

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE



BULETINUL C.N.V.M.

Partea I: Activitatea COMISIEI în perioada 07.02.2011 - 11.02.2011

ORDONANȚA NR. 53 / 07.02.2011

În conformitate cu prevederile art.2, art.7, art.9 alin.(2) și ale art.10 din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, 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 **08.02.2011**, 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. 54 / 08.02.2011

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, cu modificările și completările ulterioare, în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010, având în vedere litigiul în instanță care are ca obiect anularea Hotărârilor adunării generale extraordinare a acționarilor din 30.06.2010, publicată în Monitorul Oficial nr.2992/08.07.2010 și a Deciziei Consiliului de Administrație din data de 19.08.2010 de majorare a capitalului social al S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A. Constanța, înregistrată la ORC prin Înregistrarea din oficiu nr.68984/27.12.2010, în scopul informării corecte cu privire la existența litigiului referitor la Hotărârile adunării generale extraordinare a acționarilor din 30.06.2010 și a Deciziei Consiliului de Administrație din data de 19.08.2010 privind majorarea capitalului social al S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A. Constanța, în conformitate cu prevederile art.137 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital 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, cu modificările și completările ulterioare, în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și ca urmare a deliberărilor din ședința de Comisie din data de 08.02.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se blochează, ca măsură asiguratorie în vederea protecției proprietarilor, precum și a potențialilor cumpărători de bună credință care ar intenționa să deruleze operațiuni cu acțiuni care fac obiectul unui litigiu în cadrul căruia instanța nu s-a pronunțat în mod definitiv și irevocabil, pe o perioadă unică de două săptămâni, transferul pachetului de 3.294.920.671 de acțiuni emise ca urmare a Hotărârilor adunării generale extraordinare a acționarilor din 30.06.2010 și a Deciziei Consiliului de Administrație din data de 19.08.2010 de majorare a capitalului social al S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A. Constanța, începând cu data înregistrării la Depozitarul Central a noilor caracteristici ale societății.

p. PREȘEDINTE,
Eugenia Carmen NEGOIȚĂ

ORDONANȚA NR. 55 / 08.02.2011

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,

luând în considerare faptul că C.N.V.M. a notificat S.C. SIMEROM S.A. Sibiu și S.C. AGENȚIA DE DEZVOLTARE S.R.L. Sibiu cu privire la obligațiile ce îi revin S.C. AGENȚIA DE DEZVOLTARE S.R.L. Sibiu conform art.203 din Legea nr.297/2004, având în vedere că S.C. AGENȚIA DE DEZVOLTARE S.R.L. Sibiu a depășit pragul de 33% din drepturile de vot asupra S.C. SIMEROM S.A. Sibiu ca urmare a tranzacțiilor realizate pe piața de capital în luna martie 2009, dar nu a dus la îndeplinire, în termenul stabilit de lege, obligația care îi revenea în cazul dobândirii poziției de 90,69% din drepturile de vot asupra S.C. SIMEROM S.A. Sibiu, având în vedere faptul că S.C. AGENȚIA DE DEZVOLTARE S.R.L. nu a dus la îndeplinire dispozițiile Ordonanței C.N.V.M. nr.556/16.12.2010, având în vedere prevederile art.203, art.272 lit. a) și 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 08.02.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

- Art. 1.** Se sancționează doamna Baltag Elena Cristina, în calitate de asociat unic și administrator al S.C. AGENȚIA DE DEZVOLTARE S.R.L. Sibiu acționar al S.C. SIMEROM S.A. Sibiu (CUI:792229), cu amendă în cuantum de 10.000 de lei.
- Art. 2.** Amenda se va achita la Direcția de Impozite și Taxe Locale din raza teritorială unde își are domiciliul contravenientul, în termen de 30 de zile de la comunicarea ordonanței. Prezenta ordonanță constituie înștiințare de plată. O copie a dovezii achitării amenzii se va transmite C.N.V.M., Direcția Emitenți în termen de 30 de zile de la achitarea amenzii.
- Art. 3.** În cazul în care amenda nu va fi achitată în termenul prevăzut, se vor lua măsuri în vederea executării silit.
- Art. 4.** S.C. AGENȚIA DE DEZVOLTARE S.R.L. Sibiu are obligația să depună la C.N.V.M., în termen de 15 zile lucrătoare de la primirea prezentei ordonanțe, documentația aferentă ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. SIMEROM S.A. Sibiu. Prețul în cadrul ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. SIMEROM S.A. Sibiu 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. 5.** În situația în care obligația prevăzută la art.4 din prezenta ordonanță nu este îndeplinită, doamna Baltag Elena Cristina în calitate de asociat unic și administrator al S.C. AGENȚIA DE DEZVOLTARE S.R.L. Sibiu va fi sancționată de către C.N.V.M. în conformitate cu prevederile art.272 lit. a), art.273 alin.(1) lit. b) și art.276 lit. b) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare (amendă între 500 de lei și 50.000 de lei).
- Art. 6.** Prezenta ordonanță va fi comunicată doamnei Baltag Cristina Elena prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire, S.C. AGENȚIA DE DEZVOLTARE S.R.L. cu sediul în str. Teilor nr.15, Sibiu, jud. Sibiu și S.C. SIMEROM S.A. Sibiu cu sediul în str. Șerbota nr.28, Sibiu, jud. Sibiu.
- Art. 7.** 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. 8.** Prezenta ordonanță intră în vigoare la data emiterii și se publică în Buletinul C.N.V.M.

p. PREȘEDINTE,
Eugenia Carmen NEGOIȚĂ

ORDONANȚA NR. 56 / 09.02.2011

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, 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 **09.02.2011**, 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 silit.
- 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. 57 / 11.02.2011

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, completată prin Decizia 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 două 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 două 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 14.02.2011.

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. 133 / 08.02.2011

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, cu modificările și completările ulterioare 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 către direcția de specialitate și ca urmare a deliberărilor în cadrul ședinței din data de 08.02.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se suspendă de la tranzacționarea pe piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. SERACOM S.A. Târgu Mureș (CUI:2852858), începând cu data de 08.02.2011, ora 13:30.

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

p. PREȘEDINTE,
Eugenia Carmen NEGOIȚĂ

DECIZIA NR. 134 / 08.02.2011

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

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

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

având în vedere cererea formulată de societatea de servicii de investiții financiare **DORINVEST S.A.**, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.299/06.01.2011, completată prin adresele nr.1818/24.01.2011, nr.2345/27.01.2011 și nr.3047/02.02.2011,

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare hotărăște emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrage autorizația de agent pentru servicii de investiții financiare a domnului **Huniade Ioan-Marian**, acordată de C.N.V.M. prin Decizia nr.568/26.03.2008 poz.2, în numele societății de servicii de investiții financiare **DORINVEST S.A.** cu sediul social situat în **București**, str. Mircea Vulcănescu nr.115, sector 1.

Art. 2. Se radiază înregistrarea cu nr.**PFR02ASIF/201923**, care atestă înscrierea în Registrul Public al C.N.V.M. în calitatea de agent pentru servicii de investiții financiare a domnului **Huniade Ioan-Marian**.

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

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIA NR. 135 / 08.02.2011

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 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. f), art.15 și art.17 alin.(1), (4) și (5) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare, analizând cererea societății de servicii de investiții financiare **DORINVEST S.A.**, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.579/11.01.2011, completată prin adresa nr.3046/02.02.2011, 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 **DORINVEST S.A.** ca urmare a înființării sediului secundar (agenție) din **București**, bd. Carol I nr.37, et.1, ap.4, sector 2.

Art. 2. Societatea de servicii de investiții financiare 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 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 sediului secundar pe toată durata de funcționare a acestuia, 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 **DORINVEST S.A.** și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIA NR. 136 / 08.02.2011

În temeiul competenței conferite de art.2, art.7 alin.(1) și alin.(4) și art.9 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, aprobat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr.25/2002, modificată și aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare,

s-a examinat contestația formulată de domnul Nanu Constantin, în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare în cadrul SSIF Roinvest Bucovina S.A. împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.522/23.11.2010.

În urma verificărilor efectuate, s-au constatat următoarele:

Prin adresa înregistrată la C.N.V.M. sub nr.39732/27.12.2010, domnul Nanu Constantin, în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare în cadrul SSIF Roinvest Bucovina S.A., a formulat contestație împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.522/23.11.2010.

În fapt, prin Ordonanța C.N.V.M. nr.522/23.11.2010, domnul Nanu Constantin, în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare în cadrul SSIF Roinvest Bucovina S.A. a fost sancționat cu 3.000 de lei pentru încălcarea dispozițiilor **art.111 alin.(1) și alin.(3)** din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, **lit. g) a Anexei 11** din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, **art.12 alin.(1) lit. d), lit. f), lit. g), lit. i) și lit. l)** respectiv **art.12 alin.(2) lit. c) și lit. d)** din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2008.

În motivarea plângerii, se precizează următoarele:

La alineatul 1 din Ordonanța C.N.V.M. nr.522/23.11.2010 se reține că „*ordinul unui client nu a fost executat conform instrucțiunii transmise de acesta*”.

Cu privire la acest aspect, petentul Nanu Constantin precizează că doar a preluat ordinul și l-a transmis spre executare la sediul central, execuția fiind realizată de către un agent de bursă.

Conform atribuțiilor pe care le îndeplinea, nu avea nici o răspundere privind realizarea tranzacțiilor în piață, arată petentul, deci nu putea fi sancționat pentru o faptă săvârșită de o altă persoană.

La alineatul 2 din Ordonanța C.N.V.M. nr.522/23.11.2010 se precizează în sarcina sa că „*nu a verificat identitatea unui client anterior deschiderii unui cont de instrumente financiare*” și nu sunt menționate „*datele de identificare ale împuterniciților*”.

Domnul Nanu Constantin susține că faptele reținute nu corespund realității, în speță fiind vorba de Nanu Reghina-Ștefana pe care o cunoaște foarte bine și a încercat să o reprezinte cât mai bine atât ca părinte cât și ca broker.

La alineatul 3 se reține faptul că, la dosarul unui client „*nu este completat momentul exact al preluării acestuia*”.

Potentul recunoaște fapta, dar consideră că nu ar fi trebuit sancționat, deoarece aceasta nu a produs pagube, prejudicii clienților societății.

La alineatul 4 din Ordonanța C.N.V.M. nr.522/23.11.2010 se reține că „*s-a constatat faptul că societatea nu a făcut dovada luării în evidență, respectiv a reținerii informațiilor/documentelor*” impuse de Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2008.

Referitor la acest aspect, petentul Nanu Constantin menționează următoarele:

- dacă dosarele nu au fost completate corespunzător cu documentele necesare, aceste dosare trebuiau respinse, nu trebuiau să treacă de Compartimentul de control al societății, nu trebuiau să ajungă la compartimentul tranzacții;
- în cazul în care dosarele în speță au depășit cele două nivele arătate anterior, se pot trage două concluzii în opinia petentului:

- dosarele erau complete la preluare și o parte din documente s-au pierdut;
- dacă dosarele au fost acceptate, deși erau incomplete, vina pentru accesarea acestora în fazele superioare, nu îi aparține.

În considerarea celor precizate, petentul Nanu Constantin solicită revocarea Ordonanței C.N.V.M. nr.522/23.11.2010.

Contestația este fondată în parte întrucât:

În perioada 30.08-03.09.2010 a fost efectuat un control de fond la SSIF Roinvest Bucovina S.A., care a vizat activitatea desfășurată de societatea de servicii de investiții financiare în intervalul 15.07.2007-29.08.2010.

Printre persoanele sancționate pentru abaterile constatate cu acest prilej s-a aflat și domnul **Nanu Constantin, în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare al societății.**

Facem precizarea că domnul Nanu Constantin a fost autorizat agent pentru servicii de investiții financiare prin Decizia C.N.V.M. nr.2745/06.10.2005.

În urma controlului efectuat s-au constatat următoarele abateri în sarcina domnului Nanu Constantin, în calitate de agent de servicii de investiții financiare, în cadrul activității desfășurate la SSIF Roinvest Bucovina S.A.:

Din analiza ordinelor și a confirmărilor existente la dosarul clientului NRS, comparativ cu registrul tranzacțiilor, s-a constatat faptul că ordinul de cumpărare a 10.000 de acțiuni, din data de 16.08.2007, ora 10:30, simbol SIF2, preț 3,42 lei, având bifată mențiune „day” a fost executat în data de 17.08.2007, încălcându-se astfel prevederile **art.137 alin.(1)** teza a II-a din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006.

Referitor la persoana responsabilă pentru nerespectarea prevederilor art.137 alin.(1) teza a II-a din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, **reprezentanții S.S.I.F. Roinvest Bucovina S.A. au precizat în cadrul observațiilor la raportul de control: „Răspunderea pentru completarea eronată a ordinului de cumpărare din 16.8.2007 simbol SIF2, client NRS [...] aparține ASIF Nanu Constantin”.**

Reprezentanții societății nu au verificat identitatea clientului NRS, anterior deschiderii unui cont de instrumente financiare, iar contul de instrumente financiare nu menționează și datele de identificare ale împuterniciților/reprezentanților acestuia, încălcându-se astfel prevederile **art.111 alin.(1) și alin.(3)** din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006.

Referitor la acest aspect facem precizarea că la 12.07.2007, data semnării contractului de intermediere, clientul NRS avea capacitate restrânsă de exercițiu, întrucât abia împlinise vârsta de 14 ani.

Facem mențiunea că NRS este născută pe data de 27.12.1992.

Dispozițiile legale de drept comun în vigoare prevăd că minorul care a împlinit 14 ani are capacitate de exercițiu restrânsă, astfel încât, în conformitate cu dispozițiile **art.9** din Decretul nr.31/1954 privitor la persoanele fizice și persoanele juridice, poate încheia singur acte juridice, însă cu încuviințarea prealabilă a părinților (este suficient doar încuviințarea unuia dintre aceștia) sau a tutorelui.

