

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE



BULETINUL C.N.V.M.

Partea I: Activitatea COMISIEI în perioada 07.03.2011 - 11.03.2011

ORDONANȚA NR. 83 / 07.03.2011

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

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

având în vedere faptul că S.C. PORTAVON S.R.L. Galați și S.C. MATTERA COM S.A. Galați dețin împreună drepturi de vot ce le conferă controlul asupra S.C. ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș,

având în vedere faptul că din datele și documentele pe care le deținem în legătură cu S.C. PORTAVON S.R.L. Galați și S.C. MATTERA COM S.A. Galați, acționari ai S.C. ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș, aceștia au îndeplinit și îndeplinesc o politică comună întrucât în cadrul Adunării Generale a Acționarilor din data de 27.10.2010 au exercitat în mod identic drepturile de vot conferite de valorile mobiliare emise de S.C. ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș și au hotărât componența Consiliului de Administrație,

ținând cont de următoarele:

- S.C. PORTAVON S.R.L. Galați este deținută în proporție de 95% din capitalul social de către domnul Chelu Cătălin Constantin;
- doamna Mirescu Ioana care deține 98,5% din capitalul social al S.C. MATTERA COM S.A. Galați este și acționar al S.C. AMATTIS S.A. Galați cu o deținere de 98% din capitalul social al acesteia;
- S.C. AMATTIS S.A. Galați a derulat operațiuni economice împreună cu S.C. CELULE ELECTRICE S.A., societate controlată de domnul Chelu Cătălin Constantin, garantând cu acțiunile deținute de aceasta la SIF Transilvania și SIF Muntenia, în favoarea Credit Europe Bank, creditul în sumă de 6.235.000 de lei acordat pentru S.C. CELULE ELECTRICE S.A.,

luând în considerare faptul că C.N.V.M. a notificat S.C. PORTAVON S.R.L. Galați și S.C. MATTERA COM S.A. Galați cu privire la obligațiile ce le revin conform art.203 din Legea nr.297/2004,

având în vedere prevederile:

- art.203 alin.(1) din Legea nr.297/2004;
- art.2 alin.(1) pct.22 lit. a) și e) și pct.23 lit. a) și c) din Legea nr.297/2004;
- art.2 alin.(3) lit. f) și j) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006;
- art.271, art.272 lit. a), art.273 alin.(1) lit. a) și art.275 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate și ca urmare a deliberărilor în cadrul ședinței din data de 07.03.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se sancționează S.C. PORTAVON S.R.L. (CUI:18403286) cu sediul în str. Instrucției nr.1, et.1, camera 1, Galați, jud. Galați, în calitate de acționar al S.C. ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș (CUI:156027), cu avertisment.

Art. 2. S.C. PORTAVON S.R.L. Galați și S.C. MATTERA COM S.A. Galați, împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, au obligația să depună la C.N.V.M., în termen de 15 zile lucrătoare de la primirea prezentei ordonanțe, documentația aferentă ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș.

Art. 3. În situația în care obligația prevăzută la art.2 din prezenta ordonanță nu este îndeplinită, S.C. PORTAVON S.R.L. Galați în calitate de acționar al S.C. ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș 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 din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare.

Art. 4. Prezenta ordonanță va fi comunicată S.C. PORTAVON S.R.L. Galați prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire și S.C. ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș cu sediul în str. Albești nr.12, Curtea de Argeș, jud. Argeș.

Art. 5. Cu drept de contestație la C.N.V.M. în termen de 30 de zile de la data comunicării.

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

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

ORDONANȚA NR. 84 / 07.03.2011

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

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

având în vedere faptul că S.C. MATTERA COM S.A. Galați și S.C. PORTAVON S.R.L. Galați dețin împreună drepturi de vot ce le conferă controlul asupra S.C. ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș,

având în vedere faptul că din datele și documentele pe care le deținem în legătură cu S.C. MATTERA COM S.A. Galați și S.C. PORTAVON S.R.L. Galați, acționari ai S.C. ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș, aceștia au înfăptuit și înfăptuiesc o politică comună întrucât în cadrul Adunării Generale a Acționarilor din data de 27.10.2010 au exercitat în mod identic drepturile de vot conferite de valorile mobiliare emise de S.C. ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș și au hotărât componența Consiliului de Administrație,

ținând cont de următoarele:

- S.C. PORTAVON S.R.L. Galați este deținută în proporție de 95% din capitalul social de către domnul Chelu Cătălin Constantin;
- doamna Miricescu Ioana care deține 98,5% din capitalul social al S.C. MATTERA COM S.A. Galați este și acționar al S.C. AMATTIS S.A. Galați cu o deținere de 98% din capitalul social al acesteia;
- S.C. AMATTIS S.A. Galați a derulat operațiuni economice împreună cu S.C. CELULE ELECTRICE S.A., societate controlată de domnul Chelu Cătălin Constantin, garantând cu acțiunile deținute de aceasta la SIF Transilvania și SIF Muntenia, în favoarea Credit Europe Bank, creditul în sumă de 6.235.000 de lei acordat pentru S.C. CELULE ELECTRICE S.A.,

luând în considerare faptul că C.N.V.M. a notificat S.C. MATTERA COM S.A. Galați și S.C. PORTAVON S.R.L. Galați cu privire la obligațiile ce le revin conform art.203 din Legea nr.297/2004,

având în vedere prevederile:

- art.203 alin.(1) din Legea nr.297/2004;
- art.2 alin.(1) pct.22 lit. a) și e) și pct.23 lit. a) și c) din Legea nr.297/2004;
- art.2 alin.(3) lit. f) și j) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006;
- art.271, art.272 lit. a), art.273 alin.(1) lit. a) și art.275 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate și ca urmare a deliberărilor în cadrul ședinței din data de 07.03.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se sancționează S.C. MATTERA COM S.A. (CUI:17456657) cu sediul în str. Strungarilor nr.4A, Galați, jud. Galați, în calitate de acționar al S.C. ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș (CUI:156027), cu avertisment.

Art. 2. S.C. MATTERA COM S.A. Galați și S.C. PORTAVON S.R.L. Galați, împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, au obligația să depună la C.N.V.M., în termen de 15 zile lucrătoare de la primirea prezentei ordonanțe, documentația aferentă ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș.

Art. 3. În situația în care obligația prevăzută la art.2 din prezenta ordonanță nu este îndeplinită, S.C. MATTERA COM S.A. Galați în calitate de acționar al S.C. ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș 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 din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare.

Art. 4. Prezenta ordonanță va fi comunicată S.C. MATTERA COM S.A. Galați prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire și S.C. ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș cu sediul în str. Albești nr.12, Curtea de Argeș, jud. Argeș.

Art. 5. Cu drept de contestație la C.N.V.M. în termen de 30 de zile de la data comunicării.

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

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

ORDONANȚA NR. 85 / 07.03.2011

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

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

având în vedere faptul că S.C. PORTAVON S.R.L. Galați și S.C. REVAN COM S.A. Galați dețin împreună drepturi de vot cele conferă controlul asupra S.C. LACTATE NATURA S.A. Târgoviște,

având în vedere faptul că din datele și documentele pe care le deținem în legătură cu S.C. PORTAVON S.R.L. Galați și S.C. REVAN COM S.A. Galați, acționari ai S.C. LACTATE NATURA S.A. Târgoviște rezultă că aceștia au înfăptuit și înfăptuiesc o politică comună întrucât în cadrul Adunărilor Generale ale Acționarilor din datele de 02.12.2010 și 14.02.2011 au exercitat în mod identic drepturile de vot conferite de valorile mobiliare emise de S.C. LACTATE NATURA S.A. Târgoviște, adunări generale în cadrul cărora s-a stabilit componența Consiliului de Administrație,

ținând cont de următoarele:

- S.C. PORTAVON S.R.L. este deținută în proporție de 95% din capitalul social de către domnul Chelu Cătălin Constantin;
- S.C. REVAN COM S.A. Galați este deținută în proporție de 98% de către Condruz Fanica;
- Condruz Fanica a fost asociat/acționar sau a deținut funcții de conducere în cadrul unor societăți comerciale controlate de domnul Chelu Cătălin Constantin sau de persoane cu care acesta acționează în mod concertat;
- Condruz Fanica deține 98% din capitalul social al S.C. AMICOSOTTIS S.A. Galați;
- S.C. AMICOSOTTIS S.A. a derulat operațiuni economice împreună cu S.C. CELULE ELECTRICE S.A., societate controlată de domnul Chelu Cătălin Constantin, garantând cu acțiunile deținute de aceasta la SIF TRANSILVANIA, în favoarea Credit Europe Bank, creditul în sumă de 6.235.000 de lei acordat pentru S.C. CELULE ELECTRICE S.A.;
- Condruz Fanica și Chelu Cătălin Constantin, precum și societăți controlate de aceștia au mandatat pe domnul Mihalcea Petre (administrator al S.C. LACTATE NATURA S.A. Târgoviște) să le reprezinte interesele în diferite societăți comerciale,

luând în considerare faptul că C.N.V.M. a notificat S.C. PORTAVON S.R.L. Galați și S.C. REVAN COM S.A. Galați cu privire la obligațiile ce le revin conform art.203 din Legea nr.297/2004,

având în vedere prevederile:

- art.203 alin.(1) din Legea nr.297/2004;
- art.2 alin.(1) pct.22 lit. a) și art.23 alin.(1) lit. a) și c) din Legea nr.297/2004;
- art.2, alin.(3) lit. f), g) și j) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006;
- art.272 lit. a) și art.273 alin.(1) lit. a) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate și ca urmare a deliberărilor în cadrul ședinței din data de 07.03.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se sancționează S.C. PORTAVON S.R.L. (CUI:18403286) cu sediul în str. Instrucției nr.1, et.1, camera 1, Galați, jud. Galați, în calitate de acționar al S.C. LACTATE NATURA S.A. Târgoviște (CUI:912465), cu avertisment.

Art. 2. S.C. PORTAVON S.R.L. Galați și S.C. REVAN COM S.A. Galați, împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, au obligația să depună la C.N.V.M., în termen de 15 zile lucrătoare de la primirea prezentei ordonanțe, documentația aferentă ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. LACTATE NATURA S.A. Târgoviște.

Art. 3. În situația în care obligația prevăzută la art.2 din prezenta ordonanță nu este îndeplinită, S.C. PORTAVON S.R.L. Galați în calitate de acționar al S.C. LACTATE NATURA S.A. Târgoviște 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 din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare.

Art. 4. Prezenta ordonanță va fi comunicată S.C. PORTAVON S.R.L. Galați prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire și S.C. LACTATE NATURA S.A. Târgoviște cu sediul în bd. Independenței nr.23, Târgoviște, jud. Dâmbovița.

Art. 5. Cu drept de contestație la C.N.V.M. în termen de 30 de zile de la data comunicării.

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

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

ORDONANȚA NR. 86 / 07.03.2011

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

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

având în vedere faptul că S.C. REVAN COM S.A. Galați și S.C. PORTAVON S.R.L. Galați dețin împreună drepturi de vot cele conferă controlul asupra S.C. LACTATE NATURA S.A. Târgoviște,

având în vedere faptul că din datele și documentele pe care le deținem în legătură cu S.C. REVAN COM S.A. Galați și S.C. PORTAVON S.R.L. Galați, acționari ai S.C. LACTATE NATURA S.A. Târgoviște rezultă că aceștia au înfăptuit și înfăptuiesc o politică comună întrucât în cadrul Adunărilor Generale ale Acționarilor din datele de 02.12.2010 și 14.02.2011 au exercitat în mod identic drepturile de vot conferite de valorile mobiliare emise de S.C. LACTATE NATURA S.A. Târgoviște, adunări generale în cadrul cărora s-a stabilit componența Consiliului de Administrație,

ținând cont de următoarele:

- S.C. PORTAVON S.R.L. este deținută în proporție de 95% din capitalul social de către domnul Chelu Cătălin Constantin;
- S.C. REVAN COM S.A. Galați este deținută în proporție de 98% de către Condruz Fanica;
- Condruz Fanica a fost asociat/acționar sau a deținut funcții de conducere în cadrul unor societăți comerciale controlate de domnul Chelu Cătălin Constantin sau de persoane cu care acesta acționează în mod concertat;
- Condruz Fanica deține 98% din capitalul social al S.C. AMICOSOTTIS S.A. Galați;
- S.C. AMICOSOTTIS S.A. a derulat operațiuni economice împreună cu S.C. CELULE ELECTRICE S.A., societate controlată de domnul Chelu Cătălin Constantin, garantând cu acțiunile deținute de aceasta la SIF TRANSILVANIA, în favoarea Credit Europe Bank, creditul în sumă de 6.235.000 de lei acordat pentru S.C. CELULE ELECTRICE S.A.,
- Condruz Fanica și Chelu Cătălin Constantin, precum și societăți controlate de aceștia au mandatat pe domnul Mihalcea Petre (administrator al S.C. LACTATE NATURA S.A. Târgoviște) să le reprezinte interesele în diferite societăți comerciale, luând în considerare faptul că C.N.V.M. a notificat S.C. PORTAVON S.R.L. Galați și S.C. REVAN COM S.A. Galați cu privire la obligațiile ce le revin conform art.203 din Legea nr.297/2004,

având în vedere prevederile:

- art.203 alin.(1) din Legea nr.297/2004;
- art.2 alin.(1) pct.22 lit. a) și art.23 alin.(1) lit. a) și c) din Legea nr.297/2004;
- art.2, alin.(3) lit. f), g) și j) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006;
- art.272 lit. a) și art.273 alin.(1) lit. a) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate și ca urmare a deliberărilor în cadrul ședinței din data de 07.03.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se sancționează S.C. REVAN COM S.A. Galați (CUI:17787588) cu sediul în str. Tecuci, bl.V5, parter, camera 5, Galați, jud. Galați, în calitate de acționar al S.C. LACTATE NATURA S.A. Târgoviște (CUI:912465), cu avertisment.

Art. 2. S.C. REVAN COM S.A. Galați și S.C. PORTAVON S.R.L. Galați, împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, au obligația să depună la C.N.V.M., în termen de 15 zile lucrătoare de la primirea prezentei ordonanțe, documentația aferentă ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. LACTATE NATURA S.A. Târgoviște.

Art. 3. În situația în care obligația prevăzută la art.2 din prezenta ordonanță nu este îndeplinită, S.C. REVAN COM S.A. Galați în calitate de acționar al S.C. LACTATE NATURA S.A. Târgoviște 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 din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare.

Art. 4. Prezenta ordonanță va fi comunicată S.C. REVAN COM S.A. Galați prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire și

S.C. LACTATE NATURA S.A. Târgoviște cu sediul în bd. Independenței nr.23, Târgoviște, jud. Dâmbovița.

Art. 5. Cu drept de contestație la C.N.V.M. în termen de 30 de zile de la data comunicării.

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

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

ORDONANȚA NR. 87 / 07.03.2011

În temeiul prevederilor art.2, art.7 alin.(1) și alin.(4) și art.9 alin.(2) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin Ordonanța de urgență a Guvernului 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:

- situația activului net al Pioneer Asset Management S.A.I. S.A. conform situațiilor financiare aferente exercițiului financiar 2009;
- faptul că membrii Consiliului de Administrație nu au dispus măsurile necesare în vederea încadrării în prevederile art.153²⁴ din Legea nr.31/1990;
- necesitatea respectării de către Pioneer Asset Management S.A.I. S.A. a prevederilor mai sus menționate, având în vedere prevederile art.58 alin.(7) din Legea nr.297/2004, conform căruia S.A.I. are obligația să respecte condițiile de autorizare, cerințele prudențiale și de adecvare a capitalului, stabilite prin Legea nr.297/2004 și prin reglementările C.N.V.M., pe toată durata desfășurării activității;
având în vedere prevederile art.64 lit. a) din Legea nr.297/2004, conform căruia S.A.I. are obligația să respecte în orice moment, pe parcursul desfășurării activității lor, regulile prudențiale stabilite de C.N.V.M., respectiv proceduri administrative și contabile corespunzătoare,
în temeiul prevederilor art.2 alin.(5) lit. b) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare,
având în vedere prevederile art.2 lit. f) din Statutul C.N.V.M. cu modificările și completările ulterioare,
în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței de Comisie din data de 07.03.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. În vederea respectării de către Pioneer Asset Management S.A.I. S.A. a prevederilor art.153²⁴ și pentru protecția investitorilor O.P.C.V.M. administrate, se obligă Consiliul de Administrație al Pioneer Asset Management S.A.I. S.A. ca în termen de 15 zile de la data comunicării actului individual să convoace Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor și care să se desfășoare în cel mult 45 de zile de la data convocării, AGEA urmând să aibă înscris ca punct pe ordinea de zi „adoptarea măsurilor necesare respectării prevederilor art.153²⁴ alin.(1) din Legea nr.31/1990 privind societățile comerciale”.

Art. 2. În cazul nerespectării obligației prevăzute la art.1, C.N.V.M. va solicita instanței competente să dispună convocarea A.G.E.A. a Pioneer Asset Management S.A.I. S.A., în conformitate cu prevederile art.2 alin.(5) lit. c) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital. Totodată, C.N.V.M. urmează să aplice sancțiuni corespunzătoare membrilor C.A.

Art. 3. Pioneer Asset Management S.A.I. S.A. are obligația de a transmite la C.N.V.M., fără întârziere, fără a depăși 24 de ore de la data convocării și respectiv de la data desfășurării Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor, informații asupra acestor evenimente.

Art. 4. Prezenta ordonanță va fi comunicată Pioneer Asset Management S.A.I. S.A. cu sediul în București, bd. Dacia nr.56, sector 2, prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M.

Art. 5. Prezenta ordonanță intră în vigoare la data comunicării iar în situația în care partea vizată nu poate fi contactată, la data publicării ei în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

ORDONANȚA NR. 88 / 07.03.2011

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

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

având în vedere că C.A. al Pioneer Asset Management S.A.I. S.A.:

- a încălcat prevederile Legii nr.297/2004, deoarece nu a respectat regulile prudențiale, nefiind stabilite proceduri administrative și contabile corespunzătoare care să permită identificarea de îndată a situației diminuării activului net al societății la mai puțin de jumătate din valoarea capitalului social subscris;
- nu a convocat de îndată AGEA pentru a dispune măsurile necesare în vederea încadrării în prevederile art.153²⁴ din Legea nr.31/1990 privind societățile comerciale,
având în vedere faptul că situația activului net se menține și la data de 31.12.2010,
având în vedere prevederile art.58 alin.(7) din Legea nr.297/2004, conform căruia S.A.I. are obligația să respecte condițiile de autorizare, cerințele prudențiale și de adecvare a capitalului, stabilite prin Legea nr.297/2004 și prin reglementările C.N.V.M., pe toată durata desfășurării activității,
având în vedere prevederile art.64 lit. a) din Legea nr.297/2004, conform căruia S.A.I. are obligația să respecte în orice moment, pe parcursul desfășurării activității lor, regulile prudențiale stabilite de C.N.V.M., respectiv proceduri administrative și contabile corespunzătoare,
în baza prevederilor art.2 lit. f), art.17 alin.(2) lit. a) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare, art.272 lit. c), art.273 alin.(1) lit. a), art.277 alin.(1) din

Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,
în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 07.03.2011,
Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se sancționează cu avertisment domnul Stefano Pregnolato, în calitate de Președinte C.A. al Pioneer Asset Management S.A.I. S.A., cetățean italian.

