maximă.

(1<sup>1</sup>) Variația maximă de preț admisă pentru contractele futures sau pentru contractele financiare pentru diferență pentru care se încheie tranzacții în timpul unei sesiuni de tranzacționare cuprinde două valori: variația maximă standard și variația maximă extinsă stabilită de către S.C. BMFM S.A. Sibiu și CRC pentru fiecare instrument financiar derivat în parte și care poate fi cu maxim 50% mai mare decât variația maximă standard.

(1<sup>2</sup>) În situația în care, în timpul sesiunii de tranzacționare, prețul de tranzacționare al unui contract futures sau contract financiar pentru diferență atinge variația maximă standard și timp de 30 minute consecutiv nu se mai efectuează tranzacții sau se efectuează tranzacții doar la prețul maxim sau minim admis conform variației maxime standard stabilite pentru respectivul instrument, va intra automat în vigoare variația maximă extinsă atât pentru limita superioară cât și pentru limita inferioară de preț.

(2) Pentru protejarea participanților din piață, datele privind contractul admis la tranzacționare includ și variația maximă admisă, pozitivă sau negativă, față de prețul de cotare al sesiunii precedente de tranzacționare sau, în cazul unui contract nou listat, față de prețul de deschidere al acestuia.

(3) S.C. BMFM S.A. Sibiu va publica pe pagina web proprie variațiile maxime standard și variațiile maxime extinse valabile pentru toate contractele futures și contractele financiare pentru diferență disponibile pentru tranzacționare, precum și orice modificări ale acestora, cu cel puțin două zile lucrătoare înainte de intrarea în vigoare.

20. **Art. 32 alin.(1) și alin.(2)** vor avea următorul conținut:

**Art. 32 (1)** Consiliul de Administrație al S.C. BMFM S.A. Sibiu stabilește criteriile pe baza cărora se admit la tranzacționare contracte futures, contracte financiare pentru diferență și opțiuni pe piața reglementată administrată de S.C. BMFM S.A. Sibiu.

(2) Condițiile principale pentru ca un instrument financiar derivat să fie admis și menținut la tranzacționare pe piața reglementată administrată de S.C. BMFM S.A. Sibiu sunt:

- activul suport să fie tranzacționat regulat pe o piață sau calculat regulat de către o instituție reglementată de C.N.V.M., BNR sau să fie reprezentat de un indice bursier recunoscut la nivel internațional caz în care S.C. BMFM S.A. Sibiu va publica pe pagina WEB proprie sursele unde pot fi accesate informațiile referitoare la valorile indicelui respectiv;
- prețurile de tranzacționare sau valorile activului suport să fie accesibile publicului;
- activul suport să se încadreze în limitele de volatilitate și lichiditate stabilite de către S.C. BMFM S.A. Sibiu și C.R.C.;
- prin excepție, contractele cu opțiuni pe acțiuni cu livrare fizică în urma exercitării pot fi admise la tranzacționare fără a fi necesară îndeplinirea condițiilor specificate la lit. c).

21. **Art. 33 (3)** va avea următorul conținut:

**Art. 33 (3)** După admiterea la tranzacționare, Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe al S.C. BMFM S.A. Sibiu împreună cu C.R.C. vor monitoriza îndeplinirea condițiilor care au stat la baza admiterii la tranzacționare a instrumentului financiar derivat respectiv.

22. **Art. 34 (6)** va avea următorul conținut:

**Art. 34 (6)** Deciziile de suspendare vor fi comunicate Departamentului Informatic în vederea retragerii instrumentelor respective din sistemul electronic de tranzacționare și afișării lor pe pagina web [www.sibex.ro](http://www.sibex.ro), Departamentului Juridic în vederea comunicării lor către C.N.V.M. și Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe al S.C. BMFM S.A. Sibiu în vederea comunicării lor către participanți.

23. **Art. 36 (2)** va avea următorul conținut:

**Art. 36 (2)** Sistemul electronic de tranzacționare pus la dispoziție de către S.C. BMFM S.A. Sibiu cuprinde infrastructura de comunicații, programul informatic de tranzacționare, mediul de stocare a datelor și o interfață de tranzacționare care poate fi utilizată de către participanți și clienții lor în

cadru procesului de tranzacționare pe piața reglementată de instrumente financiare administrată de S.C. BMFM S.A. Sibiu.

24. **Art. 39 (2) și (3)** vor avea următorul conținut:

**Art. 39 (2)** Accesul la sistemul electronic de tranzacționare al S.C. BMFM S.A. Sibiu va fi permis doar acelor participanți care îndeplinesc cerințele tehnice de dotare și comunicație stabilite de S.C. BMFM S.A. și care au încheiat contractul de conectare menționat la art.36 alin.(4) din prezentul regulament.

**(3)** Participanții care au dobândit dreptul de tranzacționare pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de S.C. BMFM S.A. Sibiu pot acorda clienților lor acces la sistemul electronic de tranzacționare în vederea tranzacționării prin intermediul modulului „client” pus la dispoziție de către S.C. BMFM S.A. Sibiu sau prin intermediul altor aplicații de tranzacționare, cu respectarea prevederilor Regulamentului C.N.V.M. nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare.

25. **Art. 41 (1), (2) și (3)** vor avea următorul conținut:

**Art. 41 (1)** În fiecare sesiune de tranzacționare, începând cu cea următoare celei în care s-a încheiat prima tranzacție, prin sistemul electronic de tranzacționare al S.C. BMFM S.A. Sibiu, variația maximă standard și variația maximă extinsă a prețului contractelor futures și al contractelor financiare pentru diferență se stabilesc în funcție de prețul de cotare al contractelor respective din sesiunea precedentă, iar în prima zi de tranzacționare variația maximă standard și variația maximă extinsă a prețului contractelor futures și al contractelor financiare pentru diferență se stabilesc în funcție de prețul de deschidere al contractelor respective.

**(2)** Participanții nu pot introduce ordine de tranzacționare la prețuri situate în afara limitelor de variație maxime în vigoare la momentul introducerii ordinelor de tranzacționare respective.

**(3)** Ordinele de tranzacționare la prețuri aflate în afara intervalului de variație maximă zilnică în vigoare la momentul introducerii ordinelor respective vor fi respinse de sistemul electronic de tranzacționare, iar participantul va fi anunțat.

26. **Art. 44 (1) și (4)** vor avea următorul conținut:

**Art. 44 (1)** Prețul de cotare la închiderea sesiunii de tranzacționare pentru contractele futures, opțiuni și contractele financiare pentru diferență, cu excepția contractelor financiare pentru diferență care au ca activ suport acțiuni, va fi prețul de tranzacționare aferent ultimei tranzacții.

**(4)** Prețul de cotare la închiderea sesiunii de tranzacționare pentru contractele financiare pentru diferență având ca activ suport acțiuni va fi prețul de închidere al acțiunii suport comunicat în ziua respectivă de operatorul pieței de referință pe care sunt tranzacționate respectivele acțiuni.

27. **Art. 62 (1), (2), (3), (4) și (5)** vor avea următorul conținut:

**Art. 62 (1)** Prețurile de exercitare pentru opțiunile standard sunt listate în sistemul electronic de tranzacționare începând cu prima zi de tranzacționare a opțiunii respective sau în cazul opțiunilor pe contracte futures începând cu sesiunea următoare celei în care s-a executat o tranzacție pe contractul futures suport.

**(2)** Prețurile de exercitare ale opțiunilor standard se ordonează automat în funcție de prețul ultimei tranzacții executate, astfel încât să fie disponibile la tranzacționare minim două prețuri de exercitare sub și două prețuri de exercitare peste prețul de închidere al activului suport pe piața de referință/prețul de referință al activului suport/prețul de cotare al contractului futures suport din ziua precedentă.

**(3)** Intervalul dintre două prețuri de exercitare succesive este standardizat și se stabilește de către S.C. BMFM S.A. Sibiu și C.R.C. în funcție de volatilitatea activului suport.

**(4)** Lista prețurilor de exercitare va fi extinsă automat în funcție de fluctuația prețului activului suport pe piața de referință/prețului de referință al activului suport/prețul de cotare al contractului futures suport, începând cu sesiunea de tranzacționare următoare celei în care modificarea prețului precizat determină listarea acestora.

**(5)** Intervalele dintre prețurile de exercitare sunt menționate în specificațiile opțiunilor standard și vor putea fi modificate de S.C. BMFM S.A. Sibiu și C.R.C. după caz, pentru a reflecta condițiile de piață existente la un moment dat.

28. **Art. 64** va avea următorul conținut:

**Art. 64 (1)** În cazul contractelor futures pe acțiuni, a contractelor financiare pentru diferență având ca activ suport acțiuni, precum și a opțiunilor având ca activ suport acțiuni sau contracte futures pe acțiuni, dacă acțiunea suport este suspendată de la tranzacționare pe piața de referință, tranzacționarea instrumentelor financiare derivate având ca activ suport acea acțiune este suspendată, în mod corespunzător, concomitent cu suspendarea acțiunii pe piața de referință conform procedurii descrise în Anexa 1 din prezentul regulament, iar pe perioada de suspendare, participanții vor putea doar să anuleze ordinele de tranzacționare rămase afișate în piață pe instrumentele financiare derivate respective.