Actele de dispoziție pot fi încheiate de către acesta, însă cu o dublă încuviințare: a ocrotitorului legal (părintele sau tutorele) și a autorității tutelare.

Tranzacțiile cu instrumente financiare reprezintă acte de dispoziție care presupun înstrăinarea bunurilor minorului și trebuie încheiate cu prealabila încuviințare a autorității tutelare de către:

- administratorul contului (reprezentantul legal al minorului - părintele sau tutorele), în cazul minorului care nu a împlinit vârsta de 14 ani;
- minorul care a împlinit vârsta de 14 ani, dar cu încuviințarea prealabilă a administratorului contului (reprezentantul legal al minorului - părintele sau tutorele).

De aceea, **formalitățile de deschidere a unui cont de instrumente financiare pe numele unui minor trebuie să conțină în mod expres numele administratorului contului (reprezentantul legal al minorului - părintele sau tutorele) și documentele doveditoare în acest sens.**

Aceste condiții legale nu au fost îndeplinite în cazul clientului NRS.

Având în vedere că, anterior deschiderii unui cont de instrumente financiare, societatea avea obligația verificării identității clientului, iar contul de instrumente financiare, în acest caz, trebuia să menționeze și datele de identificare ale împuterniciților/reprezentanților acestuia, se constată nerespectarea prevederilor art.111 alin.(1) și alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006.

Cu ocazia observațiilor la raportul de control, reprezentanții societății au precizat: „Pe baza recomandărilor corpului de control, sistemul de norme și proceduri de lucru interne s-a completat cu reguli și prevederi privind modul în care se pot deschide conturi pentru tranzacționarea de instrumente financiare cu persoanele lipsite de capacitate de exercițiu sau cu capacitate de exercițiu restrânsă. [...] De asemenea informăm despre faptul că minora NRS este fiica ASIF Nanu Constantin, deschiderea contului în numele, precum și celelalte operațiuni executându-se de **Nanu Constantin** în numele și pentru NRS”.

Din analiza ordinelor și a confirmărilor existente la dosarul clientului S.C. X S.R.L., comparativ cu registrul tranzacțiilor, ridicat în format electronic de echipa de control, s-a constatat faptul că în cazul ordinului de cumpărare a 30.000 de acțiuni, simbol Y, preț 0,46 lei, din data de 16.07.2008, nu este completat momentul exact al preluării ordinului, încălcându-se astfel prevederile **lit. g) a Anexei 11** din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006. („[...] momentul exact la care S.S.I.F. primește ordinul sau decizia de tranzacționare”).

Din precizările reprezentanților societății în cadrul observațiilor la raportul de control: „Răspunderea pentru [...] necompletarea momentului exact al preluării ordinului din 16.07.2008 simbol Y pentru clientul S.C. X aparține ASIF **Nanu Constantin**”.

Analizarea dosarelor unor clienți (S.C. Z S.A. și S.C. X S.R.L.) a relevat faptul că societatea nu a făcut dovada luării în evidență, respectiv a reținerii informațiilor/documentelor impuse de **art.12 alin.(1) lit. d), lit. f), lit. g), lit. i) și lit. l)**, respectiv **art.12 alin.(2) lit. c) și lit. d)** din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2008.

Pentru încălcarea acestor prevederi legale s-au considerat responsabili reprezentantul Compartimentului de control

intern/ofițerul de conformitate/persoana responsabilă pentru aplicarea prevederilor legale referitoare la prevenirea și combaterea spălării banilor și a finanțării actelor de terorism (domnul Filip Ioan) și agentul pentru servicii de investiții financiare (în cele două cazuri - domnul Nanu Constantin) care a semnat alături de clienți contractele de servicii de investiții financiare și cererile de deschidere de cont.

Sancțiunile aplicate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare în exercitarea prerogativelor de supraveghere și control cu care a fost învestită au rol de remediere a situațiilor constatate și de prevenire a încălcării dispozițiilor legale.

În considerarea motivelor pertinente invocate de petent în susținerea cererii formulate, se impune reanalizarea sancțiunilor dispuse prin Ordonanța C.N.V.M. nr.522/23.11.2010.

În efectuarea acestui demers trebuie ținut cont de circumstanțele reale și personale ale săvârșirii faptei, precum și de conduita făptuitorului.

Nu se pot imputa petentului deficiențele de funcționare de la nivelul societății de servicii de investiții financiare Roinvest Bucovina S.A.

Potentul a dat dovadă de bună-credință în exercitarea funcției, cooperând cu reprezentanții echipei de control, iar în cererea prealabilă formulată a recunoscut faptele săvârșite.

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

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 08.02.2011,

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE a hotărât emiterea următoarei

DECIZII

Art. 1. Se admite în parte contestația formulată de domnul Nanu Constantin, în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare în cadrul SSIF Roinvest Bucovina S.A. împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.522/23.11.2010. în sensul modificării cuantumului amenzii de la 3.000 de lei la 1.000 de lei.

Art. 2. Se modifică cuantumul amenzii de la 3.000 de lei la 1.000 de lei.

p. PREȘEDINTE,
Eugenia Carmen NEGOIȚĂ

ORDONANȚA NR. 522 / 23.11.2010

În temeiul prevederilor art.2, art.7 alin.(1), alin.(4), alin.(10) și art.9 alin.(2) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, având în vedere Hotărârile Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010, având în vedere controlul de fond efectuat la S.S.I.F. Roinvest Bucovina S.A. în perioada 30.08-03.09.2010, se rețin următoarele:

- în cazul unui ordin de cumpărare, regăsit la dosarul unui client, au fost încălcate prevederile art.137 alin.(1) teza a II-a din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, în sensul că ordinul nu a fost executat conform instrucțiunii transmise de către client;
- reprezentanții societății nu au verificat identitatea unui client, anterior deschiderii unui cont de instrumente financiare, iar contul de instrumente financiare nu menționează și datele de identificare ale împuterniciților/reprezentanților acestuia, încălcându-se astfel prevederile art.111 alin.(1) și alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
- în cazul unui ordin de cumpărare, regăsit la dosarul unui client, nu este completat momentul exact al preluării acestuia, încălcându-se astfel prevederile lit. g) a anexei 11 din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
- din analiza dosarelor unor clienți, ridicate în copie cu ocazia controlului, s-a constatat faptul că societatea nu a făcut dovada luării în evidență, respectiv a reținerii informațiilor/documentelor impuse de art.12 alin.(1) lit. d), lit. f), lit. g), lit. i) și lit. l) respectiv art.12 alin.(2) lit. c) și lit. d) din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2008.

Pentru faptele anterior menționate este responsabil **dl Nanu Constantin** care, în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare al societății autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr.2745/06.10.2005 în cadrul S.S.I.F. Roinvest Bucovina S.A., deși putea și trebuia să prevină realizarea faptelor prezentate mai sus, nu a făcut-o.

În baza prevederilor art.17 alin.(2) lit. b) din OUG nr.25/2002, art.271, art.272 lit. a) și lit. c), art.273 alin.(1) lit. b), art.275 alin.(1), art.276 lit. b) și art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004, art.227, art.228 alin.(1) lit. a) pct.2, alin.(2) și alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006,

în baza analizei efectuate de către Corpul de Control și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 23.11.2010, C.N.V.M. a hotărât emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se sancționează cu **AMENDĂ** în valoare de **3.000 de lei** **dl NANU CONSTANTIN**, în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare în cadrul S.S.I.F. Roinvest Bucovina S.A.

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

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

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 sancțiunii.

Art. 5. Prezenta ordonanță va fi comunicată dlui **Nanu Constantin** și S.S.I.F. Roinvest Bucovina S.A.

Art. 6. Prezenta ordonanță intră în vigoare la data comunicării ei părții vizate, iar în situația în care persoana vizată nu poate fi contactată, la data comunicării ei către S.S.I.F. Roinvest Bucovina S.A.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

DECIZIA NR. 137 / 08.02.2011

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

s-a examinat plângerea prealabilă formulată de domnul Poloșan Ioan Dorin împotriva Ordonanței C.N.V.M.

nr.427/22.09.2010.

Prin adresele înregistrate la C.N.V.M. cu nr.39461/22.12.2010 și nr.39734/27.12.2010, domnul Poloșan Ioan Dorin a formulat plângere prealabilă împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.427/22.09.2010.

În fapt, prin Ordonanța C.N.V.M. nr.427/22.09.2010, petentul a fost sancționat în calitate de agent servicii de investiții financiare al SSIF Broker S.A. cu amendă în valoare de 2.000 de lei și interdicția pentru o perioadă de 3 ani a desfășurării activităților și serviciilor ce cad sub incidența Legii nr.297/2004.

Motivele Contestației

Faptele reținute de C.N.V.M. în sarcina petentului nu există sau nu îi sunt imputabile, nici din perspectiva obligațiilor legale care îi revineau, nici din perspectiva obligațiilor asumate contractual prin contractul încheiat cu SSIF Broker S.A. și fișa postului aferentă.

În perioada 16.06.2003-02.11.2009, petentul a fost angajat al SSIF Broker S.A. în funcția de agent de bursă conform contractului individual de muncă nr.47066/27.06.2003.

Potrivit fișei postului și prevederilor ROI îndeplinea următoarele atribuții: introducerea în piață, modificare și anularea ordinelor venite de la clienți, acordarea de asistență clienților în ceea ce privește problemele de tranzacționare, preluarea tranzacțiilor zilnice și deschiderea de conturi de vizualizare a portofoliilor.

Referitor la punctul 1 din ordonanța de sancționare se arată că, potrivit fișei postului deținute, ROI și regulamentelor și procedurilor SSIF, în atribuțiile petentului nu intra gestionarea clienților.

La punctul 2 al ordonanței s-a reținut că ordinele de tranzacționare au fost introduse în perioada 30.03.2005-12.05.2009 pe contul clientului în cauză de către petent, potrivit istoricului tranzacțiilor transmis de BVB. Acesta, în calitatea de agent de bursă, prin introducerea ordinelor de tranzacționare în cauză nu a făcut altceva decât să-și îndeplinească sarcinile de serviciu conform fișei postului.

În ceea ce privește faptele reținute la punctul 3 al ordonanței, se menționează că acestea vizează de principiu unele regularități de ordin formal privind conținutul minim impus al documentației utilizate de SSIF Broker S.A. în relația cu clienții. În atribuțiile cuprinse în fișa postului nu se numără vreuna care să vizeze vreo competență în ceea ce privește elaborarea documentației pe care societatea o utilizează în relațiile cu clienții. Mai mult chiar, la limita de competențe se precizează clar că agentul de bursă nu poate angaja juridic sau patrimonial societatea. Prin urmare nu se poate reține în sarcina acestuia o faptă care nu avea legătură cu atribuțiile de serviciu.

De asemenea petentul arată că a solicitat toate înscrisurile care au fost avute în vedere la aplicarea sancțiunii dar acestea nu i-au fost prezentate astfel că i-a fost încălcat dreptul la apărare.

În concluzie nu îi pot fi imputate fapte care nu intrau în aria sa de competență în cadrul societății, iar din înscrisurile reținute în motivarea ordonanței la acest punct nu rezultă care sunt motivele pentru care sancțiunea este îndreptată împotriva petentului.

Referitor la punctul 4 al actului sancționator ce privește introducerea de ordine pentru clientul în cauză pe platforma ELTRANS potrivit istoricului transmis de BMFMS se arată că în anul 2006 această platformă de tranzacționare nu era funcțională.

În cuprinsul Ordonanței nr.427/22.09.2010 se arată că prin Ordonanțele nr.155/02.04.2010, nr.197/23.04.2010 și nr.250/04.06.2010 petentul a fost convocat la audieri dar la adresa de domiciliu respectiv str. Aurel Vlaicu nr.62, ap.64, Cluj-Napoca nu a primit nici una din ordonanțele în cauză.

La data de 22.10.2010 a solicitat să îi fie retransmisă Ordonanța nr.427/22.09.2010, iar prin adresa DGS/19780/26.10.2010, i s-a transmis că acest act administrativ a fost remis prin adresa DGS/18021/22.09.2010 la adresa str. Viilor nr.17A, Turda. Petentul precizează că nu mai locuiește la această adresă din anul 2005.

Prin Decizia nr.1622/23.11.2009 C.N.V.M. a dispus retragerea autorizației de ASIF astfel că de peste un an de zile petentul nu mai este angajat al SSIF Broker S.A. și prin urmare nu poate fi sancționat în calitate de agent al acestei societăți întrucât sancțiunile pot fi aplicate ASIF care prestează servicii de investiții financiare exclusiv în numele intermediarului al cărui angajat este.

Chiar dacă se vor respinge argumentele prezentate privind inexistența unora din faptele reținute sau cazurile în care faptele reținute nu pot fi imputate, petentul solicită să se constate că sancțiunile aplicate sunt disproporționate în raport cu circumstanțele reale și personale și pe cale de consecință se poate dispune revocarea parțială a ordonanței de sancționare în sensul eliminării sancțiunii complementare a interdicției pe o perioadă de 3 ani a desfășurării activităților și serviciilor ce cad sub incidența Legii nr.297/2004.

În concluzie se solicită admiterea plângerii prealabile.

Contestația este nefondată

Referitor la punctul 1 al ordonanței de sancționare precizăm că, stabilirea atribuțiilor postului pe care domnul Poloșan l-a ocupat în cadrul SSIF Broker S.A. până la data retragerii calității sale de agent de servicii de investiții financiare la cererea SSIF revine exclusiv societății de intermediere al cărei angajat era domnul Poloșan, acest aspect decurgând din raporturile de muncă stabilite între domnul Poloșan și SSIF Broker S.A.