Art. 2. 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. 3. Prezenta ordonanță va fi comunicată Pioneer Asset Management S.A.I. S.A. și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M.

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

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

ORDONANȚA NR. 89 / 07.03.2011

În temeiul prevederilor art.2, art.7 alin.(1), alin.(4), alin.(10) și art.9 alin.(2) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare,
având în vedere Hotărârile Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,
având în vedere că C.A. al Pioneer Asset Management S.A.I. S.A.:

- a încălcat prevederile Legii nr.297/2004, deoarece nu a respectat regulile prudențiale, nefiind stabilite proceduri administrative și contabile corespunzătoare care să permită identificarea de îndată a situației diminuării activului net al societății la mai puțin de jumătate din valoarea capitalului social subscris;

- nu a convocat de îndată AGEA pentru a dispune măsurile necesare în vederea încadrării în prevederile art.153²⁴ din Legea nr.31/1990 privind societățile comerciale,

având în vedere faptul că situația activului net se menține și la data de 31.12.2010,

având în vedere prevederile art.58 alin.(7) din Legea nr.297/2004, conform căruia S.A.I. are obligația să respecte condițiile de autorizare, cerințele prudențiale și de adecvare a capitalului, stabilite prin Legea nr.297/2004 și prin reglementările C.N.V.M., pe toată durata desfășurării activității,

având în vedere prevederile art.64 lit. a) din Legea nr.297/2004, conform căruia S.A.I. are obligația să respecte în orice moment, pe parcursul desfășurării activității lor, regulile prudențiale stabilite de C.N.V.M., respectiv proceduri administrative și contabile corespunzătoare,

în baza prevederilor art.2 lit. f), art.17 alin.(2) lit. a) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare, art.272 lit. c), art.273 alin.(1) lit. a), art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 07.03.2011,
Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se sancționează cu avertisment domnul Hannes Saleta, în calitate de vicepreședinte C.A. al Pioneer Asset Management S.A.I. S.A. București, cetățean austriac.

Art. 2. 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. 3. Prezenta ordonanță va fi comunicată Pioneer Asset Management S.A.I. S.A. și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M.

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

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

ORDONANȚA NR. 90 / 07.03.2011

În temeiul prevederilor art.2, art.7 alin.(1), alin.(4), alin.(10) și art.9 alin.(2) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare,
având în vedere Hotărârile Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,
având în vedere că C.A. al Pioneer Asset Management S.A.I. S.A.:

- a încălcat prevederile Legii nr.297/2004, deoarece nu a respectat regulile prudențiale, nefiind stabilite proceduri administrative și contabile corespunzătoare care să permită identificarea de îndată a situației diminuării activului net al societății la mai puțin de jumătate din valoarea capitalului social subscris;

- nu a convocat de îndată AGEA pentru a dispune măsurile necesare în vederea încadrării în prevederile art.153²⁴ din Legea nr.31/1990 privind societățile comerciale,

având în vedere faptul că situația activului net se menține și la data de 31.12.2010,

având în vedere prevederile art.58 alin.(7) din Legea nr.297/2004, conform căruia S.A.I. are obligația să respecte condițiile de autorizare, cerințele prudențiale și de adecvare a capitalului, stabilite prin Legea nr.297/2004 și prin reglementările C.N.V.M., pe toată durata desfășurării activității,

având în vedere prevederile art.64 lit. a) din Legea nr.297/2004, conform căruia S.A.I. are obligația să respecte în orice moment, pe parcursul desfășurării activității lor, regulile prudențiale stabilite de C.N.V.M., respectiv proceduri administrative și

contabile corespunzătoare,

în baza prevederilor art.2 lit. f), art.17 alin.(2) lit. a) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare, art.272 lit. c), art.273 alin.(1) lit. a), art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 07.03.2011, Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se sancționează cu avertisment domnul Zoltan Major, în calitate de membru C.A. al Pioneer Asset Management S.A.I. S.A., cetățean român.

Art. 2. 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. 3. Prezenta ordonanță va fi comunicată Pioneer Asset Management S.A.I. S.A. și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M.

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

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

ORDONANȚA NR. 91 / 08.03.2011

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 **08.03.2011**, 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. 92 / 09.03.2011

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 **09.03.2011**, un pachet de 249.311 acțiuni deținute de S.C. B.K.P. TRADING IMPEX S.R.L. la S.C. URBIS ARMATURI SANITARE S.A. București, se blochează, ca măsură asiguratorie, pentru o perioadă de două săptămâni în vederea protecției potențialilor cumpărători de bună credință care ar intenționa să deruleze operațiuni cu acțiuni care fac obiectul executării silite.

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

DIRECTOR GENERAL,
Ciprian COPARIU

ORDONANȚA NR. 95 / 10.03.2011

În temeiul 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, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,
în conformitate cu prevederile art.2 alin.(5) lit. b) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare,

analizând cererea S.I.F. Oltenia S.A. transmisă prin adresele înregistrate la C.N.V.M. cu 1296/18.01.2011, nr.1297/18.01.2011 și nr.1298/18.01.2011, completate prin adresele înregistrate cu nr.2676/31.01.2011, nr.2782/01.02.2011 și nr.3678/10.02.2011,

în ședința din data de 10.03.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Consiliul de Administrație al SIF Oltenia S.A. are obligația de a include ca punct pe ordinea de zi a primei Adunări Generale Ordinare a Acționarilor SIF Oltenia S.A. completarea componenței Consiliului de Administrație, precum și punerea în aplicare a Ordonanței C.N.V.M. nr.565/17.12.2010, în ceea ce o privește pe dna Carmen Ioana Popescu.

Art. 2. La alegerea administratorilor se va avea în vedere îndeplinirea de către aceștia a criteriilor și condițiilor de eligibilitate necesare constituirii unui Comitet de Audit în cadrul SIF Oltenia S.A., conform prevederilor legale în materie.

Art. 3. Hotărârea adoptată va fi comunicată C.N.V.M. în termen de 5 zile de la data adoptării.

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

Art. 5. Prezenta ordonanță intră în vigoare la data comunicării ei S.I.F. Oltenia S.A. și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M. forma electronică și pe site-ul www.cnmvr.ro.

PREȘEDINTE,

Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

ORDONANȚA NR. 96 / 11.03.2011

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, 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 14.03.2011.

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. 219 / 07.03.2011

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

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

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

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

având în vedere solicitarea formulată de S.C. Depozitarul Central S.A. prin adresa nr.5395/16.02.2011, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.4280/16.02.2011, completată prin documentația depusă prin adresele nr.4504/17.02.2011, nr.5125/24.02.2011 și nr.5388/28.02.2011,

ținând cont de Decizia nr.6/11.02.2011 a Consiliului de Administrație a S.C. Depozitarul Central S.A.,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 07.03.2011,

Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se validează doamna Tabără Genia-Iulia în calitatea de administrator provizoriu al **S.C. Depozitarul Central S.A.** până la întrunirea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor societății.

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

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 220 / 07.03.2011

În baza prevederilor art.7 alin.(1), alin.(4) și alin.(10) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare, în baza Hotărârilor Parlamentului nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010, în temeiul art.149 alin.(3) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în conformitate cu prevederile art.7 lit. d), art.22, art.23 alin.(1) și art.32 alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.13/2005 privind autorizarea și funcționarea depozitarului central, caselor de compensare și contrapărților centrale, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere solicitarea formulată de S.C. Depozitarul Central S.A. prin adresa nr.5395/16.02.2011, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.4280/16.02.2011, completată prin documentația depusă prin adresele nr.4504/17.02.2011, nr.5125/24.02.2011 și nr.5388/28.02.2011,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 07.03.2011, Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează modificarea autorizației de funcționare a **S.C. Depozitarul Central S.A.** ca urmare a modificării componenței Consiliului de Administrație, prin numirea doamnei Tabără Genia-Iulia în calitate de administrator provizoriu al societății, în conformitate cu Decizia CA nr.6/11.02.2011, până la întrunirea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor societății.

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

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 221 / 07.03.2011

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 Buzatu Florian Teodor împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.42/01.02.2011.

Prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.4798/21.02.2011, domnul **Buzatu Florian Teodor** a formulat contestație împotriva **Ordonanței C.N.V.M. nr.42/01.02.2011**, solicitând anularea acesteia.

În fapt, prin **Ordonanța C.N.V.M. nr.42/01.02.2011** dl Buzatu Florian Teodor, în calitate de membru al Consiliului de Administrație al SIF OLTENIA S.A. în perioada 01.10.2010-31.12.2010 a fost sancționat cu avertisment.

Măsura a fost adoptată având în vedere politica de investiții desfășurată de conducerea SIF OLTENIA S.A. Prin adresele nr.9264/19.10.2010 (înregistrată la C.N.V.M. cu nr.32708/20.10.2010), nr.9265/19.10.2010 (înregistrată la C.N.V.M. cu nr.32709/20.10.2010), nr.9319/20.10.2010 (înregistrată la C.N.V.M. cu nr.33158/25.10.2010), nr.9528/28.10.2010 (înregistrată la C.N.V.M. cu nr.34020/02.11.2010), SIF OLTENIA S.A. nu a răspuns concret la solicitările C.N.V.M. formulate prin adresele DGS nr.19326/14.10.2010, nr.19574/20.10.2010, nr.19783/26.10.2010, nr.22238/22.11.2010 și nr.23549/20.12.2010, cu privire la motivul pentru care nu a subscris la majorarea capitalului social al S.C. COREALIS S.A.

În susținerea contestației sale, petentul a invocat următoarele argumente:

- nu a avut cunoștință decât de 3 din cele 5 adrese transmise de C.N.V.M., respectiv nr.19326/14.10.2010, nr.19783/26.10.2010 și nr.23549/20.12.2010, iar din cele 3 adrese, petentul a formulat răspuns doar la adresa nr.23549/20.12.2010; aceste solicitări ale C.N.V.M. nu au fost adresate Consiliului de Administrație, ci SIF OLTENIA, în atenția domnului Tudor Ciurezu;
- competența privind aprobarea participărilor la majorarea capitalului social a fost delegată de Consiliul de Administrație către Directorul General și Directorul General Adjunct, conform Hotărârii C.A. al SIF Oltenia S.A. nr.6/16.04.2009.

Contestația este nefondată având în vedere următoarele:

Potrivit art.2 alin.(5) lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital: „În scopul exercitării activității de supraveghere, C.N.V.M. poate: /.../ să solicite informații și documente emitenților ale căror valori mobiliare fac obiectul unor oferte publice sau au fost admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau tranzacționate într-un sistem alternativ de tranzacționare”.

De asemenea, în conformitate cu dispozițiile art.7 alin.(2) din OUG nr.25/2002 privind Statutul C.N.V.M., cu modificările și completările ulterioare, „în vederea îndeplinirii obiectivelor sale privind protecția operatorilor și investitorilor împotriva practicilor neloiale, precum și pentru funcționarea corectă și transparentă a pieței, prevenirea manipulării și evitarea apariției riscului sistemic pe piețele reglementate, C.N.V.M. va supraveghea în timp real și periodic instituțiile, operatorii și operațiunile de pe piața de capital și de pe piețele reglementate de mărfuri și instrumente financiare derivate”.

Art.7 alin.(3^A) din OUG nr.25/2002, prevede în mod expres faptul că „C.N.V.M. are dreptul să solicite orice informații și să aibă acces la orice document, sub orice formă ar fi, de la și cu privire la orice persoană sau entitate supusă supravegherii sale, în exercitarea atribuțiilor sale de autorizare, supraveghere și control, pentru îndeplinirea obiectivelor fundamentale /.../”

Precizăm că fapta reținută - obiect al sancționării membrilor Consiliului de administrație al SIF OLTENIA S.A. cu avertisment, constă în netransmiterea informațiilor solicitate de C.N.V.M., și anume motivul pentru care SIF Oltenia S.A. nu

a **subscris la majorarea capitalului social al S.C. COREALIS S.A.** Pentru această faptă, se fac responsabili membrii Consiliului de Administrație al SIF Oltenia S.A. întrucât:

- potrivit **art.44 alin.(1) lit. a) și b)** din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004, **structura organizatorică a S.A.I. este constituită cu luarea în considerare, în mod obligatoriu, a următoarelor elemente:**

a) **consiliul de administrație este responsabil pentru elaborarea strategiilor investiționale pentru fiecare entitate administrată, care va fi conformă cu prevederile documentelor de constituire ale O.P.C./contractelor încheiate pentru administrarea de conturi individuale.** Conducerea efectivă și Direcția privind analiza oportunităților investiționale sunt responsabile pentru respectarea acestor strategii;

b) **în cadrul societății de administrare a investițiilor va exista o direcție distinctă care va fi responsabilă cu analiza oportunităților investiționale și plasarea activelor în conformitate cu strategia indicată de consiliul de administrație;**

- în conformitate cu **art.142 alin.(1)** din Legea nr.31/1990, „**Consiliul de administrație este însărcinat cu îndeplinirea tuturor actelor necesare și utile pentru realizarea obiectului de activitate al societății, cu excepția celor rezervate de lege pentru adunarea generală a acționarilor**”.

De asemenea, subliniem faptul că din economia textelor legale mai sus citate, rezultă faptul că în elaborarea strategiilor investiționale/deciziilor de afaceri **responsabilitatea membrilor Consiliului de Administrație este solidară.** În consecință, petentul nu se pot prevala de aspecte formale (corespondență netransmisă strict petentului) sau de necunoașterea unei decizii investiționale, în speță, neparticiparea SIF OLTENIA S.A. la majorarea capitalului social al S.C. COREALIS S.A.

În ceea ce privește Hotărârea C.A. al SIF Oltenia S.A. nr.6/16.04.2009 (transmisă în extras și anexată contestațiilor formulate), privind „*delegarea de Consiliul de Administrație către Directorul General și Directorul General Adjunct a competenței privind aprobarea participărilor la majorarea capitalului social*”, menționăm faptul că aceasta nu se regăsește la dosarul SIF OLTENIA S.A. din cadrul direcțiilor de specialitate, nefiind comunicată C.N.V.M.

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 07.03.2011,

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

DECIZIE

Art. 1. Se respinge contestația formulată de domnul Buzatu Florian Teodor împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.42/01.02.2011.

Art. 2. Se menține Ordonanța C.N.V.M. nr.42/01.02.2011, ca fiind temeinică și legală.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

ORDONANȚA NR. 42 / 01.02.2011

În conformitate cu prevederile art.2, art.7 și art.9 art.(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,

luând în considerare calitatea de emitent și organism de plasament colectiv a SIF OLTENIA S.A., admis la tranzacționare pe piața reglementată administrată de S.C. B.V.B. S.A.,

având în vedere analiza efectuată de către Direcția Generală Supraveghere din cadrul C.N.V.M., referitoare la sesizările salariaților SIF OLTENIA S.A. privind politica de investiții desfășurată de conducerea SIF OLTENIA S.A.,

întrucât prin adresele nr.9264/19.10.2010 (înregistrată la C.N.V.M. cu nr.32708/20.10.2010), nr.9265/19.10.2010 (înregistrată la C.N.V.M. cu nr.32709/20.10.2010), nr.9319/20.10.2010 (înregistrată la C.N.V.M. cu nr.33158/25.10.2010), nr.9528/28.10.2010 (înregistrată la C.N.V.M. cu nr.34020/02.11.2010), SIF OLTENIA S.A. nu a răspuns concret la solicitările C.N.V.M. formulate prin adresele DGS nr.19326/14.10.2010, nr.19574/20.10.2010, nr.19783/26.10.2010, nr.22238/22.11.2010 și nr.23549/20.12.2010, cu privire la motivul pentru care nu a subscris la majorarea capitalului social al S.C. COREALIS S.A.

Pentru fapta anterior menționată se face vinovat dl Teodor Florian Buzatu, care în calitate de membru al Consiliului de Administrație al SIF OLTENIA S.A. în perioada 01.10.2010-31.12.2010, putea și trebuia să prevină săvârșirea faptei descrise.

În baza prevederilor art.2 alin.(5) lit. d), art.271, art.272 lit. a), art.273 alin.(1) lit. a), art.275 alin.(1) și art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

ca urmare a deliberărilor din ședința de Comisie din data de 01.02.2011, C.N.V.M. a hotărât emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se sancționează cu avertisment dl Teodor Florian Buzatu, în calitate de membru al Consiliului de Administrație al SIF OLTENIA S.A. în perioada 01.10.2010-31.12.2010.

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

Art. 3. Prezenta ordonanță va fi comunicată dlui Teodor Florian Buzatu și SIF OLTENIA S.A. cu sediul în str. Tufănele nr.1, Craiova, județ Dolj.

Art. 4. Prezenta ordonanță intră în vigoare la data comunicării ei părții vizate, iar în situația în care nu poate fi contactată, la data comunicării ei către SIF OLTENIA S.A.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

DECIZIA NR. 222 / 07.03.2011

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 Tudor Ciurezu împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.43/01.02.2011.

Prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.3645/09.02.2011, domnul **Tudor Ciurezu** a formulat contestație împotriva **Ordonanței C.N.V.M. nr.43/01.02.2011**, solicitând anularea acesteia.

În fapt, prin **Ordonanța C.N.V.M. nr.43/01.02.2011** dl Tudor Ciurezu, în calitate de membru al Consiliului de Administrație al SIF OLTENIA S.A. în perioada 01.10.2010-31.12.2010 a fost sancționat cu avertisment.

Măsura a fost adoptată având în vedere politica de investiții desfășurată de conducerea SIF OLTENIA S.A. Prin adresele nr.9264/19.10.2010 (înregistrată la C.N.V.M. cu nr.32708/20.10.2010), nr.9265/19.10.2010 (înregistrată la C.N.V.M. cu nr.32709/20.10.2010), nr.9319/20.10.2010 (înregistrată la C.N.V.M. cu nr.33158/25.10.2010), nr.9528/28.10.2010 (înregistrată la C.N.V.M. cu nr.34020/02.11.2010), SIF OLTENIA S.A. nu a răspuns concret la solicitările C.N.V.M. formulate prin adresele DGS nr.19326/14.10.2010, nr.19574/20.10.2010, nr.19783/26.10.2010, nr.22238/22.11.2010 și nr.23549/20.12.2010, cu privire la motivul pentru care nu a subscriș la majorarea capitalului social al S.C. COREALIS S.A.

În susținerea contestației sale, petentul a invocat următoarele argumente:

- conform Reglementărilor Interne ale SIF Oltenia S.A., activitatea de gestiune portofoliu este în subordinea domnului Buzatu Florian Teodor în calitate de Director; pentru aprobarea unei majorări de capital se întocmește de către Departamentul Portofoliu și Acționari, un referat de analiză și oportunitate a operațiunii care, cu viza coordonatorului de departament, dl. Buzatu Florian Teodor, este înaintat pentru aprobare Directorului General Adjunct și Directorului General, persoane care au competența în ceea ce privește investițiile directe, în speță participarea la majorarea capitalului social; petentul nu a primit un astfel de document și ca urmare, nu a dat niciun fel de aprobare privind participarea/neparticiparea SIF Oltenia S.A. la majorarea capitalului social al S.C. COREALIS S.A.;
- referitor la solicitările C.N.V.M., după primirea adresei nr.DGS/19.326/14.10.2010, petentul a dispus dlui Buzatu - Director, coordonator al Departamentului Portofoliu Acționari și dlui Voiculescu Dan - Director Departament Portofoliu și Acționari, analizarea celor sesizate și justificarea cu documente a diminuării capitalului social deținut de SIF Oltenia S.A. la emitentul în cauză; a fost întocmită adresa de răspuns nr.9264/19.10.2010 care a fost transmisă C.N.V.M. sub semnătura petentului; în AGEA S.C. COREALIS S.A., SIF Oltenia S.A. a participat prin reprezentant - dna Marica Amalia Vetuța, în baza împuternicirii semnate de dl Florian Teodor Buzatu;
- ca urmare a adresei C.N.V.M. nr.DGS/19783/16.10.2010, a fost înaintat, cu adresa de răspuns nr.9528/28.10.2010, Certificatul constatator nr.57056/18.10.2010 emis de ORC Dolj;
- ultima adresă a C.N.V.M. nr.23549 a fost primită la SIF Oltenia S.A. în data de 20.12.2010, dată la care petentul nu era prezent în societate, fiind înlocuit conform prevederilor interne de dna Elena Sichigea - Director Economic; adresa a fost îndrumată către domnul Buzatu Florian Teodor și domnul Voiculescu Dan, pentru a da răspunsul solicitat.