**(2)** Reluarea la tranzacționare a instrumentelor financiare derivate suspendate conform prevederilor alin.(1) se face concomitent cu reluarea la tranzacționare a acțiunii pe piața de referință.

**(3)** Dacă în ziua scadenței contractului futures, tranzacționarea acțiunii suport pe piața de referință este suspendată, închiderea pozițiilor deschise se va efectua la prețul mediu ponderat al acțiunii respective comunicat de către S.C. B.V.B. S.A. sau la prețul de închidere comunicat pentru acțiunea respectivă la de operatorul pieței de referință, după caz în ultima zi de tranzacționare dinaintea suspendării.

**(4)** În cazul în care acțiunea suport își modifică valoarea nominală, tranzacționarea derivatelor având ca activ suport acea acțiune este suspendată, în mod corespunzător, concomitent cu momentul suspendării acțiunii pe piața reglementată de referință, iar reluarea la tranzacționare se face conform procedurilor descrise în Anexa 2 din prezentul regulament.

**(5)** În cazul în care, un emitent ale cărui acțiuni constituie activ suport pentru un instrument financiar derivat tranzacționat pe piața reglementată administrată de S.C. BMFM S.A. Sibiu, publică decizii referitoare la majorarea/diminuarea capitalului social sau acordare de dividende sau alte drepturi, iar pe piața instrumentului financiar respectiv există poziții deschise, S.C. BMFM S.A. Sibiu va proceda la suspendarea de la tranzacționare a instrumentelor derivate pe acțiunea respectivă.

**(6)** Suspendarea instrumentelor financiare derivate menționate la alin.(5) se va face începând cu sesiunea de tranzacționare din ziua T-3 (unde T este data de înregistrare pentru acțiunile în cauză), cu 30 de minute înainte de închiderea sesiunii de tranzacționare pentru acțiunile respective pe piața de referință pe care se tranzacționează acestea, dar cu cel puțin 5 minute înainte de închiderea sesiunii de tranzacționare pentru respectivele instrumente financiare derivate pe piața reglementată administrată de S.C. BMFM S.A. Sibiu.

**(7)** Reluarea la tranzacționare a instrumentelor financiare derivate suspendate în baza prevederilor alin.(5), se face conform procedurii descrise în Anexa 3 din prezentul regulament în termen de maxim 7 zile lucrătoare de la data suspendării lor, dar nu înainte de reluarea tranzacționării activului suport.

**(8)** Procedurile descrise în Anexa 3 din prezentul regulament se aplică pentru toate contractele financiare pentru diferență, precum și pentru scadențele în derulare ale contractelor futures și ale opțiunilor la momentul apariției evenimentelor menționate la alin.(5) în situația în care se

înregistrează poziții deschise.

**(9)** În situația în care capitalul social al unui emitent ale cărui acțiuni constituie activ suport pentru instrumente financiare derivate tranzacționate pe piața reglementată administrată de S.C. BMFM S.A. Sibiu (contracte futures, opțiuni, contracte financiare pentru diferență), se modifică printr-o altă procedură decât cele descrise în Anexa 2 și Anexa 3 din prezentul regulament, S.C. BMFM S.A. Sibiu va decide aplicarea unei proceduri de ajustare corespunzătoare specificului situației respective.

**(10)** În situația menționată la alin.(9), decizia Consiliului de Administrație a S.C. BMFM S.A. Sibiu împreună cu procedura de ajustare care va fi aplicată în situația respectivă va fi comunicată C.N.V.M. și participanților și va fi publicată pe pagina web a societății.

29. **Art. 68 (5) și (6)** vor avea următorul conținut:

**Art. 68 (5)** Solicitarea menționată la alin.(4) se va transmite Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe în scris, până la închiderea sesiunii de tranzacționare din ziua în care s-a efectuat tranzacția eronată și va fi însoțită de copia ordinului de tranzacționare.

**(6)** După primirea solicitării și analiza ei, Departamentul de Tranzacționare Tranzacții și Supraveghere Piețe va comunica în scris Departamentului Informatic datele necesare efectuării operațiilor corespunzătoare.

30. **Art. 71 (2)** va avea următorul conținut:

**Art. 71 (2)** S.C. BMFM S.A. Sibiu desfășoară activitatea de supraveghere prin intermediul Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe.

31. **Art. 72 (1) alin.(2) lit. i), (3) și (4)** vor avea următorul conținut:

**Art. 72 (1)** În activitatea de supraveghere a activității de tranzacționare pe piața reglementată de instrumente financiare derivate, Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe va acorda o atenție deosebită acelor tranzacții care ridică suspiciuni privind manipularea pieței, abuzului pe piață sau practici frauduloase.

**(2)** Sunt interzise:

(...)

i)tranzacționarea în contul clienților de opțiuni cu prime mai mici decât valoarea intrinsecă a opțiunilor respective;

(...)

**(3)** Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe va monitoriza desfășurarea activității de tranzacționare pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de S.C. BMFM S.A. Sibiu și va informa imediat conducerea societății în cazul depistării unor tranzacții suspecte a fi încadrate în una din situațiile prevăzute la alin.(2).

**(4)** Participanții pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de S.C. BMFM S.A. Sibiu sunt obligați să transmită, la cererea Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe, copii ale ordinelor de tranzacționare a instrumentelor financiare derivate, precum și orice date referitoare la identitatea clienților și la clauzele contractelor încheiate de participanți cu aceștia.

32. **Art. 74 (3)** va avea următorul conținut:

**Art. 74(3)** Nici un broker activ al unui intermediar nu trebuie să recomande clienților cumpărarea sau vânzarea de instrumente financiare derivate decât în cazul în care are o bază rezonabilă de informații, conform căreia să aprecieze că tranzacția este potrivită pentru client.

33. **Art. 76 (2)** va avea următorul conținut:

**Art. 76 (2)** Documentele menționate la alin.(1) trebuie să conțină toate informațiile prevăzute de Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 și de Regulamentul CE nr.1287/2006.

34. Anexa 1 va avea următorul conținut:

1. Aplicarea prevederilor art.64, alineatul (1) din Regulamentul nr.4 privind Tranzacționarea pe Piața Reglementată de Instrumente Financiare Derivate administrată de S.C. BMFM S.A. Sibiu revine persoanelor din cadrul Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe al S.C. BMFM S.A. Sibiu desemnate pentru supravegherea pieței. Desemnarea persoanelor responsabile cu aplicarea prezentei proceduri se face prin decizie a Directorului General al S.C. BMFM S.A. Sibiu.
2. În vederea monitorizării unei piețe de referință, persoana din cadrul departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe al S.C. BMFM S.A. Sibiu, desemnată pentru supravegherea pieței reglementate de instrumente financiare derivate administrată de S.C. BMFM S.A. Sibiu va avea acces în timp real la sistemul de tranzacționare al operatorului pieței de referință respective sau la un sistem de monitorizare în timp real a operațiunilor de suspendare/reluare la tranzacționare a acțiunilor suport.
3. De asemenea, persoana din cadrul departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe al S.C. BMFM S.A. Sibiu, desemnată pentru supravegherea pieței reglementate de instrumente financiare derivate administrată de S.C. BMFM S.A. Sibiu va avea acces în timp real la sistemul electronic de tranzacționare al S.C. BMFM S.A. Sibiu, precum și drepturile de a bloca și debloca tranzacționarea instrumentelor financiare derivate.
4. Persoana din cadrul Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe al S.C. BMFM S.A. Sibiu, desemnată cu supravegherea pieței monitorizează piața/piețele de referință pe care se tranzacționează acțiunile suport ale instrumentelor financiare derivate în fiecare zi de tranzacționare și piața reglementată de instrumente financiare derivate pe toată durata sesiunilor de tranzacționare.
5. În momentul în care, pe piața de referință acțiunea care constituie activ suport pentru un contract futures, contract financiar pentru diferență și opțiune tranzacționat/ă pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de S.C. BMFM S.A. Sibiu este suspendată de la tranzacționare, persoana din cadrul Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe al S.C. BMFM S.A. Sibiu, desemnată cu supravegherea pieței va bloca în sistemul electronic de tranzacționare al S.C. BMFM S.A. Sibiu contractele futures, contractele financiare pentru diferență și opțiunile corespunzătoare acelei acțiuni.
6. În momentul în care, pe piața de referință este reluată tranzacționarea acțiunii suport, persoana din cadrul Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe al S.C. BMFM S.A. Sibiu, desemnată cu supravegherea pieței va debloca în sistemul electronic de tranzacționare al S.C. BMFM S.A. Sibiu contractele futures, contractele financiare pentru diferență și opțiunile respective, suspendate de la tranzacționare.
7. Fiecare operațiune de suspendare de la tranzacționare și reluare la tranzacționare a contractelor futures, contractelor financiare pentru diferență și opțiunilor pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de S.C. BMFM S.A. Sibiu va fi imediat anunțată de un comunicat S.C. BMFM S.A. Sibiu, întocmit și semnat de către Directorul Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe.
8. Comunicatul S.C. BMFM S.A. Sibiu va fi transmis participanților prin afișarea lui pe canalul public de comunicare al sistemului electronic de tranzacționare al S.C. BMFM S.A. Sibiu de către persoana din cadrul Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe al S.C. BMFM S.A. Sibiu, desemnată cu supravegherea pieței și va fi transmis Departamentului Informatic al S.C. BMFM S.A. Sibiu pentru afișare pe site-ul

www.sibex.ro în cel mai scurt timp posibil după efectuarea operațiunii.