Având în vedere acest fapt, în Ordonanța C.N.V.M. nr.427/22.09.2010 a fost reținut raportul CCI nr.239/14.01.2010 al intermediarului ce a fost întocmit ca urmare a sesizărilor clientului XXX, ce au fost înregistrate la SSIF Broker S.A. cu nr.7284/18.12.2009 și respectiv cu nr.7294/ 21.12.2009.

Cu privire la punctul 2 din Ordonanța C.N.V.M. nr.427/22.09.2010, precizăm că aspectele reținute sunt rezultatul analizei desfășurate de către C.N.V.M., documentele la care s-a făcut referire fiind la dosarul aferent sesizărilor depuse de către client la C.N.V.M. Astfel, potrivit istoricului tranzacțiilor transmis de către BVB, ordinele de tranzacționare au fost introduse în perioada 30.03.2005-12.05.2009 pe contul clientului XXX, fără autorizația scrisă expresă a acestuia.

În ceea ce privește aspectele precizate de către domnul Poloșan Ioan Dorin cu privire la punctul 3 al Ordonanței C.N.V.M. nr.427/22.09.2010, precizăm că din documentele transmise de către clientul XXX, nu poate fi reținută existența unei relații

contractuale, potrivit prevederilor legale în vigoare între SSIF și acest client. Această conduită trebuie abordată din perspectiva art.2 alin.(2) lit. c), art.18 și art.22 alin.(1) lit. a) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, ce stabilesc faptul că agentul de servicii de investiții financiare este persoana fizică care prestează servicii de investiții financiare exclusiv în numele intermediarului al cărui angajat este.

Pe cale de consecință, domnul Poloșan Ioan Dorin a introdus ordine în numele clientului XXX, acționând în numele SSIF Broker S.A., deși între client și intermediar nu exista o relație contractuală validă. Astfel, nu pot fi reținute motivațiile domnului Poloșan sub acest aspect.

Arătăm faptul că prevederile art.80 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2005 în vigoare la acea dată, prevederi preluate prin art.112 din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, stabileau forma ad validitatem a contractului de intermediere, care va conține cel puțin următoarele clauze:

- a) serviciile de investiții financiare ce vor fi prestate și tipul instrumentelor financiare ce vor fi tranzacționate;
- b) durata contractului, modul în care contractul poate fi reînnoit, modificat și/sau reziliat;
- c) drepturile și obligațiile părților, precum și alți termeni în care societatea va furniza clientului servicii de investiții financiare. Drepturile și obligațiile părților contractului pot fi inserate prin referire la alte documente sau texte legale;
- d) procedura și mijloacele prin care clienții vor transmite ordine și instrucțiuni;
- e) tipul, conținutul și frecvența documentelor privind activitatea desfășurată, ce vor fi transmise clientului;
- f) consimțământul expres al clientului pentru înregistrarea și stocarea de către SSIF a instrucțiunilor/confirmărilor acestuia transmise telefonic, după caz. În cazul în care clientul nu este de acord cu înregistrarea și stocarea, ordinele nu vor fi preluate telefonic;
- g) declarația clientului prin care menționează că înțelege termenii și își asumă riscul ce decurge din tranzacțiile cu instrumente financiare;
- h) orice alte clauze privind prestarea serviciilor de investiții financiare convenite de părți;
- i) comisioanele și orice alte tarife asociate pentru prestarea serviciilor de investiții financiare;
- j) semnătura clientului, a persoanei autorizate din partea SSIF și ștampila societății;
- k) regimul dobânzii aferente sumelor depuse de clienți în conturile curente;
- l) cursul de schimb valutar și condițiile în care clientul poate refuza acest curs.

Întrucât, înscrisul ce poartă titlul CONTRACT datat cu 30.03.2005 nu conține nici unul din elementele prevăzute la articolul menționat anterior, se reține faptul că acesta nu a fost întocmit ad validitatem, pe cale de consecință nu exista o relație contractuală validă între SSIF și clientul XXX. Același raționament este și în cazul cererii de deschidere de cont.

Prin urmare petentul a introdus ordine în numele clientului XXX, acționând în numele SSIF Broker S.A., deși între client și intermediar nu exista o relație contractuală validă.

Referitor la aspectele menționate cu privire la punctul 4 al Ordonanței C.N.V.M. nr.427/22.09.2010, respectiv faptul că în anul 2006 platforma de tranzacționare denumită ELTRANS nu era funcțională, precizăm faptul că în actul administrativ s-a reținut informația transmisă de către operatorul de piață SIBEX.

Potrivit istoricului tranzacțiilor transmis de către operatorul de piață BVB, traderul care a introdus ordinele de tranzacționare în perioada 30.03.2005-12.05.2009 pe contul clientului XXX a fost domnul Poloșan Ioan Dorin. Totodată, potrivit istoricului tranzacțiilor transmis de către operatorul de piață SIBEX ordinele de tranzacționare au fost introduse în platforma electronică ELTRANS în anul 2006 pe contul clientului în cauză, de către brokerul activ la acea dată Poloșan Ioan Dorin.

Cu privire la afirmațiile potrivit cărora petentul nu a primit nici una dintre Ordonanțele C.N.V.M. nr.155/02.04.2010, nr.197/23.04.2010 și respectiv nr.250/04.06.2010, prin care a fost convocat la audieri, precizăm faptul că la dosarul existent în cadrul C.N.V.M. aferent acestui caz se regăsesc toate confirmările de primire aferente semnate la rubrica de primire. Mai mult, însuși petentul a solicitat retransmiterea Ordonanței C.N.V.M. nr.427/22.09.2010, în data de 22.10.2010.

Având în vedere cele două aspecte menționate acestea conduc la prezumția că domnul Poloșan Ioan Dorin avea cunoștința de conținutul ordonanțelor de audiere, precum și de cel al Ordonanței C.N.V.M. nr.427/22.09.2010.

Referitor la afirmațiile fostului agent al SSIF Broker S.A. Cluj, potrivit cărora, la data emiterii Ordonanței C.N.V.M. nr.427/22.09.2010 nu mai era angajat la SSIF Broker S.A., precizăm faptul că sancțiunile aplicate au fost determinate pe baza încălcărilor constatate în activitatea prestată de către domnul Poloșan, în perioada când acesta era autorizat ca ASIF în cadrul SSIF Broker S.A.

Art.2 alin.(2) lit. c) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 definește agentul pentru servicii de investiții financiare ca fiind persoana fizică aflată sub responsabilitatea unui singur intermediar, care prestează servicii de investiții financiare exclusiv în numele intermediarului al cărui angajat este, iar la art.18 se arată că, agenții pentru servicii de investiții financiare sunt persoane fizice care își desfășoară activitatea exclusiv în numele intermediarului ai cărui angajați sunt și nu pot presta servicii de investiții financiare în nume propriu.

De asemenea, mai arătăm că, potrivit art.22 alin.(1) lit. a) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, pentru a fi autorizată de C.N.V.M., în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare, o persoană fizică trebuie să fie reprezentant exclusiv al SSIF.

Potrivit prevederilor art.163 lit. c) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 coroborat cu art.2 alin.(2) pct.c din Dispunerea de măsuri nr.5/26.03.2009 este considerată ca fiind practică frauduloasă înstrăinarea sau folosirea directă sau indirectă a activelor clientului ori a drepturilor provenind din proprietatea asupra acestora, fără autorizația scrisă expresă a clientului.

Conform prevederilor art.271 din Legea nr.297/2004 încălcarea dispozițiilor prezentei legi și a reglementărilor adoptate în aplicarea acesteia se sancționează administrativ, disciplinar, contravențional sau penal, după caz.

Menționăm că potrivit art.272 lit. a) din același act normativ, încălcarea prevederilor prezentei legi ori ale reglementărilor emise de C.N.V.M. în aplicarea prezentei legi constituie contravenții. Astfel, potrivit dispozițiilor art.273 alin.(1) lit. b) și c) pct.3, săvârșirea contravențiilor prevăzute la art.272 se sancționează cu amendă în limitele prevăzute la art.276 lit. b) din același act

normativ, iar în funcție de gradul de pericol social al faptei săvârșite, se pot aplica sancțiuni contravenționale complementare, respectiv interdicția temporară a desfășurării unor activități și servicii ce cad sub incidența legii pieței de capital.

Potrivit prevederilor art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004, C.N.V.M. poate aplica sancțiuni persoanelor fizice cărora, în calitate de administratori, reprezentanți legali sau exercitând de jure sau de facto funcții de conducere ori exercitând cu titlu profesional activități reglementate de prezenta lege, le este imputabilă respectiva contravenție pentru că, deși puteau și trebuiau să prevină săvârșirea ei, nu au făcut-o.

Responsabilitatea petentului este fundamentată, potrivit dispozițiilor legale sus-menționate pe ideea că, în perioada în care a exercitat cu titlu profesional funcția de ASIF nu a depus diligențele necesare de a preveni săvârșirea acestor fapte, mai mult, a încălcat flagrant dispozițiile legale prin faptul că acționând în numele SSIF a introdus ordine pe contul unui client fără autorizația scrisă a acestuia și fără ca între părți să existe o relație contractuală, faptă ce este considerată de legislația pieței de capital ca fiind practică frauduloasă.

În speță, petentului i-a fost aplicată sancțiunea principală a amenzii în limitele prevăzute de lege, cu respectarea criteriilor generale și speciale de individualizare a sancțiunilor, cât și sancțiunea complementară prevăzută de lege. Astfel, la aplicarea sancțiunii, C.N.V.M. a avut în vedere gradul de pericol social al faptelor și conduita făptuitorului, fiind respectate prevederile art.275 alin.(1) din Legea nr.297/2004.

Având în vedere faptul că, la data emiterii Ordonanței C.N.V.M. nr.427/22.09.2010, petentul nu mai era angajat la SSIF Broker S.A., iar sancțiunile aplicate au fost determinate pe baza încălcărilor constatate în activitatea prestată de către acesta în perioada în care și-a desfășurat activitatea ca ASIF în cadrul intermediarului, se impune a se efectua cuvenita rectificare la articolul 1 din actul administrativ individual sancționator.

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

în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate din cadrul C.N.V.M. și ca urmare a deliberărilor din ședința din data de 08.02.2011,

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

Art. 1. Se respinge contestația formulată de domnul Poloșan Ioan Dorin împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.427/22.09.2010.

Art. 2. Se modifică art.1 din Ordonanța C.N.V.M. nr.427/22.09.2010 în sensul că, se sancționează cu amendă în valoare de 2.000 de lei și interzicerea, pentru o perioadă de 3 ani, a desfășurării activităților și serviciilor ce cad sub incidența Legii nr.297/2004, domnul Poloșan Ioan Dorin, agent de servicii de investiții financiare al SSIF Broker S.A. Cluj-Napoca în perioada 16.06.2003-23.11.2009.

Art. 3. Se menține Ordonanța C.N.V.M. nr.427/22.09.2010 ca temeinică și legală.

p. PREȘEDINTE,
Eugenia Carmen NEGOIȚĂ

ORDONANȚA NR. 427 / 22.09.2010

În temeiul prevederilor art.2, art.7 alin.(1), alin.(4), alin.(10) și art.9 alin.(2) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, având în vedere Hotărârile Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și 2/14.01.2010, având în vedere rezultatele investigației derulate cu privire la activitatea contului unui client al SSIF Broker S.A., se rețin următoarele:

1. clientul a fost gestionat de către ASIF Dorin Poloșan de la începutul activității sale și până la data încheierii relațiilor de muncă ale ASIF-ului cu S.S.I.F. Broker S.A. Cluj, potrivit raportului Compartimentului de control intern al SSIF Broker S.A. Cluj, înregistrat la societate cu nr.239/14.01.2010;
2. ordinele de tranzacționare au fost introduse în perioada 30.03.2005-12.05.2009 pe contul clientului în cauză de către domnul Poloșan Ioan Dorin, potrivit istoricului tranzacțiilor transmis de către BVB;
3. din documentele transmise de client, referitoare la relația sa cu SSIF Broker S.A. Cluj, reiese că:
 - înscrisul ce poartă titlul CONTRACT datat cu 30.03.2005, nu conține nici unul din elementele prevăzute la art.80 din Regulamentul 15/2005 în vigoare la acea dată, prevederi preluate prin art.112 din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
 - înscrisul ce poartă titlul CERERE DE DESCHIDERE DE CONT PENTRU PERSOANELE FIZICE nu conține elementele prevăzute la art.81 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2005 în vigoare la acea dată, prevederi preluate prin art.113 din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
4. domnul Poloșan Ioan Dorin a introdus ordine de tranzacționare în platforma electronică ELTRANS în anul 2006 pe contul clientului în cauză, potrivit istoricului tranzacțiilor transmis de către BMFMS.

Astfel, domnul Poloșan Ioan Dorin, agent de servicii de investiții financiare al S.S.I.F. Broker S.A. Cluj, a efectuat operațiuni pe BVB și BMFMS în contul unui client, fără autorizația scrisă expresă a acestuia, fapta reprezentând o încălcare a prevederilor art.163 lit. c) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 coroborat cu prevederile art.2 alin.(2) pct.c) din Dispunerea de măsuri nr.5/26.03.2009, fiind calificate ca practică frauduloasă.

Prin Ordonanțele C.N.V.M. nr.155/02.04.2010, nr.197/23.04.2010 și respectiv nr.250/04.06.2010, domnul Poloșan Ioan Dorin a fost convocat la audiere în vederea prezentării spețelor investigate de către C.N.V.M., precum și a clarificării situației clientului în cauză, însă acesta nu s-a prezentat. Potrivit art.5 al Ordonanțelor C.N.V.M. nr.155/02.04.2010, nr.197/23.04.2010 și respectiv nr.250/04.06.2010, neprezentarea se sancționează conform legii.

În conformitate cu prevederile art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004, domnul Poloșan Ioan Dorin, agent de servicii de investiții financiare al S.S.I.F. Broker S.A. Cluj, autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr.1470/18.03.2004, putea și trebuia să prevină săvârșirea faptelor constatate.

În baza prevederilor art.17 alin.(2) lit. b) și lit. d) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, adoptată și modificată prin Legea nr.514/2002, art.271, art.272 lit. a) și lit. c), art.273 alin.(1) lit. b) și lit. c) pct.3, art.275 alin.(1), art.276 lit. b) și art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și a prevederilor art.227, art.228 alin.(1) lit. a) pct.2, lit. b) pct.3, alin.(2) și alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, art.5 al Ordonanțelor C.N.V.M. nr.155/02.04.2010 și respectiv nr.197/23.04.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 22.09.2010, Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se sancționează cu amendă în valoare de 2.000 de lei și interzicerea, pentru o perioadă de 3 ani, a desfășurării activităților și serviciilor ce cad sub incidența Legii nr.297/2004, domnul Poloșan Ioan Dorin, agent de servicii de investiții financiare al S.S.I.F. Broker S.A. Cluj.

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

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

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

Art. 5. Prezenta ordonanță va fi comunicată domnului Poloșan Ioan Dorin.

Art. 6. Prezenta ordonanță intră în vigoare la data comunicării ei și se va publica în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 140 / 08.02.2011

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

s-a examinat contestația formulată de domnul Cherecheș Adrian Roman împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.490/03.11.2010.

Prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.37355/06.12.2010, domnul Cherecheș Adrian Roman a formulat contestație împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.490/03.11.2010.

În fapt, prin Ordonanța C.N.V.M. nr.490/03.11.2010, dl Cherecheș Adrian Roman a fost sancționat în calitate de Director General/ASIF al SSIF Ventrust Investment S.A. cu amendă în valoare de 6.500 de lei, retragerea autorizației de ASIF și interzicerea, pentru o perioadă de un an, a desfășurării activităților și serviciilor ce cad sub incidența Legii nr.297/2004.

Contestația este fondată în parte

Prin Hotărârea nr.1/01.02.2010 a Consiliului de Administrație al SSIF Ventrust Investment S.A., a fost aprobată alegerea în funcția de Director General al Societății a dlui Cherecheș Adrian Roman, hotărârea intrând în vigoare la aceeași dată.

Astfel, potrivit hotărârii Consiliului de Administrație, petentul exercita o funcție de conducere executivă în cadrul societății.

Potrivit Organigramei SSIF Ventrust Investment S.A., dl Cherecheș Adrian Roman avea în subordine/coordonare Departamentul Tranzacționare, Departamentul Analiză, Departamentul Juridic, Departamentul Resurse Umane, Departamentul Contabilitate și Departamentul Back Office.

Arătăm faptul că, prin Ordonanța nr.490/03.11.2010, petentul Cherecheș Adrian Roman a fost sancționat în calitate de Director General și ASIF în cadrul SSIF Ventrust Investment S.A.

Potentului îi incumbă răspunderea, potrivit funcției deținute, pentru fapte săvârșite/încălcările constatate începând cu momentul numirii în funcție, respectiv 01.02.2010, cât și pentru faptele/încălcările legislației pieței de capital constatate în cadrul departamentelor din subordinea acestuia.

Astfel, dlui Cherecheș Adrian Roman îi pot fi reținute faptele prevăzute la punctele 2, 3, 4, 5, 6, 7, 13, 14, 15 și 20 din cuprinsul Ordonanței C.N.V.M. nr.490/03.11.2010 pe care în virtutea funcției deținute le putea preveni sau remedia și, prin urmare, poate fi sancționat pentru fapta proprie reprezentată de neexercitarea sau exercitarea necorespunzătoare a activităților specifice de conducere executivă și supraveghere a departamentelor aflate în subordine.

De asemenea, petentul este culpabil și pentru faptele săvârșite în calitate de ASIF al societății pe care de altfel le putea preveni.

Menționăm că potrivit prevederilor art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004, C.N.V.M. poate aplica sancțiuni persoanelor fizice cărora, în calitate de administratori, reprezentanți legali sau exercitând de jure sau de facto funcții de conducere ori exercitând cu titlu profesional activități reglementate de prezenta lege, le este imputabilă respectiva contravenție pentru că, deși puteau și trebuiau să prevină săvârșirea ei, nu au făcut-o.

Responsabilitatea petentului este fundamentală, potrivit dispozițiilor legale sus-menționate pe ideea unei culpe proprii în supraveghere, constând în faptul că aceasta, deși putea și trebuia să prevină săvârșirea faptelor, nu a făcut-o.

În ceea ce privește, faptele/încălcările reținute la punctele 1, 8, 9, 10, 11, 12, 16, 17, 18, 19 și 21 din cuprinsul ordonanței de sancționare acestea au fost săvârșite fie anterior numirii petentului în funcția de director general și pe care nu le putea preveni sau remedia, fie nu erau de atribuția/competența sa. Precizăm că, pentru aceste fapte au fost identificate și sancționate persoanele direct responsabile.

Menționăm că individualizarea juridică a fetei, constă în stabilirea cu exactitate a acesteia și aplicarea sancțiunii prevăzute de lege pentru fapta săvârșită în funcție de gradul de pericol social concret, împrejurări și conduita făptuitorului.

Prin urmare, având în vedere prevederile art.275 alin.(1) din Legea nr.297/2004 se impune o diminuare a sancțiunilor dictate.

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

în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate din cadrul C.N.V.M. și ca urmare a deliberărilor din ședința din data de 08.02.2011,

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

DECIZIE

Art. 1. Se admite în parte contestația formulată de domnul Cherecheș Adrian Roman împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.490/03.11.2010.

Art. 2. La art.1 al Ordonanței C.N.V.M. nr.490/03.11.2010 se modifică cuantumul sancțiunii principale a amenzii de la 6.500 de lei la

4.000 de lei și a celei complementare a interdicției desfășurării activităților și serviciilor ce cad sub incidența Legii nr.297/2004, de la un an la 6 luni.

p. PREȘEDINTE,
Eugenia Carmen NEGOIȚĂ

ORDONANȚA NR. 490 / 03.11.2010

În temeiul prevederilor art.2, art.7 alin.(1), alin.(4), alin.(10) și art.9 alin.(2) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, având în vedere Hotărârile Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010, ținând cont de rezultatele controlului de fond efectuat la S.S.I.F. Ventrust Investment S.A. în perioada 19.07.2010-27.07.2010, se rețin următoarele:

1. S.S.I.F. Ventrust Investment S.A. a notificat cu întârziere la C.N.V.M., înlocuirea persoanei care ocupa funcția de administrare a riscului, înlocuire realizată în data de 17.11.2008, depășind cu 5 zile termenul prevăzut la art.81 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
2. S.S.I.F. Ventrust Investment S.A. nu a întocmit raportul de audit intern pentru anul 2009 și nu l-a transmis la C.N.V.M. în termenul legal stabilit de art.7 alin.(1) din Instrucțiunea C.N.V.M. nr.2/2007, modificată de Instrucțiunea C.N.V.M. nr.1/2010, încălcând astfel prevederile art.153 alin.(1) lit. f) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
3. S.S.I.F. Ventrust Investment S.A. nu a întocmit regulile și procedurile interne prevăzute la art.64 lit. f) și i) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
4. documentul de prezentare al S.S.I.F. Ventrust Investment S.A., pus la dispoziția echipei de control, nu conținea informațiile prevăzute la art.110 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
5. contractul de intermediere al S.S.I.F. Ventrust Investment S.A., pus la dispoziția echipei de control și utilizat pentru clienții care efectuează tranzacții cu instrumente financiare derivate pe piața la termen administrată de B.M.F.M.S., nu conține elementele menționate la art.195 lit. c), f), h) și j) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, elemente prevăzute la art.211 alin.(1) din același regulament. Totodată, contractul de intermediere nu conține elementele prevăzute la art.211 alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
6. formularul de confirmare a executării ordinelor al S.S.I.F. Ventrust Investment S.A. pe piața spot nu conține tipul ordinului, element prevăzut de art.122 alin.(6) lit. e) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
7. din analiza conținutului paginii de internet a societății S.S.I.F. Ventrust Investment S.A. (www.ventrust.ro), activă la data controlului, s-a constatat că în cadrul acesteia nu este specificat nivelul capitalului social al societății și nici lista care să cuprindă numele tuturor agenților pentru servicii de investiții financiare, astfel nefiind respectate corespunzător prevederile art.126 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
8. plasamentele realizate pe conturile clienților discreționari au fost efectuate cu precădere în acțiuni emise de emitenți în legătură cu care S.S.I.F. Ventrust Investment S.A. se afla în legături strânse, legături realizate prin persoanele care dețin poziții de conducere și de control în cadrul respectivelor societăți și prin interesele pe care le dețin aceste persoane. Astfel, în cadrul S.S.I.F. Ventrust Investment S.A. nu au fost respectate prevederile procedurii interne privind prevenirea și evitarea conflictelor de interese fiind încălcate prevederile art.96 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
9. documentația de deschidere a contului regăsită la dosarele unor clienți ai S.S.I.F. Ventrust Investment S.A. nu a fost actualizată, fiind aceeași de la momentul deschiderii contului (21.11.2005) când denumirea societății era IFC Investiții S.A. Nu a fost regăsită în cadrul dosarelor notificarea privind clasificarea și încadrarea clienților, așa cum prevede art.234 din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
10. contractele de intermediere regăsite la dosarele unor clienți ai S.S.I.F. Ventrust Investment S.A. nu conțin informațiile prevăzute de art.112 alin.(1) lit. c), lit. i), lit. j) și lit. k) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006. Totodată, aceste documente nu conțin nici informațiile prevăzute de art.110 alin.(2) lit. b) și lit. n) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006. La dosarele respectivilor clienți nu a fost regăsită anexa 1 a contractului de intermediere;
11. cererea de deschidere de cont, în cazul unui client al S.S.I.F. Ventrust Investment S.A. nu conține numele agentului cu care clientul va ține legătura, element prevăzut de art.113 alin.(1) lit. d) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
12. în cadrul contractului de intermediere (încheiat la data de 05.06.2009), regăsit la dosarul unui client al S.S.I.F. Ventrust Investment S.A., nu este specificat nivelul comisionului perceput de S.S.I.F. Ventrust Investment S.A. pentru tranzacțiile efectuate pe Bursa de Valori București, element ce intră în categoria clauzelor contractuale convenite între părți, nefiind astfel respectate prevederile art.112 alin.(1) lit. f) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
13. unele tranzacții, efectuate de către un client cu cont de tip insider în raport cu un emitent, nu au fost raportate de către S.S.I.F. Ventrust Investment S.A. către operatorul de piață, fiind nerespectate astfel prevederile art.150 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare;
14. S.S.I.F. Ventrust Investment S.A. a utilizat fondurile clienților creditori pentru acoperirea decontării tranzacțiilor clienților debitori, faptă ce reprezintă practică frauduloasă, reținându-se astfel încadrarea faptei în prevederile art.2 alin.(2) lit. c) din Dispunerea de măsuri a C.N.V.M. nr.5/26.03.2009. Totodată, existența faptelor calificate de către legislația pieței de capital ca practică frauduloasă a fost demonstrată și accentuată, la data controlului de fond, și de lipsa sumei de 44.095,43 lei din fondurile aparținând clienților;
15. raportul privind structura organizațională și sistemul de contabilitate al societății 2009 a fost transmis la C.N.V.M. prin adresa societății nr.445/11.05.2010, depășindu-se termenul de 31 martie prevăzut de art.153 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
16. în cadrul procedurii privind prevenirea și combaterea spălării banilor, a prevenirii și finanțării actelor de terorism și administrarea sancțiunilor internaționale, întocmită de către S.S.I.F. Ventrust Investment S.A., în vigoare la data controlului, nu sunt precizate informațiile prevăzute la art.11 alin.(1) lit. i) și lit. j) din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2008;
17. în cadrul procedurii privind prevenirea și combaterea spălării banilor, a prevenirii și finanțării actelor de terorism și administrarea sancțiunilor internaționale, întocmită de către S.S.I.F. Ventrust Investment S.A., nu este precizată obligația societății de preluare a datelor de identificare ale clienților persoane juridice, obligație prevăzută de art.12 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2008;
18. în cadrul procedurii privind prevenirea și combaterea spălării banilor, a prevenirii și finanțării actelor de terorism și administrarea sancțiunilor internaționale nu sunt precizate situațiile în care societatea va aplica măsurile suplimentare de cunoaștere a clienței, măsuri specificate la art.15 din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2008. Se reține astfel nerespectarea prevederilor art.15 din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2008 pentru perioada controlată;
19. pentru un client al societății, pentru care a fost deschis cont în data de 05.06.2009, se constată că S.S.I.F. Ventrust Investment S.A. nu a încadrat contul acestuia ca și cont persoană relevantă și implicit, nu a inclus tranzacțiile efectuate de acest client în categoria tranzacțiilor

personale, așa cum prevede art.88 lit. b) pct.i) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;

20. s-au constatat neconcordanțe între datele înscrise în bilanțele contabile de verificare raportate și cele înscrise în softul de back-office în ceea ce privește soldurile clienților, diferențe a căror apariție a fost explicată de către reprezentantul societății, dl Adrian Cherecheș, prin realizarea eronată a importului acestor informații din softul de back-office în softul de contabilitate. Se reține că bilanțele contabile raportate de către societate au prezentat informații incorecte în ceea ce privește soldurile clienților, redând o imagine falsă/incompletă/incorectă asupra acestor aspecte. Situația conduce către o prezentare eronată a pasivelor societății, fiind astfel denaturată raportarea impusă prin prevederile art.152 alin.(1) lit. e) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
21. reprezentanții societății nu au prezentat echipei de control, la solicitările adresate în mod repetat, procesele-verbale în baza cărora au fost transmise documentele aferente preluării ordinelor de tranzacționare de la agenții la sediul central pentru luna noiembrie 2008, pentru agențiile: București, bd. Carol I nr.34-36, et.2, nr.7, sector 2; Constanța, bd. Ferdinand nr.46A, bl.R4, sc.A, parter, ap.2, jud. Constanța; Pitești, str. Frații Golești nr.57, jud. Argeș; Craiova, Calea București nr.1, bl.17D, parter, sc.1, jud. Dolj; Oradea, str. Simion Bărnuțiu nr.19, jud. Bihor; Cluj-Napoca, str. Moților nr.106, jud. Cluj; Baia Mare, str. Gheorghe Șincai nr.33, jud. Maramureș și Sibiu, str. Crișanei nr.13, ap.IV, corp B, jud. Sibiu, nefăcând astfel dovada existenței acestora. Se constată astfel încălcarea prevederilor art.17 alin.(8) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006.