Contestația este nefondată având în vedere următoarele:

Potrivit art.2 alin.(5) lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital: „În scopul exercitării activității de supraveghere, C.N.V.M. poate: /.../ să solicite informații și documente emitenților ale căror valori mobiliare fac obiectul unor oferte publice sau au fost admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau tranzacționate într-un sistem alternativ de tranzacționare”.

De asemenea, în conformitate cu dispozițiile art.7 alin.(2) din OUG nr.25/2002 privind Statutul C.N.V.M., cu modificările și completările ulterioare, „în vederea îndeplinirii obiectivelor sale privind protecția operatorilor și investitorilor împotriva practicilor neloiale, precum și pentru funcționarea corectă și transparentă a pieței, prevenirea manipulării și evitarea apariției riscului sistemic pe piețele reglementate, C.N.V.M. va supraveghea în timp real și periodic instituțiile, operatorii și operațiunile de pe piața de capital și de pe piețele reglementate de mărfuri și instrumente financiare derivate”.

Art.7 alin.(3³) din OUG nr.25/2002, prevede în mod expres faptul că „C.N.V.M. are dreptul să solicite orice informații și să aibă acces la orice document, sub orice formă ar fi, de la și cu privire la orice persoană sau entitate supusă supravegherii sale, în exercitarea atribuțiilor sale de autorizare, supraveghere și control, pentru îndeplinirea obiectivelor fundamentale /.../”

Precizăm că fapta reținută - obiect al sancționării membrilor Consiliului de administrație al SIF OLTENIA S.A. cu avertisment, constă în netransmiterea informațiilor solicitate de C.N.V.M., și anume motivul pentru care SIF Oltenia S.A. nu a subscriș la majorarea capitalului social al S.C. COREALIS S.A. Pentru această faptă, se fac responsabili membrii Consiliului de Administrație al SIF Oltenia S.A. întrucât:

- potrivit **art.44 alin.(1) lit. a) și b)** din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004, **structura organizatorică a S.A.I. este constituită cu luarea în considerare, în mod obligatoriu, a următoarelor elemente:**
 - a) **consiliul de administrație este responsabil pentru elaborarea strategiilor investiționale pentru fiecare entitate administrată, care va fi conformă cu prevederile documentelor de constituire ale O.P.C./contractelor încheiate pentru administrarea de conturi individuale.** Conducerea efectivă și Direcția privind analiza oportunităților investiționale sunt responsabile pentru respectarea acestor strategii;
 - b) **în cadrul societății de administrare a investițiilor va exista o direcție distinctă care va fi responsabilă cu analiza oportunităților investiționale și plasarea activelor în conformitate cu strategia indicată de consiliul de administrație;**
- în conformitate cu **art.142 alin.(1)** din Legea nr.31/1990, „**Consiliul de administrație este însărcinat cu îndeplinirea tuturor actelor necesare și utile pentru realizarea obiectului de activitate al societății, cu excepția celor rezervate de lege pentru adunarea generală a acționarilor**”.

În ceea ce privește aspectele invocate de petent de natură internă/organizatorică departamentală a societății, acestea sunt lipsite de relevanță, având în vedere aspectele legale mai sus menționate.

Referitor la afirmația domnului Ciurezu potrivit căreia „ultima adresă a C.N.V.M. nr.23549 a fost primită la SIF Oltenia S.A. în data de 20.12.2010, dată la care petentul nu era prezent în societate, fiind înlocuit conform prevederilor interne de dna Elena Sichigea - Director Economic”, aceasta este neîntemeiată întrucât în susținerea ei petentul nu a prezentat un document prin care să probeze delegarea de competență. De asemenea, subliniem faptul că, din economia textelor legale mai sus citate, rezultă faptul că în elaborarea strategiilor investiționale/deciziilor de afaceri **responsabilitatea membrilor Consiliului de Administrație este solidară**. În consecință, petentul nu se poate prevala de aspecte conjuncturale (lipsa din societate la un anumit moment) sau de necunoașterea unei decizii investiționale, în speță, neparticiparea la majorarea capitalului social al S.C. COREALIS S.A.

În ceea ce privește Hotărârea C.A. al SIF Oltenia S.A. nr.6/16.04.2009 (transmisă în extras și anexată contestației formulate), privind „delegarea de Consiliul de Administrație către Directorul General și Directorul General Adjunct a competenței privind aprobarea participărilor la majorarea capitalului social”, menționăm faptul că aceasta nu se regăsește la dosarul SIF OLTENIA S.A. din cadrul direcțiilor de specialitate, nefiind comunicată C.N.V.M.

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 07.03.2011,

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

Art. 1. Se respinge contestația formulată de domnul Tudor Ciurezu împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.43/01.02.2011.

Art. 2. Se menține Ordonanța C.N.V.M. nr.43/01.02.2011, ca fiind temeinică și legală.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

ORDONANȚA NR. 43 / 01.02.2011

În conformitate cu prevederile art.2, art.7 și art.9 art.(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,

luând în considerare calitatea de emitent și organism de plasament colectiv a SIF OLTENIA S.A., admis la tranzacționare pe piața reglementată administrată de S.C. B.V.B. S.A.,

având în vedere analiza efectuată de către Direcția Generală Supraveghere din cadrul C.N.V.M., referitoare la sesizările salariaților SIF OLTENIA S.A. privind politica de investiții desfășurată de conducerea SIF OLTENIA S.A.,

întrucât prin adresele nr.9264/19.10.2010 (înregistrată la C.N.V.M. cu nr.32708/20.10.2010), nr.9265/19.10.2010 (înregistrată la C.N.V.M. cu nr.32709/20.10.2010), nr.9319/20.10.2010 (înregistrată la C.N.V.M. cu nr.33158/25.10.2010), nr.9528/28.10.2010 (înregistrată la C.N.V.M. cu nr.34020/02.11.2010), SIF OLTENIA S.A. nu a răspuns concret la solicitările C.N.V.M. formulate prin adresele DGS nr.19326/14.10.2010, nr.19574/20.10.2010, nr.19783/26.10.2010, nr.22238/22.11.2010 și nr.23549/20.12.2010, cu privire la motivul pentru care nu a subscriș la majorarea capitalului social al S.C. COREALIS S.A.

Pentru fapta anterior menționată se face vinovat dl Tudor Ciurezu, care în calitate de membru al Consiliului de Administrație al SIF OLTENIA S.A. în perioada 01.10.2010-31.12.2010, putea și trebuia să prevină săvârșirea faptei descrise.

În baza prevederilor art.2 alin.(5) lit. d), art.271, art.272 lit. a), art.273 alin.(1) lit. a), art.275 alin.(1) și art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

ca urmare a deliberărilor din ședința de Comisie din data de 01.02.2011, C.N.V.M. a hotărât emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se sancționează cu avertisment dl Tudor Ciurezu în calitate de membru al Consiliului de Administrație al SIF OLTENIA S.A. în perioada 01.10.2010-31.12.2010.

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

Art. 3. Prezenta ordonanță va fi comunicată dlui Tudor Ciurezu și SIF OLTENIA S.A. cu sediul în str. Tufănele nr.1, Craiova, județ Dolj.

Art. 4. Prezenta ordonanță intră în vigoare la data comunicării ei părții vizate, iar în situația în care nu poate fi contactată, la data comunicării ei către SIF OLTENIA S.A.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

DECIZIA NR. 223 / 07.03.2011

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 Blidaru Gheorghe împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.45/01.02.2011.

Prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.3348/07.02.2011, domnul **Blidaru Gheorghe** a formulat contestație împotriva **Ordonanței C.N.V.M. nr.45/01.02.2011**, solicitând anularea acesteia.

În fapt, prin **Ordonanța C.N.V.M. nr.45/01.02.2011** dl Blidaru Gheorghe, în calitate de membru al Consiliului de Administrație al SIF OLTENIA S.A. în perioada 01.10.2010-31.12.2010 a fost sancționat cu avertisment.

Măsura a fost adoptată având în vedere politica de investiții desfășurată de conducerea SIF OLTENIA S.A. Prin adresele nr.9264/19.10.2010 (înregistrată la C.N.V.M. cu nr.32708/20.10.2010), nr.9265/19.10.2010 (înregistrată la C.N.V.M. cu nr.32709/20.10.2010), nr.9319/20.10.2010 (înregistrată la C.N.V.M. cu nr.33158/25.10.2010), nr.9528/28.10.2010 (înregistrată la C.N.V.M. cu nr.34020/02.11.2010), SIF OLTENIA S.A. nu a răspuns concret la solicitările C.N.V.M. formulate prin adresele DGS nr.19326/14.10.2010, nr.19574/20.10.2010, nr.19783/26.10.2010, nr.22238/22.11.2010 și nr.23549/20.12.2010, cu privire la motivul pentru care nu a subscriș la majorarea capitalului social al S.C. COREALIS S.A.

În susținerea contestației sale, petentul a invocat următoarele argumente:

- niciuna dintre adresele C.N.V.M. enumerate în conținutul Ordonanțelor de sancționare nu au fost aduse la cunoștința petentului și nici răspunsurile formulate de SIF Oltenia S.A. la care C.N.V.M. face referire;
- nu a avut cunoștință de realizarea operațiunii de majorare a capitalului social al S.C. Corealis S.A.;
- competența privind aprobarea participărilor la majorarea capitalului social a fost delegată de Consiliul de Administrație către Directorul General și Directorul General Adjunct, conform Hotărârii C.A. al SIF Oltenia S.A. nr.6/16.04.2009.

Contestația este nefondată având în vedere următoarele:

Potrivit art.2 alin.(5) lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital: „În scopul exercitării activității de supraveghere, C.N.V.M. poate: /.../ să solicite informații și documente emitenților ale căror valori mobiliare fac obiectul unor oferte

publice sau au fost admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau tranzacționate într-un sistem alternativ de tranzacționare”.

De asemenea, în conformitate cu dispozițiile art.7 alin.(2) din OUG nr.25/2002 privind Statutul C.N.V.M., cu modificările și completările ulterioare, „în vederea îndeplinirii obiectivelor sale privind protecția operatorilor și investitorilor împotriva practicilor neloiale, precum și pentru funcționarea corectă și transparentă a pieței, prevenirea manipulării și evitarea apariției riscului sistemic pe piețele reglementate, C.N.V.M. va supraveghea în timp real și periodic instituțiile, operatorii și operațiunile de pe piața de capital și de pe piețele reglementate de mărfuri și instrumente financiare derivate”.

Art.7 alin.(3[^]3) din OUG nr.25/2002, prevede în mod expres faptul că „C.N.V.M. are dreptul să solicite orice informații și să aibă acces la orice document, sub orice formă ar fi, de la și cu privire la orice persoană sau entitate supusă supravegherii sale, în exercitarea atribuțiilor sale de autorizare, supraveghere și control, pentru îndeplinirea obiectivelor fundamentale /.../”

Precizăm că fapta reținută - obiect al sancționării membrilor Consiliului de administrație al SIF OLTENIA S.A. cu avertisment, constă în netransmiterea informațiilor solicitate de C.N.V.M., și anume motivul pentru care SIF Oltenia S.A. nu a subscris la majorarea capitalului social al S.C. COREALIS S.A. Pentru această faptă, se fac responsabili membrii Consiliului de Administrație al SIF Oltenia S.A. întrucât:

- potrivit art.44 alin.(1) lit. a) și b) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004, **structura organizatorică a S.A.I. este constituită cu luarea în considerare, în mod obligatoriu, a următoarelor elemente:**

a) **consiliul de administrație este responsabil pentru elaborarea strategiilor investiționale pentru fiecare entitate administrată, care va fi conformă cu prevederile documentelor de constituire ale O.P.C./contractelor încheiate pentru administrarea de conturi individuale.** Conducerea efectivă și Direcția privind analiza oportunităților investiționale sunt responsabile pentru respectarea acestor strategii;

b) **în cadrul societății de administrare a investițiilor va exista o direcție distinctă care va fi responsabilă cu analiza oportunităților investiționale și plasarea activelor în conformitate cu strategia indicată de consiliul de administrație;**

- în conformitate cu art.142 alin.(1) din Legea nr.31/1990, „**Consiliul de administrație este însărcinat cu îndeplinirea tuturor actelor necesare și utile pentru realizarea obiectului de activitate al societății, cu excepția celor rezervate de lege pentru adunarea generală a acționarilor**”.

În ceea ce privește aspectele invocate petent de natură internă/organizatorică departamentală a societății, acestea sunt lipsite de relevanță, având în vedere aspectele legale mai sus menționate.

De asemenea, subliniem faptul că, din economia textelor legale mai sus citate, rezultă faptul că în elaborarea strategiilor investiționale/deciziilor de afaceri **responsabilitatea membrilor Consiliului de Administrație este solidară**. În consecință, petentul nu se poate prevala de necunoașterea unei decizii investiționale, în speță, neparticiparea la majorarea capitalului social al S.C. COREALIS S.A.

În ceea ce privește Hotărârea C.A. al SIF Oltenia S.A. nr.6/16.04.2009 (transmisă în extras și anexată contestațiilor formulate), privind „delegarea de Consiliul de Administrație către Directorul General și Directorul General Adjunct a competenței privind aprobarea participărilor la majorarea capitalului social”, menționăm faptul că aceasta nu se regăsește la dosarul SIF OLTENIA S.A. din cadrul direcțiilor de specialitate, nefiind comunicată C.N.V.M.

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 07.03.2011,

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

DECIZIE

Art. 1. Se respinge contestația formulată de domnul Blidaru Gheorghe împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.45/01.02.2011.

Art. 2. Se menține Ordonanța C.N.V.M. nr.45/01.02.2011, ca fiind temeinică și legală.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

ORDONANȚA NR. 45 / 01.02.2011

În conformitate cu prevederile art.2, art.7 și art.9 art.(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,

luând în considerare calitatea de emitent și organism de plasament colectiv a SIF OLTENIA S.A., admis la tranzacționare pe piața reglementată administrată de S.C. B.V.B. S.A.,

având în vedere analiza efectuată de către Direcția Generală Supraveghere din cadrul C.N.V.M., referitoare la sesizările salariaților SIF OLTENIA S.A. privind politica de investiții desfășurată de conducerea SIF OLTENIA S.A.,

întrucât prin adresele nr.9264/19.10.2010 (înregistrată la C.N.V.M. cu nr.32708/20.10.2010), nr.9265/19.10.2010 (înregistrată la C.N.V.M. cu nr.32709/20.10.2010), nr.9319/20.10.2010 (înregistrată la C.N.V.M. cu nr.33158/25.10.2010), nr.9528/28.10.2010 (înregistrată la C.N.V.M. cu nr.34020/02.11.2010), SIF OLTENIA S.A. nu a răspuns concret la solicitările C.N.V.M. formulate prin adresele DGS nr.19326/14.10.2010, nr.19574/20.10.2010, nr.19783/26.10.2010, nr.22238/22.11.2010 și nr.23549/20.12.2010, cu privire la motivul pentru care nu a subscris la majorarea capitalului social al S.C. COREALIS S.A.

Pentru fapta anterior menționată se face vinovat dl Gheorghe Blidaru, care în calitate de membru al Consiliului de Administrație al SIF OLTENIA S.A. în perioada 01.10.2010-31.12.2010, putea și trebuia să prevină săvârșirea faptei descrise.

În baza prevederilor art.2 alin.(5) lit. d), art.271, art.272 lit. a), art.273 alin.(1) lit. a), art.275 alin.(1) și art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

ca urmare a deliberărilor din ședința de Comisie din data de 01.02.2011, C.N.V.M. a hotărât emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se sancționează cu avertisment dl Gheorghe Blidaru, în calitate de membru al Consiliului de Administrație al SIF OLTENIA S.A., în perioada 01.10.2010-31.12.2010.

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

Art. 3. Prezenta ordonanță va fi comunicată dlui Gheorghe Blidaru și SIF OLTENIA S.A. cu sediul în str. Tufănele nr.1, Craiova, județ Dolj.

Art. 4. Prezenta ordonanță intră în vigoare la data comunicării ei părții vizate, iar în situația în care nu poate fi contactată, la data comunicării ei către SIF OLTENIA S.A.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

DECIZIA NR. 224 / 07.03.2011

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 Vasile Șalapa împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.46/01.02.2011.

Prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.3433/08.02.2011, domnul **Vasile Șalapa** a formulat contestație împotriva **Ordonanței C.N.V.M. nr.46/01.02.2011**, solicitând anularea acesteia.

În fapt, prin **Ordonanța C.N.V.M. nr.46/01.02.2011** dl Vasile Șalapa, în calitate de membru al Consiliului de Administrație al SIF OLTENIA S.A. în perioada 01.10.2010-31.12.2010 a fost sancționat cu avertisment.

Măsura a fost adoptată având în vedere politica de investiții desfășurată de conducerea SIF OLTENIA S.A. Prin adresele nr.9264/19.10.2010 (înregistrată la C.N.V.M. cu nr.32708/20.10.2010), nr.9265/19.10.2010 (înregistrată la C.N.V.M. cu nr.32709/20.10.2010), nr.9319/20.10.2010 (înregistrată la C.N.V.M. cu nr.33158/25.10.2010), nr.9528/28.10.2010 (înregistrată la C.N.V.M. cu nr.34020/02.11.2010), SIF OLTENIA S.A. nu a răspuns concret la solicitările C.N.V.M. formulate prin adresele DGS nr.19326/14.10.2010, nr.19574/20.10.2010, nr.19783/26.10.2010, nr.22238/22.11.2010 și nr.23549/20.12.2010, cu privire la motivul pentru care nu a subscris la majorarea capitalului social al S.C. COREALIS S.A.

În susținerea contestației sale, petentul a invocat următoarele argumente:

- niciuna dintre adresele C.N.V.M. enumerate în conținutul Ordonanțelor de sancționare nu au fost aduse la cunoștința petentului și nici răspunsurile formulate de SIF Oltenia S.A. la care C.N.V.M. face referire;
- nu a avut cunoștința de realizarea operațiunii de majorare a capitalului social al S.C. Corealis S.A.;
- competența privind aprobarea participărilor la majorarea capitalului social a fost delegată de Consiliul de Administrație către Directorul General și Directorul General Adjunct, conform Hotărârii C.A. al SIF Oltenia S.A. nr.6/16.04.2009.