9. Persoana din cadrul Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe al S.C. BMFM S.A. Sibiu, desemnată cu supravegherea pieței va ține un registru de evidență a operațiunilor de suspendare de la tranzacționare și reluare la tranzacționare a contractelor futures, contractelor financiare pentru diferență și opțiunilor, care va cuprinde cel puțin următoarele date:
  - a) data operațiunii;
  - b) ora și minutul operațiunii;
  - c) activul suport al contractului futures, contractului financiar pentru diferență, opțiunii;
  - d) ora și minutul suspendării/reluării la tranzacționare a acțiunii pe piața de referință;
  - e) tipul operațiunii: suspendare/reluare la tranzacționare;
  - f) contractul/contractele și scadențele care fac obiectul operațiunii;
  - g) motivul suspendării/reluării la tranzacționare a acțiunii pe piața de referință;
  - h) alte explicații (motive care au împiedicat aplicarea întocmai a procedurii).
10. În situațiile în care persoana din cadrul Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe al S.C. BMFM S.A. Sibiu, desemnată cu supravegherea pieței nu-si poate îndeplini atribuțiile descrise mai sus din diverse motive (absență, concediu de odihnă, concediu medical, pauză de masă etc.), o altă persoană desemnată de Directorul General al S.C. BMFM S.A. Sibiu va îndeplini atribuțiile din prezenta procedură. În situația în care ambele persoane desemnate cu aplicarea prezentei proceduri sunt indisponibile, Directorul General sau Directorul General Adjunct va desemna o altă persoană competentă care va aplica dispozițiile prezentei proceduri.
11. Persoanele desemnate sunt direct răspunzătoare de aplicarea întocmai a prezentei proceduri și au obligația să aducă în cel mai scurt timp la cunoștința conducerii orice motive care au determinat apariția unor disfuncționalități în aplicarea ei.
12. Atribuțiile de aplicare a prezentei proceduri revin persoanelor desemnate în situația asigurării tuturor condițiilor necesare - acces direct la sistemele de tranzacționare ale piețelor de referință sau la sistemul de monitorizare în timp real a operațiunilor de suspendare/reluare la tranzacționare a acțiunilor suport S.C. BMFM S.A. Sibiu și luarea la cunoștință asupra modului de utilizare a acestora.

---

**S.C. Bursa Monetar Financiară și de Mărfuri S.A. Sibiu**  
**Departament Tranzacții și Supraveghere Piețe**  
**Decizie**  
**SUSPENDARE DE LA TRANZACȚIONARE**

În baza prevederilor art.64 alin.(1) din Regulamentul nr.4 privind Tranzacționarea pe Piața Reglementată de Instrumente Financiare Derivate administrată de S.C. Bursa Monetar-Financiară și de Mărfuri S.A. Sibiu și având în vedere suspendarea de la tranzacționare pe piața de referință a acțiunilor \_\_\_\_\_ simbol \_\_\_\_\_ se suspendă de la tranzacționare pe piața de instrumente financiare derivate administrată de S.C. BMFM S.A. Sibiu începând cu ora \_\_\_\_\_ contractul futures cu simbolul \_\_\_\_\_, opțiunile cu simbolul \_\_\_\_\_ pentru scadențele \_\_\_\_\_ și \_\_\_\_\_ și contractul financiar pentru diferență cu simbolul \_\_\_\_\_.

Director Tranzacții și Supraveghere Piețe

---

**S.C. Bursa Monetar Financiară și de Mărfuri S.A. Sibiu**  
**Departament Tranzacții și Supraveghere Piețe**  
**Decizie**  
**RELUARE TRANZACȚIONARE**

Având în vedere reluarea la tranzacționare pe piața de referință a acțiunilor \_\_\_\_\_ simbol \_\_\_\_\_ se reia tranzacționarea pe piața de instrumente financiare derivate administrată de S.C. BMFM S.A. Sibiu începând cu ora \_\_\_\_\_ a contractului futures cu simbolul \_\_\_\_\_, a opțiunilor cu simbolul \_\_\_\_\_ pentru scadențele \_\_\_\_\_ și \_\_\_\_\_ și contractul financiar pentru diferență cu simbolul \_\_\_\_\_.

Director Tranzacții și Supraveghere Piețe

---

35. Anexa 2 se modifică după cum urmează:

**Anexa 2 pct.2 lit. A. subpct.A.1.** va avea următorul conținut:

**A.1. Procedura de ajustare a contractelor futures și a opțiunilor standard**

În acest caz, mărirea contractului futures/opțiunii pe acțiuni având ca activ suport acțiunea respectivă se va multiplica cu factorul de splitare, iar prețurile la care s-au efectuat tranzacții cu contracte futures respectiv prețurile de exercitare ale opțiunilor în piața administrată de S.C. BMFM S.A. Sibiu se vor diminua prin împărțire cu același factor, astfel încât valoarea unui contract futures/opțiuni pe acțiuni tranzacționat/e înainte de splitare să rămână neschimbată după ajustare.

Reluarea tranzacționării respectivelor contracte futures și a opțiunilor se va face în ziua în care acțiunea suport se reia la tranzacționare pe piața de referință.

**Exemplu:**

Acțiunile societății A cu valoare nominală 2 lei se tranzacționează pe o piață administrată de S.C. BVB S.A. sau pe o altă piață de referință la 4,5 lei. Pe piața administrată de S.C. BMFM S.A. Sibiu, contractul futures/opțiunea pe acțiuni corespunzător/corespunzătoare are mărirea de 1.000 de acțiuni A, iar prețul de cotare pentru contractul futures/prețul de exercitare pentru opțiunea pe acțiuni 5 lei/acțiune, astfel încât valoarea unui contract futures/valoarea unei opțiuni pe acțiuni este:

$$5 \times 1.000 = 5.000 \text{ lei}$$

Acțiunea societății A cu valoare nominală de 2 lei se splitază în 2 acțiuni cu valoare nominală de 1 leu.

Pe piața administrată de S.C. BMFM S.A. Sibiu contractul futures/opțiunea pe acțiuni corespunzător/corespunzătoare va avea în urma ajustării

$$2 \times 1.000 = 2.000 \text{ de acțiuni A,}$$

iar prețul de cotare/de exercitare ajustat este de

$$5 / 2 = 2,5 \text{ lei/acțiune.}$$

Astfel, 1 contract futures/opțiune pe acțiunea A (1.000 de acțiuni) cumpărat/ă înainte de splitare la prețul futures/prețul de exercitare de 4 lei/acțiune (valoare contract  $4 \times 1.000 = 4.000$  de lei) și marcat la piață la prețul de cotare de 5 lei/acțiune (profit de  $1.000 \times (5 - 4) = 1.000$  de lei/contract), se transformă după ajustare într-un contract futures/opțiune pe acțiunea A (2.000 de acțiuni) cumpărat/ă la prețul futures/prețul de exercitare de  $4 / 2 = 2$  lei/acțiune și va fi marcat la piață la prețul de cotare de  $5 / 2 = 2,5$  lei/acțiune. Valoarea contractului după ajustare rămâne nemodificată ( $2 \times 2.000 = 4.000$  de lei) ca și profitul din marcarea la piață ( $2.000 \times (2,5 - 2) = 1.000$  de lei). Valoarea marjei/contract percepută de C.R.C. va rămâne neschimbată.

36. **Anexa 2 pct.2 lit. A. subpct.A.2.** va avea următorul conținut:

**A.2. Procedura de ajustare a contractelor financiare pentru diferență**

În cazul contractelor financiare pentru diferență, după suspendarea lor de la tranzacționare conform prevederilor art.64 alin.(4), CRC va lichida toate pozițiile deschise pe respectivul contract la prețul mediu ponderat al acțiunii suport aferent secțiunii Regular din piața reglementată administrată de S.C. B.V.B. S.A. și comunicat de către aceasta sau la prețul de închidere al acțiunii suport comunicat de operatorul pieței de referință pe care este tranzacționată respectiva acțiune în ultima zi de tranzacționare a acțiunii respective, anterior splitării, și va deconta în numerar diferențele rezultate în urma lichidării pozițiilor respective.

Reluarea tranzacționării respectivelor contracte financiare pentru diferență se va face în ziua în care acțiunea suport se reia la tranzacționare pe piața de referință.