Pentru faptele anterior menționate este responsabil dl Cherecheș Adrian Roman care, în calitate de Director General/A.S.I.F. al S.S.I.F. Ventrust Investment S.A. (autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr.2827/17.10.2005), în conformitate cu prevederile art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, putea și trebuia să prevină faptele descrise.

În baza prevederilor art.17 alin.(2) lit. b) și d) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, prevederilor art.271, art.272 lit. a), art.273 alin.(1) lit. b) și c) pct.2 și 3, art.275 alin.(1), art.276 lit. b), art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, art.227, art.228 alin.(1) lit. a) pct.2 și lit. b) pct.2 și 3, art.228 alin.(2), (3) și (4) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006,

în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 02.11.2010, C.N.V.M. a hotărât emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se sancționează cu **AMENDĂ în valoare de 6.500 de lei, retragerea autorizației de ASIF și interzicerea, pentru o perioadă de un an, a desfășurării activităților și serviciilor ce cad sub incidența Legii nr.297/2004** dl Cherecheș Adrian Roman, în calitate de Director General/A.S.I.F. al S.S.I.F. Ventrust Investment S.A.

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

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

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

Art. 5. Prezentă ordonanță va fi comunicată dlui Cherecheș Adrian Roman și S.S.I.F. Ventrust Investment S.A.

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

PREȘEDINTE,

Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

DECIZIA NR. 141 / 08.02.2011

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

s-a examinat contestația formulată de doamna Bolog Adina Virginia împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.491/03.11.2010.

Prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.37318/06.12.2010, doamna Bolog Adina Virginia a formulat contestație împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.491/03.11.2010.

În fapt, prin Ordonanța C.N.V.M. nr.491/03.11.2010, dna Bolog Adina Virginia a fost sancționată în calitate de reprezentant Compartiment control intern al SSIF Ventrust Investment S.A. cu amendă în valoare de 6.500 de lei, retragerea autorizației de reprezentant al Compartimentului de control intern și interzicerea, pentru o perioadă de 1 an, a desfășurării activităților și serviciilor ce cad sub incidența Legii nr.297/2004.

Contestația este nefondată

Petenta a fost autorizată în funcția de reprezentant al Compartimentului de control intern al SSIF Ventrust Invest S.A. prin Decizia nr.2010/20.10.2008.

Potrivit dispozițiilor art.68 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, *SSIF trebuie să stabilească și să mențină în mod permanent și operativ funcția de control intern.*

Conform art.76 alin.(1) lit. a), din Regulamentul nr.32/2006, în aplicarea responsabilităților prevăzute la art.68 alin.(1), *reprezentantul Compartimentului de control intern are ca atribuții să monitorizeze și să verifice cu regularitate aplicarea prevederilor legale incidente activității SSIF și a procedurilor interne și să țină evidența neregulilor descoperite.*

Funcția de control intern se realizează în cadrul SSIF prin intermediul Compartimentului de control intern, care are ca atribuție supravegherea respectării de către societate și personalul acesteia a legislației în vigoare, a reglementărilor entităților pieței de capital și a procedurilor interne, precum și minimizarea riscurilor societății de neîndeplinire a obligațiilor.

Funcția de control intern se exercită efectiv de către reprezentantul Compartimentului de control intern autorizat de C.N.V.M. și înscris în Registrul C.N.V.M.

Având în vedere perioada în care și-a desfășurat activitatea, petenta a abordat în mod superficial activitatea de control intern și nu și-a îndeplinit corespunzător atribuțiile prevăzute de lege, în sensul de a sesiza, consemna, aduce la cunoștința Consiliului de Administrație, propune măsuri de soluționare și urmări remediarea deficiențelor constatate.

Prin urmare, încălcările constatate în cuprinsul Ordonanței C.N.V.M. nr.491/03.11.2010 pot fi reținute în sarcina petentei.

În desfășurarea activității, SSIF Ventrust Investment S.A., prin organele sale de control avea obligația respectării cu strictețe a reglementărilor emise de C.N.V.M. în aplicarea legii pieței de capital astfel că, orice încălcări aduse acestora constituie

contravenție potrivit dispozițiilor art.272 din Legea nr.297/2004.

Menționăm că nerespectarea prevederilor art.272 din Legea nr.297/2004 constituie contravenție, iar potrivit dispozițiilor art.273 alin.(1) lit. b) și c) pct.2 și 3, săvârșirea contravențiilor prevăzute la art.272 se sancționează cu amendă în limitele prevăzute la art.276 lit. b) din același act normativ, iar în funcție de gradul de pericol social al faptei săvârșite, se pot aplica sancțiuni contravenționale complementare, respectiv retragerea autorizației și interdicția temporară a desfășurării unor activități și servicii ce cad sub incidența legii pieței de capital.

Responsabilitatea petentei este fundamentată, potrivit dispozițiilor art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004, pe ideea unei culpe proprii în supraveghere, constând în faptul că, deși putea și trebuia să prevină săvârșirea faptelor, nu a făcut-o.

Precizăm că petenta poate fi sancționată în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern al SSIF Ventrust Invest S.A. atât pentru fapta proprie reprezentată de neexercitarea sau exercitarea necorespunzătoare a activităților specifice de control și supraveghere astfel cum sunt acestea prevăzute în Legea nr.297/2004 și Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, precum și pentru faptele angajaților SSIF neconforme cu legea și a căror corectă aplicare și implementare este chemată să o monitorizeze și să o controleze, în acest caz funcționând o răspundere solidară.

În speță, petentei i-a fost aplicată sancțiunea principală a amenzii, cât și sancțiunile complementare în limitele prevăzute de lege.

Mai arătăm faptul că, dna Bolog Adina Virginia a mai fost sancționată de C.N.V.M. prin Ordonanța nr.490/03.11.2009 cu amendă în valoare de 2.000 de lei.

Astfel, la aplicarea sancțiunii, C.N.V.M. a avut în vedere gradul de pericol social al faptelor și conduita făptuitorului, fiind respectate prevederile art.275 alin.(1) din Legea nr.297/2004.

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

în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate din cadrul C.N.V.M. și ca urmare a deliberărilor din ședința din data de 08.02.2011,

**COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE a hotărât emiterea următorului act individual:
DECIZIE**

Art. 1. Se respinge contestația formulată de doamna Bolog Adina Virginia împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.491/03.11.2010.

Art. 2. Se menține Ordonanța C.N.V.M. nr.491/03.11.2010 ca temeinică și legală.

p. PREȘEDINTE,
Eugenia Carmen NEGOIȚĂ

ORDONANȚA NR. 491 / 03.11.2010

În temeiul prevederilor art.2, art.7 alin.(1), alin.(4), alin.(10) și art.9 alin.(2) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, având în vedere Hotărârile Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010, ținând cont de rezultatele controlului de fond efectuat la S.S.I.F. Ventrust Investment S.A. în perioada 19.07.2010-27.07.2010, se rețin următoarele:

1. reprezentanții Compartimentului de control intern al S.S.I.F. Ventrust Investment S.A. au abordat în mod superficial activitatea de control intern, nu au respectat planurile de control pe anii 2008, 2009 și 2010 și astfel nu și-au îndeplinit în mod corespunzător atribuțiile prevăzute la art.76 lit. a) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, atribuții prevăzute și la art.33 lit. f) din R.O.F. al societății;
2. adresele S.S.I.F. Ventrust Investment S.A.: nr.3476/28.11.2008, nr.464/31.03.2009 și nr.973/03.09.2009 prin care s-au transmis către C.N.V.M. raportări obligatorii, nu poartă viza reprezentantului Compartimentului de control intern încălcându-se astfel prevederile art.76 lit. c) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
3. S.S.I.F. Ventrust Investment S.A. a notificat cu întârziere la C.N.V.M., înlocuirea persoanei care ocupa funcția de administrare a riscului, înlocuire realizată în data de 17.11.2008, depășind cu 5 zile termenul prevăzut la art.81 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
4. S.S.I.F. Ventrust Investment S.A. nu a întocmit raportul de audit intern pentru anul 2009 și nu l-a transmis la C.N.V.M. în termenul legal stabilit de art.7 alin.(1) din Instrucțiunea C.N.V.M. nr.2/2007, modificată de Instrucțiunea C.N.V.M. nr.1/2010, încălcând astfel prevederile art.153 alin.(1) lit. f) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
5. S.S.I.F. Ventrust Investment S.A. nu a întocmit regulile și procedurile interne prevăzute la art.64 lit. f) și i) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
6. documentul de prezentare al S.S.I.F. Ventrust Investment S.A., pus la dispoziția echipei de control, nu conținea informațiile prevăzute la art.110 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
7. contractul de intermediere al S.S.I.F. Ventrust Investment S.A., pus la dispoziția echipei de control și utilizat pentru clienții care efectuează tranzacții cu instrumente financiare derivate pe piața la termen administrată de B.M.F.M.S., nu conține elementele menționate la art.195 lit. c), f), h) și j) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, elemente prevăzute la art.211 alin.(1) din același regulament. Totodată, contractul de intermediere nu conține elementele prevăzute la art.211 alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
8. formularul de confirmare a executării ordinilor al S.S.I.F. Ventrust Investment S.A. pe piața spot nu conține tipul ordinului, element prevăzut de art.122 alin.(6) lit. e) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
9. din analiza conținutului paginii de internet a societății S.S.I.F. Ventrust Investment S.A. (www.ventrust.ro), activă la data controlului, s-a constatat că în cadrul acesteia nu este specificat nivelul capitalului social al societății și nici lista care să cuprindă numele tuturor agenților pentru servicii de investiții financiare, astfel nefiind respectate corespunzător prevederile art.126 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
10. plasamentele realizate pe conturile clienților discreționari au fost efectuate cu precădere în acțiuni emise de emitenți în legătură cu care S.S.I.F. Ventrust Investment S.A. se afla în legături strânse, legături realizate prin persoanele care dețin poziții de conducere și de control în cadrul respectivelor societăți și prin interesele pe care le dețin aceste persoane. Astfel, în cadrul S.S.I.F. Ventrust Investment S.A. nu au fost respectate prevederile procedurii interne privind prevenirea și evitarea conflictelor de interese fiind încălcate prevederile art.96 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
11. documentația de deschidere a contului regăsită la dosarele unor clienți ai S.S.I.F. Ventrust Investment S.A. nu a fost actualizată, fiind aceeași de la momentul deschiderii contului (21.11.2005) când denumirea societății era IFC Investiții S.A. Nu a fost regăsită în cadrul dosarelor

- notificarea privind clasificarea și încadrarea clienților, așa cum prevede art.234 din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
12. contractele de intermediere regăsite la dosarele unor clienți ai S.S.I.F. Ventrust Investment S.A. nu conțin informațiile prevăzute de art.112 alin.(1) lit. c), lit. i), lit. j) și lit. k) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006. Totodată, aceste documente nu conțin nici informațiile prevăzute de art.110 alin.(2) lit. b) și lit. n) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006. La dosarele respectivilor clienți nu a fost regăsită anexa 1 a contractului de intermediere;
 13. cererea de deschidere de cont, în cazul unui client al S.S.I.F. Ventrust Investment S.A. nu conține numele agentului cu care clientul va ține legătura, element prevăzut de art.113 alin.(1) lit. d) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
 14. în cadrul contractului de intermediere (încheiat la data de 05.06.2009), regăsit la dosarul unui client al S.S.I.F. Ventrust Investment S.A., nu este specificat nivelul comisionului perceput de S.S.I.F. Ventrust Investment S.A. pentru tranzacțiile efectuate pe Bursa de Valori București, element ce intră în categoria clauzelor contractuale convenite între părți, nefiind astfel respectate prevederile art.112 alin.(1) lit. f) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
 15. unele tranzacții, efectuate de către un client cu cont de tip insider în raport cu un emitent, nu au fost raportate de către S.S.I.F. Ventrust Investment S.A. către operatorul de piață fiind nerespectate astfel prevederile art.150 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare;
 16. S.S.I.F. Ventrust Investment S.A. a utilizat fondurile clienților creditori pentru acoperirea decontării tranzacțiilor clienților debitori, faptă ce reprezintă practică frauduloasă, reținându-se astfel încadrarea faptei în prevederile art.2 alin.(2) lit. c) din Dispunerea de măsuri a C.N.V.M. nr.5/26.03.2009. Totodată, existența faptelor calificate de către legislația pieței de capital ca practică frauduloasă a fost demonstrată și accentuată, la data controlului de fond, și de lipsa sumei de 44.095,43 lei din fondurile aparținând clienților;
 17. raportul privind structura organizațională și sistemul de contabilitate al societății 2009 a fost transmis la C.N.V.M. prin adresa societății nr.445/11.05.2010, depășindu-se termenul de 31 martie prevăzut de art.153 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
 18. în cadrul procedurii privind prevenirea și combaterea spălării banilor, a prevenirii și finanțării actelor de terorism și administrarea sancțiunilor internaționale, întocmită de către S.S.I.F. Ventrust Investment S.A., în vigoare la data controlului, nu sunt precizate informațiile prevăzute la art.11 alin.(1) lit. i) și lit. j) din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2008;
 19. în cadrul procedurii privind prevenirea și combaterea spălării banilor, a prevenirii și finanțării actelor de terorism și administrarea sancțiunilor internaționale, întocmită de către S.S.I.F. Ventrust Investment S.A., nu este precizată obligația societății de preluare a datelor de identificare ale clienților persoane juridice, obligație prevăzută de art.12 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2008;
 20. în cadrul procedurii privind prevenirea și combaterea spălării banilor, a prevenirii și finanțării actelor de terorism și administrarea sancțiunilor internaționale nu sunt precizate situațiile în care societatea va aplica măsurile suplimentare de cunoaștere a clienței, măsuri specificate la art.15 din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2008. Se reține astfel nerespectarea prevederilor art.15 din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2008 pentru perioada controlată;
 21. pentru un client al societății, pentru care a fost deschis cont în data de 05.06.2009, se constată că S.S.I.F. Ventrust Investment S.A. nu a încadrat contul acestuia ca și cont persoană relevantă și implicit, nu a inclus tranzacțiile efectuate de acest client în categoria tranzacțiilor personale, așa cum prevede art.88 lit. b) pct.i) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
 22. s-au constatat neconcordanțe între datele înscrise în balanțele contabile de verificare raportate și cele înscrise în softul de back-office în ceea ce privește soldurile clienților, diferențe a căror apariție a fost explicată de către reprezentantul societății, dl Adrian Cherecheș, prin realizarea eronată a importului acestor informații din softul de back-office în softul de contabilitate. Se reține că balanțele contabile raportate de către societate au prezentat informații incorecte în ceea ce privește soldurile clienților, redând o imagine falsă/incompletă/incorctă asupra acestor aspecte. Situația conduce către o prezentare eronată a pasivelor societății, fiind astfel denaturată raportarea impusă prin prevederile art.152 alin.(1) lit. e) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
 23. reprezentanții societății nu au prezentat echipei de control, la solicitările adresate în mod repetat, procesele-verbale în baza cărora au fost transmise documentele aferente preluării ordinelor de tranzacționare de la agenții la sediul central pentru luna noiembrie 2008, pentru agențiile: București, bd. Carol I nr.34-36, et.2, nr.7, sector 2; Constanța, bd. Ferdinand nr.46A, bl.R4, sc.A, parter, ap.2, jud. Constanța; Pitești, str. Frații Golești nr.57, jud. Argeș; Craiova, Calea București nr.1, bl.17D, parter, sc.1, jud. Dolj; Oradea, str. Simion Bărnuțiu nr.19, jud. Bihor; Cluj-Napoca, str. Moșilor nr.106, jud. Cluj; Baia Mare, str. Gheorghe Șincai nr.33, jud. Maramureș și Sibiu, str. Crișanei nr.13, ap.IV, corp B, jud. Sibiu, nefăcând astfel dovada existenței acestora. Se constată astfel încălcarea prevederilor art.17 alin.(8) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006.

Pentru faptele anterior menționate este responsabilă dna Bolog Adina Virginia care, în calitate de reprezentant CCI al S.S.I.F. Ventrust Investment S.A. (autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr.2010/20.10.2008), în conformitate cu prevederile art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, putea și trebuia să prevină faptele descrise.

În baza prevederilor art.17 alin.(2) lit. b) și lit. d) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, prevederilor art.271, art.272 lit. a) și lit. c), art.273 alin.(1) lit. b), lit. c) pct.2 și pct.3, art.275 alin.(1), art.276 lit. b) și art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004, art.73 alin.(1) lit. b), art.227, art.228 alin.(1) lit. a) pct.2, lit. b) pct.2 și 3, alin.(2), alin.(3) și alin.(4) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006,

în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 02.11.2010, C.N.V.M. a hotărât emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se sancționează cu **AMENDĂ în valoare de 6.500 de lei, retragerea autorizației de reprezentant al Compartimentului de control intern și interzicerea, pentru o perioadă de un an, a desfășurării activităților și serviciilor ce cad sub incidența Legii nr.297/2004** dna Bolog Adina Virginia, în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern al S.S.I.F. Ventrust Investment S.A.

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

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

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

Art. 5. Prezenta ordonanță va fi comunicată dnei Bolog Adina Virginia și S.S.I.F. Ventrust Investment S.A.

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

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

DECIZIA NR. 142 / 08.02.2011

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

s-a examinat contestația formulată de doamna Ciubucă Silvia împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.492/03.11.2010.

Prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.37354/06.12.2010, doamna Ciubucă Silvia a formulat contestație împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.492/03.11.2010.

În fapt, prin Ordonanța C.N.V.M. nr.492/03.11.2010, dna Ciubucă Silvia a fost sancționată în calitate de reprezentant Compartiment control intern al SSIF Ventrust Investment S.A. cu amendă în valoare de 3.000 de lei.

Contestația este fondată în parte

Potrivit documentelor transmise, reiese faptul că, petenta a exercitat funcția de reprezentant al CCI II în perioada 24.09.2009 (dată la care a fost autorizată prin Decizia nr.1388)-26.02.2010 (dată la care s-a solicitat retragerea autorizației de reprezentant al CCI ca urmare a dispoziției de încetare a contractului individual de muncă).

Potrivit fișei postului petenta deținea funcția de Responsabil Control Intern II fiind subordonată Consiliului de Administrație și avea ca atribuții generale supravegherea respectării de către societate și personalul acesteia a legislației în vigoare, a reglementărilor entităților pieței de capital și a procedurilor interne, precum și minimalizarea riscurilor societății de neîndeplinire a obligațiilor.

Menționăm că printre atribuțiile specifice figurau: monitorizarea și evaluarea în mod continuu a eficacității și modului adecvat de punere în aplicare a măsurilor și procedurilor stabilite conform art.67 alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, precum și a măsurilor dispuse pentru rezolvarea oricăror situații de neîndeplinire a obligațiilor societății (deficiențe constatate în ducerea la îndeplinire a obligațiilor societății); monitorizarea și verificarea cu regularitate a aplicării prevederilor legale incidente activității SSIF și a procedurilor interne și evidența neregulilor descoperite; prevenirea și propunerea de măsuri de remediere a oricăror situații de încălcare a legilor și reglementărilor în vigoare, incidente pieței de capital, sau a procedurilor interne ale SSIF de către societate sau angajații acesteia; raportarea către Responsabilul Control Intern I a neregulilor descoperite și supunerea spre aprobare a unui plan de măsuri pentru remedierea acestora.

Astfel, dnei Ciubucă Silvia îi pot fi reținute faptele prevăzute la punctele 1-8 din cuprinsul Ordonanței C.N.V.M. nr.492/03.11.2010 pe care în virtutea funcției deținute le putea remedia/preveni în cazul în care și-ar fi exercitat în mod corespunzător atribuțiile prevăzute în fișa postului în perioada în care a îndeplinit funcția respectivă.

În ceea ce privește faptele/încălcurile reținute la punctele 9-14 din actul administrativ atacat acestea nu îi pot fi imputate petentei deoarece la momentul săvârșirii acestora nu deținea funcția de reprezentant al CCI al societății ori nu avea atribuții în acest sens, pentru faptele respective fiind sancționate persoanele direct responsabile.

Având în vedere circumstanțele personale ale dnei Ciubucă Silvia, sancțiunea aplicată apare ca disproporționată raportată la perioada în care și-a desfășurat activitatea, prin urmare, având în vedere prevederile art.275 alin.(1) din Legea nr.297/2004 se impune o diminuare a sancțiunii dictate.

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

în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate din cadrul C.N.V.M. și ca urmare a deliberărilor din ședința din data de 08.02.2011,

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

DECIZIE

Art. 1. Se admite în parte contestația formulată de doamna Ciubucă Silvia împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.492/03.11.2010.

Art. 2. Se modifică sancțiunea cu amendă în cuantum de 3.000 de lei în avertisment.

p. PREȘEDINTE,
Eugenia Carmen NEGOIȚĂ

ORDONANȚA NR. 492 / 03.11.2010

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

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

ținând cont de rezultatele controlului de fond efectuat la S.S.I.F. Ventrust Investment S.A. în perioada 19.07.2010-27.07.2010, se rețin următoarele:

1. reprezentanții Compartimentului de control intern al S.S.I.F. Ventrust Investment S.A. au abordat în mod superficial activitatea de control intern, nu au respectat planurile de control pe anii 2008, 2009 și 2010 și astfel nu și-au îndeplinit în mod corespunzător atribuțiile prevăzute la art.76 lit. a) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, atribuții prevăzute și la art.33 lit. f) din R.O.F. al societății;
2. S.S.I.F. Ventrust Investment S.A. nu a întocmit regulile și procedurile interne prevăzute la art.64 lit. f) și i) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
3. documentul de prezentare al S.S.I.F. Ventrust Investment S.A., pus la dispoziția echipei de control, nu conținea informațiile prevăzute la art.110 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
4. contractul de intermediere al S.S.I.F. Ventrust Investment S.A., pus la dispoziția echipei de control și utilizat pentru clienții care efectuează tranzacții cu instrumente financiare derivate pe piața la termen administrată de B.M.F.M.S., nu conține elementele menționate la art.195 lit. c), f), h) și j) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, elemente prevăzute la art.211 alin.(1) din același regulament. Totodată, contractul de intermediere nu conține elementele prevăzute la art.211 alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
5. formularul de confirmare a executării ordinilor al S.S.I.F. Ventrust Investment S.A. pe piața spot nu conține tipul ordinului, element prevăzut de art.122 alin.(6) lit. e) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
6. documentația de deschidere a contului regăsită la dosarele unor clienți ai S.S.I.F. Ventrust Investment S.A. nu a fost actualizată, fiind aceeași de la momentul deschiderii contului (21.11.2005) când denumirea societății era IFC Investiții S.A. Nu a fost regăsită în cadrul dosarelor

notificarea privind clasificarea și încadrarea clienților, așa cum prevede art.234 din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;

7. contractele de intermediere regăsite la dosarele unor clienți ai S.S.I.F. Ventrust Investment S.A. nu conțin informațiile prevăzute de art.112 alin.(1) lit. c), lit. i), lit. j) și lit. k) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006. Totodată, aceste documente nu conțin nici informațiile prevăzute de art.110 alin.(2) lit. b) și lit. n) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006. La dosarele respectivilor clienți nu a fost regăsită anexa 1 a contractului de intermediere;
8. cererea de deschidere de cont, în cazul unui client al S.S.I.F. Ventrust Investment S.A. nu conține numele agentului cu care clientul va ține legătura, element prevăzut de art.113 alin.(1) lit. d) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
9. în cadrul contractului de intermediere (încheiat la data de 05.06.2009), regăsit la dosarul unui client al S.S.I.F. Ventrust Investment S.A., nu este specificat nivelul comisionului perceput de S.S.I.F. Ventrust Investment S.A. pentru tranzacțiile efectuate pe Bursa de Valori București, element ce intră în categoria clauzelor contractuale convenite între părți, nefiind astfel respectate prevederile art.112 alin.(1) lit. f) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
10. unele tranzacții, efectuate de către un client cu cont de tip insider în raport cu un emitent, nu au fost raportate de către S.S.I.F. Ventrust Investment S.A. către operatorul de piață fiind nerespectate astfel prevederile art.150 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare;
11. în cadrul procedurii privind prevenirea și combaterea spălării banilor, a prevenirii și finanțării actelor de terorism și administrarea sancțiunilor internaționale, întocmită de către S.S.I.F. Ventrust Investment S.A., în vigoare la data controlului, nu sunt precizate informațiile prevăzute la art.11 alin.(1) lit. i) și lit. j) din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2008;
12. în cadrul procedurii privind prevenirea și combaterea spălării banilor, a prevenirii și finanțării actelor de terorism și administrarea sancțiunilor internaționale, întocmită de către S.S.I.F. Ventrust Investment S.A., nu este precizată obligația societății de preluare a datelor de identificare ale clienților persoane juridice, obligație prevăzută de art.12 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2008;
13. în cadrul procedurii privind prevenirea și combaterea spălării banilor, a prevenirii și finanțării actelor de terorism și administrarea sancțiunilor internaționale nu sunt precizate situațiile în care societatea va aplica măsurile suplimentare de cunoaștere a clienței, măsuri specificate la art.15 din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2008. Se reține astfel nerespectarea prevederilor art.15 din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2008 pentru perioada controlată;
14. pentru un client al societății, pentru care a fost deschis cont în data de 05.06.2009, se constată că S.S.I.F. Ventrust Investment S.A. nu a încadrat contul acestuia ca și cont persoană relevantă și implicit, nu a inclus tranzacțiile efectuate de acest client în categoria tranzacțiilor personale, așa cum prevede art.88 lit. b) pct.i) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006.

Pentru faptele anterior menționate este responsabilă dna Ciubuca Silvia care, în calitate de reprezentant CCI al S.S.I.F. Ventrust Investment S.A. (autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr.1388/24.09.2009 - retras prin Decizia C.N.V.M. nr.605/07.05.2010), în conformitate cu prevederile art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, putea și trebuia să prevină faptele descrise.

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

în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 02.11.2010, C.N.V.M. a hotărât emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se sancționează cu **AMENDĂ în valoare de 3.000 de lei**, dna Ciubuca Silvia, în calitate de reprezentant CCI al S.S.I.F. Ventrust Investment S.A.

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

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

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

Art. 5. Prezenta ordonanță va fi comunicată dnei Ciubuca Silvia și S.S.I.F. Ventrust Investment S.A.

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

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

DECIZIA NR. 143 / 08.02.2011

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

s-a examinat contestația formulată de domnul Constantin Roibu - Președinte, Director General al S.C. Oltchim S.A., împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.547/13.12.2010.

Prin adresa înregistrată la C.N.V.M. sub nr.823/12.01.2011, domnul Constantin Roibu - Președinte, Director General al S.C. Oltchim S.A., a formulat contestație împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.547/13.12.2010, solicitând revocarea acesteia și pe cale de consecință, a măsurii amenzii.

În fapt, prin Ordonanța C.N.V.M. nr.547/13.12.2010, domnul Constantin Roibu, în calitate de Președinte/Director General al S.C. Oltchim S.A., a fost sancționat cu amendă în valoare de 7.500 de lei.

Măsura a fost adoptată avându-se în vedere:

- verificările efectuate de către direcțiile de specialitate din cadrul C.N.V.M. privind comunicatele publicate de S.C. Oltchim S.A. Râmnicu-Vâlcea în intervalul 07-11.10.2010. Prin publicarea raportului curent transmis de către S.C. Oltchim S.A. Bursei de Valori București S.A. la data de 07.10.2010, conform căruia BCR „a decis să devină acționar al Oltchim prin conversia în acțiuni a unei părți din creditul actual acordat societății”, dl Roibu Constantin a indus în eroare investitorii prin prezentarea unei informații ca fiind certă deși aceasta era incertă.

În susținerea contestației sale, petentul a invocat următoarele argumente:

- informația, obiect al comunicatelor de presă îndeplinește condițiile pentru a fi catalogată drept informație privilegiată, în sensul prevederilor art.244 alin.(1) din Legea nr.297/2004; în termenul legal de la data luării la cunoștință cu privire la informațiile

privilegiate, petentul a dat curs solicitării reprezentanților BVB și și-a îndeplinit obligațiile legale de informare prin comunicatul de presă din 7.10.2010;

- în conformitate cu prevederile art.226 alin.(1) și art.224 alin.(5) din Legea nr.297/2004: „Societatea trebuie să informeze fără întârziere, în maximum 48 de ore, publicul, cu privire la orice noi evenimente apărute în activitatea acesteia, care nu au fost aduse la cunoștința acestuia și care pot conduce la modificări ale prețului acțiunilor, datorită efectului acestor evenimente asupra situației patrimoniale și financiare sau asupra activității emitentului în ansamblu”; este evident că intenția exprimată în mod clar, în scris, a unui creditor de a-și converti creanțele în acțiuni este o informație certă care are influență asupra situației patrimoniale și financiare, precum și asupra activității emitentului; astfel, la data comunicatelor de presă, informația era conținută în adresa din 29.06.2010 pe care BCR o înaintase către MECMA și prin care în mod clar se afirma intenția de a converti o parte din creditul acordat Oltchim;
- aprobările interne și condițiile menționate de BCR în adresa din 29.06.2010 reprezentau elemente în funcție de care se determina cuantumul sumei care se va converti în acțiuni și nicidecum o condiționalitate cu privire la existența sau inexistența acordului de convertire;
- informațiile pe care Ordonanța C.N.V.M. atacată le consideră „incerte” au fost confirmate și de secretarul de stat din cadrul MECMA, domnul Karoly Borbely;
- fapta pentru care a fost sancționat petentul nu există, nefiind vorba despre o diseminare de informații eronate ci despre exercitarea unei obligații legale de informare cu privire la evenimente importante despre societatea emitentă Oltchim;
- fapta nu îndeplinește condițiile pentru a fi considerată manipulare de piață; informația inițială nu a fost diseminată prin mass-media sau internet; aceasta a fost adusă la cunoștința unui grup restrâns de specialiști în domeniul chimiei, în cadrul unei conferințe naționale de chimie; scopul informării nu a fost legat de valoarea instrumentelor financiare, ci de prezentarea evoluției activității societății în viitor, prezentare adresată pieței de specialitate, chimică, nu de capital; de-abia la solicitarea expresă a BVB s-a emis comunicatul de presă din 07.10.2010;
- niciieri în cuprinsul comunicatului de presă nu se sugerează/insinuează sau afirmă că BCR va deveni acționar al Oltchim în mod irevocabil, indiferent de alte condiționalități, pentru a se putea vorbi de o inducere în eroare sau de informație incertă; comunicatul atestă în mod limpede și cert faptul că BCR va deveni acționar numai după aprobarea de către Comisia europeană;
- dat fiind perioada mare de timp care a trecut de la sesizarea Comisiei Europene, acordul acesteia este o chestiune de timp, iar în aceste condiții tratamentul egal aplicabil tuturor investitorilor impune informarea acestora cu exactitate cu privire la toate aspectele, atât asupra deciziei de principiu a BCR de a intra în acționariatul Oltchim, cât și a condiționalității reprezentate de aprobarea conversiei de către Comisia Europeană.

Contestația este parțial fondată având în vedere următoarele:

Referitor la afirmațiile petentului potrivit cărora informația obiect al comunicatelor de presă reprezintă o informație privilegiată, ce trebuie adusă la cunoștința publicului în maximum 48 de ore, în conformitate art.226 alin.(1) și art.224 alin.(5) din Legea nr.297/2004, precizăm următoarele:

Este adevărat ca informația în speță referitoare la o posibilă intrare în acționariatul S.C. Oltchim S.A. a Băncii Comerciale Române, prin conversia creanțelor în acțiuni, intră în categoria informațiilor privilegiate. Astfel, potrivit art.244 alin.(1) din Legea nr.297/2004, prin informație privilegiată se înțelege o informație de natură precisă care nu a fost făcută publică, care se referă în mod direct sau indirect la unul sau mai mulți emitenți ori la unul sau mai multe instrumente financiare, și care, dacă ar fi transmisă public, ar putea avea un impact semnificativ asupra prețului acelor instrumente financiare, sau asupra prețului instrumentelor financiare derivate cu care se află în legătură. Cu toate acestea, **Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006** privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare (forma consolidată), **conține dispoziții explicite în ceea ce privește regimul informațiilor privilegiate, în speță - situațiile de fapt care constituie motive întemeiate pentru întârzierea dezvăluirii unei informații privilegiate și păstrarea confidențialității.** Astfel, potrivit art.146 alin.(1) din Regulamentul sus amintit, *motive întemeiate de amânare a dezvăluirii publice a unei informații privilegiate sunt legate de circumstanțe cum sunt:*

- negocieri în curs sau alte elemente legate de aceste negocieri, atunci când rezultatul sau modul de desfășurare al acestora ar putea fi afectate prin dezvăluirea acestora către public. În cazul în care starea financiară a unui emitent este într-un pericol îngrijorător și iminent, dar nu în sensul aplicării procedurii de insolvență, dezvăluirea către public a informației poate fi amânată pentru o perioadă limitată de timp atunci când această dezvăluire către public ar putea afecta grav interesul acționarilor existenți sau al celor potențiali prin compromiterea rezultatelor negocierilor desfășurate în scopul de a asigura revigorarea pe termen lung a situației financiare a emitentului;**
- deciziile adoptate sau contractele încheiate de către un organ de conducere al unui emitent care au nevoie de aprobarea unui alt organism din cadrul emitentului pentru ca acestea să devină efective, atunci când structura organizatorică a emitentului impune această separare a celor două organe de conducere, cu condiția ca o asemenea dezvăluire a informației către public înaintea aprobării și anunțul simultan că această aprobare nu s-a realizat ar putea afecta evaluarea corectă a informației de către public.**

Astfel, **informația în speță**, (transmisă de către S.C. Oltchim S.A. Bursei de Valori București S.A. la data de 07.10.2010, conform căreia BCR „a decis să devină acționar al Oltchim prin conversia în acțiuni a unei părți din creditul actual acordat societății), **avea un caracter incert întrucât îndeplinirea ei era condiționată de obținerea unor aprobări din partea reprezentanților BCR.** Având în vedere caracterul incert al informației în discuție și prevederile mai sus menționate (art.146 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006), se poate considera că **S.C. OLTCHIM S.A. avea motive întemeiate de amânare a dezvăluirii publice a acestei informații** (în primă fază în cadrul Conferinței Naționale de Chimie și ulterior, prin intermediul Raportului curent publicat pe pagina BVB), **până la momentul la care această societate emitentă ar fi putut prezenta publicului o informație cu caracter cert.**

În ceea ce privește invocarea de către petent a prevederilor art.224 alin.(5) din Legea nr.297/2004 „societatea trebuie să informeze fără întârziere, în maximum 48 de ore, publicul, cu privire la orice noi evenimente apărute în activitatea acesteia, care nu

au fost aduse la cunoștința acestuia și care pot conduce la modificări ale prețului acțiunilor, datorită efectului acestor evenimente asupra situației patrimoniale și financiare sau asupra activității emitentului în ansamblu”, acesta este nefondată, întrucât această informație, deși cu un caracter incert și condiționat la momentul respectiv, exista în cadrul societății mult înainte de aducerea ei la cunoștința publică, având în vedere istoricul corespondenței purtate între BCR - S.C. Oltchim S.A. - Ministerul Economiei, Comerțului și Mediului de Afaceri. Așadar, invocarea termenului legal de 48 de ore raportat la apariția acestei informații nu poate fi reținută ca fiind „respectare a termenului legal”.

Se reține că intenția BCR de a intra în acționariatul S.C. Oltchim S.A., deși exprimată în mod clar, în scris, aceasta a fost condiționată în mod expres de respectarea/îndeplinirea unor condiții, precum și obținerea unor certificate și autorizații. Astfel, această informație nu poate fi prezentată publicului investitor ca fiind informație certă în contextul în care o posibilă neducere la îndeplinire a uneia sau a mai multor condiții ce stau la baza înțelegerii, are caracterul de a modifica fundamental termenii acestui acord de principiu.

Referitor la susținerile petentului potrivit cărora „la data comunicatelor de presă, informația era conținută în adresa din 29.06.2010 pe care BCR o înaintase către MECMA și prin care în mod clar se afirma intenția de a converti o parte din creditul acordat Oltchim”, este necesar să se facă o distincție clară între comunicatele S.C. Oltchim S.A. emise în intervalul 07-11.10.2010. Astfel, comunicatul din data de 07.10.2010 aduce clarificări referitoare la informațiile apărute în presă cu privire la posibilitatea ca BCR să devină acționar al S.C. Oltchim S.A., conținând și prezentând trunchiat și în mod eronat o serie de informații cuprinse în adresa B.C.R. din data de 29.06.2010, respectiv, prezentând informația cu privire la posibila intrare în acționariatul S.C. Oltchim S.A. a BCR ca fiind certă.

Comunicatul din data de 08.10.2010 vine să aducă clarificări față de comunicatul precedent, în sensul că acesta conține o informație mai exactă, în sensul aspectelor cuprinse în adresa BCR din 29.06.2010. Totuși, este relevant aspectul privind momentul apariției acestui comunicat și anume **după închiderea ședinței de tranzacționare din data de 08.10.2010, oferind astfel posibilitatea celor interesați să tranzacționeze în baza informațiilor inexacte cuprinse în comunicatul anterior.** Prin intermediul comunicatului din data de 11.10.2010, S.C. Oltchim S.A. a retractat integral conținutul comunicatelor precedente.

Cu privire la afirmațiile petentului potrivit cărora „aprobările interne și condițiile menționate de BCR în adresa din 29.06.2010 reprezentau elemente în funcție de care se determina cuantumul sumei care se va converti în acțiuni și nicidecum o condiționalitate cu privire la existența sau inexistența acordului de convertire”, acestea sunt neîntemeiate întrucât, din analiza documentelor puse la dispoziție și avute în vedere la analizarea acestui caz, reiese faptul că posibila intrare a BCR în acționariatul S.C. Oltchim S.A. era condiționată de respectarea/îndeplinirea unor condiții și obținerea unor certificate și autorizații. Din conținutul corespondenței purtate între părțile implicate nu reiese faptul că oricare dintre aceste condiții ce trebuie aduse la îndeplinire ar fi facultative sau că îndeplinirea acestora condiționează exclusiv cuantumul sumei ce va fi convertită.

Prin intermediul afirmațiilor făcute de către domnul Karoly Borbely și asumate (prin necontestare) de BCR, **nu s-a confirmat decizia BCR de a deveni acționar al Oltchim, ci a fost validat un acord de principiu ce poate pune bazele unei posibile înțelegeri finale în acest sens.**

În ceea ce privește afirmația potrivit căreia „informația inițială nu a fost diseminată prin mass-media sau internet”, subliniem faptul că sancționarea domnului Roibu Constantin a avut la bază raportul curent transmis de către S.C. Oltchim S.A. Bursei de Valori București, în data de 07.10.2010, prin intermediul căruia societatea a informat publicul interesat de faptul că BCR a decis să devină acționar al Oltchim prin conversia în acțiuni a unei părți din creditul acordat societății, astfel cum rezultă și din preambulul ordonanței atacate.

În ceea ce privește scopul avut în vedere de dl Roibu la momentul diseminării acestei informații cu caracter incert, acesta nu este relevant în raport cu fundamentarea deciziei de sancționare pentru faptele anterior amintite. Totodată, apreciem faptul că, în cazul societăților listate pe o bursă, aspectele privind evoluția în domeniul principal de activitate nu pot fi delimitate de valoarea instrumentelor financiare și evoluția acestora pe piața de capital.

Atât timp cât decizia de principiu a BCR de a intra în acționariatul Oltchim este supusă condiționalității reprezentată de aprobarea conversiei de către Comisia Europeană, nu se poate considera că informația diseminată la data de 07.10.2010 are un caracter cert.

Apreciem faptul că la sancționarea petentului trebuie să se țină seama de circumstanțele personale și reale ale săvârșirii faptei și de conduita făptuitorului, în speță, de faptul că nu se poate stabili cu exactitate legătura indisolubilă între diseminarea informației incerte și latura subiectivă a faptei - vinovăția.

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

în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate din cadrul C.N.V.M. și ca urmare a deliberărilor din ședința din data de 08.02.2011,

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

DECIZIE

Art. 1. Se admite în parte contestația formulată de domnul Roibu Constantin împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.547/13.12.2010 de sancționare cu amendă în valoare de 7.500 de lei.

Art. 2. Se modifică cuantumul amenzii prevăzute în Ordonanța C.N.V.M. nr.547/13.12.2010, de la 7.500 de lei la 500 de lei.

p. PREȘEDINTE,
Eugenia Carmen NEGOIȚĂ

ORDONANȚA NR. 547 / 13.12.2010

În temeiul prevederilor art.2, art.7 alin.(1), alin.(4), alin.(10) și art.9 alin.(2) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, având în vedere Hotărârile Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

având în vedere verificările efectuate de către direcțiile de specialitate din cadrul C.N.V.M. privind comunicatele publicate de S.C. Oltchim S.A. Râmnicu-Vâlcea în intervalul 07-11.10.2010,

se reține faptul că prin publicarea raportului curent transmis de către S.C. Oltchim S.A. Bursei de Valori București S.A., în data de 07.10.2010, conform căruia BCR „a decis să devină acționar al Oltchim prin conversia în acțiuni a unei părți din creditul actual acordat societății”, dl Roibu Constantin a indus în eroare investitorii prin prezentarea unei informații ca fiind certă deși aceasta era incertă, fapta încadrându-se în prevederile art.244 alin.(5) lit. c) și art.248 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital.

Pentru fapta anterior menționată este responsabil dl Roibu Constantin, în calitate de Președinte/Director General al S.C. Oltchim S.A., în conformitate cu prevederile art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare.

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

în baza analizei efectuate de către direcțiile de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 13.12.2010, C.N.V.M. a hotărât emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se sancționează cu **AMENDĂ în valoare de 7.500 de lei** dl ROIBU CONSTANTIN, în calitate de Președinte/Director General al S.C. Oltchim S.A. Râmnicu-Vâlcea.

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

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

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

Art. 5. Prezentă ordonanță va fi comunicată dlui Roibu Constantin și S.C. Oltchim S.A. Râmnicu-Vâlcea.

Art. 6. Prezentă ordonanță intră în vigoare la data comunicării ei părții vizate, iar în situația în care persoana vizată nu poate fi contactată, la data comunicării ei către S.C. Oltchim S.A. Râmnicu-Vâlcea și se va publica în Buletinul și pe site-ul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 144 / 09.02.2011

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

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

în conformitate cu prevederile art.33 și art.34 alin.(1) și alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,

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

având în vedere solicitarea societății de administrare a investițiilor S.A.I. Star Asset Management S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.1216/17.01.2011, completată prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.2270/26.01.2011,

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare emite următoarea

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează domnul Răzvan Nicolae CRAICIU, în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern al societății de administrare a investițiilor S.A.I. Star Asset Management S.A.

Art. 2. Se atestă înscrierea domnului Răzvan Nicolae CRAICIU în Registrul C.N.V.M., cu nr.PFR13RCCI/150490, în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern.

Art. 3. Societatea de administrare a investițiilor S.A.I. Star Asset Management 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. Până la promovarea, de către domnul Craiciu, a testului menționat la art.33 lit. c) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004, conducătorii S.A.I. Star Asset Management S.A. răspund solidar cu reprezentantul Compartimentului de control intern cu privire la activitatea de control intern din cadrul societății.

Art. 5. Prezentă decizie intră în vigoare la data comunicării către societatea de administrare a investițiilor S.A.I. Star Asset Management S.A. și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIA NR. 147 / 10.02.2011

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

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

în baza art.6 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M.,
având în vedere cererea societății de servicii de investiții financiare ROMCAPITAL S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu
nr.2731/31.01.2011, completată prin adresa nr.3517/08.02.2011,

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare hotărăște emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrage autorizația de agent pentru servicii de investiții financiare a domnului **ȘOIMOȘAN MARIUS**, acordată de C.N.V.M. prin Decizia nr.3642/22.12.2006, în numele societății de servicii de investiții financiare **ROMCAPITAL S.A.** cu sediul social situat în Timișoara, bd. Mihai Viteazu nr.30B, jud. Timiș.

Art. 2. Se radiază înregistrarea cu nr.**PFR02ASIF/351237** care atestă înscrierea în Registrul C.N.V.M. în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare a domnului **ȘOIMOȘAN MARIUS**.

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

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

ATESTAT NR. 9 / 07.02.2011

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

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

în temeiul art.109 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu dispozițiile art.9 alin.(2) din Instrucțiunea C.N.V.M. nr.5/2007,

în conformitate cu prevederile art.175 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004,

conform prevederilor art.1 și art.2 pct.2 din Dispunerea de măsuri C.N.V.M. nr.10/2010,

având în vedere Atestatul C.N.V.M. nr.171/27.08.2009,

având în vedere solicitarea societății SGAM Fund Luxemburg, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.29836/17.09.2010, completată prin adresele înregistrate la C.N.V.M. cu nr.30031/21.09.2010, nr.32700/20.10.2010, nr.34869/10.11.2010, nr.38508/14.12.2010, nr.39490/23.12.2010, nr.39896/28.12.2010 și nr.2758/01.02.2011,

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

ATESTAT

Art. 1. Se radiază din Registrul C.N.V.M., secțiunea *Societăți de investiții din alte state membre armonizate cu directivele europene*, înregistrarea cu nr.PJM07SISMLUX0001, reprezentând înscrierea SGAM Fund, având sediul social în Luxemburg, boulevard Royal 16, înregistrată de către Comisia de Supraveghere a Sectorului Financiar din Luxemburg în calitate de organism de plasament colectiv în valori mobiliare, ca urmare a deciziei de încetare a activității de distribuire pe teritoriul României, prin intermediul BRD - Groupe Société Générale S.A., a titlurilor de participare emise de următoarele sub-fonduri:

1. SGAM Fund Bonds Europe
2. SGAM Fund Bonds World
3. SGAM Fund Bonds Converging Europe
4. SGAM Fund Equities US Relative Value
5. SGAM Fund Equities Euroland Value
6. SGAM Fund Equities Global
7. SGAM Fund Equities Emerging Europe
8. SGAM Fund Equities China.

Art. 2. Prezenta act intră în vigoare la data comunicării către BRD - Groupe Société Générale S.A. și va fi publicat în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

ATESTAT NR. 10 / 09.02.2011

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

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

în temeiul art.1 alin.(2), art.101, art.104 și art.114 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.13/2005 privind autorizarea și funcționarea depozitarului central, caselor de compensare și contrapărților centrale, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.1285/19.08.2009 prin care s-a autorizat funcționarea S.C. Depozitarul Sibex S.A.,

având în vedere solicitarea S.C. Depozitarul Sibex S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.705/12.01.2011, completată prin adresa S.C. Depozitarul Sibex S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.1805/24.01.2011,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 08.02.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

ATESTAT

Art. 1. Se confirmă acordul de principiu al C.N.V.M. pentru încheierea de contracte între S.C. Depozitarul Sibex S.A. și Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. Polonia (KDPW), cu respectarea reglementărilor incidente ale pieței de capital din România.

Art. 2. S.C. Depozitarul Sibex S.A. va transmite C.N.V.M. contractele prevăzute la art.1 în termen de două zile lucrătoare de la

încheierea acestora și are obligația de a le aduce la cunoștința membrilor și investitorilor.

Art. 3. Prezentul atestat se publică în Buletinul electronic al C.N.V.M. pe site-ul www.cnvmr.ro și se comunică S.C. Depozitarul Sibex S.A.

p. PREȘEDINTE,
Eugenia Carmen NEGOIȚĂ

ATESTAT NR. 11 / 09.02.2011

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

conform Deciziilor C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010 și nr.1644/15.12.2010,

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

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

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

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

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

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

ATESTAT

Art. unic. Se atestă înscrierea în Registrul C.N.V.M. a firmelor de investiții autorizate de către Financial Services Authority UK (FSA) prevăzute în anexă, parte integrantă a prezentului atestat.

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

Anexă la Atestatul C.N.V.M. nr.11/09.02.2011

Nr. crt.	Autoritatea competentă care a autorizat FISM	Denumire firmă de investiții (FISM)	Nr. de înregistrare în Registrul C.N.V.M.	Adresă	Servicii și activități de investiții prevăzute de OUG nr.99/2006, aprobată și modificată prin Legea nr.227/2007
1.	Financial Services Authority UK (FSA)	Blackcat Capital Partners LLP	PJM01FISMGBR1152	9 Devonshire Square, Londra, EC2M 4YF	art.7 alin.(1) pct.6, lit. A - a), b), d), e), f), g) și lit. B - a), b), c), d)
2.	Financial Services Authority UK (FSA)	Prytania Investment Advisors LLP	PJM01FISMGBR1153	6th Floor, Plantation Place South, 60 Great Tower Street, Londra, EC3R 5AZ	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), b), d), e) și lit. B - d), e)
3.	Financial Services Authority UK (FSA)	Clean Power Capital Limited	PJM01FISMGBR1154	28 Queen Annes Gate, Londra, SW1H9AB	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), e)
4.	Financial Services Authority UK (FSA)	Searchlight Capital Partners LLP	PJM01FISMGBR1155	Searchlight Capital Partners UK LLP	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), e) și lit. B - c), d), e), g)
5.	Financial Services Authority UK (FSA)	Reeves Investment Management Limited	PJM01FISMGBR1156	3rd Floor, 24 Chiswell Street, Londra, EC1Y 4YX	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), b), d), e) și lit. B - a), e)
6.	Financial Services Authority UK (FSA)	Anello Asset Management LLP	PJM01FISMGBR1157	15th Floor, The Gherkin, 30 St. Mary Axe, Londra, EC3A 8EP	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), b), d), e)
7.	Financial Services Authority UK (FSA)	Aravis Partners LLP	PJM01FISMGBR1158	13 Austin Friars, Londra, EC2N 2HE	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a)

AVIZ NR. 8 / 08.02.2011

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,

ca urmare a adreselor SSIF Intervam S.A. București înregistrate la C.N.V.M. cu nr.36915/30.11.2010, nr.38186/13.12.2010 și nr.1822/24.01.2011,

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

în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate și ca urmare a deliberărilor în cadrul ședinței din data de 08.02.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

AVIZ

Art. 1. Se aprobă anunțul prin care Mailat Virgil își exprimă intenția privind inițierea procedurii retragerii acționarilor S.C. SERACOM S.A. Târgu Mureș.

Art. 2. Prețul la care urmează a se realiza retragerea acționarilor este de 0,92 lei/acțiune.

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

p. PREȘEDINTE,
Eugenia Carmen NEGOIȚĂ

DISPUNEREA DE MĂSURI NR. 2 / 09.02.2011

În baza prevederilor art.2, art.7 alin.(1) și (10), precum și ale art.9 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, având în vedere dispozițiile art.11 și 12 din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2008 privind instituirea măsurilor de prevenire și combatere a spălării banilor și a finanțării actelor de terorism prin intermediul pieței de capital, în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010, în baza deliberărilor din ședința din data de 09.02.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare dispune:

Art. 1. Se suspendă aplicarea prevederilor art.2 alin.(2) lit. m) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare, până la modificarea acestuia.

Art. 2. Pe perioada suspendării prevăzute la art.1 se aplică următoarele dispoziții:

În înțelesul Regulamentului C.N.V.M. nr.32/2006, expresia „**date de identificare**” are următorul înțeles:

- a) în cazul persoanelor fizice: datele prevăzute la art.11 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2008;
- b) în cazul persoanelor juridice: datele prevăzute la art.12 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2008.

Art. 3. În cazul clienților persoane fizice ai S.S.I.F., prin document de identitate, în sensul art.11 alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2008, se înțelege:

- a) actul de identitate pentru cetățenii români;
- b) document național de identitate sau pașaport, pentru cetățenii din statele membre ale Uniunii Europene și ale Spațiului Economic European;
- c) pașaport sau, pe bază de reciprocitate sau unilateral, pentru cetățenii aparținând statelor stabilite prin hotărâre a Guvernului României, conform art.10 alin.(1) lit. b) din OUG nr.194/2002 privind regimul străinilor în România, republicată, carte de identitate sau alt document similar, pentru cetățenii din statele terțe.

Art. 4. (1) În termen de 6 luni de la data intrării în vigoare a prezentei dispunerii de măsuri intermediarii au obligația de a actualiza datele de identificare ale clienților, definite conform Regulamentului C.N.V.M. nr.32/2006.

(2) În termen de 6 luni de la data intrării în vigoare a prezentei dispunerii de măsuri societățile de administrare a investițiilor au obligația de a actualiza datele prevăzute la art.11 alin.(1), respectiv art.12 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2008.

(3) În termen de 7 luni de la data intrării în vigoare a prezentei dispunerii de măsuri intermediarii și societățile de administrare a investițiilor vor raporta la C.N.V.M. cu privire la îndeplinirea obligației prevăzute la alin.(1) sau alin.(2), după caz.

Art. 5. La data intrării în vigoare a prezentei dispunerii de măsuri se abrogă Dispunerea de măsuri nr.4/19.03.2009.

Art. 6. Prezenta dispunere de măsuri intră în vigoare la data publicării acesteia în Buletinul și pe site-ul C.N.V.M. (www.cnvmr.ro).

p. PREȘEDINTE,
Eugenia Carmen NEGOIȚĂ