Contestația este nefondată având în vedere următoarele:

Potrivit art.2 alin.(5) lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital: „În scopul exercitării activității de supraveghere, C.N.V.M. poate: /.../ să solicite informații și documente emitenților ale căror valori mobiliare fac obiectul unor oferte publice sau au fost admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau tranzacționate într-un sistem alternativ de tranzacționare”.

De asemenea, în conformitate cu dispozițiile art.7 alin.(2) din OUG nr.25/2002 privind Statutul C.N.V.M., cu modificările și completările ulterioare, „în vederea îndeplinirii obiectivelor sale privind protecția operatorilor și investitorilor împotriva practicilor neloiale, precum și pentru funcționarea corectă și transparentă a pieței, prevenirea manipulării și evitarea apariției riscului sistemic pe piețele reglementate, C.N.V.M. va supraveghea în timp real și periodic instituțiile, operatorii și operațiunile de pe piața de capital și de pe piețele reglementate de mărfuri și instrumente financiare derivate”.

Art.7 alin.(3³) din OUG nr.25/2002, prevede în mod expres faptul că „C.N.V.M. are dreptul să solicite orice informații și să aibă acces la orice document, sub orice formă ar fi, de la și cu privire la orice persoană sau entitate supusă supravegherii sale, în exercitarea atribuțiilor sale de autorizare, supraveghere și control, pentru îndeplinirea obiectivelor fundamentale /.../”

Precizăm că fapta reținută - obiect al sancționării membrilor Consiliului de administrație al SIF OLTENIA S.A. cu avertisment, constă în netransmiterea informațiilor solicitate de C.N.V.M., și anume motivul pentru care SIF Oltenia S.A. nu a subscris la majorarea capitalului social al S.C. COREALIS S.A. Pentru această faptă, se fac responsabili membrii Consiliului de Administrație al SIF Oltenia S.A. întrucât:

- potrivit **art.44 alin.(1) lit. a) și b)** din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004, **structura organizatorică a S.A.I. este constituită cu luarea în considerare, în mod obligatoriu, a următoarelor elemente:**
 - a) **consiliul de administrație este responsabil pentru elaborarea strategiilor investiționale pentru fiecare entitate administrată, care va fi conformă cu prevederile documentelor de constituire ale O.P.C./contractelor încheiate pentru administrarea de conturi individuale.** Conducerea efectivă și Direcția privind analiza oportunităților investiționale sunt responsabile pentru respectarea acestor strategii;
 - b) **în cadrul societății de administrare a investițiilor va exista o direcție distinctă care va fi responsabilă cu analiza oportunităților investiționale și plasarea activelor în conformitate cu strategia indicată de consiliul de administrație;**
- în conformitate cu **art.142 alin.(1)** din Legea nr.31/1990, „**Consiliul de administrație este însărcinat cu îndeplinirea tuturor actelor necesare și utile pentru realizarea obiectului de activitate al societății, cu excepția celor rezervate de lege pentru adunarea generală a acționarilor**”.

În ceea ce privește aspectele invocate petent de natură internă/organizatorică departamentală a societății, acestea sunt lipsite de relevanță, având în vedere aspectele legale mai sus menționate.

De asemenea, subliniem faptul că, din economia textelor legale mai sus citate, rezultă faptul că în elaborarea strategiilor investiționale/deciziilor de afaceri **responsabilitatea membrilor Consiliului de Administrație este solidară**. În consecință, petentul nu se poate prevala de necunoașterea unei decizii investiționale, în speță, neparticiparea la majorarea capitalului social al S.C. COREALIS S.A.

În ceea ce privește Hotărârea C.A. al SIF Oltenia S.A. nr.6/16.04.2009 (transmisă în extras și anexată contestațiilor formulate), privind „delegarea de Consiliul de Administrație către Directorul General și Directorul General Adjunct a competenței

privind aprobarea participărilor la majorarea capitalului social”, menționăm faptul că aceasta nu se regăsește la dosarul SIF OLTENIA S.A. din cadrul direcțiilor de specialitate, nefiind comunicată C.N.V.M.

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 07.03.2011,

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

DECIZIE

Art. 1. Se respinge contestația formulată de domnul Vasile Șalapa împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.46/01.02.2011.

Art. 2. Se menține Ordonanța C.N.V.M. nr.46/01.02.2011, ca fiind temeinică și legală.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

ORDONANȚA NR. 46 / 01.02.2011

În conformitate cu prevederile art.2, art.7 și art.9 art.(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,

luând în considerare calitatea de emitent și organism de plasament colectiv a SIF OLTENIA S.A., admis la tranzacționare pe piața reglementată administrată de S.C. B.V.B. S.A.,

având în vedere analiza efectuată de către Direcția Generală Supraveghere din cadrul C.N.V.M., referitoare la sesizările salariaților SIF OLTENIA S.A. privind politica de investiții desfășurată de conducerea SIF OLTENIA S.A.,

întrucât prin adresele nr.9264/19.10.2010 (înregistrată la C.N.V.M. cu nr.32708/20.10.2010), nr.9265/19.10.2010 (înregistrată la C.N.V.M. cu nr.32709/20.10.2010), nr.9319/20.10.2010 (înregistrată la C.N.V.M. cu nr.33158/25.10.2010), nr.9528/28.10.2010 (înregistrată la C.N.V.M. cu nr.34020/02.11.2010), SIF OLTENIA S.A. nu a răspuns concret la solicitările C.N.V.M. formulate prin adresele DGS nr.19326/14.10.2010, nr.19574/20.10.2010, nr.19783/26.10.2010, nr.22238/22.11.2010 și nr.23549/20.12.2010, cu privire la motivul pentru care nu a subscriș la majorarea capitalului social al S.C. COREALIS S.A.

Pentru fapta anterior menționată se face vinovat dl Vasile Șalapa, care în calitate de membru al Consiliului de Administrație al SIF OLTENIA S.A. în perioada 01.10.2010-31.12.2010, putea și trebuia să prevină săvârșirea faptei descrise.

În baza prevederilor art.2 alin.(5) lit. d), art.271, art.272 lit. a), art.273 alin.(1) lit. a), art.275 alin.(1) și art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

ca urmare a deliberărilor din ședința de Comisie din data de 01.02.2011, C.N.V.M. a hotărât emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se sancționează cu avertisment dl Vasile Șalapa, în calitate de membru al Consiliului de Administrație al SIF OLTENIA S.A. în perioada 01.10.2010-31.12.2010.

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

Art. 3. Prezenta ordonanță va fi comunicată dlui. Vasile Șalapa și SIF OLTENIA S.A. cu sediul în str. Tufănele nr.1, Craiova, județ Dolj.

Art. 4. Prezenta ordonanță intră în vigoare la data comunicării ei părții vizate, iar în situația în care nu poate fi contactată, la data comunicării ei către SIF OLTENIA S.A.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

DECIZIA NR. 225 / 08.03.2011

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

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

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

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

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

având în vedere cererea formulată de BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.3290/07.02.2011, completată prin nr.3626/09.02.2011,

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 Pușcaragiu Andrei, acordată de către C.N.V.M. prin Decizia nr.83/21.01.2011 poziția nr.8 în numele BĂNCII COMERCIALE ROMÂNE S.A.

Art. 2. Se radiază din Registrul C.N.V.M. numărul PFR02ADEL/100797, reprezentând înregistrarea în calitate de agent delegat în numele BĂNCII COMERCIALE ROMÂNE a domnului Pușcaragiu Andrei.

Art. 3. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării către BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIA NR. 226 / 08.03.2011

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 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 TARGET CAPITAL S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.5107/24.02.2011,

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 **VARGA CRISTIAN** acordată de C.N.V.M. prin Decizia nr.1464/20.08.2007, în numele societății de servicii de investiții financiare **TARGET CAPITAL S.A.** cu sediul social situat în Cluj-Napoca, str. Constantin Brâncuși nr.133, et.2, jud. Cluj.

Art. 2. Se radiază înregistrarea cu nr.**PFR02ADEL/120572** care atestă înscrierea în Registrul C.N.V.M. în calitate de agent delegat a domnului **VARGA CRISTIAN**.

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

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIA NR. 232 / 10.03.2011

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

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

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

ca urmare a adresei SSIF INTERVAM S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.5184/24.02.2011,

în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate și ca urmare a deliberărilor în cadrul ședinței din data de 10.03.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se aprobă documentul de ofertă publică de preluare obligatorie a S.C. CAPITOL S.A. București inițiată de către GL&A Holding GmbH Austria, ofertă cu următoarele caracteristici:

- numărul de acțiuni care fac obiectul ofertei este 673.421 de acțiuni, reprezentând 36,62% din capitalul social;
- valoare nominală: 2,5 lei/acțiune;
- prețul de cumpărare este de 4,18 lei/acțiune;
- perioada de derulare:17.03.2011-06.04.2011;
- intermediarul ofertei: SSIF INTERVAM S.A.;
- locurile de subscriere: la sediul oricărui intermediar autorizat de C.N.V.M.

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

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

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

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

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

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 233 / 10.03.2011

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

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

în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare coroborat cu art.87 alin.(4) lit. a) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006,

ca urmare a adresei KBC ROMANIA SECURITIES SSIF S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.5969/04.03.2011,

având în vedere Atestatul C.N.V.M. nr.20/10.03.2011 prin care s-a luat act de finalizarea procedurii de retragere a acționarilor S.C. ASTRA SOFERI AMATORI S.A. în conformitate cu dispozițiile art.206 din Legea nr.297/2004,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate din cadrul C.N.V.M. și ca urmare a deliberărilor din ședința din data de 10.03.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrag de la tranzacționare pe BVB - piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. ASTRA SOFERI AMATORI S.A.

(CUI:1346828) începând cu data de 15.03.2011.

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

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 234 / 10.03.2011

În temeiul articolelor 2, 7 și 9 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare,
în temeiul Hotărârilor Parlamentului nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,
în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare coroborat cu art.87 alin.(4) lit. a) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006,
ca urmare a adresei SSIF ROMCAPITAL S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.4123/15.02.2011,
având în vedere Atestatul C.N.V.M. nr.21/10.03.2011 prin care s-a luat act de finalizarea procedurii de retragere a acționarilor S.C. PORT BAZINUL NOU S.A. în conformitate cu dispozițiile art.206 din Legea nr.297/2004,
în baza analizei efectuate de direcția de specialitate din cadrul C.N.V.M. și ca urmare a deliberărilor din ședința din data de 10.03.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrag de la tranzacționare pe BVB - piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. PORT BAZINUL NOU S.A. (CUI:1651384) începând cu data de 15.03.2011.

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

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 235 / 10.03.2011

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 temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,
în conformitate cu dispozițiile art.1 alin.(3), art.83 alin.(1) și art.84 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,
în conformitate cu prevederile art.131 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,
în conformitate cu prevederile Dispunerii de măsuri C.N.V.M. nr.21/2010,
conform dispozițiilor Deciziei C.N.V.M. nr.662/25.05.2010,
având în vedere solicitarea societății S.A.I. ERSTE Asset Management S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.3760/10.02.2011, completată prin adresele înregistrate la C.N.V.M. cu nr.3857/11.02.2011 și nr.5721/02.03.2011,
în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 10.03.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează modificările documentelor **Fondului Deschis de Investiții BCR DINAMIC**, în conformitate cu prospectul de emisiune, prospectul simplificat și regulile fondului, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei decizii.

Art. 2. Se autorizează nota destinată informării investitorilor fondului deschis de investiții BCR Dinamic, în forma transmisă prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.5721/02.03.2011.

Art. 3. S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. are obligația publicării notei de informare a investitorilor în termen de două zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a prezentei decizii.

Art. 4. S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. are obligația de a transmite la C.N.V.M. dovada publicării notei de informare a investitorilor, în termen de 24 de ore de la data publicării acesteia.

Art. 5. Investitorii care nu sunt de acord cu modificările intervenite în cadrul documentelor fondului deschis de investiții BCR Dinamic, cu excepția celor efectuate ca urmare a încadrării în prevederile Dispunerii de măsuri nr.21/2010, au posibilitatea ca, în intervalul dintre data publicării notei de informare a investitorilor și data intrării în vigoare a modificărilor autorizate, să răscumpere numai integral unitățile de fond deținute.

Art. 6. Modificările intervenite în documentele fondului deschis de investiții BCR Dinamic, cu excepția celor efectuate ca urmare a încadrării în prevederile Dispunerii de măsuri nr.21/2010, intră în vigoare în termen de 10 zile de la data publicării notei de informare a investitorilor.

Art. 7. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

Anexă la Decizia C.N.V.M. nr.235/10.03.2011

● Pct.1.3. Prospect

Paragrafele:

Consiliul de supraveghere al S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. este format din următorii membri:

dl Heinz BEDNAR - Președinte al Consiliului de Supraveghere;
dl Lucian Claudiu ANGHEL - membru al Consiliului de Supraveghere;
dna Lizica Elena FENESAN - membru al Consiliului de Supraveghere.

Directoratul și conducerea SAI ERSTE Asset Management S.A. este format din următorii membri:

dl Dragoș Valentin NEACSU - Președinte Directorat/Director General Executiv
Experiență de peste un deceniu pe piața financiară românească și internațională (CEO SNCDD, CEO Raiffeisen Capital & Investment, membru Comitetul Bursei de Valori București, secretar de stat în Ministerul Finanțelor Publice, reprezentant al României în diferite instituții financiare internaționale, negociator al acordului pentru recuperarea creanțelor din Irak), promotor al pachetului legislativ privind fondurile ipotecare și al introducerii pensiilor administrate privat, Vicepreședinte al Asociației Administratorilor de Fonduri din România (AAF) din Martie 2009. Membru al Asociației Analizatorilor Financiar Bancari din România (AAFBR);

dl Nicolae ALBU - Director Executiv Investiții
Experiență de peste 10 ani pe piața financiar-bancară românească și internațională (ING Bank, departamentul Piețe Financiare; Erste Bank AG, departamentul Vânzări Instituționale și Piețe Noi; BCR Asset Management și Erste Asset Management - direcția Investiții) și o pregătire profesională temeinică (programul CFA, cursuri de analiză de credit aprofundată, cursuri de instrumente derivate, cursuri de instrumente de credit, cursuri de vânzări și negocieri, cursuri de resurse umane și cursuri de private banking). Membru al CFA România și al ACI România;

dl Claudiu TAMAS - Director Executiv Financiar
Experiența de peste 5 ani pe piața financiar-bancară austriacă și internațională (MLP Vermögensberatung, consultant financiar pentru clienți privați; Erste Sparinvest KAG, Asset Management CEE, Country Specialist; Erste Asset Management GmbH, Strategy, Finance & Subsidiaries, Senior Manager; Coordonarea subsidiarelor din România, Croația și Serbia).

se modifică astfel:

Consiliul de supraveghere al S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. este format din următorii membri:

dl Heinz BEDNAR - Președinte al Consiliului de Supraveghere;
dl Dindar BACTALI - membru al Consiliului de Supraveghere

în prezent, Director Regional pe București în cadrul BCR, dl Bactali are o experiență de mai mult de 15 ani pe piața financiar-bancară românească. Director Relații cu Clienții pentru Banca Turco-Română (1999) și Banca Țiriac (2002); Director de Sucursală la Eurom Bank (2004) și Libra Bank (2005); Director Regional pe București în cadrul Raiffeisen Bank România (2008);

dna Lizica Elena FENESAN - membru al Consiliului de Supraveghere.

Directoratul și conducerea SAI ERSTE Asset Management S.A. este format din următorii membri:

dl Dragoș Valentin NEACSU - Președinte Directorat/Director General Executiv
Experiență de peste un deceniu pe piața financiară românească și internațională (CEO SNCDD, CEO Raiffeisen Capital & Investment, membru Comitetul Bursei de Valori București, secretar de stat în Ministerul Finanțelor Publice, reprezentant al României în diferite instituții financiare internaționale, negociator al acordului pentru recuperarea creanțelor din Irak), promotor al pachetului legislativ privind fondurile ipotecare și al introducerii pensiilor administrate privat, Vicepreședinte al Asociației Administratorilor de Fonduri din România (AAF) din Martie 2009. Membru al Asociației Analizatorilor Financiar Bancari din Romania (AAFBR);

dna Valentina BEREVOIANU - Director Executiv Financiar
Experiență de peste 10 ani pe piața financiar-bancară românească (Koller & Ștefan Transconstruct S.R.L. București, T-Group Impex S.R.L. București, SAI BCR Asset Management S.A. București) și o pregătire profesională temeinică (membru autorizat CECCAR România, master în Finanțe, Bănci și Piață de Capital);

dl Claudiu TAMAS - Director Executiv Financiar
Experiența de peste 5 ani pe piața financiar-bancară austriacă și internațională (MLP Vermögensberatung, consultant financiar pentru clienți privați; Erste Sparinvest KAG, Asset Management CEE, Country Specialist; Erste Asset Management GmbH, Strategy, Finance & Subsidiaries, Senior Manager; Coordonarea subsidiarelor din Romania, Croația și Serbia).

● **Pct. 3.3. din Prospect - Analiza oportunităților de investiție**

Paragrafele:

Participarea la Fond este deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care aderă la Prospectul de emisiune prin semnarea Declarației de adeziune și a Cererii de subscriere pentru unități de fond, în urma achiziționării de unități de fond emise de Fond sau în urma dobândirii acestor unități prin moștenire sau fuziune.

(...)

Persoanele fizice autorizate - PFA - sunt considerate investitori persoane fizice dacă nu prezintă un document care certifică investiția în unități de fond ca făcând parte din obiectul de activitate.

se modifică astfel:

Participarea la Fond este deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care aderă la Prospectul de emisiune prin semnarea Declarației de adeziune și a Cererii de subscriere pentru unități de fond, în urma achiziționării de unități de fond emise de Fond. De asemenea, participarea la Fond se poate face și în urma dobândirii acestor unități prin moștenire sau fuziune.

(...)

Persoanele fizice autorizate - PFA - sunt considerate investitori persoane fizice.

● **Pct. 3.4. din Prospect - Informații cu privire la emiterea și răscumpărarea unităților de fond**

3.4.1. Proceduri pentru subscrierea unităților de fond

Paragraful:

Comision de subscriere

Investitorii plătesc un comision de subscriere, a cărui valoare limită maximală este de 4%/valoarea subscrierii. La momentul autorizării documentelor Fondului, valoarea comisionului de subscriere este de 1%/valoarea subscrierii.

se modifică astfel:

Comision de subscriere

Investitorii plătesc un comision de subscriere, a cărui valoare limită maximală este de 4%/valoarea subscrierii. La momentul autorizării documentelor Fondului, valoarea comisionului de subscriere este de 1%/valoarea subscrierii. În condițiile în care investiția în Fond este menținută timp de cel puțin 365 de zile de la data alocării unităților de fond, comisionul de subscriere poate fi negociat. Negocierea se materializează prin semnarea unui Acord de Investire în acest sens. În cazul în care investitorul realizează răscumpărarea unităților de fond în cadrul termenului de

365 de zile, încălcând astfel condiția menționată mai sus, acesta acceptă faptul că va suporta bonificația de comision acordată la momentul subscrierii.

● **Pct. 3.5. din Prospect - Modul de calcul al valorii unitare a activului net se completează cu un nou paragraf:**

Începând cu data de 1 martie 2011, SAI Erste va înregistra instrumentele financiare din portofoliile organismelor de plasament colectiv începând cu data efectuării tranzacției.