37. **Anexa 2 pct.2 lit. B. subpct.B.1.** va avea următorul conținut:

**B.1 Procedura de ajustare a contractelor futures și a opțiunilor**

În acest caz, mărirea contractului futures/opțiunii pe acțiuni având ca activ suport acțiunea respectivă se va diminua prin împărțire la factorul de consolidare, iar prețurile la care s-au efectuat tranzacții cu contracte futures respectiv prețurile de exercitare ale opțiunilor în piața administrată de S.C. BMFM S.A. Sibiu se vor multiplica cu același factor astfel încât valoarea unui contract futures/opțiunii pe acțiuni tranzacționat/ă înainte de consolidare să rămână neschimbată după ajustare.

Reluarea tranzacționării respectivelor contracte futures și a opțiunilor se va face în ziua în care acțiunea suport se reia la tranzacționare pe piața de referință.

**Exemplu:**

Acțiunile societății A cu valoare nominală de 2 lei se tranzacționează pe o piață administrată de S.C. BVB S.A. sau pe o altă piață de referință la 4,5 lei. Pe piața administrată de S.C. BMFM S.A. Sibiu contractul futures/opțiunea pe acțiuni corespunzător/corespunzătoare are mărirea de 1.000 de acțiuni A și se tranzacționează la prețul de 5 lei/acțiune, astfel încât valoarea unui contract futures/opțiuni pe acțiuni este

$$5 \times 1.000 = 5.000 \text{ de lei}$$

Acțiunea societății A cu valoare nominală de 2 lei se consolidează cu factorul  $2,5 / 1$  (din 2,5 acțiuni cu valoare nominală 2 lei rezultă 1 acțiune cu valoare nominală de 5 lei).

Pe piața administrată de S.C. BMFM S.A. Sibiu contractul futures/opțiunea pe acțiuni corespunzător/corespunzătoare va avea în urma ajustării

$$1.000 / 2,5 = 400 \text{ de acțiuni A,}$$

iar prețul de cotare/prețul de exercitare ajustat este de

$$5 \times 2,5 = 12,5 \text{ lei/acțiune.}$$

Astfel, 1 contract futures/opțiune pe acțiunea A (1.000 de acțiuni) cumpărat înainte de consolidare la prețul futures/prețul de exercitare de 4 lei/acțiune (valoare contract  $4 \times 1.000 = 4.000$  de lei) și marcat la piață la prețul de cotare de 5 lei/acțiune (profit de  $1.000 \times (5 - 4) = 1.000$  de lei), se transformă după ajustare într-un contract futures/opțiune pe acțiunea A (400 de acțiuni) cumpărat la prețul futures/prețul de exercitare de  $4 \times 2,5 = 10$  lei/acțiune și va fi marcat la piață la prețul de cotare de  $5 \times 2,5 = 12,5$  lei/acțiune. Valoarea contractului după ajustare rămâne nemodificată ( $10 \times 400 = 4.000$  de lei) ca și profitul din marcarea la piață ( $400 \times (12,5 - 10) = 1.000$  de lei).

Valoarea marjei/contract percepută de C.R.C. va rămâne neschimbată.

38. **Anexa 2 pct.2 lit. B. subpct.B.2** va avea următorul conținut:

**B.2 Procedura de ajustare a contractelor financiare pentru diferență**

În cazul contractelor financiare pentru diferență, după suspendarea lor de la tranzacționare conform prevederilor art.64 alin.(4), CRC va lichida toate pozițiile deschise pe respectivul contract la prețul mediu ponderat al acțiunii suport aferent secțiunii Regular din piața reglementată administrată de S.C. BVB S.A. comunicat de către aceasta sau la prețul de închidere al acțiunii suport comunicat de operatorul pieței de referință pe care se tranzacționează respectiva acțiune, în ultima zi de tranzacționare a acțiunii respective, înaintea consolidării, și va deconta în numerar diferențele rezultate în urma lichidării pozițiilor respective.

Reluarea tranzacționării respectivelor contracte financiare pentru diferență se va face în ziua în care acțiunea suport se reia la tranzacționare pe piața de referință.

39. **Anexa 2 pct.3** va avea următorul conținut:

3. În cazul modificării valorii nominale a acțiunii ca urmare a operațiunilor de splitare sau consolidare, prețurile de exercitare ale opțiunilor standard pe contracte futures având ca activ suport acțiuni vor fi ajustate prin aplicarea acelorași proceduri.

În situația splitării valorii nominale de 2 lei a unei acțiuni cu factor de  $1/2$  (o acțiune cu valoare nominală de 2 lei se transformă în 2 acțiuni cu valoare nominală de 1 lei) o opțiune pe contractul futures având ca activ suport respectivele acțiuni cumpărată înainte de splitare la prețul de exercitare de 4 lei/acțiune, se transformă după ajustare într-o opțiune pe contractul futures având ca activ suport respectivele acțiuni cumpărată la prețul de exercitare de  $4 / 2 = 2$  lei/acțiune, iar mărirea opțiunii va rămâne neschimbată.

În situația consolidării valorii nominale de 1 leu a unei acțiuni cu factor de  $3/1$  (3 acțiuni cu valoare nominală de 1 leu se transformă în 1 acțiune cu valoare nominală de 3 lei) o opțiune pe contractul futures având ca activ suport respectivele acțiuni cumpărată înainte de splitare la prețul de exercitare de 2 lei/acțiune, se transformă după ajustare într-o opțiune pe contractul futures având ca activ suport respectivele acțiuni cumpărată la prețul de exercitare de  $2 \times 3 = 6$  lei/acțiune, iar mărirea opțiunii va rămâne neschimbată.

40. **Anexa 3** se modifică după cum urmează:

**Anexa 3 pct.1** va avea următorul conținut:

**1. Acordarea de dividende în numerar.**

Procedura de ajustare a contractelor futures, a contractelor financiare pentru diferență și a opțiunilor

În situația acordării de dividende în numerar, pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de S.C. BMFM S.A. Sibiu, pentru membrii compensatori care înregistrează la închiderea sesiunii de tranzacționare din T-3 (unde T este data de înregistrare) poziții deschise nete de cumpărare pe piața futures sau pe piața contractelor financiare pentru diferență, soldul contului de marjă va fi creditat cu suma reprezentând valoarea dividendului brut aferent respectivelor poziții deschise ( $N \times M \times Div$ ), unde N este numărul de poziții nete deschise pe cumpărare, M este mărimea contractului sau multiplicatorul, iar Div este valoarea în lei/acțiune a dividendului brut acordat, iar pentru membrii compensatori care înregistrează la închiderea sesiunii de tranzacționare din T-3 (unde T este data de înregistrare) poziții deschise nete de vânzare, soldul contului de marjă va fi debitat cu suma reprezentând valoarea dividendului brut aferent respectivelor poziții deschise ( $N \times M \times Div$ ), unde N este numărul de poziții nete deschise pe vânzare, M este mărimea contractului sau multiplicatorul, iar Div este valoarea în lei/acțiune a dividendului brut acordat).

Exemplu: Acțiunile societății A care se tranzacționează pe o piață administrată de S.C. BVB S.A. sau pe o altă piață de referință la prețul de 2,5000 lei/acțiune constituie activ suport pentru contracte futures, contracte financiare pentru diferență și opțiuni pe acțiuni tranzacționate pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de S.C. BMFM S.A. Sibiu. Mărimea unui contract futures, a unui contract financiar pentru diferență și a unei opțiuni pe acțiunile societății A este de 1.000 de acțiuni. Societatea A anunță acordarea unui dividend brut de 0,0800 lei/acțiune.

Pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de S.C. BMFM S.A. Sibiu, contractul futures, contractul financiar pentru diferență și opțiunea având ca activ suport acțiunile societății A se suspendă de la tranzacționare în ziua T-3 (unde T este data de înregistrare) cu 30 de minute înaintea închiderii sesiunii de tranzacționare pentru acțiunile respective pe piața de referință pe care se tranzacționează acestea, dar cu cel puțin 5 minute înainte de închiderea sesiunii de tranzacționare pentru respectivele instrumente financiare derivate pe piața reglementată administrată de S.C. BMFM S.A. Sibiu.

Dacă un Membru Compensator înregistrează la finalul sesiunii de tranzacționare din ziua T-3 (unde T este data de înregistrare) 45 de poziții nete deschise pe cumpărare pe respectivul contract futures sau pe respectivul contract financiar pentru diferență, contul de marjă al acestuia va fi creditat cu suma de  $45 \times 1.000 \times 0,0800 = 3.600$  de lei.

Dacă un membru compensator înregistrează la finalul sesiunii de tranzacționare din ziua T-3 (unde T este data de înregistrare) 95 de poziții nete deschise pe vânzare pe respectivul contract futures sau pe respectivul contract financiar pentru diferență, contul de marjă al acestuia va fi debitat cu suma de  $95 \times 1.000 \times 0,0800 = - 7.600$  de lei.

Pe piața opțiunilor pe acțiuni și pe cea a opțiunilor pe contracte futures având ca activ suport acțiuni, prețurile de exercitare pe care se înregistrează poziții deschise vor fi diminuate cu valoarea dividendului brut în lei/acțiune acordat de societatea A.

Exemplu: În cazul unui dividend brut de 0,0800 lei/acțiune, prețul de exercitare de 2,6000 va deveni preț de exercitare de 2,5200.

Notă: Termenul de „poziții deschise nete” se referă la diferența pozitivă dintre totalul contractelor cumpărate și cele vândute pe un contract și o scadență.

Dacă numărul de contracte cumpărate este mai mare decât numărul de contracte vândute atunci numărul de poziții deschise nete pe cumpărare se calculează ca diferență dintre numărul de contracte cumpărate și numărul de contracte vândute.

Dacă numărul de contracte cumpărate este mai mic decât numărul de contracte vândute atunci numărul de poziții deschise nete pe vânzare se calculează ca diferență dintre numărul de contracte vândute și numărul de contracte cumpărate.

La reluarea tranzacționării contractelor futures, a contractelor financiare pentru diferență, a opțiunilor pe contracte futures și a opțiunilor pe acțiuni după aplicarea procedurii de ajustare, prețul de cotare stabilit pentru aceste instrumente în ultima sesiune de tranzacționare înaintea suspendării lor de la tranzacționare, respectiv prețurile de exercitare ale opțiunilor pe care se înregistrează poziții deschise, vor fi diminuate cu valoarea dividendului brut acordat.

41. **Anexa 3 pct.2** va avea următorul conținut:

## **2. Majorarea de capital social prin acordare de acțiuni gratuite**

### **a) Ajustarea contractelor futures și a opțiunilor**

#### **Exemplu:**

Acțiunile societății A se tranzacționează pe piața reglementată administrată de S.C. B.V.B. S.A. sau pe o altă piață de referință, iar contractele futures având ca activ suport acțiunile societății A și opțiunile pe aceste contracte futures, precum și opțiunile având ca activ suport acțiunile societății A se tranzacționează pe piața reglementată administrată de S.C. BMFM S.A. Sibiu. Mărimea contractului futures pe acțiunile societății A este de 1.000 de acțiuni, iar mărimea opțiunilor pe contractul futures având ca activ suport acțiunile societății A este de 1 contract futures. Mărimea unei opțiuni pe acțiunile societății A este de 1.000 de acțiuni.

Societatea A procedează la majorarea capitalului social acordând 1 acțiune nouă gratuită la 2 acțiuni deținute. Astfel, procentul de majorare a capitalului social al societății A este de 50% (un acționar care deține 1.000 de acțiuni la societatea A va primi  $1/2 \times 1.000 = 500$  de acțiuni gratuite și va avea în final 1.500 de acțiuni).

În ziua T-3, pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de S.C. BMFM S.A. Sibiu tranzacționarea contractelor futures pe acțiunile societății A și a opțiunilor pe aceste contracte futures, precum și opțiunile pe aceste acțiuni se suspendă cu 30 de minute înaintea închiderii sesiunii de tranzacționare pentru acțiunile respective pe piața de referință pe care se tranzacționează acestea, dar cu cel puțin 5 minute înainte de închiderea sesiunii de tranzacționare pentru respectivele instrumente financiare derivate pe piața reglementată administrată de S.C. BMFM S.A. Sibiu. Prețul de cotare al contractului futures pe acțiunile societății A este în ziua T-3 de 5 lei/acțiune.

Pe piața reglementată administrată de S.C. BMFM S.A. Sibiu se va proceda la ajustarea prețurilor contractelor futures tranzacționate înainte de suspendarea din ziua T-3 parcurgându-se următoarele etape:

#### **a. Ajustarea prețului de cotare al contractului futures pe acțiunile societății A din ziua T-3, după formula:**

Preț de cotare ajustat = (Preț de cotare înainte de ajustare  $\times$  mărime contract înainte de ajustare) / (mărime contract înainte de ajustare + numărul de acțiuni gratuite convenit aferente mării contractului înainte de ajustare) =  $(5 \times 1.000) / (1.000 + 500) = 3,3333$  lei/acțiune.

Prețul de cotare ajustat va fi rotunjit la 4 zecimale după virgulă.

#### **b. ajustarea mării contractului futures pe acțiunile societății A după formula:**

Mărime ajustată contract futures = (mărime contract înainte de ajustare  $\times$  preț cotare înainte de ajustare) / Preț de cotare ajustat =  $(1.000 \times 5) / 3,3333 = 1.500,01$  acțiuni.

Mărimea ajustată a contractului futures va fi rotunjită la 2 zecimale după virgulă.

#### **c. ajustarea prețurilor de tranzacționare a contractelor futures pe acțiunile societății A înainte de suspendarea din ziua T-3 după formula:**

Preț de tranzacționare ajustat = (preț de tranzacționare înainte de ajustare  $\times$  mărime contract înainte de ajustare) / mărime ajustată contract futures

Prețul de tranzacționare ajustat va fi rotunjit la 4 zecimale după virgulă.

Astfel, un contract futures pe acțiunile societății A având mărimea de 1.000 de acțiuni și tranzacționat înainte de suspendarea din ziua T-3 la prețul de 7 lei/acțiune (valoare contract  $1.000 \times 7 = 7.000$  de lei), se va transforma după ajustare într-un contract futures pe acțiunile societății A având mărimea de 1.500,01 acțiuni și prețul de tranzacționare de  $(7 \times 1.000) / 1.500,01 = 4,6666$  lei/acțiune (valoare contract  $1.500,01 \times 4,6666 = 6.999,94$  lei).

Înainte de ajustare, profitul/pierderea generată de marcarea la piață la prețul de cotare de 5 lei/acțiune a contractului futures pe acțiunile societății A tranzacționat la prețul de 7 lei /acțiune este de  $\pm (5-7) \times 1.000 = \pm 2.000$  de lei/contract.

După ajustare, profitul/pierderea generată de marcarea la piață la prețul de cotare ajustat de 3,3333 lei/acțiune a contractului futures pe acțiunile societății A tranzacționat la prețul ajustat de 4,6666 lei /acțiune este de  $\pm (3,3333 - 4,6666) \times 1.500,01 = \pm 1.999,96$  lei/contract.

Ajustările prezentate mai sus se vor aplica corespunzător și asupra prețurilor de exercitare ale opțiunilor pe contracte futures respectiv asupra prețurilor de exercitare și a mărimii opțiunilor pe acțiunile societății A.

Astfel, o opțiune pe contract futures tranzacționată înainte de suspendare la prețul de exercitare de 7 lei/acțiune se va transforma prin ajustarea prețului de exercitare într-o opțiune tranzacționată la prețul de exercitare de 4,6666 lei/acțiune, iar o opțiune pe acțiunile societății A având mărimea de 1.000 de acțiuni și tranzacționată la prețul de exercitare de 7 lei/acțiune se va transforma într-o opțiune având mărimea de 1.500 de acțiuni tranzacționată la prețul de exercitare de 4,6666 lei/acțiune.

Procedura de mai sus se va aplica pentru fiecare scadență a contractului futures/opțiunii pe contractul futures/opțiunii pe acțiunile societății A pe care CRC înregistrează poziții deschise în ziua T-3 la momentul suspendării de la tranzacționare a respectivelor instrumente conform prevederilor art.64 din prezentul Regulament.

#### **b) Ajustarea contractelor financiare pentru diferență**

În cazul contractelor financiare pentru diferență, după suspendarea lor de la tranzacționare conform prevederilor art.64 alin.(5), CRC va lichida toate pozițiile deschise pe respectivul contract la prețul mediu ponderat al acțiunii suport aferent secțiunii Regular din piața reglementată administrată de S.C. B.V.B. S.A. și comunicat de către aceasta sau la prețul de închidere al acțiunii suport comunicat de operatorul pieței de referință pe care se tranzacționează respectiva acțiune în ultima zi de tranzacționare a acțiunii respective și va deconta în numerar diferențele rezultate în urma lichidării pozițiilor respective.

Reluarea tranzacționării respectivelor contracte financiare pentru diferență se va face concomitent cu reluarea la tranzacționare pe piața de referință.

42. Anexa 3 pct.3 va avea următorul conținut:

### **3. Majorarea de capital social prin acordarea dreptului de subscriere acțiuni la preț preferențial.**

#### **a) Ajustarea contractelor futures și a opțiunilor**

##### **Exemplu:**

Acțiunile societății A se tranzacționează pe piața reglementată administrată de S.C. B.V.B. S.A. sau pe o altă piață de referință, iar contractele futures având ca activ suport acțiunile societății A și opțiunile pe aceste contracte futures, precum și opțiunile pe aceste acțiuni se tranzacționează pe piața reglementată administrată de S.C. BMFM S.A. Sibiu. Mărimea contractului futures pe acțiunile societății A este de 1.000 de acțiuni, iar mărimea opțiunii pe contractul futures având ca activ suport acțiunile societății A este de 1 contract futures. Mărimea unei opțiuni pe acțiunile societății A este de 1.000 de acțiuni.

Societatea A procedează la majorarea capitalului social acordând dreptul de achiziție a unei acțiuni la valoarea nominală (preț 2 lei/acțiune) la fiecare 2 acțiuni deținute. Astfel, procentul de majorare a capitalului social al societății A este de 50% (un acționar care deține 1.000 de acțiuni ale societății A va primi dreptul de a achiziționa  $1/2 \times 1.000 = 500$  de acțiuni noi la prețul de 2 lei/acțiune. În situația în care acționarul își exercită dreptul de care beneficiază va dobândi în total 500 de acțiuni noi la 1.000 de acțiuni deținute).

În ziua T-3, pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de S.C. BMFM S.A. Sibiu tranzacționarea contractelor futures pe acțiunile societății A și a opțiunilor pe aceste contracte futures, precum și opțiunile pe aceste acțiuni se suspendă cu 30 de minute înaintea închiderii sesiunii de tranzacționare pentru acțiunile respective pe piața de referință pe care se tranzacționează acestea, dar cu cel puțin 5 minute înainte de închiderea sesiunii de tranzacționare pentru respectivele instrumente financiare derivate pe piața reglementată administrată de S.C. BMFM S.A. Sibiu. Prețul de cotare al contractului futures pe acțiunile societății A este în ziua T-3 de 5 lei/acțiune.

Pe piața reglementată administrată de S.C. BMFM S.A. Sibiu se va proceda la ajustarea prețurilor contractelor futures tranzacționate înainte de suspendarea din ziua T-3 parcurgându-se următoarele etape:

##### **a. Ajustarea prețului de cotare al contractului futures pe acțiunile societății A din ziua T-3, după formula:**

Preț de cotare ajustat =  $[(\text{Preț de cotare înainte de ajustare} \times \text{mărime contract înainte de ajustare}) + (\text{număr de acțiuni cuvenite} \times \text{preț preferențial})] / (\text{mărime contract înainte de ajustare} + \text{număr de acțiuni cuvenite aferente mării contractului înainte de ajustare}) =$   
$$[(5 \times 1.000) + (500 \times 2)] / (1.000 + 500) = 4 \text{ lei/acțiune.}$$

Prețul de cotare ajustat va fi rotunjit la 4 zecimale după virgulă.

##### **b. Ajustarea mărimii contractului futures pe acțiunile societății A după formula:**

Mărime ajustată contract futures =  $(\text{mărime contract înainte de ajustare} \times \text{preț cotare înainte de ajustare}) / \text{Preț de cotare ajustat} =$   
$$(1.000 \times 5) / 4 = 1.250 \text{ de acțiuni.}$$

Mărimea ajustată a contractului futures va fi rotunjită la 2 zecimale după virgulă.

##### **c. Ajustarea prețurilor de tranzacționare a contractelor futures pe acțiunile societății A înainte de suspendarea din ziua T-3**

##### **după formula:**

Preț de tranzacționare ajustat =  $(\text{preț de tranzacționare înainte de ajustare} \times \text{mărime contract înainte de ajustare}) / \text{mărime ajustată contract futures}$

Prețul de tranzacționare ajustat va fi rotunjit la 4 zecimale după virgulă.

Astfel, un contract futures pe acțiunile societății A având mărimea de 1.000 de acțiuni și tranzacționat înainte de suspendarea din ziua T-3 la prețul de 7 lei/acțiune (valoare contract  $1.000 \times 7 = 7.000$  de lei), se va transforma după ajustare într-un contract futures pe acțiunile societății A având mărimea de 1.250 de acțiuni și prețul de tranzacționare de  $(7 \times 1.000) / 1.250 = 5,6$  lei/acțiune (valoare contract  $1.250 \times 5,6 = 7.000$  de lei).

Înainte de ajustare, profitul/pierderea generată de marcarea la piață la prețul de cotare de 5 lei/acțiune a contractului futures pe acțiunile societății A tranzacționat la prețul de 7 lei /acțiune este de  $\pm (5-7) \times 1.000 = \pm 2.000$  de lei/contract.

După ajustare, profitul/pierderea generată de marcarea la piață la prețul de cotare ajustat de 4 lei/acțiune a contractului futures pe acțiunile societății A tranzacționat la prețul ajustat de 5,6 lei/acțiune este de  $\pm (4 - 5,6) \times 1.250 = \pm 2.000$  de lei/contract.

Ajustările prezentate mai sus se vor aplica corespunzător și asupra prețurilor de exercitare ale opțiunilor pe contracte futures și ale opțiunilor pe acțiunile societății A.



Astfel, o opțiune pe contractul futures tranzacționată înainte de suspendare la prețul de exercitare de 7 lei/acțiune se va transforma prin ajustarea prețului de exercitare într-o opțiune tranzacționată la prețul de exercitare de 5,6 lei/acțiune iar o opțiune pe acțiunile societății A având mărimea de 1.000 de acțiuni și tranzacționată la prețul de exercitare de 7 lei/acțiune se va transforma într-o opțiune având mărimea de 1.250 de acțiuni tranzacționată la prețul de exercitare de 5,6 lei/acțiune.

Procedura de mai sus se va aplica pentru fiecare scadență a contractului futures/opțiunii pe contractul futures/opțiunii pe acțiunile societății A pe care CRC înregistrează poziții deschise în ziua T-3 la momentul suspendării de la tranzacționare a respectivelor instrumente conform prevederilor art.64 din prezentul Regulament.

#### **b) Ajustarea contractelor financiare pentru diferență**

În cazul contractelor financiare pentru diferență, după suspendarea lor de la tranzacționare conform prevederilor art.64 alin.(5), CRC va lichida toate pozițiile deschise pe respectivul contract la prețul mediu ponderat al acțiunii suport aferent secțiunii Regular din piața reglementată administrată de S.C. B.V.B. S.A. și comunicat de către aceasta sau la prețul de închidere al acțiunii suport comunicat de operatorul pieței de referință pe care se tranzacționează respectiva acțiune în ultima zi de tranzacționare a acțiunii respective și va deconta în numerar diferențele rezultate în urma lichidării pozițiilor respective.

Reluarea tranzacționării respectivelor contracte financiare pentru diferență se va face concomitent cu reluarea la tranzacționare pe piața de referință.

43. **Anexa 3 pct.4** va avea următorul conținut:

### **4. Majorarea de capital social prin acordarea simultană de acțiuni gratuite și drept de subscriere acțiuni la preț preferențial.**

#### **a) Ajustarea contractelor futures și a opțiunilor**

Acțiunile societății A se tranzacționează pe piața reglementată administrată de S.C. BVB S.A. sau pe o altă piață de referință, iar contractele futures având ca activ suport acțiunile societății A și opțiunile pe aceste contracte futures, precum și opțiunile pe aceste acțiuni se tranzacționează pe piața reglementată administrată de S.C. BMFM S.A. Sibiu. Mărimea contractului futures pe acțiunile societății A este de 1.000 de acțiuni, iar mărimea opțiunii pe contractul futures având ca activ suport acțiunile societății A este de 1 contract futures. Mărimea unei opțiuni pe acțiunile societății A este de 1.000 de acțiuni.

Societatea A procedează la majorarea capitalului social acordând 1 acțiune gratuită la 5 acțiuni deținute și dreptul de achiziție a unei acțiuni la valoarea nominală (preț 2 lei/acțiune) la fiecare 2 acțiuni deținute. Astfel, procentul de majorare a capitalului social al societății A este de 70% (un acționar care deține 1.000 de acțiuni ale societății A va primi  $1/5 \times 1.000 = 200$  de acțiuni gratuite și dreptul de a achiziționa încă  $1/2 \times 1.000 = 500$  de acțiuni la prețul de 2 lei/acțiune. În situația în care acționarul își exercită toate drepturile de care beneficiază și dobândește în total 700 de acțiuni noi la 1.000 de acțiuni deținute).

În ziua T-3, pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de S.C. BMFM S.A. Sibiu tranzacționarea contractelor futures pe acțiunile societății A și a opțiunilor pe aceste contracte futures, precum și opțiunile pe aceste acțiuni se suspendă cu 30 de minute înaintea închiderii sesiunii de tranzacționare pentru acțiunile respective pe piața de referință pe care se tranzacționează acestea, dar cu cel puțin 5 minute înainte de închiderea sesiunii de tranzacționare pentru respectivele instrumente financiare derivate pe piața reglementată administrată de S.C. BMFM S.A. Sibiu. Prețul de cotare al contractului futures pe acțiunile societății A este în ziua T-3 de 5 lei/acțiune.

Pe piața reglementată administrată de S.C. BMFM S.A. Sibiu se va proceda la ajustarea prețurilor contractelor futures tranzacționate înainte de suspendarea din ziua T-3 parcurgându-se următoarele etape:

#### **a. Ajustarea prețului de cotare al contractului futures pe acțiunile societății A din ziua T-3, după formula:**

Preț de cotare ajustat =  $[(\text{Preț de cotare înainte de ajustare} \times \text{mărime contract înainte de ajustare}) + (\text{număr de acțiuni convenite} \times \text{preț preferențial})] / (\text{mărime contract înainte de ajustare} + \text{număr total de acțiuni convenit aferente mării contractului înainte de ajustare}) =$   
$$[(5 \times 1.000) + (2 \times 500)] / (1.000 + 200 + 500) = 3,5294 \text{ lei/acțiune.}$$

Prețul de cotare ajustat va fi rotunjit la 4 zecimale după virgulă.

#### **b. Ajustarea mării contractului futures pe acțiunile societății A după formula:**

Mărime ajustată contract futures =  $(\text{Mărime contract înainte de ajustare} \times \text{Preț cotare înainte de ajustare}) / \text{Preț de cotare ajustat} =$   
$$(1.000 \times 5) / 3,5294 = 1.416,67 \text{ acțiuni.}$$

Mărimea ajustată a contractului futures va fi rotunjită la 2 zecimale după virgulă.

#### **c. Ajustarea prețurilor de tranzacționare a contractelor futures pe acțiunile societății A înainte de suspendarea din ziua T-3 după formula:**

Preț de tranzacționare ajustat =  $(\text{preț de tranzacționare înainte de ajustare} \times \text{mărime contract înainte de ajustare}) / \text{mărime ajustată contract futures}$   
Prețul de tranzacționare ajustat va fi rotunjit la 4 zecimale după virgulă.

Astfel, un contract futures pe acțiunile societății A având mărimea de 1.000 de acțiuni și tranzacționat înainte de suspendarea din ziua T-3 la prețul de 7 lei/acțiune (valoare contract  $1.000 \times 7 = 7.000$  de lei), se va transforma după ajustare într-un contract futures pe acțiunile societății A având mărimea de 1.416,67 acțiuni și prețul de tranzacționare de  $(7 \times 1.000) / 1.416,67 = 4,9412$  lei/acțiune (valoare contract  $1.416,67 \times 4,9412 = 7.000,04$  lei).

Înainte de ajustare, profitul/pierderea generată de marcarea la piață la prețul de cotare de 5 lei/acțiune a contractului futures pe acțiunile societății A tranzacționat la prețul de 7 lei /acțiune este de  $\pm (5-7) \times 1.000 = \pm 2.000$  de lei/contract.

După ajustare, profitul/pierderea generată de marcarea la piață la prețul de cotare ajustat de 4 lei/acțiune a contractului futures pe acțiunile societății A tranzacționat la prețul ajustat de 4,9412 lei /acțiune este de  $\pm (3,5294 - 4,9412) \times 1.416,67 = \pm 2.000,05$  lei/contract.

Ajustările prezentate mai sus se vor aplica corespunzător și asupra prețurilor de exercitare ale opțiunilor pe contracte futures și ale opțiunilor pe acțiunile societății A.

Astfel, o opțiune pe contractul futures tranzacționată înainte de suspendare la prețul de exercitare de 7 lei/acțiune se va transforma prin ajustarea prețului de exercitare într-o opțiune tranzacționată la prețul de exercitare de 4,9412 lei/acțiune iar o opțiune pe acțiunile societății A având mărimea de 1.000 de acțiuni și tranzacționată la prețul de exercitare de 7 lei/acțiune se va transforma într-o opțiune având mărimea de 1416,67 acțiuni tranzacționată la prețul de exercitare de 4,9412 lei/acțiune.

Procedura de mai sus se va aplica pentru fiecare scadență a contractului futures/opțiunii pe contractul futures/opțiunii pe acțiuni pe care CRC înregistrează poziții deschise în ziua T-3 la momentul suspendării de la tranzacționare a respectivelor instrumente conform prevederilor art.64 din prezentul Regulament.

#### **b) Ajustarea contractelor financiare pentru diferență**

În cazul contractelor financiare pentru diferență, după suspendarea lor de la tranzacționare conform prevederilor art.64 alin.(5), CRC va lichida toate pozițiile deschise pe respectivul contract la prețul mediu ponderat al acțiunii suport aferent secțiunii Regular din piața reglementată administrată de S.C. BVB S.A. și comunicat de către aceasta sau la prețul de închidere al acțiunii suport comunicat de operatorul

pieței de referință pe care se tranzacționează respectiva acțiune în ultima zi de tranzacționare a acțiunii respective și va deconta în numerar diferențele rezultate în urma lichidării pozițiilor respective.

Reluarea tranzacționării respectivelor contracte financiare pentru diferență se va face concomitent cu reluarea la tranzacționare pe piața de referință.

44. **Anexa 3 pct.5** va avea următorul conținut:

#### **5. Diminuarea capitalului social prin reducerea numărului de acțiuni**

Ajustarea instrumentelor derivate în acest caz se face atunci când reducerea capitalului social al emitentului are în vedere reducerea numărului de acțiuni proporțional cu pierderea suferită de societate, iar această reducere a numărului de acțiuni nu este efectuată prin cumpărare de acțiuni și anularea acestora.

##### **a) Ajustarea contractelor futures și a opțiunilor**

###### **Exemplu:**

Acțiunile societății A se tranzacționează pe piața reglementată administrată de S.C. BVB S.A. sau pe o altă piață de referință, iar contractele futures având ca activ suport acțiunile societății A și opțiunile pe aceste contracte futures, precum și opțiunile pe aceste acțiuni se tranzacționează pe piața reglementată administrată de S.C. BMFM S.A. Sibiu. Mărimea contractului futures pe acțiunile societății A este de 1.000 de acțiuni, iar mărimea opțiunii pe contractul futures având ca activ suport acțiunile societății A este de 1 contract futures. Mărimea unei opțiuni pe acțiunile societății A este de 1.000 de acțiuni.

Societatea A procedează la diminuarea capitalului social prin reducerea cu 50% a numărului de acțiuni.

În ziua T-3, pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de S.C. BMFM S.A. Sibiu tranzacționarea contractelor futures pe acțiunile societății A și a opțiunilor pe aceste contracte futures, precum și opțiunile pe aceste acțiuni se suspendă cu 30 de minute înaintea închiderii sesiunii de tranzacționare pentru acțiunile respective pe piața de referință pe care se tranzacționează acestea, dar cu cel puțin 5 minute înainte de închiderea sesiunii de tranzacționare pentru respectivele instrumente financiare derivate pe piața reglementată administrată de S.C. BMFM S.A. Sibiu.

În acest caz, pe piața administrată de S.C. BMFM S.A. Sibiu se va proceda la ajustarea prin diminuarea cu 50% a mărimii contractului futures pe acțiunile societății A, precum și a mărimii opțiunii pe acțiunile societății A.

Astfel, un contract futures pe acțiunile societății A tranzacționat înainte de suspendarea din ziua T-3 având mărimea de 1.000 de acțiuni și prețul de tranzacționare de 5 lei/acțiune, se va transforma după ajustare într-un contract futures pe acțiunile societății A având mărimea de 500 de acțiuni și prețul de tranzacționare de 5 lei/acțiune, iar o opțiune pe acțiunile societății A având mărimea de 1.000 de acțiuni și preț de exercitare de 5 lei/acțiune se va transforma după ajustare într-o opțiune având mărimea de 500 de acțiuni și preț de exercitare de 5 lei/acțiune.

Ajustările prezentate mai sus nu se vor aplica și asupra prețurilor de exercitare ale opțiunilor pe contracte futures întrucât mărimea unei opțiuni rămâne neschimbată.

Astfel, o opțiune pe contractul futures tranzacționată înainte de suspendare la prețul de exercitare de 5 lei/acțiune va rămâne o opțiune tranzacționată la prețul de exercitare de 5 lei/acțiune.

Procedura de mai sus se va aplica pentru fiecare scadență a contractului futures/opțiunii pe contractul futures/opțiunii pe acțiunile societății A pe care la CRC se înregistrează poziții deschise la momentul suspendării de la tranzacționare a respectivelor instrumente conform prevederilor art.64. din prezentul Regulament, în ziua T-3.

##### **b) Ajustarea contractelor financiare pentru diferență**

În cazul contractelor financiare pentru diferență, după suspendarea lor de la tranzacționare conform prevederilor art.64 alin.(5), CRC va lichida toate pozițiile deschise pe respectivul contract la prețul mediu ponderat al acțiunii suport aferent secțiunii Regular din piața reglementată administrată de S.C. BVB S.A. și comunicat de către aceasta sau la prețul de închidere al acțiunii suport comunicat de operatorul pieței de referință pe care se tranzacționează respectiva acțiune în ultima zi de tranzacționare a acțiunii respective și va deconta în numerar diferențele rezultate în urma lichidării pozițiilor respective.

Reluarea tranzacționării respectivelor contracte financiare pentru diferență se va face concomitent cu reluarea la tranzacționare pe piața de referință.

45. **Anexa 6** va avea următorul conținut:

**Anexa 6**

Clasificarea opțiunilor tranzacționate pe piața reglementată administrată de S.C. BMFM S.A. Sibiu

CATEGORIE	TIP	STIL
Standard	CALL	European
		American
	PUT	European
		American
Binare	CALL	European
	PUT	European
	RANGE	European

#### **DECIZIA NR. 49 / 13.01.2011**

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, cu modificările și completările ulterioare,

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

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 Broker S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.76/04.01.2011,

în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate și ca urmare a deliberărilor în cadrul ședinței din data de 13.01.2011, 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. TRANSCHIM S.A. inițiată de către SIF MUNTENIA S.A., ofertă cu următoarele caracteristici:

- numărul de acțiuni care fac obiectul ofertei este de 1.278.879 de acțiuni reprezentând 54,0191% din capitalul social, din care, conform informațiilor furnizate de S.C. Depozitarul Central S.A., un număr de 559.107 acțiuni neachitate integral;
- valoare nominală: 2,5 lei/acțiune;
- prețul de cumpărare este de 2,5 lei/acțiune;
- perioada de derulare: 20.01.2011-09.02.2011;
- intermediarul ofertei: SSIF Broker 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. TRANSCHIM S.A. permițând astfel accesul neîngrădit și nelimitat al tuturor potențialilor vânzători (persoane fizice și juridice) fără a se determina în vreun fel persoanele cărora le este adresată, asigurându-se posibilități egale de receptare.

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

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

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

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

## DECIZIA NR. 50 / 14.01.2011

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, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010, completată prin Decizia nr.1644/15.12.2010,

în temeiul art.1 alin.(3) și art.4 alin.(1) și (2) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.1 alin.(2) și art.18 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 prevederile art.2 și art.5 alin.(1) pct.2 lit. a) 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.**, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.38985/20.12.2010,

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

## DECIZIE

**Art. 1.** Se autorizează domnul **Rus Florin**, având Atestatul profesional nr.438/03.06.2008, în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare 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 domnului **Rus Florin** în Registrul C.N.V.M. cu nr.PFR02ASIF/122410 în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare.

**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. 51 / 14.01.2011

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, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010, completată prin Decizia C.N.V.M. nr.1644/15.12.2010,

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 **ESTINVEST S.A.** înregistrată la C.N.V.M. cu nr.39249/21.12.2010, completată prin adresele nr.39825/27.12.2010 și nr.316/07.01.2011,

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 **ESTINVEST S.A.** cu sediul social situat în Focșani, str. Republicii nr.9, jud. Vrancea, ca urmare a modificării componenței Consiliului de administrație al societății, prin numirea în calitate de administrator a domnului Tudoran Petrică în locul domnului Epure Vasile în conformitate cu

prevederile Hotărârii AGOA nr.33/17.12.2010.

**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 modificărilor intervenite în modul de organizare și funcționare ca urmare a modificării componenței Consiliului de administrație al societății, dar nu mai târziu de 90 de zile de la data autorizației emise de către C.N.V.M.

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

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

#### DECIZIA NR. 52 / 14.01.2011

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, cu modificările și completările ulterioare,  
având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010, completată prin Decizia C.N.V.M. nr.1644/15.12.2010,  
în temeiul art.1 alin.(3), art.6 și art.9 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,  
în conformitate cu prevederile art.3, art.13 alin.(1) lit. c) și art.15 din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare,  
având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.1516/17.11.2010,  
analizând cererea societății de servicii de investiții financiare **ESTINVEST S.A.** înregistrată la C.N.V.M. cu nr.38277/13.12.2010, completată prin adresele nr.39825/27.12.2010 și nr.316/07.01.2011,  
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 **ESTINVEST S.A.** cu sediul social situat în Focșani, str. Republicii nr.9, jud. Vrancea, ca urmare a modificării structurii acționariatului, în conformitate cu prevederile Hotărârii AGEA nr.32/17.12.2010.

**Art. 2.** Structura acționariatului autorizat la data prezentei decizii este următoarea:

Nr. crt.	Denumire acționar	Participarea la capitalul social al SSIF
1.	Epure Vasile	14,56%
2.	S.C. Societatea de Administrare și Management S.A.	62,78%
3.	Acționari a căror deținere se situează sub pragul minim prevăzut la art.18 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital	22,66%

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

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

#### DECIZIA NR. 53 / 14.01.2011

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, cu modificările și completările ulterioare,  
având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010, completată prin Decizia C.N.V.M. nr.1644/15.12.2010,  
în temeiul art.9 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,  
având în vedere prevederile art.13 alin.(1) lit. f) și art.15 din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006,  
analizând cererea societății de servicii de investiții financiare **ESTINVEST S.A.** înregistrată la C.N.V.M. cu nr.39825/27.12.2010, completată prin adresa nr.316/07.01.2011,  
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 **ESTINVEST S.A.** ca urmare a desființării următorului sediu secundar (sucursală):

- Cluj-Napoca, bd. Nicolae Titulescu nr.43, ap.11, jud. Cluj - Decizia C.N.V.M. de autorizare nr.853/10.04.2006.

**Art. 2.** Societatea de servicii de investiții financiare **ESTINVEST S.A. Focșani** are obligația să transmită la C.N.V.M. copia certificatului de înregistrare de menționi în termen de maximum 5 zile de la data înregistrării la O.R.C. a modificării în modul de organizare și funcționare menționată la art.1, dar nu mai târziu de 90 de zile de la data autorizației emise de către C.N.V.M.

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

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

#### DECIZIA NR. 54 / 14.01.2011

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, cu modificările și completările ulterioare,  
având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010, completată prin Decizia C.N.V.M. nr.1644/15.12.2010,

în temeiul art.9 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, având în vedere prevederile art.13 alin.(1) lit. f), art.15 și art.17 alin.(1), (4) și (5) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, analizând cererea societății de servicii de investiții financiare ESTINVEST S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.39825/27.12.2010, completată prin adresa nr.316/07.01.2011,

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

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se autorizează completarea autorizației de funcționare a societății de servicii de investiții financiare **ESTINVEST S.A.** ca urmare a înființării următorului sediu secundar (agenție):

- **Cluj-Napoca, bd. Nicolae Titulescu nr.43, ap.11, jud. Cluj.**

**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 modificărilor intervenite în modul de organizare și funcționare ca urmare a înființării sediului secundar precizat la art.1, dar nu mai târziu de 90 de zile de la data autorizației emise de către C.N.V.M.

**Art. 3.** Societatea de servicii de investiții financiare are obligația să mențină condițiile impuse la autorizarea sediilor secundare pe toată durata de funcționare a acestora notificând C.N.V.M. orice modificări în termen de maximum 15 zile de la producerea acestora, anexând copii ale documentelor justificative.

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

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

#### AVIZ NR. 1 / 11.01.2011

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, 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 (13) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006, astfel cum a fost modificat prin Regulamentul C.N.V.M. nr.31/2006 privind completarea unor reglementări ale Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, în vederea implementării unor prevederi ale directivelor europene,

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

ca urmare a adresei SSIF HARINVEST S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.39865/27.12.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 11.01.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare hotărăște emiterea următorului act individual:

#### AVIZ

**Art. 1.** Se aprobă anunțul prin care S.C. BOROMIR IND S.R.L. își exprimă intenția privind inițierea procedurii retragerii acționarilor S.C. COMCEREAL VALCEA S.A.

**Art. 2.** Prețul la care urmează a se realiza retragerea acționarilor este de 9,71 lei/acțiune.

**Art. 3.** Prezentul aviz se va publica în Buletinul C.N.V.M.

p. PREȘEDINTE,  
Dorina Teodora MIHĂILESCU

#### AVIZ NR. 2 / 11.01.2011

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.207 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și ale art.75 din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006, astfel cum a fost modificat prin Regulamentul C.N.V.M. nr.31/2006 privind completarea unor reglementări ale Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, în vederea implementării unor prevederi ale directivelor europene,

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

ca urmare a adreselor S.C. Target Capital S.A. înregistrate la C.N.V.M. cu nr.38513/14.12.2010, nr.39544/23.12.2010 și nr.39864/27.12.2010,

în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate și ca urmare a deliberărilor în cadrul ședinței din data de 11.01.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### AVIZ

**Art. 1.** Se aprobă anunțul prin care S.C. Target Capital S.A. (CUI:7556136) își exprimă intenția de vânzare a unui număr de 9.005 acțiuni deținute la S.C. Ecopack S.A. Ghimbav, la prețul de 161 lei/acțiune.

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

p. PREȘEDINTE,  
Dorina Teodora MIHĂILESCU

#### AVIZ NR. 3 / 11.01.2011

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.207 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și ale art.75 din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006, astfel cum a fost modificat prin Regulamentul C.N.V.M. nr.31/2006 privind completarea unor reglementări ale Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, în vederea implementării unor prevederi ale directivelor europene,

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

ca urmare a adreselor S.C. Target Imobiliare S.R.L. înregistrate la C.N.V.M. cu nr.22848/12.07.2010, nr.38512/14.12.2010 și nr.39863/27.12.2010,

în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate și ca urmare a deliberărilor în cadrul ședinței din data de 11.01.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### **AVIZ**

**Art. 1.** Se aprobă anunțul prin care S.C. Target Imobiliare S.R.L. (CUI:16703791) își exprimă intenția de vânzare a unui număr de 766 de acțiuni deținute la S.C. Ecopack S.A. Ghimbav, la prețul de 161 lei/acțiune.

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

p. PREȘEDINTE,  
Dorina Teodora MIHĂILESCU