● **Pct. 3.5. din Prospect - Modul de calcul al valorii unitare a activului net Paragraful:**

A.13. Dividendele și acțiunile distribuite cu sau fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital vor fi înregistrate în activul Fondului la data ex-dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital. Data ex-dividend reprezintă prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividende.

În cazul majorărilor de capital care presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor vor fi înregistrate în activul Fondului începând cu data ex-dividend, atât acțiunile cuvenite cât și suma datorată ca urmare a participării la majorarea de capital.

se modifică astfel:

A.13. Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital vor fi înregistrate în activul Fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

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

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

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

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

Evaluarea acțiunilor deținute de Fond ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani înregistrate în activ conform celor de mai sus se realizează în conformitate cu prevederile art.4 din Dispunerea de măsuri C.N.V.M. nr.2/2009 sau ale art.202 alin.(2) lit. b) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004, după caz.

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

● **Pct. 3.3. din Reguli - Descrierea caracteristicilor unităților de fond**

Paragrafele:

Participarea la Fond este deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care aderă la Prospectul de emisiune prin semnarea Declarației de adeziune și a Cererii de subscriere pentru unități de fond, în urma achiziționării de unități de fond emise de Fond sau în urma dobândirii acestor unități prin fuziune.

(...)

Persoanele fizice autorizate - PFA - sunt considerate investitori persoane fizice dacă nu prezintă un document care certifică investiția în unități de fond ca făcând parte din obiectul de activitate.

se modifică astfel:

Participarea la Fond este deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care aderă la Prospectul de emisiune prin semnarea Declarației de adeziune și a Cererii de subscriere pentru unități de fond, în urma achiziționării de unități de fond emise de Fond sau în urma dobândirii acestor unități prin moștenire sau fuziune.

(...)

Persoanele fizice autorizate - PFA - sunt considerate investitori persoane fizice.

● **Pct.3.3. din Reguli - A. Proceduri pentru subscrierea de unități de fond**

Comision de subscriere

Paragraful:

Investitorii plătesc un comision de subscriere, a cărui valoare limită maximală este de 4%/valoarea subscrierii. La momentul autorizării documentelor Fondului, valoarea comisionului de subscriere este de 1%/valoarea subscrierii.

se modifică astfel:

Investitorii plătesc un comision de subscriere, a cărui valoare limită maximală este de 4%/valoarea subscrierii. La momentul autorizării documentelor Fondului, valoarea comisionului de subscriere este de 1%/valoarea subscrierii. În condițiile în care investiția în Fond este menținută timp de cel puțin 365 de zile de la data alocării unităților de fond, comisionul de subscriere poate fi negociat. Negocierea se materializează prin semnarea unui Acord de Investire în acest sens. În cazul în care investitorul realizează răscumpărarea unităților de fond în cadrul termenului de 365 de zile, încălcând astfel condiția menționată mai sus, acesta acceptă faptul că va suporta bonificația de comision acordată la momentul subscrierii.

● **Pct.3.3 din Reguli - Descrierea caracteristicilor unităților de fond**

E. Modalități de anulare a unităților de fond

Paragraful:

Anularea de unități de fond se face în următoarele situații:

- ca urmare a depunerii unei Cereri de răscumpărare;
- în cazul decesului titularului, în baza unei copii legalizate a documentului care atestă finalizarea succesiunii: dacă unul/unii dintre moștenitori optează pentru menținerea investiției în unități de fond, se anulează unitățile de fond ale persoanei decedate și se emit noi unități de fond, la data la care respectivul moștenitor prezintă o copie legalizată a documentului care atestă finalizarea succesiunii.

Fiecare moștenitor devine proprietarul unui număr de unități de fond ce îi revin conform actului de succesiune;

- în cazul în care persoana juridică deținătoare de unități de fond își modifică prin condițiile prevăzute de lege codul unic de înregistrare, se anulează unitățile de fond deținute și se emit altele noi pe contul definit de noile date de identificare, la data prezentării documentelor doveditoare.

se modifică astfel:

Anularea de unități de fond se face în următoarele situații:

- ca urmare a depunerii unei Cereri de răscumpărare;
- în cazul decesului titularului, în baza unei copii legalizate a documentului care atestă finalizarea succesiunii: dacă unul/unii dintre moștenitori optează pentru menținerea investiției în unități de fond, acestea se transferă pe numele moștenitorului, la data la care respectivul moștenitor prezintă o copie legalizată a documentului care atestă finalizarea succesiunii (i.e. certificat de moștenitor).

Fiecare moștenitor devine proprietarul unui număr de unități de fond ce îi revin conform actului de succesiune;

- în cazul în care persoana juridică deținătoare de unități de fond își modifică prin condițiile prevăzute de lege codul unic de înregistrare, se anulează unitățile de fond deținute și se emit altele noi pe contul definit de noile date de identificare, la data prezentării documentelor doveditoare.

● Pct.3.4. din Reguli - Determinarea Valorii Activului Net al Fondului

A. Reguliile de evaluare a activelor

se completează cu noi paragrafe, astfel:

Începând cu data de 1 martie 2011, SAI Erste va înregistra instrumentele financiare din portofoliile organismelor de plasament colectiv începând cu data tranzacției.

A.13. Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital vor fi înregistrate în activul Fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

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

- a) în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situația în care prețul de piață este mai mare decât prețul de subscriere, iar SAI Erste decide să participe la majorarea de capital social a emitentului;
- b) la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social, în situația în care nu sunt întrunite condițiile menționate la lit. a).

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

Evaluarea acțiunilor deținute de Fond ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani înregistrate în activ conform celor de mai sus se realizează în conformitate cu prevederile art.4 din Dispunerea de măsuri C.N.V.M. nr.2/2009 sau ale art.202 alin.(2) lit. b) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004, după caz.

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

● Pct.4. Din Prospectul simplificat - Comisioane de subscriere și de răscumpărare

Comision de subscriere

Paragraful:

Investitorii plătesc un comision de subscriere, a cărui valoare limită maximală este de 4%/valoarea subscrierii. La momentul autorizării documentelor Fondului, valoarea comisionului de subscriere este de 1%/valoarea subscrierii.

se modifică astfel:

Investitorii plătesc un comision de subscriere, a cărui valoare limită maximală este de 4%/valoarea subscrierii. La momentul autorizării documentelor Fondului, valoarea comisionului de subscriere este de 1%/valoarea subscrierii. În condițiile în care investiția în Fond este menținută timp de cel puțin 365 de zile de la data alocării unităților de fond, comisionul de subscriere poate fi negociat. Negocierea se materializează prin semnarea unui Acord de Investire în acest sens. În cazul în care investitorul realizează răscumpărarea unităților de fond în cadrul termenului de 365 de zile, încălcând astfel condiția menționată mai sus, acesta acceptă faptul că va suporta bonificația de comision acordată la momentul subscrierii.

DECIZIA NR. 236 / 10.03.2011

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

în conformitate cu dispozițiile art.1 alin.(3), art.83 alin.(1) și art.84 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.131 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,

în conformitate cu prevederile Dispunerii de măsuri C.N.V.M. nr.21/2010,

conform dispozițiilor Deciziei C.N.V.M. nr.662/25.05.2010,

având în vedere solicitarea societății S.A.I. ERSTE Asset Management S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.3760/10.02.2011, completată prin adresele înregistrate la C.N.V.M. cu nr.3857/11.02.2011 și nr.5721/02.03.2011,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 10.03.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează modificările documentelor **Fondului Deschis de Investiții BCR EXPERT**, în conformitate cu prospectul de emisiune, prospectul simplificat și regulile fondului, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei decizii.

Art. 2. Se autorizează nota destinată informării investitorilor fondului deschis de investiții BCR Expert, în forma transmisă prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.5721/02.03.2011.

Art. 3. S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. are obligația publicării notei de informare a investitorilor în termen de două zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a prezentei decizii.

Art. 4. S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. are obligația de a transmite la C.N.V.M. dovada publicării notei de informare a investitorilor, în termen de 24 de ore de la data publicării acesteia.

Art. 5. Investitorii care nu sunt de acord cu modificările intervenite în cadrul documentelor fondului deschis de investiții BCR Expert, cu excepția celor efectuate ca urmare a încadrării în prevederile Dispunerii de măsuri nr.21/2010, au posibilitatea ca, în intervalul dintre data publicării notei de informare a investitorilor și data intrării în vigoare a modificărilor autorizate, să răscumpere numai integral unitățile de fond deținute.

Art. 6. Modificările intervenite în documentele fondului deschis de investiții BCR Expert, cu excepția celor efectuate ca urmare a încadrării în prevederile Dispunerii de măsuri nr.21/2010, intră în vigoare în termen de 10 zile de la data publicării notei de informare a investitorilor.

Art. 7. Prezentă decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

Anexă la Decizia C.N.V.M. nr.236/10.03.2011

● Pct.1.3. Prospect

Paragrafele:

Consiliul de supraveghere al S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. este format din următorii membri:

- dl Heinz BEDNAR - Președinte al Consiliului de Supraveghere;
- dl Lucian Claudiu ANGHEL - membru al Consiliului de Supraveghere;
- dna Lizica Elena FENESAN - membru al Consiliului de Supraveghere.

Directoratul și conducerea SAI ERSTE Asset Management S.A. este format din următorii membri:

dl Dragoș Valentin NEACSU - Președinte Directorat/Director General Executiv
Experiență de peste un deceniu pe piața financiară românească și internațională (CEO SNCDD, CEO Raiffeisen Capital & Investment, membru Comitetul Bursei de Valori București, secretar de stat în Ministerul Finanțelor Publice, reprezentant al României în diferite instituții financiare internaționale, negociator al acordului pentru recuperarea creanțelor din Irak), promotor al pachetului legislativ privind fondurile ipotecare și al introducerii pensiilor administrate privat, Vicepreședinte al Asociației Administratorilor de Fonduri din România (AAF) din Martie 2009. Membru al Asociației Analizatorilor Financiar Bancari din România (AAFBR);

dl Nicolae ALBU - Director Executiv Investiții

Experiență de peste 10 ani pe piața financiar-bancară românească și internațională (ING Bank, departamentul Piețe Financiare; Erste Bank AG, departamentul Vânzări Instituționale și Piețe Noi; BCR Asset Management și Erste Asset Management - direcția Investiții) și o pregătire profesională temeinică (programul CFA, cursuri de analiză de credit aprofundată, cursuri de instrumente derivate, cursuri de instrumente de credit, cursuri de vânzări și negocieri, cursuri de resurse umane și cursuri de private banking). Membru al CFA România și al ACI România;

dl Claudiu TAMAS - Director Executiv Financiar

Experiență de peste 5 ani pe piața financiar-bancară austriacă și internațională (MLP Vermögensberatung, consultant financiar pentru clienți privați; Erste Sparinvest KAG, Asset Management CEE, Country Specialist; Erste Asset Management GmbH, Strategy, Finance & Subsidiaries, Senior Manager; Coordonarea subsidiarelor din România, Croația și Serbia).

se modifică astfel:

Consiliul de supraveghere al S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. este format din următorii membri:

- dl Heinz BEDNAR - Președinte al Consiliului de Supraveghere;
- dl Dindar BACTALI - membru al Consiliului de Supraveghere

în prezent, Director Regional pe București în cadrul BCR, dl Bactali are o experiență de mai mult de 15 ani pe piața financiar-bancară românească. Director Relații cu Clienții pentru Banca Turco-Română (1999) și Banca Țiriac (2002); Director de Sucursală la Eurom Bank (2004) și Libra Bank (2005); Director Regional pe București în cadrul Raiffeisen Bank România (2008);

dna Lizica Elena FENESAN - membru al Consiliului de Supraveghere.

Directoratul și conducerea SAI ERSTE Asset Management S.A. este format din următorii membri:

dl Dragoș Valentin NEACSU - Președinte Directorat/Director General Executiv

Experiență de peste un deceniu pe piața financiară românească și internațională (CEO SNCDD, CEO Raiffeisen Capital & Investment, membru Comitetul Bursei de Valori București, secretar de stat în Ministerul Finanțelor Publice, reprezentant al României în diferite instituții financiare internaționale, negociator al acordului pentru recuperarea creanțelor din Irak), promotor al pachetului legislativ privind fondurile ipotecare și al introducerii pensiilor administrate privat, Vicepreședinte al Asociației Administratorilor de Fonduri din România (AAF) din Martie 2009. Membru al Asociației Analizatorilor Financiar Bancari din România (AAFBR);

dna Valentina BEREVOIANU - Director Executiv Financiar

Experiență de peste 10 ani pe piața financiar-bancară românească (Koller & Ștefan Transconstruct S.R.L. București, T-Group Impex S.R.L. București, SAI BCR Asset Management S.A. București) și o pregătire profesională temeinică (membru autorizat CECCAR România, master în Finanțe, Bănci și Piață de Capital);

dl Claudiu TAMAS - Director Executiv Financiar

Experiență de peste 5 ani pe piața financiar-bancară austriacă și internațională (MLP Vermögensberatung, consultant financiar pentru clienți privați; Erste Sparinvest KAG, Asset Management CEE, Country Specialist; Erste Asset Management GmbH, Strategy, Finance & Subsidiaries, Senior Manager; Coordonarea subsidiarelor din România, Croația și Serbia).

● Pct.3.3. din Prospect - Analiza oportunităților de investiție

Paragrafele:

Participarea la Fond este deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care aderă la Prospectul de emisiune prin semnarea Declarației de adeziune și a Cererii de subscriere pentru unități de fond, în urma achiziționării de unități de fond emise de Fond sau în urma dobândirii acestor unități prin moștenire sau fuziune.

(...)

Persoanele fizice autorizate - PFA - sunt considerate investitori persoane fizice dacă nu prezintă un document care certifică investiția în unități de fond ca făcând parte din obiectul de activitate.

se modifică astfel:

Participarea la Fond este deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care aderă la Prospectul de emisiune prin semnarea Declarației de adeziune și a Cererii de subscriere pentru unități de fond, în urma achiziționării de unități de fond emise de Fond. De asemenea, participarea la Fond se poate face și în urma dobândirii acestor unități prin moștenire sau fuziune.

(...)

Persoanele fizice autorizate - PFA - sunt considerate investitori persoane fizice.

● **Pct.3.4. din Prospect - Informații cu privire la emiterea și răscumpărarea unităților de fond**

3.4.1. Proceduri pentru subscrierea unităților de fond

Paragraful:

Comision de subscriere

Investitorii plătesc un comision de subscriere, a cărui valoare limită maximală este de 5%/valoarea subscrierii. La momentul autorizării documentelor Fondului, valoarea comisionului de subscriere este 2%/valoarea subscrierii.

se modifică astfel:

Comision de subscriere

Investitorii plătesc un comision de subscriere, a cărui valoare limită maximală este de 5%/valoarea subscrierii. La momentul autorizării documentelor Fondului, valoarea comisionului de subscriere este 2%/valoarea subscrierii.

În condițiile în care investiția în Fond este menținută timp de cel puțin 365 de zile de la data alocării unităților de fond, comisionul de subscriere poate fi negociat. Negocierea se materializează prin semnarea unui Acord de Investire în acest sens. În cazul în care investitorul realizează răscumpărarea unităților de fond în cadrul termenului de 365 de zile, încălcând astfel condiția menționată mai sus, acesta acceptă faptul că va suporta bonificația de comision acordată la momentul subscrierii.

● **Pct.3.5. din Prospect - Modul de calcul al valorii unitare a activului net**

se completează cu un nou paragraf:

Începând cu data de 1 martie 2011, SAI Erste va înregistra instrumentele financiare din portofoliile organismelor de plasament colectiv începând cu data efectuării tranzacției.

● **Pct.3.5. din Prospect - Modul de calcul al valorii unitare a activului net**

Paragraful:

A.13. Dividendele și acțiunile distribuite cu sau fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital vor fi înregistrate în activul Fondului la data ex-dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital. Data ex-dividend reprezintă prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividende.

În cazul majorărilor de capital care presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor vor fi înregistrate în activul Fondului începând cu data ex-dividend, atât acțiunile convenite cât și suma datorată ca urmare a participării la majorarea de capital.

se modifică astfel:

A.13. Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital vor fi înregistrate în activul Fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

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

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

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

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

Evaluarea acțiunilor deținute de Fond ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani înregistrate în activ conform celor de mai sus se realizează în conformitate cu prevederile art.4 din Dispunerea de măsuri C.N.V.M. nr.2/2009 sau ale art.202 alin.(2) lit. b) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004, după caz.

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

● **Pct. 3.3. din Reguli - Descrierea caracteristicilor unităților de fond**

Paragrafele:

Participarea la Fond este deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care aderă la Prospectul de emisiune prin semnarea Declarației de adeziune și a Cererii de subscriere pentru unități de fond, în urma achiziționării de unități de fond emise de Fond sau în urma dobândirii acestor unități prin fuziune.

(...)

Persoanele fizice autorizate - PFA - sunt considerate investitori persoane fizice dacă nu prezintă un document care certifică investiția în unități de fond ca făcând parte din obiectul de activitate.

se modifică astfel:

Participarea la Fond este deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care aderă la Prospectul de emisiune prin semnarea Declarației de adeziune și a Cererii de subscriere pentru unități de fond, în urma achiziționării de unități de fond emise de Fond sau în urma dobândirii acestor unități prin moștenire sau fuziune.

(...)

Persoanele fizice autorizate - PFA - sunt considerate investitori persoane fizice.

● **Pct.3.3. din Reguli - A. Proceduri pentru subscrierea de unități de fond**

Comision de subscriere

Paragraful:

Investitorii plătesc un comision de subscriere, a cărui valoare limită maximală este de 5%/valoarea subscrierii. La momentul autorizării documentelor Fondului, valoarea comisionului de subscriere este 2%/valoarea subscrierii.

se modifică astfel:

Investitorii plătesc un comision de subscriere, a cărui valoare limită maximală este de 5%/valoarea subscrierii. La momentul autorizării documentelor Fondului, valoarea comisionului de subscriere este 2%/valoarea subscrierii. În condițiile în care investiția în Fond este menținută timp de cel puțin 365 de zile de la data alocării unităților de fond, comisionul de subscriere poate fi negociat. Negocierea se materializează prin semnarea unui Acord de Investire în acest sens. În cazul în care investitorul realizează răscumpărarea unităților de fond în cadrul termenului de 365 de zile, încalcând astfel condiția menționată mai sus, acesta acceptă faptul că va suporta bonificația de comision acordată la momentul subscrierii.

● Pct.3.3 din Reguli - Descrierea caracteristicilor unităților de fond

E. Modalități de anulare a unităților de fond

Paragraful:

Anularea de unități de fond se face în următoarele situații:

- ca urmare a depunerii unei Cereri de răscumpărare;
- în cazul decesului titularului, în baza unei copii legalizate a documentului care atestă finalizarea succesiunii: dacă unul/unii dintre moștenitori optează pentru menținerea investiției în unități de fond, se anulează unitățile de fond ale persoanei decedate și se emit noi unități de fond, la data la care respectivul moștenitor prezintă o copie legalizată a documentului care atestă finalizarea succesiunii.

Fiecare moștenitor devine proprietarul unui număr de unități de fond ce îi revin conform actului de succesiune;

- în cazul în care persoana juridică deținătoare de unități de fond își modifică prin condițiile prevăzute de lege codul unic de înregistrare, se anulează unitățile de fond deținute și se emit altele noi pe contul definit de noile date de identificare, la data prezentării documentelor doveditoare.

se modifică astfel:

Anularea de unități de fond se face în următoarele situații:

- ca urmare a depunerii unei Cereri de răscumpărare;
- în cazul decesului titularului, în baza unei copii legalizate a documentului care atestă finalizarea succesiunii: dacă unul/unii dintre moștenitori optează pentru menținerea investiției în unități de fond, acestea se transferă pe numele moștenitorului, la data la care respectivul moștenitor prezintă o copie legalizată a documentului care atestă finalizarea succesiunii (i.e. certificat de moștenitor).

Fiecare moștenitor devine proprietarul unui număr de unități de fond ce îi revin conform actului de succesiune;

- în cazul în care persoana juridică deținătoare de unități de fond își modifică prin condițiile prevăzute de lege codul unic de înregistrare, se anulează unitățile de fond deținute și se emit altele noi pe contul definit de noile date de identificare, la data prezentării documentelor doveditoare.

● Pct.3.4. din Reguli - Determinarea Valorii Activului Net al Fondului

A. Reguliile de evaluare a activelor

se completează cu noi paragrafe, astfel:

Începând cu data de 1 martie 2011, SAI Erste va înregistra instrumentele financiare din portofoliile organismelor de plasament colectiv începând cu data tranzacției.

A.13. Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital vor fi înregistrate în activul Fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

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

- în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situația în care prețul de piață este mai mare decât prețul de subscriere, iar SAI Erste decide să participe la majorarea de capital social a emitentului;
- la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social, în situația în care nu sunt întrunite condițiile menționate la lit. a).

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

Evaluarea acțiunilor deținute de Fond ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani înregistrate în activ conform celor de mai sus se realizează în conformitate cu prevederile art.4 din Dispunerea de măsuri C.N.V.M. nr.2/2009 sau ale art.202 alin.(2) lit. b) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004, după caz.

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

● Pct.4. Din Prospectul simplificat - Comisioane de subscriere și de răscumpărare

Comision de subscriere

Paragraful:

La momentul autorizării documentelor Fondului, valoarea comisionului de subscriere este 2%/valoarea subscrierii.

se modifică astfel:

La momentul autorizării documentelor Fondului, valoarea comisionului de subscriere este 2%/valoarea subscrierii. În condițiile în care investiția în Fond este menținută timp de cel puțin 365 de zile de la data alocării unităților de fond, comisionul de subscriere poate fi negociat. Negocierea se materializează prin semnarea unui Acord de Investire în acest sens. În cazul în care investitorul realizează răscumpărarea unităților de fond în cadrul termenului de 365 de zile, încalcând astfel condiția menționată mai sus, acesta acceptă faptul că va suporta bonificația de comision acordată la momentul subscrierii.

DECIZIA NR. 237 / 10.03.2011

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

în conformitate cu dispozițiile art.1 alin.(3), art.83 alin.(1) și art.84 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital,

cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.131 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,
în conformitate cu prevederile Dispunerii de măsuri C.N.V.M. nr.21/2010,
conform dispozițiilor Deciziei C.N.V.M. nr.662/25.05.2010,
având în vedere solicitarea societății S.A.I. ERSTE Asset Management S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.3760/10.02.2011, completată prin adresele înregistrate la C.N.V.M. cu nr.3857/11.02.2011 și nr.5721/02.03.2011,
în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 10.03.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează modificările documentelor **Fondului Deschis de Investiții BCR MONETAR**, în conformitate cu prospectul de emisiune și regulile fondului, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei decizii.

Art. 2. Se autorizează nota destinată informării investitorilor fondului deschis de investiții BCR Monetar, în forma transmisă prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.5721/02.03.2011.

Art. 3. S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. are obligația publicării notei de informare a investitorilor în termen de două zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a prezentei decizii.

Art. 4. S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. are obligația de a transmite la C.N.V.M. dovada publicării notei de informare a investitorilor, în termen de 24 de ore de la data publicării acesteia.

Art. 5. Investitorii care nu sunt de acord cu modificările intervenite în cadrul documentelor fondului deschis de investiții BCR Monetar, cu excepția celor efectuate ca urmare a încadrării în prevederile Dispunerii de măsuri nr.21/2010, au posibilitatea ca, în intervalul dintre data publicării notei de informare a investitorilor și data intrării în vigoare a modificărilor autorizate, să răscumpere numai integral unitățile de fond deținute.

Art. 6. Modificările intervenite în documentele fondului deschis de investiții BCR Monetar, cu excepția celor efectuate ca urmare a încadrării în prevederile Dispunerii de măsuri nr.21/2010, intră în vigoare în termen de 10 zile de la data publicării notei de informare a investitorilor.

Art. 7. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

Anexă la Decizia C.N.V.M. nr.237/10.03.2011

● Pct.1.3. Prospect

Paragrafele:

Consiliul de supraveghere al S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. este format din următorii membri:

- dl Heinz BEDNAR - Președinte al Consiliului de Supraveghere;
- dl Lucian Claudiu ANGHEL - membru al Consiliului de Supraveghere;
- dna Lizica Elena FENESAN - membru al Consiliului de Supraveghere.

Directoratul și conducerea SAI ERSTE Asset Management S.A. este format din următorii membri:

- dl Dragoș Valentin NEACSU - Președinte Directorat/Director General Executiv

Experiență de peste un deceniu pe piața financiară românească și internațională (CEO SNCDD, CEO Raiffeisen Capital & Investment, membru Comitetul Bursei de Valori București, secretar de stat în Ministerul Finanțelor Publice, reprezentant al României în diferite instituții financiare internaționale, negociator al acordului pentru recuperarea creanțelor din Irak), promotor al pachetului legislativ privind fondurile ipotecare și al introducerii pensiilor administrate privat, Vicepreședinte al Asociației Administratorilor de Fonduri din România (AAF) din Martie 2009. Membru al Asociației Analizilor Financiar Bancari din România (AAFBR);

- dl Nicolae ALBU - Director Executiv Investiții

Experiență de peste 10 ani pe piața financiar-bancară românească și internațională (ING Bank, departamentul Piețe Financiare; Erste Bank AG, departamentul Vânzări Instituționale și Piețe Noi; BCR Asset Management și Erste Asset Management - direcția Investiții) și o pregătire profesională temeinică (programul CFA, cursuri de analiză de credit aprofundată, cursuri de instrumente derivate, cursuri de instrumente de credit, cursuri de vânzări și negocieri, cursuri de resurse umane și cursuri de private banking). Membru al CFA România și al ACI România;

- dl Claudiu TAMAS - Director Executiv Financiar

Experiență de peste 5 ani pe piața financiar-bancară austriacă și internațională (MLP Vermögensberatung, consultant financiar pentru clienți privați; Erste Sparinvest KAG, Asset Management CEE, Country Specialist; Erste Asset Management GmbH, Strategy, Finance & Subsidiaries, Senior Manager; Coordonarea subsidiarelor din România, Croația și Serbia).

se modifică astfel:

Consiliul de supraveghere al S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. este format din următorii membri:

- dl Heinz BEDNAR - Președinte al Consiliului de Supraveghere;
- dl Dindar BACTALI - membru al Consiliului de Supraveghere

în prezent, Director Regional pe București în cadrul BCR, dl Bactali are o experiență de mai mult de 15 ani pe piața financiar-bancară românească. Director Relații cu Clienții pentru Banca Turco-Română (1999) și Banca Țiriac (2002); Director de Sucursală la Eurom Bank (2004) și Libra Bank (2005); Director Regional pe București în cadrul Raiffeisen Bank România (2008);

- dna Lizica Elena FENESAN - membru al Consiliului de Supraveghere.

Directoratul și conducerea SAI ERSTE Asset Management S.A. este format din următorii membri:

- dl Dragoș Valentin NEACSU - Președinte Directorat/Director General Executiv

Experiență de peste un deceniu pe piața financiară românească și internațională (CEO SNCDD, CEO Raiffeisen Capital & Investment, membru Comitetul Bursei de Valori București, secretar de stat în Ministerul Finanțelor Publice, reprezentant al României în diferite instituții

financiare internaționale, negociator al acordului pentru recuperarea creanțelor din Irak), promotor al pachetului legislativ privind fondurile ipotecare și al introducerii pensiilor administrate privat, Vicepreședinte al Asociației Administratorilor de Fonduri din România (AAF) din Martie 2009. Membru al Asociației Analizatorilor Financiar Bancari din România (AAFBR);

dna Valentina BEREOIANU - Director Executiv Financiar

Experiență de peste 10 ani pe piața financiar-bancară românească (Koller & Ștefan Transconstruct S.R.L. București, T-Group Impex S.R.L. București, SAI BCR Asset Management S.A. București) și o pregătire profesională temeinică (membru autorizat CECCAR România, master în Finanțe, Bănci și Piață de Capital);

dl Claudiu TAMAS - Director Executiv Financiar

Experiență de peste 5 ani pe piața financiar-bancară austriacă și internațională (MLP Vermögensberatung, consultant financiar pentru clienți privați; Erste Sparinvest KAG, Asset Management CEE, Country Specialist; Erste Asset Management GmbH, Strategy, Finance & Subsidiaries, Senior Manager; Coordonarea subsidiarelor din România, Croația și Serbia).

● Pct.3.3. din Prospect - Analiza oportunităților de investiție

Paragraful:

Participarea la Fond este deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care aderă la Prospectul de emisiune prin semnarea Declarației de adeziune și a Cererii de subscriere pentru unități de fond, în urma achiziționării de unități de fond emise de Fond sau în urma dobândirii acestor unități prin moștenire sau fuziune.

se modifică astfel:

Participarea la Fond este deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care aderă la Prospectul de emisiune prin semnarea Declarației de adeziune și a Cererii de subscriere pentru unități de fond, în urma achiziționării de unități de fond emise de Fond. De asemenea, participarea la Fond se poate face și în urma dobândirii acestor unități prin moștenire sau fuziune.

● Pct.3.3. A din Prospect - Determinarea Valorii Activului Net al Fondului

A. Reguli de evaluare a activelor

se completează cu un nou paragraf, astfel:

Începând cu data de 1 martie 2011, SAI Erste va înregistra instrumentele financiare din portofoliile organismelor de plasament colectiv începând cu data efectuării tranzacției.

● Pct.3.3. din Reguli - Descrierea caracteristicilor unităților de fond

Paragraful:

Participarea la Fond este deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care aderă la Prospectul de emisiune prin semnarea Declarației de adeziune și a Cererii de subscriere pentru unități de fond, în urma achiziționării de unități de fond emise de Fond sau în urma dobândirii acestor unități prin fuziune.

se modifică astfel:

Participarea la Fond este deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care aderă la Prospectul de emisiune prin semnarea Declarației de adeziune și a Cererii de subscriere pentru unități de fond, în urma achiziționării de unități de fond emise de Fond. De asemenea, participarea la Fond se poate face și în urma dobândirii acestor unități prin moștenire sau fuziune.

● Pct.3.3 din Reguli - Descrierea caracteristicilor unităților de fond

E. Modalități de anulare a unităților de fond

Paragraful:

Anularea de unități de fond se face în următoarele situații:

- ca urmare a depunerii unei Cereri de răscumpărare;
- în cazul decesului titularului, în baza unei copii legalizate a documentului care atestă finalizarea succesiunii: dacă unul/unii dintre moștenitori optează pentru menținerea investiției în unități de fond, se anulează unitățile de fond ale persoanei decedate și se emit noi unități de fond, la data la care respectivul moștenitor prezintă o copie legalizată a documentului care atestă finalizarea succesiunii.

Fiecare moștenitor devine proprietarul unui număr de unități de fond ce îi revin conform actului de succesiune;

- în cazul în care persoana juridică deținătoare de unități de fond își modifică prin condițiile prevăzute de lege codul unic de înregistrare, se anulează unitățile de fond deținute și se emit altele noi pe contul definit de noile date de identificare, la data prezentării documentelor doveditoare.

se modifică astfel:

Anularea de unități de fond se face în următoarele situații:

- ca urmare a depunerii unei Cereri de răscumpărare;
- în cazul decesului titularului, în baza unei copii legalizate a documentului care atestă finalizarea succesiunii: dacă unul/unii dintre moștenitori optează pentru menținerea investiției în unități de fond, acestea se transferă pe numele moștenitorului, la data la care respectivul moștenitor prezintă o copie legalizată a documentului care atestă finalizarea succesiunii (i.e. certificat de moștenitor).

Fiecare moștenitor devine proprietarul unui număr de unități de fond ce îi revin conform actului de succesiune;

- în cazul în care persoana juridică deținătoare de unități de fond își modifică prin condițiile prevăzute de lege codul unic de înregistrare, se anulează unitățile de fond deținute și se emit altele noi pe contul definit de noile date de identificare, la data prezentării documentelor doveditoare.

● Pct.3.4. din Reguli - Determinarea Valorii Activului Net al Fondului

A. Reguli de evaluare a activelor

se completează cu un nou paragraf, astfel:

Începând cu data de 1 martie 2011, SAI Erste va înregistra instrumentele financiare din portofoliile organismelor de plasament colectiv începând cu data efectuării tranzacției.

DECIZIA NR. 238 / 10.03.2011

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

în conformitate cu dispozițiile art.1 alin.(3), art.83 alin.(1) și art.84 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital,

cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.131 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,
în conformitate cu prevederile Dispunerii de măsuri C.N.V.M. nr.21/2010,
conform dispozițiilor Deciziei C.N.V.M. nr.662/25.05.2010,
având în vedere solicitarea societății S.A.I. ERSTE Asset Management S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.3760/10.02.2011, completată prin adresele înregistrate la C.N.V.M. cu nr.3857/11.02.2011 și nr.5721/02.03.2011,
în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 10.03.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează modificările documentelor **Fondului Deschis de Investiții BCR OBLIGAȚIUNI**, în conformitate cu prospectul de emisiune, prospectul simplificat și regulile fondului, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei decizii.

Art. 2. Se autorizează nota destinată informării investitorilor fondului deschis de investiții BCR Obligațiuni, în forma transmisă prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.5721/02.03.2011.

Art.3. S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. are obligația publicării notei de informare a investitorilor în termen de două zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a prezentei decizii.

Art. 4. S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. are obligația de a transmite la C.N.V.M. dovada publicării notei de informare a investitorilor, în termen de 24 de ore de la data publicării acesteia.

Art. 5. Investitorii care nu sunt de acord cu modificările intervenite în cadrul documentelor fondului deschis de investiții BCR Obligațiuni, cu excepția celor efectuate ca urmare a încadrării în prevederile Dispunerii de măsuri nr.21/2010, au posibilitatea ca, în intervalul dintre data publicării notei de informare a investitorilor și data intrării în vigoare a modificărilor autorizate, să răscumpere numai integral unitățile de fond deținute.

Art. 6. Modificările intervenite în documentele fondului deschis de investiții BCR Obligațiuni, cu excepția celor efectuate ca urmare a încadrării în prevederile Dispunerii de măsuri nr.21/2010, intră în vigoare în termen de 10 zile de la data publicării notei de informare a investitorilor.

Art. 7. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

PRESEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

Anexă la Decizia C.N.V.M. nr.238/10.03.2011

● Pct.1.3. Prospect

Paragrafele:

Consiliul de supraveghere al S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. este format din următorii membri:

- dl Heinz BEDNAR - Președinte al Consiliului de Supraveghere;
- dl Lucian Claudiu ANGHEL - membru al Consiliului de Supraveghere;
- dna Lizica Elena FENESAN - membru al Consiliului de Supraveghere.

Directoratul și conducerea SAI ERSTE Asset Management S.A. este format din următorii membri:

- dl Dragoș Valentin NEACSU - Președinte Directorat/Director General Executiv

Experiență de peste un deceniu pe piața financiară românească și internațională (CEO SNCDD, CEO Raiffeisen Capital & Investment, membru Comitetul Bursei de Valori București, secretar de stat în Ministerul Finanțelor Publice, reprezentant al României în diferite instituții financiare internaționale, negociator al acordului pentru recuperarea creanțelor din Irak), promotor al pachetului legislativ privind fondurile ipotecare și al introducerii pensiilor administrate privat, Vicepreședinte al Asociației Administratorilor de Fonduri din România (AAF) din Martie 2009. Membru al Asociației Analizilor Financiar Bancari din România (AAFBR);

- dl Nicolae ALBU - Director Executiv Investiții

Experiență de peste 10 ani pe piața financiar-bancară românească și internațională (ING Bank, departamentul Piețe Financiare; Erste Bank AG, departamentul Vânzări Instituționale și Piețe Noi; BCR Asset Management și Erste Asset Management - direcția Investiții) și o pregătire profesională temeinică (programul CFA, cursuri de analiză de credit aprofundată, cursuri de instrumente derivate, cursuri de instrumente de credit, cursuri de vânzări și negocieri, cursuri de resurse umane și cursuri de private banking). Membru al CFA România și al ACI România;

dl Claudiu TAMAS - Director Executiv Financiar

Experiență de peste 5 ani pe piața financiar-bancară austriacă și internațională (MLP Vermögensberatung, consultant financiar pentru clienți privați; Erste Sparinvest KAG, Asset Management CEE, Country Specialist; Erste Asset Management GmbH, Strategy, Finance & Subsidiaries, Senior Manager; Coordonarea subsidiarelor din România, Croația și Serbia).

se modifică astfel:

Consiliul de supraveghere al S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. este format din următorii membri:

- dl Heinz BEDNAR - Președinte al Consiliului de Supraveghere;
- dl Dindar BACTALI - membru al Consiliului de Supraveghere

în prezent, Director Regional pe București în cadrul BCR, dl Bactali are o experiență de mai mult de 15 ani pe piața financiar-bancară românească. Director Relații cu Clienții pentru Banca Turco-Română (1999) și Banca Țiriac (2002); Director de Sucursală la Eurom Bank (2004) și Libra Bank (2005); Director Regional pe București în cadrul Raiffeisen Bank România (2008);

- dna Lizica Elena FENESAN - membru al Consiliului de Supraveghere.

Directoratul și conducerea SAI ERSTE Asset Management S.A. este format din următorii membri:

- dl Dragoș Valentin NEACSU - Președinte Directorat/Director General Executiv

Experiență de peste un deceniu pe piața financiară românească și internațională (CEO SNCDD, CEO Raiffeisen Capital & Investment, membru Comitetul Bursei de Valori București, secretar de stat în Ministerul Finanțelor Publice, reprezentant al României în diferite instituții

financiare internaționale, negociator al acordului pentru recuperarea creanțelor din Irak), promotor al pachetului legislativ privind fondurile ipotecare și al introducerii pensiilor administrate privat, Vicepreședinte al Asociației Administratorilor de Fonduri din România (AAF) din Martie 2009. Membru al Asociației Analizatorilor Financiar Bancari din România (AAFBR);

dna Valentina BEREOIANU - Director Executiv Financiar

Experiență de peste 10 ani pe piața financiar-bancară românească (Koller & Ștefan Transconstruct S.R.L. București, T-Group Impex S.R.L. București, SAI BCR Asset Management S.A. București) și o pregătire profesională temeinică (membru autorizat CECCAR România, master în Finanțe, Bănci și Piață de Capital);

dl Claudiu TAMAS - Director Executiv Financiar

Experiență de peste 5 ani pe piața financiar-bancară austriacă și internațională (MLP Vermögensberatung, consultant financiar pentru clienți privați; Erste Sparinvest KAG, Asset Management CEE, Country Specialist; Erste Asset Management GmbH, Strategy, Finance & Subsidiaries, Senior Manager; Coordonarea subsidiarelor din România, Croația și Serbia).

● Pct.3.3. din Prospect - Analiza oportunităților de investiție

Paragraful:

Participarea la Fond este deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care aderă la Prospectul de emisiune prin semnarea Declarației de adeziune și a Cererii de subscriere pentru unități de fond, în urma achiziționării de unități de fond emise de Fond sau în urma dobândirii acestor unități prin moștenire sau fuziune.

se modifică astfel:

Participarea la Fond este deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care aderă la Prospectul de emisiune prin semnarea Declarației de adeziune și a Cererii de subscriere pentru unități de fond, în urma achiziționării de unități de fond emise de Fond. De asemenea, participarea la Fond se poate face și în urma dobândirii acestor unități prin moștenire sau fuziune.

● Pct.3.3. A din Prospect - Determinarea Valorii Activului Net al Fondului

A. Reguli de evaluare a activelor

se completează cu un nou paragraf, astfel:

Începând cu data de 1 martie 2011, SAI Erste va înregistra instrumentele financiare din portofoliile organismelor de plasament colectiv începând cu data efectuării tranzacției.

● Pct.3.3. din Reguli - Descrierea caracteristicilor unităților de fond

Paragraful:

Participarea la Fond este deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care aderă la Prospectul de emisiune prin semnarea Declarației de adeziune și a Cererii de subscriere pentru unități de fond, în urma achiziționării de unități de fond emise de Fond sau în urma dobândirii acestor unități prin fuziune.

se modifică astfel:

Participarea la Fond este deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care aderă la Prospectul de emisiune prin semnarea Declarației de adeziune și a Cererii de subscriere pentru unități de fond, în urma achiziționării de unități de fond emise de Fond. De asemenea, participarea la Fond se poate face și în urma dobândirii acestor unități prin moștenire sau fuziune.

● 3.4. din Prospect - Informații cu privire la emiterea și răscumpărarea unităților de fond

3.4.1. Proceduri pentru subscrierea unităților de fond

Paragraful:

La momentul autorizării documentelor Fondului, valoarea comisionului de subscriere este 0,2%/valoarea subscrierii. În cazul în care suma investită depășește sau este egală cu 100.000 RON, comisionul este negociabil cu condiția menținerii investiției timp de cel puțin 365 zile de la data alocării unităților de fond.

se modifică astfel:

La momentul autorizării documentelor Fondului, valoarea comisionului de subscriere este 0,2%/valoarea subscrierii. În condițiile în care investiția în Fond este menținută timp de cel puțin 365 de zile de la data alocării unităților de fond, comisionul de subscriere poate fi negociat. Negocierea se materializează prin semnarea unui Acord de Investire în acest sens. În cazul în care investitorul realizează răscumpărarea unităților de fond în cadrul termenului de 365 de zile, încalcând astfel condiția menționată mai sus, acesta acceptă faptul că va suporta bonificația de comision acordată la momentul subscrierii.

● Pct. 3.3. din Reguli - A. Proceduri pentru subscrierea de unități de fond

Comision de subscriere

Paragraful:

La momentul autorizării documentelor Fondului, valoarea comisionului de subscriere este 0,2%/valoarea subscrierii. În cazul în care suma investită depășește sau este egală cu 100.000 RON, comisionul este negociabil cu condiția menținerii investiției timp de cel puțin 365 zile de la data alocării unităților de fond.

se modifică astfel:

La momentul autorizării documentelor Fondului, valoarea comisionului de subscriere este 0,2%/valoarea subscrierii. În condițiile în care investiția în Fond este menținută timp de cel puțin 365 de zile de la data alocării unităților de fond, comisionul de subscriere poate fi negociat. Negocierea se materializează prin semnarea unui Acord de Investire în acest sens. În cazul în care investitorul realizează răscumpărarea unităților de fond în cadrul termenului de 365 de zile, încalcând astfel condiția menționată mai sus, acesta acceptă faptul că va suporta bonificația de comision acordată la momentul subscrierii.

● Pct.3.3 din Reguli - Descrierea caracteristicilor unităților de fond

E. Modalități de anulare a unităților de fond

Paragraful:

Anularea de unități de fond se face în următoarele situații:

- ca urmare a depunerii unei Cereri de răscumpărare;
- în cazul decesului titularului, în baza unei copii legalizate a documentului care atestă finalizarea succesiunii: dacă unul/unii dintre moștenitori optează pentru menținerea investiției în unități de fond, se anulează unitățile de fond ale persoanei decedate și se emit noi unități de fond, la data la care respectivul moștenitor prezintă o copie legalizată a documentului care atestă finalizarea succesiunii.

Fiecare moștenitor devine proprietarul unui număr de unități de fond ce îi revin conform actului de succesiune;

- în cazul în care persoana juridică deținătoare de unități de fond își modifică prin condițiile prevăzute de lege codul unic de înregistrare, se anulează unitățile de fond deținute și se emit altele noi pe contul definit de noile date de identificare, la data prezentării documentelor doveditoare.

se modifică astfel:

Anularea de unități de fond se face în următoarele situații:

- ca urmare a depunerii unei Cereri de răscumpărare;
- în cazul decesului titularului, în baza unei copii legalizate a documentului care atestă finalizarea succesiunii: dacă unul/unii dintre moștenitori optează pentru menținerea investiției în unități de fond, acestea se transferă pe numele moștenitorului, la data la care respectivul moștenitor prezintă o copie legalizată a documentului care atestă finalizarea succesiunii (i.e. certificat de moștenitor).

Fiecare moștenitor devine proprietarul unui număr de unități de fond ce îi revin conform actului de succesiune;

- în cazul în care persoana juridică deținătoare de unități de fond își modifică prin condițiile prevăzute de lege codul unic de înregistrare, se anulează unitățile de fond deținute și se emit altele noi pe contul definit de noile date de identificare, la data prezentării documentelor doveditoare.

● **Pct.3.4. din Reguli - Determinarea Valorii Activului Net al Fondului**

A. Reguliile de evaluare a activelor

se completează cu un nou paragraf, astfel:

Începând cu data de 1 martie 2011, SAI Erste va înregistra instrumentele financiare din portofoliile organismelor de plasament colectiv începând cu data efectuării tranzacției.

● **Pct.4. din Prospectul simplificat - Comisioane de subscriere și de răscumpărare**

Comision de subscriere

Paragraful:

La momentul autorizării documentelor Fondului, valoarea comisionului de subscriere este 0,2%/valoarea subscrierii. În cazul în care suma investită depășește sau este egală cu 100.000 RON, comisionul este negociabil cu condiția menținerii investiției timp de cel puțin 365 zile de la data alocării unităților de fond.

se modifică astfel:

La momentul autorizării documentelor Fondului, valoarea comisionului de subscriere este 0,2%/valoarea subscrierii. În condițiile în care investiția în Fond este menținută timp de cel puțin 365 de zile de la data alocării unităților de fond, comisionul de subscriere poate fi negociat. Negocierea se materializează prin semnarea unui Acord de Investire în acest sens. În cazul în care investitorul realizează răscumpărarea unităților de fond în cadrul termenului de 365 de zile, încălcând astfel condiția menționată mai sus, acesta acceptă faptul că va suporta bonificația de comision acordată la momentul subscrierii.

DECIZIA NR. 239 / 10.03.2011

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

în conformitate cu dispozițiile art.1 alin.(3), art.83 alin.(1) și art.84 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.131 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,

în conformitate cu prevederile Dispuneri de măsuri C.N.V.M. nr.21/2010,

conform dispozițiilor Deciziei C.N.V.M. nr.662/25.05.2010,

având în vedere solicitarea societății S.A.I. ERSTE Asset Management S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.3760/10.02.2011, completată prin adresele înregistrate la C.N.V.M. cu nr.3857/11.02.2011 și nr.5721/02.03.2011,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 10.03.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează modificările documentelor **Fondului Deschis de Investiții BCR EUROPA AVANSAT**, în conformitate cu prospectul de emisiune și regulile fondului, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei decizii.

Art. 2. Se autorizează nota destinată informării investitorilor fondului deschis de investiții BCR Europa Avansat, în forma transmisă prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.5721/02.03.2011.

Art. 3. S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. are obligația publicării notei de informare a investitorilor în termen de două zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a prezentei decizii.

Art. 4. S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. are obligația de a transmite la C.N.V.M. dovada publicării notei de informare a investitorilor, în termen de 24 de ore de la data publicării acesteia.

Art. 5. Investitorii care nu sunt de acord cu modificările intervenite în cadrul documentelor fondului deschis de investiții BCR Europa Avansat, cu excepția celor efectuate ca urmare a încadrării în prevederile Dispuneri de măsuri nr.21/2010, au posibilitatea ca, în intervalul dintre data publicării notei de informare a investitorilor și data intrării în vigoare a modificărilor autorizate, să răscumpere numai integral unitățile de fond deținute.

Art. 6. Modificările intervenite în documentele fondului deschis de investiții BCR Europa Avansat, cu excepția celor efectuate ca urmare a încadrării în prevederile Dispuneri de măsuri nr.21/2010, intră în vigoare în termen de 10 zile de la data publicării notei de informare a investitorilor.

Art. 7. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

● **Pct.1.3. Prospect**

Paragrafele:

Consiliul de supraveghere al S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. este format din următorii membri:

- dl Heinz BEDNAR - Președinte al Consiliului de Supraveghere;
- dl Lucian Claudiu ANGHEL - membru al Consiliului de Supraveghere;
- dna Lizica Elena FENESAN - membru al Consiliului de Supraveghere.

Directoratul și conducerea SAI ERSTE Asset Management S.A. este format din următorii membri:

- dl Dragoș Valentin NEACSU - Președinte Directorat/Director General Executiv

Experiență de peste un deceniu pe piața financiară românească și internațională (CEO SNCDD, CEO Raiffeisen Capital & Investment, membru Comitetul Bursei de Valori București, secretar de stat în Ministerul Finanțelor Publice, reprezentant al României în diferite instituții financiare internaționale, negociator al acordului pentru recuperarea creanțelor din Irak), promotor al pachetului legislativ privind fondurile ipotecare și al introducerii pensiilor administrate privat, Vicepreședinte al Asociației Administratorilor de Fonduri din România (AAF) din Martie 2009. Membru al Asociației Analizilor Financiar Bancari din România (AAFBR);

- dl Nicolae ALBU - Director Executiv Investiții

Experiență de peste 10 ani pe piața financiar-bancară românească și internațională (ING Bank, departamentul Piețe Financiare; Erste Bank AG, departamentul Vânzări Instituționale și Piețe Noi; BCR Asset Management și Erste Asset Management - direcția Investiții) și o pregătire profesională temeinică (programul CFA, cursuri de analiză de credit aprofundată, cursuri de instrumente derivate, cursuri de instrumente de credit, cursuri de vânzări și negocieri, cursuri de resurse umane și cursuri de private banking). Membru al CFA România și al ACI România;

- dl Claudiu TAMAS - Director Executiv Financiar

Experiență de peste 5 ani pe piața financiar-bancară austriacă și internațională (MLP Vermögensberatung, consultant financiar pentru clienți privați; Erste Sparinvest KAG, Asset Management CEE, Country Specialist; Erste Asset Management GmbH, Strategy, Finance & Subsidiaries, Senior Manager; Coordonarea subsidiarelor din România, Croația și Serbia).

se modifică astfel:

Consiliul de supraveghere al S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. este format din următorii membri:

- dl Heinz BEDNAR - Președinte al Consiliului de Supraveghere;
- dl Dindar BACTALI - membru al Consiliului de Supraveghere

în prezent, Director Regional pe București în cadrul BCR, dl Bactali are o experiență de mai mult de 15 ani pe piața financiar-bancară românească. Director Relații cu Clienții pentru Banca Turco-Română (1999) și Banca Țiriac (2002); Director de Sucursală la Eurom Bank (2004) și Libra Bank (2005); Director Regional pe București în cadrul Raiffeisen Bank România (2008);

- dna Lizica Elena FENESAN - membru al Consiliului de Supraveghere.

Directoratul și conducerea SAI ERSTE Asset Management S.A. este format din următorii membri:

- dl Dragoș Valentin NEACSU - Președinte Directorat/Director General Executiv

Experiență de peste un deceniu pe piața financiară românească și internațională (CEO SNCDD, CEO Raiffeisen Capital & Investment, membru Comitetul Bursei de Valori București, secretar de stat în Ministerul Finanțelor Publice, reprezentant al României în diferite instituții financiare internaționale, negociator al acordului pentru recuperarea creanțelor din Irak), promotor al pachetului legislativ privind fondurile ipotecare și al introducerii pensiilor administrate privat, Vicepreședinte al Asociației Administratorilor de Fonduri din România (AAF) din Martie 2009. Membru al Asociației Analizilor Financiar Bancari din România (AAFBR);

- dna Valentina BEREVOIANU - Director Executiv Financiar

Experiență de peste 10 ani pe piața financiar-bancară românească (Koller & Ștefan Transconstruct S.R.L. București, T-Group Impex S.R.L. București, SAI BCR Asset Management S.A. București) și o pregătire profesională temeinică (membru autorizat CECCAR România, master în Finanțe, Bănci și Piață de Capital);

- dl Claudiu TAMAS - Director Executiv Financiar

Experiență de peste 5 ani pe piața financiar-bancară austriacă și internațională (MLP Vermögensberatung, consultant financiar pentru clienți privați; Erste Sparinvest KAG, Asset Management CEE, Country Specialist; Erste Asset Management GmbH, Strategy, Finance & Subsidiaries, Senior Manager; Coordonarea subsidiarelor din România, Croația și Serbia).

● **Pct.3.3. din Prospect - Analiza oportunităților de investiție**

Paragrafele:

Participarea la Fond este deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care aderă la Prospectul de emisiune prin semnarea Declarației de adeziune și a Cererii de subscriere pentru unități de fond, în urma achiziționării de unități de fond emise de Fond sau în urma dobândirii acestor unități prin moștenire sau fuziune.

(...)

Persoanele fizice autorizate - PFA - sunt considerate investitori persoane fizice dacă nu prezintă un document care certifică investiția în unități de fond ca făcând parte din obiectul de activitate.

se modifică astfel:

Participarea la Fond este deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care aderă la Prospectul de emisiune prin semnarea Declarației de adeziune și a Cererii de subscriere pentru unități de fond, în urma achiziționării de unități de fond emise de Fond. De asemenea, participarea la Fond se poate face și în urma dobândirii acestor unități prin moștenire sau fuziune.

(...)

Persoanele fizice autorizate - PFA - sunt considerate investitori persoane fizice.

● **Pct.3.5. din Prospect - Modul de calcul al valorii unitare a activului net**

se completează cu un nou paragraf:

Începând cu data de 1 martie 2011, SAI Erste va înregistra instrumentele financiare din portofoliile organismelor de plasament colectiv începând cu data efectuării tranzacției.

● **Pct.3.5. din Prospect - Modul de calcul al valorii unitare a activului net**

Paragraful:

A.13. Dividendele și acțiunile distribuite cu sau fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital vor fi înregistrate în

activul Fondului la data ex-dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital. Data ex-dividend reprezintă prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividende. În cazul majorărilor de capital care presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor vor fi înregistrate în activul Fondului începând cu data ex-dividend, atât acțiunile convenite cât și suma datorată ca urmare a participării la majorarea de capital.

se modifică astfel:

A.13. Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital vor fi înregistrate în activul Fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

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

- a) în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situația în care prețul de piață este mai mare decât prețul de subscriere, iar SAI Erste decide să participe la majorarea de capital social a emitentului;
- b) la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social, în situația în care nu sunt întrunite condițiile menționate la lit. a).

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

Evaluarea acțiunilor deținute de Fond ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani înregistrate în activ conform celor de mai sus se realizează în conformitate cu prevederile art.4 din Dispunerea de măsuri C.N.V.M. nr.2/2009 sau ale art.202 alin.(2) lit. b) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004, după caz.

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

● Pct.3.3. din Reguli - Descrierea caracteristicilor unităților de fond

Paragrafele:

Participarea la Fond este deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care aderă la Prospectul de emisiune prin semnarea Declarației de adeziune și a Cererii de subscriere pentru unități de fond, în urma achiziționării de unități de fond emise de Fond sau în urma dobândirii acestor unități prin fuziune.

(...)

Persoanele fizice autorizate - PFA - sunt considerate investitori persoane fizice dacă nu prezintă un document care certifică investiția în unități de fond ca făcând parte din obiectul de activitate.

se modifică astfel:

Participarea la Fond este deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care aderă la Prospectul de emisiune prin semnarea Declarației de adeziune și a Cererii de subscriere pentru unități de fond, în urma achiziționării de unități de fond emise de Fond sau în urma dobândirii acestor unități prin moștenire sau fuziune.

(...)

Persoanele fizice autorizate - PFA - sunt considerate investitori persoane fizice.

● Pct.3.3 din Reguli - Descrierea caracteristicilor unităților de fond

E. Modalități de anulare a unităților de fond

Paragraful:

Anularea de unități de fond se face în următoarele situații:

- ca urmare a depunerii unei Cereri de răscumpărare;
- în cazul decesului titularului, în baza unei copii legalizate a documentului care atestă finalizarea succesiunii: dacă unul/unii dintre moștenitori optează pentru menținerea investiției în unități de fond, se anulează unitățile de fond ale persoanei decedate și se emit noi unități de fond, la data la care respectivul moștenitor prezintă o copie legalizată a documentului care atestă finalizarea succesiunii.

Fiecare moștenitor devine proprietarul unui număr de unități de fond ce îi revin conform actului de succesiune;

- în cazul în care persoana juridică deținătoare de unități de fond își modifică prin condițiile prevăzute de lege codul unic de înregistrare, se anulează unitățile de fond deținute și se emit altele noi pe contul definit de noile date de identificare, la data prezentării documentelor doveditoare.

se modifică astfel:

Anularea de unități de fond se face în următoarele situații:

- ca urmare a depunerii unei Cereri de răscumpărare;
- în cazul decesului titularului, în baza unei copii legalizate a documentului care atestă finalizarea succesiunii: dacă unul/unii dintre moștenitori optează pentru menținerea investiției în unități de fond, acestea se transferă pe numele moștenitorului, la data la care respectivul moștenitor prezintă o copie legalizată a documentului care atestă finalizarea succesiunii (i.e. certificat de moștenitor).

Fiecare moștenitor devine proprietarul unui număr de unități de fond ce îi revin conform actului de succesiune;

- în cazul în care persoana juridică deținătoare de unități de fond își modifică prin condițiile prevăzute de lege codul unic de înregistrare, se anulează unitățile de fond deținute și se emit altele noi pe contul definit de noile date de identificare, la data prezentării documentelor doveditoare.

● Pct.3.4. din Reguli - Determinarea Valorii Activului Net al Fondului

A. Regulile de evaluare a activelor

se completează cu noi paragrafe, astfel:

Începând cu data de 1 martie 2011, SAI Erste va înregistra instrumentele financiare din portofoliile organismelor de plasament colectiv începând cu data tranzacției.

A.13. Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital vor fi înregistrate în activul Fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

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

- a) în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situația în care prețul de piață este mai mare decât prețul de subscriere, iar SAI Erste decide să participe la majorarea de capital social a emitentului;
- b) la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social, în situația în care nu sunt întrunite condițiile menționate la lit. a).

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

Evaluarea acțiunilor deținute de Fond ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani înregistrate în activ conform celor de mai sus se realizează în conformitate cu prevederile art.4 din Dispunerea de măsuri C.N.V.M. nr.2/2009 sau ale art.202 alin.(2) lit. b) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004, după caz.

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

DECIZIA NR. 240 / 10.03.2011

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

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

în conformitate cu dispozițiile art.1 alin.(3), art.83 alin.(1) și art.84 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.131 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,

în conformitate cu prevederile Dispunerii de măsuri C.N.V.M. nr.21/2010,

conform dispozițiilor Deciziei C.N.V.M. nr.662/25.05.2010,

având în vedere solicitarea societății Pioneer Asset Management S.A.I. S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.4336/16.02.2011, completată prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.5088/23.02.2011,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 10.03.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează modificările documentelor fondului deschis de investiții Integro, în conformitate cu prospectul de emisiune, prospectul simplificat și regulile fondului, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei decizii.

Art. 2. Se autorizează nota destinată informării investitorilor fondului deschis de investiții Integro, în forma transmisă prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.4336/16.02.2011.

Art. 3. Societatea Pioneer Asset Management S.A.I. S.A. are obligația publicării notei de informare a investitorilor în termen de două zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a prezentei decizii.

Art. 4. Ca urmare a modificărilor intervenite în cadrul documentelor fondului deschis de investiții Integro, în baza Dispunerii de măsuri nr.21/2010, nu se vor aplica prevederile art.133 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 cu privire la retragerea investitorilor din O.P.C.

Art. 5. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia societății Pioneer Asset Management S.A.I. S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

Anexă la Decizia C.N.V.M. nr.240/10.03.2011

Alin.(8) din Capitolul „Metode pentru determinarea valorii activelor nete” din Prospectul de emisiune, alin.(7) din Capitolul „Metode pentru determinarea valorii activelor nete” din Regulile fondului se modifică și vor avea următorul conținut:

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

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

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

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

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

Evaluarea acțiunilor deținute de OPC ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani înregistrate în activ se realizează în conformitate cu prevederile art.4 din Dispunerea de măsuri nr.2/2009. Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului se evaluează la valoarea de subscriere.”

Alin.(1) din Capitolul „Informații suplimentare” și alin.(1) din Capitolul „Regimul fiscal” din Prospectul de emisiune, alin.(1) din Capitolul „Informații suplimentare” din Prospectul simplificat se modifică și vor (va) avea următorul conținut:

„Câștigurile obținute de investitori la răscumpărarea unităților de fond la un preț mai mare decât prețul de subscriere se impozitează în conformitate cu prevederile legale în vigoare.”

DECIZIA NR. 241 / 10.03.2011

În baza prevederilor art.2, art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobat și modificat prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare,
în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,
în conformitate cu dispozițiile art.1 alin.(3), art.83 alin.(1) și art.84 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,
în conformitate cu prevederile art.131 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,
în conformitate cu prevederile Dispunerii de măsuri C.N.V.M. nr.21/2010,
conform dispozițiilor Deciziei C.N.V.M. nr.662/25.05.2010,
având în vedere solicitarea societății Pioneer Asset Management S.A.I. S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.4336/16.02.2011, completată prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.5088/23.02.2011,
în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 10.03.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

- Art. 1.** Se autorizează modificările documentelor fondului deschis de investiții Stabulo, în conformitate cu prospectul de emisiune, prospectul simplificat și regulile fondului, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei decizii.
- Art. 2.** Se autorizează nota destinată informării investitorilor fondului deschis de investiții Stabulo, în forma transmisă prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.4336/16.02.2011.
- Art. 3.** Societatea Pioneer Asset Management S.A.I. S.A. are obligația publicării notei de informare a investitorilor în termen de două zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a prezentei decizii.
- Art. 4.** Ca urmare a modificărilor intervenite în cadrul documentelor fondului deschis de investiții Stabulo, în baza Dispunerii de măsuri nr.21/2010, nu se vor aplica prevederile art.133 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 cu privire la retragerea investitorilor din O.P.C.
- Art. 5.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia societății Pioneer Asset Management S.A.I. S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

Anexă la Decizia C.N.V.M. nr.241/10.03.2011

Alin.(7) din Capitolul „Metode pentru determinarea valorii activelor nete” din Prospectul de emisiune, alin.(7) din Capitolul „Metode pentru determinarea valorii activelor nete” din Regulile fondului se modifică și vor avea următorul conținut:

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

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

- în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situația în care prețul de piață este mai mare decât prețul de subscriere, iar SAI/societatea de investiții care se autoadministrează decide să participe la majorarea de capital social a emitentului;
- la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social, în situația în care nu sunt întrunite condițiile menționate la lit. a).

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

Evaluarea acțiunilor deținute de OPC ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani înregistrate în activ se realizează în conformitate cu prevederile art.4 din Dispunerea de măsuri nr.2/2009. Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului se evaluează la valoarea de subscriere.”

Alin.(1) din Capitolul „Informații suplimentare” și alin.(1) din Capitolul „Regimul fiscal” din Prospectul de emisiune, alin.(1) din Capitolul „Informații suplimentare” din Prospectul simplificat se modifică și vor (va) avea următorul conținut:

„Câștigurile obținute de investitori la răscumpărarea unităților de fond la un preț mai mare decât prețul de subscriere se impozitează în conformitate cu prevederile legale în vigoare.”

DECIZIA NR. 242 / 11.03.2011

În temeiul art.2, art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare,
având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.539/21.04.2010,
în temeiul art.13 din Regulamentul C.N.V.M. nr.12/2010 privind atestarea organismelor de formare profesională, a operatorilor și specialiștilor pentru piața de capital,
având în vedere Atestatul C.N.V.M. nr.13/15.01.2007,
având în vedere adresa Asociației Brokerilor înregistrată la C.N.V.M. cu nr.6209/08.03.2011,
se emite următorul act individual:

DECIZIE

- Art. 1.** Se autorizează seria de cursuri „**Agenți pentru servicii de investiții financiare**” cuprinzând cursurile cu codurile A IV 2011, A V 2011, A VI 2011, A VII 2011, A VIII 2011, A IX 2011, organizate de Asociația Brokerilor. Cursurile vor fi organizate la sediul

Asociației Brokerilor din bd. Carol I nr.34-36, et.12, sector 2, București, în următoarele perioade:

A IV 2011: 21 - 25 martie 2011
A V 2011: 4 - 8 aprilie 2011
A VI 2011: 9 - 13 mai 2011
A VII 2011: 23 - 27 mai 2011
A VIII 2011: 6 - 10 iunie 2011
A IX 2011: 20 - 24 iunie 2011.

Examenele se vor desfășura în locul mai sus menționat, la următoarele date:

A IV 2011: 4 aprilie 2011
A V 2011: 18 aprilie 2011
A VI 2011: 23 mai 2011
A VII 2011: 6 iunie 2011
A VIII 2011: 20 iunie 2011
A IX 2011: 4 iulie 2011.

Art. 2. Comisia de examinare pentru cursurile A IV 2011 și A V 2011 va avea următoarea componență:

- Marius Acatrinei - președinte;
- Mihai Lilea - membru;
- Mihalea Grozaiu - membru;
- Ingrid Zamfir - membru supleant;
- Dan Tican - membru supleant.

Art. 3. Comisia de examinare pentru cursurile A VI 2011, A VII 2011, A VIII 2011 și A IX 2011 va avea următoarea componență:

- Paul Barangă - președinte;
- Mihai Lilea - membru;
- Mihalea Grozaiu - membru;
- Ingrid Zamfir - membru supleant;
- Dan Tican - membru supleant.

Art. 4. Prezenta decizie intră în vigoare la data publicării în Buletinul electronic al C.N.V.M.

DIRECTOR,
Paul BARANGĂ

DECIZIA NR. 243 / 11.03.2011

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

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

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

analizând cererea S.A.I. KD INVESTMENTS ROMANIA S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.4846/22.02.2011,

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

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează modificarea autorizației de funcționare a S.A.I. KD INVESTMENTS ROMANIA S.A. ca urmare a modificării conducerii societății, prin înlocuirea doamnei Andreea Larisa State cu domnul Cristian Constantin Mortoiu, în baza Hotărârii nr.1/07.02.2011 a Consiliului de Administrație al societății.

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

Art. 3. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării ei către S.A.I. KD INVESTMENTS ROMANIA S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., varianta electronică.

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIA NR. 244 / 11.03.2011

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 H.B. INVEST S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.5451/28.02.2011 și nr.6525/10.03.2011,

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare hotărăște emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrage autorizația de agent pentru servicii de investiții financiare acordată de C.N.V.M. următoarelor persoane, în numele societății de servicii de investiții financiare **H.B. INVEST S.A.** cu sediul social situat în Brașov, str. Jepilor nr.2, bl.A8, sc.C+D, mezanin, jud. Brașov:

- **VANGHELIE DOINA - Decizia C.N.V.M. de autorizare nr.768/12.02.2004;**
- **STOKLAS ANDREEA - Decizia C.N.V.M. de autorizare nr.3308/17.08.2004 poz. 2;**
- **BLAGA RALUCA CRISTIA - Decizia C.N.V.M. de autorizare nr.1093/04.07.2007 poz. 1;**
- **MIHĂILĂ RAOUL ALEXANDRU - Decizia C.N.V.M. de autorizare nr.1093/04.07.2007 poz. 3.**

Art. 2. Se radiază din Registrul C.N.V.M. înregistrările care atestă înscriere în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare a următoarelor persoane:

- **VANGHELIE DOINA - înscrisă în Registrul C.N.V.M. cu nr.PFR02ASIF/080932;**
- **STOKLAS ANDREEA - înscrisă în Registrul C.N.V.M. cu nr.PFR02ASIF/080933;**
- **BLAGA RALUCA CRISTIA - înscrisă în Registrul C.N.V.M. cu nr.PFR02ADEL/080308;**
- **MIHĂILĂ RAOUL ALEXANDRU - înscris în Registrul C.N.V.M. cu nr.PFR02ADEL/080310.**

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

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

ATESTATUL NR. 19 / 07.03.2011

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 prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare,

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

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

în baza prevederilor art.3 alin.(1) lit. c) și ale art.7 alin.(1) și (2) din Instrucțiunea nr.2/2001 privind auditarea sistemelor informatice utilizate de entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de C.N.V.M.,

în conformitate cu prevederile art.2 și art.5 alin.(1) pct.23 din Regulamentul nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M., modificat și completat prin Dispunerea de măsuri nr.3/2011,

având în vedere cererea formulată de domnul Iliescu Florin-Mihai prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.3727/10.02.2011, privind înscrierea societății în Registrul public al C.N.V.M., în calitate de auditor IT,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 07.03.2011,

Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

ATESTAT

Art. 1. Se înscrie în Registrul C.N.V.M., Secțiunea 23 - Auditori IT (Auditori ai sistemului informatic certificați de Asociația de Audit și Control al Sistemelor Informatice - ISACA - Information Systems Audit and Control Association), Subsecțiunea 1 - Auditori IT persoane fizice din România (AITR), cu nr.PFR23AITR/400001, **domnul Iliescu Florin-Mihai**, în calitate de Auditor IT.

Art. 2. Prezentul atestat intră în vigoare la data comunicării acestuia domnului Iliescu Florin-Mihai și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

ATESTAT NR. 20 / 10.03.2011

În temeiul articolelor 2, 7 și 9 alin.(3) 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 nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

având în vedere Avizul C.N.V.M. nr.41/22.09.2010 prin care s-a aprobat anunțul prin care S.C. RAFINĂRIA ASTRA ROMÂNĂ S.A. și-a exprimat intenția privind inițierea procedurii retragerii acționarilor S.C. ASTRA SOFERI AMATORI S.A.,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate din cadrul C.N.V.M. și ca urmare a deliberărilor din ședința din data de 10.03.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

ATESTAT

Art. 1. Se confirmă faptul că C.N.V.M. a luat act de finalizarea procedurii de retragere a acționarilor S.C. ASTRA SOFERI AMATORI S.A. Ploiești în conformitate cu dispozițiile art.206 din Legea nr.297/2004.

Art. 2. Acționarii care nu și-au încasat contravaloarea acțiunilor pe care le dețin la S.C. ASTRA SOFERI AMATORI S.A., vor putea oricând solicita contravaloarea acestora la prețul de 7,1 lei/acțiune, sumele urmând a fi menținute în contul colector deschis de S.C. RAFINĂRIA ASTRA ROMÂNĂ S.A. în favoarea acestora la BRD Groupe Societe Generale S.A.

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

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

ATESTAT NR. 21 / 10.03.2011

În temeiul articolelor 2, 7 și 9 alin.(3) 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 nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,
având în vedere Avizul C.N.V.M. nr.32/03.08.2010 prin care s-a aprobat anunțul prin care S.C. METALTRADE INTERNATIONAL S.R.L. și-a exprimat intenția privind inițierea procedurii retragerii acționarilor S.C. PORT BAZINUL NOU S.A.,
în baza analizei efectuate de direcția de specialitate din cadrul C.N.V.M. și ca urmare a deliberărilor din ședința din data de 10.03.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

ATESTAT

Art. 1. Se confirmă faptul că C.N.V.M. a luat act de finalizarea procedurii de retragere a acționarilor S.C. PORT BAZINUL NOU S.A. în conformitate cu dispozițiile art.206 din Legea nr.297/2004.

Art. 2. Acționarii care nu și-au încasat contravaloarea acțiunilor pe care le dețin la S.C. PORT BAZINUL NOU S.A., vor putea oricând solicita contravaloarea acestora la prețul de 14,7 lei/acțiune, sumele urmând a fi menținute în contul colector deschis de S.C. METALTRADE INTERNATIONAL S.R.L. în favoarea acestora la BRD Groupe Societe Generale S.A. - Sucursala Mari Clienți Corporativi.

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

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

ATESTAT NR. 22 / 10.03.2011

În temeiul art.2, art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(3) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare,
conform Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,
în conformitate cu prevederile art.5, art.6, art.7 și art.10 din Regulamentul C.N.V.M. nr.12/2010, privind atestarea organismelor de formare profesională, a operatorilor și specialiștilor pentru piața de capital, modificate prin Regulamentul C.N.V.M. nr.2/2011,

având în vedere Atestatul C.N.V.M. nr.13/15.01.2007, modificat și completat prin Decizia C.N.V.M. nr.692/14.05.2007, Decizia C.N.V.M. nr.1925/12.10.2007, Decizia C.N.V.M. nr.462/10.03.2008, Decizia C.N.V.M. nr.610/31.03.2008, și Decizia C.N.V.M. nr.237/18.02.2010,

având în vedere solicitările Asociației Brokerilor transmise la C.N.V.M. prin adresele înregistrate la C.N.V.M. cu nr.31013/30.09.2010, 33490/27.10.2010, 37308/03.12.2010, 38876/17.12.2010, 1807/24.01.2011 și 4951/22.02.2011,

în baza analizei efectuate de direcțiile de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 10.03.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

ATESTAT

Art. 1. Se atestă Asociația Brokerilor cu sediul în București, bd. Carol I nr.34-36, et.12, sector 2, în calitate de organism de formare profesională.

Art. 2. În baza prezentului atestat Asociația Brokerilor poate organiza următoarele tipuri de cursuri:

- agenți pentru servicii de investiții financiare;
- personal al Compartimentului de control intern;
- consultanți de investiții;
- alte tipuri de cursuri privind activitățile, operațiunile și legislația specifice pieței de capital.

Art. 3. Componența Consiliului Director al Asociației Brokerilor este următoarea:

- Paul Dan Viorel - președinte;
- Gherguș Nicolae - membru;
- Stavrositu Iancu Adrian - membru;
- Nagy Viorica - membru;
- Petrișor Alina Ioana - membru.

Art. 4. La cursurile organizate de Asociația Brokerilor pot activa ca lectori următoarele persoane:

- Paul Dan Viorel
- Stoica Septimiu
- Gherguș Nicolae
- Dumitru Anca Theodora
- Tănăsioiu Adriana
- Chirtu Ștefan
- Kaznovsky Viktor
- Panait Iulian
- Mănăilă Adrian
- Oprea Galina Narcisa
- Stoica Mihaela Corina
- Negru Roxana
- Lupu Iulian Adrian
- Anghel Andrei
- Vișan Leonard Mirel

- Buicănescu Silvia Mihaela Carmen
- Nagy Viorica
- Tudorescu Cristian
- Grosu Ion Daniel
- Turcaș Florin Marius
- Sandu Mihaela Elena
- Mitroi Adrian
- Pîrvu Maria
- Istodor Horia Ileana
- Rusu Dan Andrei
- Lupu Radu
- Constantinescu Alina
- Codirlaşu Ionuț Adrian
- Macedon Călin Andrei
- Moraru George Lucian
- Popescu Elena
- Acatrinei Marius Cristian
- Duțescu Cristian Mircea
- Dumitrașcu Oana Mădălina
- Bunea Magdalena
- Dogaru Irina
- Mihai Mariana Mădălina
- Cîmpea Alina Raluca
- Radu Cristian Marian
- Dimulescu Mariana Meri
- Murgu Horea Corneliu
- Mihai Constanđel Mircea
- Luțașu - Codreanu Răzvan Cristian
- Ivlev Iustin.

Art. 5. Prezentul atestat intră în vigoare la data publicării acestuia în Buletinul electronic al C.N.V.M.

Art. 6. Începând cu data intrării în vigoare a prezentului atestat, Atestatul C.N.V.M. nr.13/15.01.2007 nu mai produce efecte.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

AVIZ NR.10 / 10.03.2011

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(4) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin Ordonanța de urgență a Guvernului 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, în conformitate cu prevederile art.120 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în baza art.43, art.224 și art.228 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor, analizând cererea S.I.F. Oltenia S.A. transmisă prin adresele înregistrate la C.N.V.M. cu 1296/18.01.2011, nr.1297/18.01.2011 și nr.1298/18.01.2011, completate prin adresele înregistrate cu nr.2676/31.01.2011, nr.2782/01.02.2011 și nr.3678/10.02.2011, în ședința din data de 10.03.2011 Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

AVIZ

Art. 1. Se avizează modificările Reglementărilor Interne ale SIF Oltenia S.A. și Organigrama societății, în conformitate cu Hotărârea nr.1/15.01.2011 a Consiliului de Administrație, în forma anexată prezentului aviz.

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

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

AVIZ NR. 11 / 10.03.2011

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(4) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin Ordonanța de urgență a Guvernului 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, în conformitate cu prevederile art.120 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în baza art.18, art.224 și art.228 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor, analizând cererea S.I.F. Oltenia S.A. transmisă prin adresele înregistrate la C.N.V.M. cu 1296/18.01.2011,

nr.1297/18.01.2011 și nr.1298/18.01.2011, completate prin adresele înregistrate cu nr.2676/31.01.2011, nr.2782/01.02.2011 și nr.3678/10.02.2011,

în ședința din data de 10.03.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

AVIZ

Art. 1. Se avizează modificarea componenței conducerii SIF Oltenia S.A., în conformitate cu Hotărârea nr.1/15.01.2011 a Consiliului de Administrație al societății, ca urmare a reorganizării și modificării organigramei în sensul eliminării funcției de Director/conducător și a numirii domnului Șalapa Vasile în funcția de conducător al societății.

Art. 2. Prezentul aviz intră în vigoare la data comunicării lui către S.I.F. Oltenia S.A. și va fi publicat în Buletinul C.N.V.M. forma electronică.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE