

## COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE



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

#### Partea I: Activitatea COMISIEI în perioada 23.05.2011 - 31.05.2011

##### ORDONANȚA NR. 254 / 25.05.2011

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 litigiile în instanță având ca obiect anularea Hotărârii adunării generale extraordinare a acționarilor din 26.06.2007 de majorare a capitalului social al S.C. ROMES S.A. Voluntari, în conformitate cu prevederile art.137 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și ale art.17 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare, ca urmare a Notei privind măsura asiguratorie de blocare pe o perioadă de două săptămâni a transferului unui pachet de 360.000 de acțiuni emise de S.C. ROMES S.A. Voluntari, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

##### ORDONANȚĂ

**Art. 1.** Se blochează, ca măsură asiguratorie în vederea protecției proprietarilor, precum și a potențialilor cumpărători de bună credință care ar intenționa să deruleze operațiuni cu acțiuni care fac obiectul unui litigiu în cadrul căruia instanța nu s-a pronunțat în mod definitiv și irevocabil, începând cu data de 25.05.2011, pe o perioadă de două săptămâni, transferul a 360.000 de acțiuni emise de S.C. ROMES S.A. Voluntari (CUI:478952), ca urmare a Hotărârii AGEA din data de 26.06.2007, publicată în Monitorul Oficial nr.3715/12.07.2007 și înregistrată la ORC prin CIM nr.39640/16.11.2007.

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

DIRECTOR GENERAL,  
Ciprian COPARIU

##### ORDONANȚA NR. 255 / 25.05.2011

În temeiul prevederilor de 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, 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, în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010, având în vedere solicitarea înaintată C.N.V.M. de Euro Invest Bank A.G. și Günther Woinar prin reprezentant convențional S.C.A. Gilesco & Partenerii, privind amânarea termenului acordat prin Ordonanța C.N.V.M. nr.113/22.03.2011, în vederea adoptării măsurilor necesare pentru remedierea situației fondurilor proprii și a capitalului inițial, în temeiul prevederilor art.23 alin.(2) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată cu modificări prin Legea nr.227/2007, având în vedere prevederile art.9 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, art.226 alin.(1) și art.284 alin.(1) și alin.(2) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată cu modificări prin Legea nr.227/2007, în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței de Comisie din data de 25.05.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

##### ORDONANȚĂ

**Art. 1.** Se acordă S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL S.A. un termen de 90 de zile în vederea întreprinderii măsurilor necesare pentru remedierea situației fondurilor proprii și a capitalului inițial.

**Art. 2.** În cazul nerespectării termenului prevăzut la art.1, C.N.V.M. va aplica sancțiuni în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

**Art. 3.** Prezenta ordonanță va fi comunicată S.S.I.F. TRANSILVANIA CAPITAL S.A. cu sediul în Miercurea Ciuc, str. Kossuth Lajos nr.24, jud. Harghita, prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M.

**Art. 4.** 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. 261 / 31.05.2011

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 **31.05.2011**, 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. 262 / 31.05.2011

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 că FLAMBOYANT VENTURES LTD Belize nu a respectat termenul stipulat în cadrul Ordonanței C.N.V.M. nr.124/29.03.2011 în ceea ce privește transmiterea la C.N.V.M. a structurii acționariatului până la nivel de persoană fizică (lanțurile de deținere până la nivel de persoană fizică), în respectul obiectivelor fundamentale care guvernează activitatea Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare referitoare la protecția investitorilor, promovarea încrederii în piața de capital și în investițiile în instrumente financiare, în temeiul art.2 alin.(5) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, în baza Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010, în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 31.05.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

### ORDONANȚĂ

**Art. 1.** Se sancționează FLAMBOYANT VENTURES LTD Belize (74676) cu sediul în Belize, Barrack Road nr.35, Belize City, în calitate de acționar al S.C. ZIMTUB S.A. Zimnicea (CUI:1396338), cu amendă în sumă de 2.500 USD (reprezentând 5% din capitalul social subscris și vărsat al societății).

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

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

**Art. 4.** FLAMBOYANT VENTURES LTD Belize are obligația ca în termen de 5 zile lucrătoare de la primirea prezentei ordonanțe, să depună documentele solicitate prin Ordonanța C.N.V.M. nr.124/29.03.2011, și care nu au fost depuse la C.N.V.M. (structura acționariatului până la nivel de persoană fizică pentru FLAMBOYANT VENTURES LTD Belize).

**Art. 5.** În situația în care obligația prevăzută la art.4 din prezenta ordonanță nu este îndeplinită, FLAMBOYANT VENTURES LTD Belize va fi sancționată de către C.N.V.M. în conformitate cu prevederile art.272 lit. a), art.273 alin.(1) lit. b) și art.276 lit. a) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare (amendă între 0,5% și 5% din capitalul social subscris și vărsat).

**Art. 6.** Prezenta ordonanță va fi comunicată FLAMBOYANT VENTURES LTD prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire și S.C. ZIMTUB S.A. Zimnicea cu sediul în str. Portului nr.11, Zimnicea, jud. Teleorman.

**Art. 7.** Cu drept de contestație la C.N.V.M. în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea sancțiunii.

**Art. 8.** Prezenta ordonanță intră în vigoare la data emiterii și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

### ORDONANȚA NR. 263 / 31.05.2011

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

în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.02/14.01.2010, având în vedere calitatea de emitent de valori mobiliare a S.C. MINERVA S.A. București și obligațiile care decurg din această calitate în conformitate cu prevederile Legii nr.297/2004 privind piața de capital și reglementările în vigoare,

având în vedere prevederile Ordonanței C.N.V.M. nr.539/16.09.2008 și Ordonanței C.N.V.M. nr.105/17.03.2011 potrivit cărora Consiliul de Administrație al S.C. MINERVA S.A. București are obligația să inițieze și să finalizeze demersurile necesare privind încheierea unui contract de prestări servicii cu S.C. DEPOZITARUL CENTRAL S.A., precum și cele aferente reintroducerii la

tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. MINERVA S.A. pe B.V.B. - RASDAQ,

având în vedere că la data prezentei se constată următoarele:

- S.C. MINERVA S.A. București nu a încheiat un contract de prestări de servicii cu S.C. DEPOZITARUL CENTRAL S.A.;
- S.C. MINERVA S.A. București nu a întreprins măsurile necesare pentru admiterea la tranzacționare a acțiunilor la BVB - RASDAQ,

se reține că C.A. al S.C. MINERVA S.A. București nu a respectat dispozițiile Ordonanței C.N.V.M. nr.105/17.03.2011.

Pentru încălcările anterior menționate este responsabil domnul Muntean Aurel Eugen care în calitate de președinte al Consiliului de Administrație al S.C. MINERVA S.A. București putea și trebuia să prevină săvârșirea unor astfel de fapte.

Având în vedere prevederile art.271, art.272 lit. a), art.273 lit. b), art.276 lit. b) și art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și ale art.17 alin.(2) lit. b) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 31.05.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### **ORDONANȚĂ**

**Art. 1.** Se sancționează cu amendă în sumă de 5.000 de lei domnul Muntean Aurel Eugen, în calitate de președinte al Consiliului de Administrație al S.C. MINERVA S.A. București (CUI:361382).

**Art. 2.** Consiliul de Administrație al S.C. MINERVA S.A. alcătuit din domnul Muntean Aurel Eugen, domnul Mitariu Ion-Lucian și domnul Luca Bogdan Avram are în continuare obligația de a iniția și finaliza, în termen de 15 zile de la data intrării în vigoare a prezentei ordonanțe, demersurile necesare privind încheierea unui contract de prestări de servicii cu S.C. DEPOZITARUL CENTRAL S.A., precum și cele aferente reintroducerii la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. MINERVA S.A. pe piața BVB-RASDAQ. În caz contrar, C.N.V.M. urmează a aplica sancțiuni corespunzătoare.

**Art. 3.** Amenda se va achita la Direcția de Impozite și Taxe Locale din raza teritorială unde își are domiciliul contravenientul, în termen de 30 de zile de la comunicarea ordonanței. Prezenta ordonanță constituie titlu executoriu. O copie a dovezii achitării amenzii se va transmite la C.N.V.M. cel târziu în ziua lucrătoare următoare zilei achitării amenzii.

**Art. 4.** În cazul în care amenda nu va fi achitată în termenul prevăzut, se vor lua măsuri în vederea executării silite.

**Art. 5.** 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. 6.** Prezenta ordonanță va fi comunicată domnului Muntean Aurel Eugen, prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire, precum și S.C. MINERVA S.A. București cu sediul în București, str. Băniei nr.23, sector 3 și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M.

**Art. 7.** Prezenta ordonanță intră în vigoare la data comunicării ei domnului Muntean Aurel Eugen, iar în situația în care persoana vizată nu poate fi contactată, la data comunicării ei către S.C. MINERVA S.A. București sau la data publicării în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,

Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

#### **ORDONANȚA NR. 264 / 31.05.2011**

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

în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.02/14.01.2010,

având în vedere calitatea de emitent de valori mobiliare a S.C. MINERVA S.A. București și obligațiile care decurg din această calitate în conformitate cu prevederile Legii nr.297/2004 privind piața de capital și reglementările în vigoare,

având în vedere prevederile Ordonanței C.N.V.M. nr.105/17.03.2011 potrivit căroră Consiliul de Administrație al S.C. MINERVA S.A. București are obligația să inițieze și să finalizeze demersurile necesare privind încheierea unui contract de prestări de servicii cu S.C. DEPOZITARUL CENTRAL S.A., precum și cele aferente reintroducerii la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. MINERVA S.A. pe B.V.B. - RASDAQ,

având în vedere că la data prezentei se constată următoarele:

- S.C. MINERVA S.A. București nu a încheiat un contract de prestări de servicii cu S.C. DEPOZITARUL CENTRAL S.A.;
- S.C. MINERVA S.A. București nu a întreprins măsurile necesare pentru admiterea la tranzacționare a acțiunilor la BVB - RASDAQ,

se reține că C.A. al S.C. MINERVA S.A. București nu a respectat dispozițiile Ordonanței C.N.V.M. nr.105/17.03.2011.

Pentru încălcările anterior menționate este responsabil domnul Luca Bogdan Avram care în calitate de membru al Consiliului de Administrație al S.C. MINERVA S.A. București putea și trebuia să prevină săvârșirea unor astfel de fapte.

Având în vedere prevederile art.271, art.272 lit. a), art.273 lit. b), art.276 lit. b) și art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și ale art.17 alin.(2) lit. b) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 31.05.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### **ORDONANȚĂ**

**Art. 1.** Se sancționează cu amendă în sumă de 5.000 de lei domnul Luca Bogdan Avram, în calitate de membru al Consiliului de Administrație al S.C. MINERVA S.A. București (CUI:361382).

**Art. 2.** Consiliul de Administrație al S.C. MINERVA S.A. alcătuit din domnul Luca Bogdan Avram, domnul Muntean Aurel Eugen și domnul Mitariu Ion-Lucian are în continuare obligația de a iniția și finaliza, în termen de 15 zile de la data intrării în vigoare a prezentei ordonanțe, demersurile necesare privind încheierea unui contract de prestări de servicii cu S.C. DEPOZITARUL

CENTRAL S.A., precum și cele aferente reintroducerii la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. MINERVA S.A. pe piața BVB-RASDAQ. În caz contrar, C.N.V.M. urmează a aplica sancțiuni corespunzătoare.

**Art. 3.** Amenda se va achita la Direcția de Impozite și Taxe Locale din raza teritorială unde își are domiciliul contravenientul, în termen de 30 de zile de la comunicarea ordonanței. Prezenta ordonanță constituie titlu executoriu. O copie a dovezii achitării amenzii se va transmite la C.N.V.M. cel târziu în ziua lucrătoare următoare zilei achitării amenzii.

**Art. 4.** În cazul în care amenda nu va fi achitată în termenul prevăzut, se vor lua măsuri în vederea executării silite.

**Art. 5.** 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. 6.** Prezenta ordonanță va fi comunicată domnului Luca Bogdan Avram, prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire, precum și S.C. MINERVA S.A. București cu sediul în București, str. Băniei nr.23, sector 3 și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M.

**Art. 7.** Prezenta ordonanță intră în vigoare la data comunicării ei domnului Luca Bogdan Avram, iar în situația în care persoana vizată nu poate fi contactată, la data comunicării ei către S.C. MINERVA S.A. București sau la data publicării în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

#### **ORDONANȚA NR. 265 / 31.05.2011**

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

în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.02/14.01.2010,

având în vedere calitatea de emitent de valori mobiliare a S.C. MINERVA S.A. București și obligațiile care decurg din această calitate în conformitate cu prevederile Legii nr.297/2004 privind piața de capital și reglementările în vigoare,

având în vedere prevederile Ordonanței C.N.V.M. nr.105/17.03.2011 potrivit căroră Consiliul de Administrație al S.C. MINERVA S.A. București are obligația să inițieze și să finalizeze demersurile necesare privind încheierea unui contract de prestări de servicii cu S.C. DEPOZITARUL CENTRAL S.A., precum și cele aferente reintroducerii la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. MINERVA S.A. pe B.V.B. - RASDAQ,

având în vedere că la data prezentei se constată următoarele:

- S.C. MINERVA S.A. București nu a încheiat un contract de prestări servicii cu S.C. DEPOZITARUL CENTRAL S.A.;
- S.C. MINERVA S.A. București nu a întreprins măsurile necesare pentru admiterea la tranzacționare a acțiunilor la BVB - RASDAQ,

se reține că C.A. al S.C. MINERVA S.A. București nu a respectat dispozițiile Ordonanței C.N.V.M. nr.105/17.03.2011.

Pentru încălcările anterior menționate este responsabil domnul Mitariu Ion-Lucian care în calitate de membru al Consiliului de Administrație al S.C. MINERVA S.A. București putea și trebuia să prevină săvârșirea unor astfel de fapte.

Având în vedere prevederile art.271, art.272 lit. a), art.273 lit. b), art.276 lit. b) și art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și ale art.17 alin.(2) lit. b) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 31.05.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### **ORDONANȚĂ**

**Art. 1.** Se sancționează cu amendă în sumă de 5.000 de lei domnul Mitariu Ion-Lucian, în calitate de membru al Consiliului de Administrație al S.C. MINERVA S.A. București (CUI:361382).

**Art. 2.** Consiliul de Administrație al S.C. MINERVA S.A. alcătuit din domnul Mitariu Ion-Lucian, domnul Muntean Aurel Eugen și domnul Luca Bogdan Avram are în continuare obligația de a iniția și finaliza, în termen de 15 zile de la data intrării în vigoare a prezentei ordonanțe, demersurile necesare privind încheierea unui contract de prestări servicii cu S.C. DEPOZITARUL CENTRAL S.A., precum și cele aferente reintroducerii la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. MINERVA S.A. pe piața BVB-RASDAQ. În caz contrar, C.N.V.M. urmează a aplica sancțiuni corespunzătoare.

**Art. 3.** Amenda se va achita la Direcția de Impozite și Taxe Locale din raza teritorială unde își are domiciliul contravenientul, în termen de 30 de zile de la comunicarea ordonanței. Prezenta ordonanță constituie titlu executoriu. O copie a dovezii achitării amenzii se va transmite la C.N.V.M. cel târziu în ziua lucrătoare următoare zilei achitării amenzii.

**Art. 4.** În cazul în care amenda nu va fi achitată în termenul prevăzut, se vor lua măsuri în vederea executării silite.

**Art. 5.** 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. 6.** Prezenta ordonanță va fi comunicată domnului Mitariu Ion-Lucian, prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire, precum și S.C. MINERVA S.A. București cu sediul în București, str. Băniei nr.23, sector 3 și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M.

**Art. 7.** Prezenta ordonanță intră în vigoare la data comunicării ei domnului Mitariu Ion-Lucian, iar în situația în care persoana vizată nu poate fi contactată, la data comunicării ei către S.C. MINERVA S.A. București sau la data publicării în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

#### **DECIZIA NR. 477 / 23.05.2011**

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

în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital și art.43 alin.2) din Legea nr.85/2006 privind

procedura insolvenței,

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

având în vedere adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.13716/09.05.2011, prin care MANAGEMENT REORGANIZARE LICHIDARE IAȘI SPRL, în calitate de lichidator judiciar al **S.C. NICOLINA S.A. Iași**, a transmis Notificarea nr.6991/03.05.2011, în dosarul nr.4502/99/2008 a Tribunalului Iași, cu privire la deschiderea procedurii de faliment la **S.C. NICOLINA S.A. Iași**,

în baza Sentinței Comerciale nr.667/28.04.2011, pronunțată de Tribunalul Iași, în dosarul nr.4502/99/2008, s-a dispus intrarea debitoarei **S.C. NICOLINA S.A. Iași** în faliment, iar MANAGEMENT REORGANIZARE LICHIDARE IAȘI SPRL a fost numit lichidator judiciar al acestei societăți,

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

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se retrag de la tranzacționarea pe piața valorilor mobiliare necotate ce utilizează suportul electronic și de comunicare al BVB acțiunile emise de **S.C. NICOLINA S.A. Iași** (CUI:1964853) începând cu data de 25.05.2011.

DIRECTOR GENERAL,  
Ciprian COPARIU

#### DECIZIA NR. 478 / 23.05.2011

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

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

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

având în vedere adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.13716/09.05.2011, prin care MANAGEMENT REORGANIZARE LICHIDARE IAȘI SPRL, în calitate de lichidator judiciar al **S.C. NICOLINA S.A. Iași**, a transmis Notificarea nr.6991/03.05.2011, în dosarul nr.4502/99/2008 a Tribunalului Iași, cu privire la deschiderea procedurii de faliment la **S.C. NICOLINA S.A. Iași**,

în baza Sentinței Comerciale nr.667/28.04.2011, pronunțată de Tribunalul Iași, în dosarul nr.4502/99/2008, s-a dispus intrarea debitoarei **S.C. NICOLINA S.A. Iași** în faliment, iar MANAGEMENT REORGANIZARE LICHIDARE IAȘI SPRL a fost numit lichidator judiciar al acestei societăți,

având în vedere Decizia nr.477/23.05.2011 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de **S.C. NICOLINA S.A. Iași**,

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

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se radiază din evidențele C.N.V.M. acțiunile emise de **S.C. NICOLINA S.A. Iași** (CUI:1964853) începând cu data de 25.05.2011.

DIRECTOR GENERAL,  
Ciprian COPARIU

#### DECIZIA NR. 479 / 24.05.2011

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

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

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

având în vedere adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.15441/19.05.2011, prin care Insolvency House IPURL, în calitate de lichidator judiciar al **S.C. P.I.P.S. S.A. Vaslui**, a transmis Sentința Comercială nr.127/09.03.2011, în dosarul nr.2106/89/2010, a Tribunalului Vaslui, cu privire la deschiderea procedurii de faliment la **S.C. P.I.P.S. S.A. Vaslui**,

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

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se retrag de la tranzacționare pe piața RASDAQ acțiunile emise de **S.C. P.I.P.S. S.A. Vaslui** (CUI:3185612) începând cu data de 31.05.2011.

DIRECTOR GENERAL,  
Ciprian COPARIU

#### DECIZIA NR. 480 / 24.05.2011

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

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

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

având în vedere adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.15441/19.05.2011, prin care Insolvency House IPURL, în calitate de lichidator judiciar al **S.C. P.I.P.S. S.A. Vaslui**, a transmis Sentința Comercială nr.127/09.03.2011, în dosarul nr.2106/89/2010, a Tribunalului Vaslui, cu privire la deschiderea procedurii de faliment la **S.C. P.I.P.S. S.A. Vaslui**,

având în vedere Decizia nr.479/24.05.2011 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de **S.C. P.I.P.S. S.A. Vaslui**,  
ca urmare a Notei privind retragerea de la tranzacționare și radierea din evidența C.N.V.M. a acțiunilor emise de **S.C. P.I.P.S. S.A. Vaslui**, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se radiază din evidențele C.N.V.M. acțiunile emise de **S.C. P.I.P.S. S.A. Vaslui** (CUI:3185612) începând cu data de 31.05.2011.

DIRECTOR GENERAL,  
Ciprian COPARIU

#### DECIZIA NR. 481 / 24.05.2011

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,

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 conformitate cu art.1 alin.(3), art.53 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. e) și alin.(2), precum și art.29 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,

ținând cont de solicitarea SOCIETĂȚII DE ADMINISTRARE A INVESTIȚIILOR ZEPTER S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.15407/19.05.2011,

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

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se autorizează modificarea autorizației de funcționare a SOCIETĂȚII DE ADMINISTRARE A INVESTIȚIILOR ZEPTER S.A. ca urmare a schimbării sediului social al societății la adresa: **Piața Alba Iulia, nr.2, bl.11, sc.B, et.2, ap.19, sector 3, București** în conformitate cu Hotărârea AGEA nr.2 din 11.05.2011.

**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 autorizării schimbării sediului social, precum și noul certificat de înregistrare, 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 Societatea de Administrare a Investițiilor Zepter S.A. și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

#### DECIZIA NR. 483 / 25.05.2011

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

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

ca urmare a adresei SSIF Interdealer Capital Invest S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.13993/10.05.2011,

în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate și ca urmare a deliberărilor în cadrul ședinței din data de 25.05.2011, 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. DECORINT S.A. Cluj-Napoca inițiată de către domnul Konti Tibor Istvan, ofertă cu următoarele caracteristici:

- numărul de acțiuni care fac obiectul ofertei este 10.777 de acțiuni, reprezentând 7,1626% din capitalul social;
- valoare nominală: 0,6 lei/acțiune;
- prețul de cumpărare este de 15,91 lei/acțiune;
- perioada de derulare: 02.06.2011-14.07.2011;
- intermediarul ofertei: SSIF Interdealer Capital Invest 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. DECORINT S.A. permițând astfel accesul neîngrădit și nelimitat al tuturor potențialilor vânzători (persoane fizice și juridice) fără a se determina în vreun fel persoanele cărora le este adresată, asigurându-se posibilități egale de receptare.

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

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

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

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

#### DECIZIA NR. 484 / 25.05.2011

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

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

în temeiul art.1 alin.(3), art.12 alin.(2) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.9 lit. a), art.10 alin.(4) și art.11 din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

analizând cererea societății de servicii de investiții financiare H.B. INVEST S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.5451/28.02.2011, completată prin adresele nr.6525/10.03.2011, nr.7408/17.03.2011, nr.11406/21.04.2011, nr.14213/11.05.2011 și nr.14957/17.05.2011,

în baza analizei efectuate de direcțiile de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 25.05.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se retrage autorizația de funcționare a societății de servicii de investiții financiare H.B. INVEST S.A. cu sediul social în Brașov, str. Jepilor nr.2, bl.A8, sc.C+D mezanin, jud. Brașov, acordată prin Decizia C.N.V.M. nr.2764/12.08.2003.

**Art. 2.** Se radiază din Registrul C.N.V.M. înregistrarea cu nr.PJR01SSIF/080067 care atestă înscrierea societății de servicii de investiții financiare H.B. INVEST S.A. în Secțiunea Intermediari - Subsecțiunea societăților pentru servicii de investiții financiare.

**Art. 3.** În termen de maximum 5 zile de la data înregistrării la oficiul registrului comerțului a hotărârii adoptate de A.G.E.A. cu privire la modificarea obiectului de activitate al societății, dar nu mai mult de 90 de zile de la data emiterii prezentului act individual, societatea are obligația de a transmite C.N.V.M. Certificatul de Înregistrare Mențiuni corespunzător.

**Art. 4.** Societatea are obligația de a păstra pentru o perioadă de cel puțin 5 ani, toate evidențele și înregistrările referitoare la serviciile și activitățile de investiții, precum și serviciile conexe prestate. Persoana responsabilă cu administrarea arhivei societății este domnul Vanghelie Ciprian-Roman. Arhiva societății se găsește la adresa din Brașov, str. Jepilor nr.2, bl.A8, sc.C+D, mezanin, jud. Brașov.

**Art. 5.** Prezenta decizie va fi comunicată societății de servicii de investiții financiare H.B. INVEST S.A., S.C. Bursa de Valori București S.A., S.C. SIBEX - SIBIU STOCK EXCHANGE S.A., Casa Română de Compensare S.A., S.C. Depozitarul Central S.A. și S.C. Fondul de Compensare a Investitorilor S.A.

**Art. 6.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia societății H.B. INVEST S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

#### DECIZIA NR. 485 / 25.05.2011

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

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

având în vedere cererile formulate de societatea de servicii de investiții financiare H.B. INVEST S.A. prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.5451/28.02.2011,

ținând cont de Decizia C.N.V.M. nr.484/25.05.2011,

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

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se retrage autorizația de reprezentant al Compartimentului de control intern acordată de C.N.V.M. în numele societății H.B. INVEST S.A. cu sediul social în Brașov, str. Jepilor nr.2, bl.A8, sc.C+D, mezanin, jud. Brașov, următoarelor persoane:

- SIMA GEANINA CRISTINA - Decizia C.N.V.M. de autorizare nr.771/12.02.2004;

- TÂNJALĂ MIOARA - Decizia C.N.V.M. de autorizare nr.1794/23.12.2009.

**Art. 2.** Se radiază din Registrul C.N.V.M. înregistrările care atestă înscriere în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern a următoarelor persoane:

- SIMA GEANINA CRISTINA - înscrisă în Registrul C.N.V.M. cu nr.PFR13RCCI/080173;

- TÂNJALĂ MIOARA - înscrisă în Registrul C.N.V.M. cu nr.PFR13RCCI/080454.

**Art. 3.** După retragerea autorizațiilor acordate persoanelor menționate la art.1 al prezentei decizii, acestea nu vor putea fi încadrate și autorizate în cadrul Compartimentului de control intern al unei alte societăți de servicii de investiții financiare pentru o perioadă de 15 zile de la data retragerii autorizațiilor.

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

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

#### DECIZIA NR. 486 / 25.05.2011

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,  
în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,  
în conformitate cu art.83 alin.(1) și alin.(2) și art.85 alin.(1) și alin.(2) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,  
în baza art.97 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,  
în conformitate cu dispozițiile art.2 și art.5 alin.(1) pct.6 lit. a) din Regulamentul C.N.V.M. nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M.,  
având în vedere solicitarea S.A.I. CERTINVEST S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.13078/04.05.2011, completată prin adresa nr.14804/16.05.2011,  
în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 25.05.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

- Art. 1.** Se autorizează **Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST NEXT GENERATION** administrat de S.A.I. CERTINVEST S.A. și având ca depozitar S.C. BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GENERALE S.A.
- Art. 2.** Se autorizează inițierea și derularea ofertei publice continue de unități de fond ale Fondului Deschis de Investiții CERTINVEST NEXT GENERATION, în baza Prospectului de emisiune.
- Art. 3.** Se autorizează Regulile Fondului Deschis de Investiții CERTINVEST NEXT GENERATION.
- Art. 4.** Se înscrie în Registrul C.N.V.M. cu nr.CSC06FDIR/400072, Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST NEXT GENERATION la Secțiunea 6 - Fonduri deschise de investiții, Subsecțiunea 1 - Fonduri deschise de investiții din România (FDIR).
- Art. 5.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării către S.A.I. CERTINVEST S.A. și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

#### DECIZIA NR. 487 / 25.05.2011

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și alin.(4) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,  
în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,  
în conformitate cu art.83 alin.(2) și art.85 alin.(1) și alin.(2) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,  
în baza art.97 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,  
în conformitate cu dispozițiile art.2 și art.5 alin.(1) pct.6 lit. a) din Regulamentul nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M.,  
având în vedere solicitarea SAI Raiffeisen Asset Management S.A. transmisă C.N.V.M. prin adresele înregistrate cu nr.6309/08.03.2011, nr.10307/12.04.2011 și nr.14979/17.05.2011,  
în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședințelor din data de 25.05.2011 și din data de 26.05.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

- Art. 1.** Se autorizează **Fondul Deschis de Investiții Raiffeisen RON Flexi** administrat de **SAI Raiffeisen Asset Management S.A.** și având ca depozitar **Raiffeisen Bank S.A.**
- Art. 2.** Se autorizează inițierea și derularea ofertei publice continue de unități de fond ale Fondul Deschis de Investiții Raiffeisen RON Flexi, în baza Prospectului de emisiune.
- Art. 3.** Se autorizează Regulile Fondului Deschis de Investiții Raiffeisen RON Flexi.
- Art. 4.** În primele șase luni de la data intrării în vigoare a prezentei decizii, fondul deschis de investiții Raiffeisen RON Flexi poate deroga de la respectarea limitelor investiționale prevăzute la art.159-162 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004, cu asigurarea supravegherii respectării principiului dispersiei riscului.
- Art. 5.** Fondul deschis de investiții Raiffeisen RON Flexi va putea deține până la 100% din activele sale în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de statele membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European sau de autoritățile publice locale ale acestora, cu condiția respectării principiului dispersiei riscului și a deținerii de valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare aferente a cel puțin 6 emisiuni diferite, iar valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare de la oricare dintre emisiuni să nu depășească 30% din totalul activelor fondului.
- Art. 6.** Se înscrie cu nr.CSC06FDIR/400073, Fondul Deschis de Investiții Raiffeisen RON Flexi în Registrul C.N.V.M., la Secțiunea 6 - Fonduri deschise de investiții, Subsecțiunea 1 - Fonduri deschise de investiții din România (FDIR).
- Art. 7.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării către SAI Raiffeisen Asset Management S.A. și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE



## DECIZIA NR. 488 / 25.05.2011

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

s-a examinat contestația formulată de Asociația Brokerilor, reprezentată prin domnul Dan Paul în calitate de Președinte, împotriva Instrucțiunii C.N.V.M. nr.2/2011, Regulamentului C.N.V.M. nr.5/2010 și a actelor administrative normative și individuale subsecvente.

### **În urma verificărilor efectuate, s-au constatat următoarele:**

Prin adresa înregistrată la C.N.V.M. sub nr.6705/11.03.201, completată prin adresa înregistrată la C.N.V.M. sub nr.7939/23.03.2011, Asociația Brokerilor, reprezentată prin domnul Dan Paul în calitate de Președinte a formulat contestație împotriva Instrucțiunii C.N.V.M. nr.2/2011, Regulamentului C.N.V.M. nr.5/2010 și a actelor administrative normative și individuale subsecvente, solicitând în principal următoarele:

- „- **revocarea în parte a Instrucțiunii C.N.V.M. nr.2/2011**, mai precis în vederea aplicării sale *ratione personae societăților de servicii de investiții financiare (art.3 alin.(1) lit. c) și d), art.6-11, art.12 și art.13);*
- **revocarea în parte a Regulamentului C.N.V.M. nr.5/2010**, mai precis **art.6 alin.(4), art.6 alin.(6) primul marcator, art.6 alin.(8), art.6 alin.(9) și art.30 alin.(4);**
- **revocarea integrală a Dispunerii de măsuri nr.3/2011**, ca act administrativ subsecvent actelor normative;
- **revocarea în parte a Deciziei C.N.V.M. nr.885/2010**, ca act administrativ individual subsecvent actelor normative, mai precis referirile din ipoteza 2 la obligația privind realizarea unui audit al sistemului informatic de către societățile de servicii de investiții financiare.”

și în subsidiar în cazul neadmiterii plângerii prealabile, modificarea tuturor termenelor aferente obligației de auditare a sistemelor informatice conținute în actele normative atacate, astfel încât scadența acestora să nu fie mai devreme de un an de la data intrării în vigoare a actului modificator astfel emis.

### **În motivarea plângerii, se precizează următoarele:**

Actele normative, prin obiectul reglementat, depășesc limitele competențelor legale de legiferare ale C.N.V.M. atribuite de Legea nr.297/2004 și Statutul C.N.V.M. și încalcă principiul legalității actelor administrative normative, arată Asociația Brokerilor.

De asemenea, emiterea și aplicarea actelor administrative normative se întemeiază pe organizarea executării Legii nr.297/2004, potrivit art.77 din Legea nr.24/2000 privind normele de tehnică legislativă.

Prin urmare, ordinele, instrucțiunile și alte asemenea acte trebuie să se limiteze strict la cadrul stabilit de actele pe baza și în executarea cărora au fost emise și nu pot conține soluții care să contravină prevederilor acestora.

Astfel, actele normative puteau fi întocmite numai pe baza unor acte de nivel superior, atribuite C.N.V.M. spre aplicare, respectiv Legea nr.297/2004 și Statutul C.N.V.M. și corelate cu prevederile actelor normative de nivel superior sau de același nivel, cu care se află în conexiune, respectiv Legea nr.297/2004 și Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare.

C.N.V.M. a impus prin actele normative contestate (Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2010, Instrucțiunea C.N.V.M. nr.2/2011 și Dispunerea de măsuri nr.3/2011) cerințe tehnice de auditare a sistemelor informatice și/sau de certificare SMSI și cerințe de back-up care afectează capacitatea societăților de servicii de investiții financiare.

Asociația Brokerilor apreciază că obligația de auditare a sistemelor informatice și/sau de certificare SMSI și/sau de back-up este inoportună și disproporționată prin comparație cu costurile angrenate în implementarea sa.

Obligatoritatea auditării sistemelor informatice și/sau certificării SMSI și/sau asigurării de sisteme back-up ar fi fost necesară, în opinia petentei, dacă existau suspiciuni cu privire la faptul că sistemele informatice ale intermediarilor sunt surse de risc sistemic sau în ipoteza în care ar fi apărut probleme generate de sistemele informatice ale intermediarilor și/sau recuperarea datelor, fapt care nu s-a petrecut în realitate, după știința Asociației Brokerilor.

Totodată, în legislația comunitară sau la nivelul ESMA (CESR) nu au fost identificate acte normative care să oblige sau să recomande certificarea SMSI pentru intermediari.

Auditarea sistemelor informatice impusă prin Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2010 trebuie realizată de un auditor IT.

În România există doar un număr de 52 membri ISACA, din care un număr de 7 sunt certificați CISA.

În această situație, se demonstrează ineficiența normelor adoptate, precum și costurile mari pe care le-ar implica implementarea acestora.

Asociația Brokerilor arată că obligația certificării SMSI pe baza Standardului denumit în Instrucțiunea 2/2011 „SR EN ISO/IEC 27001:2005”, nu poate fi îndeplinită, deoarece acest standard nu se regăsește în Lista de standarde naționale în vigoare și nu a fost adoptat ca standard european.

Mai mult, Asociația Brokerilor susține că standardizarea națională este guvernată de principiul caracterului voluntar al participării la activitatea de standardizare națională și al aplicării standardelor naționale.

În concluzie, Instrucțiunea C.N.V.M. nr.2/2011 are caracter de reglementare tehnică și reprezintă o modalitate recomandată pentru asigurarea conformității cu cerințele de securitate a informației.

De asemenea, petenta Asociația Brokerilor consideră că nu au fost respectate prevederile art.7<sup>5</sup> și art.20 alin.(1) din Legea nr.24/2000, în sensul că nu s-a realizat nici o evaluare preliminară a impactului actelor normative și nu au fost identificate și analizate efectele economice ale acestora.

Având în vedere faptul că, în mod esențial, actele normative contestate impun un audit informatic pentru sistemele IT utilizate de societățile de servicii de investiții financiare și/sau certificarea SMSI și asigurarea de sisteme de back-up au aceeași finalitate cu cea înscrisă în Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, petenta apreciază că sunt nesocotite prevederile art.15 și art.16 din Legea nr.24/2000.

Mai mult, în vederea elaborării actelor normative contestate, C.N.V.M. nu s-a consultat în prealabil cu Asociația de Standardizare din România și/sau cu Ministerul Comunicațiilor și Societății Informaționale care dețin(e) prerogative de avizare a proiectelor de acte normative cu incidență în domeniul tehnologiei informației, precum și cea de selectare a standardelor adecvate pentru aceste domenii.

**Contestația este nefondată întrucât:**

Conform **art.1** din Statutul C.N.V.M., aprobat prin OUG nr.25/2002, modificată și completată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, modificată prin Legea nr.289/2010 pentru modificarea unor acte normative, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare este autoritate administrativă autonomă cu personalitate juridică.

În vederea îndeplinirii obiectivelor prevăzute la **art.2** din Statutul propriu, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare își exercită **prerogativele de reglementare** cu care a fost învestită prin **adoptarea de norme, emiterea de acte individuale, dispunere de măsuri**, conform **art.7 alin.(1)** al aceluiași act normativ.

Astfel, din coroborarea prevederilor legale în vigoare, **Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2010, Instrucțiunea C.N.V.M. nr.2/2011 și Dispunerea de măsuri nr.3/2011, adoptate de C.N.V.M., în exercitarea prerogativelor sale legale privind reglementarea activităților desfășurate pe piața de capital, reprezintă acte normative în înțelesul Legii nr.24/2000R privind normele de tehnică legislativă și nu conțin norme de recomandare, astfel cum susține nemotivat petenta Asociația Brokerilor.**

Subliniem de asemenea, faptul că, potrivit **art.8** din Statutul C.N.V.M., **regulamentele și instrucțiunile stabilesc norme și reguli cu privire la aplicarea legilor specifice pieței de capital, a pietelor reglementate de mărfuri și instrumente financiare derivate, organismelor de plasament colectiv, precum și instituțiilor și operațiunilor specifice acestora.**

În concluzie, conform Statutului său, C.N.V.M. deține prerogative legale de reglementare pentru emiterea legislației în domeniul pieței de capital, în extenso și în ceea ce privește **auditarea sistemelor informatice utilizate de entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de autoritatea pieței de capital, fără a condiționa aceasta de obținerea acordului ministerului de resort sau al vreunei autorități.**

Mai mult, facem precizarea că **standardul la care se face referire în cadrul actelor normative împotriva cărora a fost formulată plângerea prealabilă analizată, respectiv Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2010, Instrucțiunea C.N.V.M. nr.2/2011 și Dispunerea de măsuri nr.3/2011, a fost adoptat de către statul român prin Asociația de Standardizare din România sub codificarea SR ISO/CEI 27001:2006.**

Sub această denumire sunt codificate regulile care stabilesc cerințele pentru SMSI (sistemul de management al securității informației) și ajută la identificarea, gestionarea și minimizarea pericolului care afectează informația. Standardul este aplicabil oricărei organizații și aduce un plus de valoare acesteia prin faptul că oferă sisteme clare de îmbunătățire continuă a securității informației.

Cu privire la susținerea petentei privind încălcarea dispozițiilor art.15 și art.16 din Legea nr.24/2000R, în ceea ce privește actele normative - obiect al contestației de față, arătăm că existența în Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 a unor prevederi referitoare la sistemele de management ale societăților de servicii de investiții financiare nu constituie un impediment legal în sensul dispozițiilor **art.15 și art.16** din Legea nr.24/2000.

Astfel, normele conținute în Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2010 și Instrucțiunea C.N.V.M. nr.2/2011 au caracter special față de actul ce cuprinde reglementarea generală în materie, conform **alin.(1) al art.15** al actului normativ privind normele de tehnică legislativă.

Subliniem cu privire la acest aspect, faptul că specialitatea unei reglementări se determină în funcție de obiectul acesteia, circumstanțiat la anumite categorii de situații și de specificul soluțiilor legislative pe care le instituie.

În baza legislației care îi guvernează activitatea, în exercitarea rolului activ pentru realizarea obiectivelor fundamentale privind protecția operatorilor și investitorilor împotriva practicilor neloiale, precum și pentru asigurarea funcționării corecte și transparente a pieței și pentru evitarea riscului sistemic, C.N.V.M. a statuat prin Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2010, Instrucțiunea C.N.V.M. nr.2/2011 și Dispunerea de măsuri nr.3/2011 cerințele tehnice de auditare a sistemelor informatice utilizate de entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de autoritatea pieței de capital.

Actele administrative normative și individuale emise de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare în domeniul auditării sistemelor informatice respectă întocmai cadrul juridic format din Statutul C.N.V.M., aprobat prin OUG nr.25/2002, modificată și completată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, modificată prin Legea nr.289/2010 pentru modificarea unor acte normative, în a căror executare au fost emise.

În considerarea prevederilor Legii nr.24/2000 privind normele de tehnică legislativă, în vederea elaborării actelor în speță - Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2010, respectiv Instrucțiunea C.N.V.M. nr.2/2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a efectuat consultări publice, intermediarii având posibilitatea exprimării opiniilor profesionale privind dispozițiile conținute de acestea.

Mai mult, proiectele normelor au fost dezbătute inclusiv în cadrul întâlnirilor realizate cu reprezentanți ai Asociației Brokerilor.

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a respectat prevederile art.7<sup>5</sup> și art.20 alin.(1) din Legea nr.24/2000 în ceea ce privește emiterea Regulamentului C.N.V.M. nr.5/2010 și Instrucțiunii C.N.V.M. nr.2/2011 pentru efectuarea evaluării preliminare a impactului și a luat act în cadrul procedurii premergătoare elaborării Regulamentului C.N.V.M. nr.5/2010 și Instrucțiunii C.N.V.M. nr.2/2011, de considerentele exprimate de intermediari și de Asociația Brokerilor cu privire la modalitățile tehnice de realizare a auditării sistemelor informatice utilizate de entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de autoritatea pieței de capital.

Susținerea Asociației Brokerilor privind neîndeplinirea prevederilor Legii nr.24/2000 privind analiza de impact, rezultă ca fiind lipsită de suport legal și nejustificată în raport de circumstanțele de fapt.

În prezent, cadrul normativ aplicabil în domeniul auditării sistemelor informatice utilizate de entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de autoritatea pieței de capital, este format din următoarele acte normative și administrative

individuale:

**Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2010**, în vigoare din 16.03.2010, prin care au fost reglementate reguli privind utilizarea de către depozitarul central, operatorul de piață și, după caz, operatorul de sistem și participanții la sistemele administrate de către aceștia a sistemului de conturi globale și a mecanismului cu și fără prevalidarea instrumentelor financiare, precum și reguli privind efectuarea operațiunilor de împrumut de valori mobiliare, a celor de constituire a garanțiilor asociate acestora și a tranzacțiilor de vânzare în lipsă.

În baza dispozițiilor **art.9 alin.(1)** din Statut, C.N.V.M. a dat interpretarea oficială a propriilor reglementări ale Regulamentului C.N.V.M. nr.5/2010, în vederea asigurării unor condiții echitabile și sigure pentru investitori și în vederea respectării principiilor prevăzute de *Recomandarea CESR-ESCB nr.12 pentru sisteme de decontare a tranzacțiilor cu instrumente financiare - Protejarea instrumentelor financiare ale clienților*. Astfel, ca urmare a analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 07.07.2010, a fost emisă **Decizia C.N.V.M. nr.885/12.07.2010** prin care s-a dispus ca intermediarii care utilizează sistemul de conturi globale la data intrării în vigoare a prezentei decizii, precum și cei care intenționează să utilizeze sistemul de conturi globale să elaboreze procedurile prevăzute de Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2010.

Totodată s-a prevăzut că intermediarii au obligația să întocmească proceduri în conformitate cu Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2010 și să le transmită la C.N.V.M. în termen de 3 luni de la intrarea în vigoare a modificărilor reglementărilor proprii efectuate de depozitarii centrali, operatorii de piață și, după caz, operatorii de sistem conform prevederilor art.28 din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2010.

De asemenea, potrivit **art.2 al Deciziei C.N.V.M. nr.885/12.07.2010**, s-a stipulat în mod expres că este necesar acordul depozitarului central, prevăzut la art.6 alin.(7) din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2010, precum și obligația privind realizarea unui audit al sistemului informatic propriu în conformitate cu art.6 alin.(8) din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2010 pentru:

- a) intermediarii care intenționează să utilizeze sistemul de conturi globale pentru instrumentele financiare prevăzute la art.29 lit. a) din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2010;
- b) intermediarii care intenționează să utilizeze sistemul de conturi globale pentru instrumentele financiare prevăzute la art.29 lit. b) din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2010 și nu au utilizat sistemul de conturi globale anterior intrării în vigoare a Regulamentului C.N.V.M. nr.5/2010;
- c) intermediarii care intenționează să efectueze operațiuni de împrumut de valori mobiliare și operațiuni de constituire a garanțiilor asociate acestora.

Ulterior, prin act normativ, **Instrucțiunea C.N.V.M. nr.2/2011**, în vigoare din data de 16.02.2011, s-au stabilit cerințele minime obligatorii de auditare a sistemelor informatice utilizate de entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare.

**Facem precizarea că prin Dispunerea de măsuri nr.5/16.03.2011, în vigoare începând cu data emiterii, au fost suspendate prevederile art.11 alin.(1) din Instrucțiunea C.N.V.M. nr.2/2011 privind auditarea sistemelor informatice utilizate de entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, până la modificarea acesteia.**

**De asemenea, prin art.2 al acestui act individual normativ al C.N.V.M. s-a suspendat aplicarea prevederilor Capitolului VI și art.17 din Instrucțiunea C.N.V.M. nr.2/2011 privind auditarea sistemelor informatice utilizate de entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, până la modificarea acesteia.**

**Asociația Brokerilor a fost informată cu privire la aceste aspecte prin adresa C.N.V.M. nr.6962/20.04.2011.**

Prin Dispunerea de măsuri nr.3/2011, în vigoare din 16.02.2011, s-a prevăzut că entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de C.N.V.M. care au obligația de a întocmi un raport de audit în conformitate cu prevederile din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2010 și cu prevederile din Instrucțiunea C.N.V.M. nr.2/2011, pot elabora și transmite la C.N.V.M. un singur raport de audit, cu următoarele condiții:

- a) raportul de audit trebuie să cuprindă atât elementele prevăzute în Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2010 cât și cele prevăzute în Instrucțiunea C.N.V.M. nr.2/2011;
- b) raportul de audit se întocmește de către un auditor IT, înscris în Registrul public al C.N.V.M. în conformitate cu art.7 alin.(2) din Instrucțiunea C.N.V.M. nr.2/2011.

Raportul de audit prevăzut se transmite la C.N.V.M. în termenul prevăzut de art.30 alin.(4) din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2010, *adică în termen de 3 luni de la intrarea în vigoare a modificărilor reglementărilor proprii efectuate de depozitarii centrali, operatorii de piață și, după caz, operatorii de sistem respectivi.*

Precizăm faptul că prevederile referitoare la obligația auditării sistemelor informatice ale intermediarilor au avut în vedere sporirea siguranței acestora și utilizarea unor proceduri cât mai sigure și eficiente privind păstrarea în siguranță a activelor clienților, în special în contextul utilizării conturilor globale, caz în care evidența deținătorilor de instrumente financiare nu mai este ținută de către Depozitarul Central, ci de către intermediari.

Un argument factic semnificativ pentru oportunitatea emiterii Regulamentului C.N.V.M. nr.5/2010, Instrucțiunii C.N.V.M. nr.2/2011 și Dispunerii de măsuri nr.3/2011 l-au constituit deficiențele constatate de Corpul de Control al C.N.V.M. în cadrul verificărilor efectuate asupra activității desfășurate de entitățile reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, după cum urmează:

- intermediarii nu au menținut evidențele, înregistrările și conturile astfel încât să asigure acuratețea acestora și în mod distinct corespondența acestora cu instrumentele financiare și fondurile deținute în numele clienților;
- necorelări de date între contabilitate și front/back office în situația utilizării de aplicații diferite;
- imposibilitatea punerii la dispoziția C.N.V.M. a unor rapoarte/situații solicitate întrucât sistemele informatice ale entității nu erau configurate în mod corespunzător, pentru a facilita prezentarea de evidențe prevăzute de reglementările în vigoare;
- platformele de tranzacționare on-line sau alte sisteme folosite pentru managementul ordinelor clienților nu reflectau în timp real

- situația portofoliului clienților;
- sistemele folosite pentru managementul ordinelor clienților reflectau în mod eronat momentul de timp aferent preluării ordinelor, fiind neconcordanțe cu alte evidențe ale intermediarilor (formularele de ordine scrise, ordinele telefonice);
  - pierderea unor înregistrări de ordine telefonice, din cauza stocării pe un singur suport a respectivelor date;
  - neconfigurarea corespunzătoare a sistemelor informatice pentru a permite furnizarea către client a unor rapoarte complete;
  - transmiterea automată eronată a unor rapoarte către clienți;
  - sisteme inadecvate care au creat premisele unor fraude;
  - negestionarea la sediile autorizate ale intermediarilor a sistemelor și subsistemelor de securitate și procedurale, sistemului de producție și de back-up.

În urma analizării propunerilor de modificare a Codului S.C. Depozitarul Central S.A., efectuate în conformitate cu Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2010, Banca Națională a României a adresat S.C. Depozitarul Central S.A. recomandarea referitoare la instituirea obligativității realizării auditului sistemului informatic de către toți participanții la sistemul RoClear care utilizează sistemul conturilor globale, în scopul diminuării riscului operațional asociat utilizării acestui sistem de conturi.

Mai mult, auditarea sistemelor informatice de către auditori certificați CISA reprezintă o abordare unitară în domeniul financiar.

Aceasta este impusă și de alte autorități din România (Banca Națională a României, Ministerul Comunicațiilor și Tehnologiei Informației), entităților din aria lor de competență (art.9 din Regulamentul BNR nr.1/2005R privind sistemele de plăți care asigură compensarea fondurilor, art.6 din Ordinul MCSI nr.389/2007 privind procedura de avizare a instrumentelor de plată cu acces la distanță, de tipul aplicațiilor internet-banking, home-banking sau mobile-banking).

Până în prezent, dintr-un total 63 de entități vizate de actele normative contestate, un număr de 46 de entități reglementate au transmis raport de audit al sistemului informatic, iar procedurile pentru utilizarea sistemului de conturi globale au fost transmise de toate cele 63 de entități reglementate.

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

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 25.05.2011,

#### **COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE a hotărât emiterea următoarelor**

#### **DECIZII**

**Art. 1.** Se respinge contestația formulată de Asociația Brokerilor prin domnul Dan Paul - Președinte, împotriva dispozițiilor din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2010, Instrucțiunea C.N.V.M. nr.2/2011, Decizia C.N.V.M. nr.885/2010 și Dispunerea de măsuri nr.3/2011.

**Art. 2.** Se mențin dispozițiile Regulamentului C.N.V.M. nr.5/2010, Instrucțiunii C.N.V.M. nr.2/2011, Deciziei C.N.V.M. nr.885/2010, Dispunerii de măsuri nr.3/2011, ca temeinice și legale.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

#### **DECIZIA NR. 489 / 25.05.2011**

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

s-a examinat contestația formulată de domnul Muntean Aurel împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.104/17.03.2011.

#### **În urma verificărilor efectuate, s-au constatat următoarele:**

Prin adresa înregistrată la C.N.V.M. sub nr.11950/27.04.2011, completată prin adresa înregistrată la C.N.V.M. sub nr.13678/09.05.2011, domnul Muntean Aurel, în calitate de Președinte al Consiliului de Administrație al S.C. Minerva S.A. a formulat contestație împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.104/17.03.2011.

**În fapt,** prin Ordonanța C.N.V.M. nr.104/17.03.2011, domnul Muntean Aurel, în calitate de Președinte al Consiliului de Administrație al S.C. Minerva S.A. a fost sancționat cu amenda în cuantum de 5.000 de lei, pentru nerespectarea prevederilor Ordonanței C.N.V.M. nr.539/16.09.2008.

#### **În motivarea plângerii, se precizează următoarele:**

În prezent S.C. Minerva S.A. nu este o societate ale cărei acțiuni se tranzacționează la BVB, astfel cum de altfel este prevăzut și în cuprinsul Ordonanței C.N.V.M. nr.104/17.03.2011.

Prin urmare, emiterea acestui act și sancționarea cu amendă a petentului Muntean Aurel reprezintă un abuz și o încălcare gravă a competențelor instituției.

C.N.V.M. și-a depășit atribuțiile și puterea conferită de lege când a emis ordonanța de sancționare, deoarece actele individuale pot fi emise doar în cadrul și cu scopul exercitării activității de supraveghere a pieței de capital, iar S.C. Minerva S.A. nu este pe piața de capital, arată petentul.

Domnul Muntean Aurel consideră că, în calitatea sa de Președinte al Consiliului de Administrație nu se putea substitui voinței societare reprezentată de Adunarea Generală a Acționarilor care, în urma analizării situației societății, a constatat că aceasta nu îndeplinește condițiile imperative cerute de lege pentru ca acțiunile sale să fie tranzacționate pe o piață reglementată.

Referitor la Ordonanța C.N.V.M. nr.539/16.09.2008 la care se face referire în cuprinsul actului pe care îl contestă, petentul menționează faptul că această ordonanță a fost atacată în justiție, fiind pe rolul instanțelor de judecată, în curs de soluționare.

În cazul în care Consiliul de Administrație ar fi dat curs cerințelor impuse de C.N.V.M. prin Ordonanța nr.539/16.09.2008 și ar fi procedat la încheierea unui contract de prestări de servicii cu S.C. Depozitarul Central S.A., ar fi însemnat o încălcare a atribuțiilor acestuia și a voinței acționarilor care și-au exprimat punctul de vedere referitor la acest aspect în cadrul unei Adunări Generale Extraordinare, precum și a prevederilor Legii nr.297/2004.

Admiterea la tranzacționare este o exprimare de voință a societății comerciale ce are la bază hotărârea organului statutar materializată printr-o cerere, susține domnul Munteanu Aurel.

Astfel, în opinia petentului, Ordonanța C.N.V.M. nr.539/16.09.2008 impune indirect condiții de neacceptat și imposibil de îndeplinit atât pentru societate, cât și pentru acționarii acesteia.

Pentru motivele arătate, petentul Muntean Aurel solicită revocarea Ordonanței C.N.V.M. nr.104/17.03.2011.

**Contestația este nefondată întrucât:**

În cadrul Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 09.09.2004 a S.C. Minerva S.A. s-a hotărât declararea societății de tip închis și începerea procedurilor de retragere de la tranzacționare a acțiunilor acestei societăți.

**Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor a fost anulată ulterior prin Sentința nr.724/2005 definitivă și irevocabilă prin nerecurarea Deciziei comerciale nr.705/2005 prin care Curtea de Apel București a respins apelul formulat de S.C. Minerva S.A.**

**Societatea nu a informat C.N.V.M. cu privire la soluția judecătorească de anulare a Hotărârii AGEA din data de 09.09.2004, nerespectând obligația de raportare impusă de statutul de emitent al societății, conform dispozițiilor art.226 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital.**

Conform dispozițiilor menționate, societatea trebuia să informeze fără întârziere, în maximum 24 de ore, publicul cu privire la orice noi evenimente apărute în activitatea acesteia (inclusiv litigii), care pot conduce la modificări ale prețului acțiunilor, datorită efectului acestor evenimente asupra situației patrimoniale și financiare sau asupra activității emitentului în ansamblu.

În prezent această prevedere se regăsește în art.113 din Regulamentul nr.1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare care a abrogat Regulamentul C.N.V.M. nr.13/2004.

Luând act de hotărârea Adunării Generale a Acționarilor, prin Decizia nr.2234/23.08.2006, C.N.V.M. a dispus retragerea de la tranzacționarea de pe piața RASDAQ a acțiunilor emise de S.C. Minerva S.A. București începând cu data de 28.08.2006 și radierea valorilor mobiliare din evidențele C.N.V.M. ca urmare a transmiterii documentelor aferente Hotărârii AGEA din data de 09.09.2004.

**Potrivit dispozițiilor art.1 alin.(6) fraza I din Legea nr.554/2004 a contenciosului administrativ, actul administrativ care a intrat în circuitul civil și a produs efecte juridice nu mai poate fi revocat de către emitentul acestuia.**

În concluzie, societatea a obținut statutul de societate de tip închis prin manopere dolosive, neprezentând C.N.V.M. situația reală a societății.

**Prin Sentința Civilă nr.1150/02.05.2007, rămasă definitivă și irevocabilă prin respingerea recursului promovat de către S.C. Minerva S.A., instanța a admis acțiunea SIF Oltenia S.A. și a anulat Decizia C.N.V.M. nr.2234/23.08.2006 și Decizia C.N.V.M. nr.3540/12.12.2006.**

**În prezent, hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor S.C. Minerva S.A. din data de 09.09.2004 prin care s-a hotărât delistarea acțiunilor acesteia și actul individual emis de C.N.V.M. prin care s-a luat act de voința acționarilor au fost anulate de către instanțele de judecată.**

**În dosarul nr.1679/2/2009, prin Sentința civilă nr.2429/20.05.2010, Curtea de Apel București a respins acțiunea S.C. Minerva S.A. împotriva sentinței civile sus menționate. S.C. Minerva S.A. a formulat recurs.**

**Acesta constituie obiectul Dosarului nr.1679/2/2009, aflat pe rolul Înaltei Curți de Casație și Justiție, cu următorul termen de judecată la data de 24.06.2011.**

În considerarea deciziilor adoptate de instanțele de judecată în cauzele comerciale având ca obiect Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 09.09.2004, a fost convocată Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor S.C. Minerva S.A. pentru data de 15/16.05.2008.

**Subliniem faptul că societatea nu a transmis la C.N.V.M. convocatorul cu următoarea ordine de zi a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 15/16.05.2008.**

**Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor adoptată în data de 15.05.2008 a fost anulată prin Sentința Civilă nr.13179/03.12.2008, pronunțată de Tribunalul București în dosarul nr.22825/3/2008 (la solicitarea SIF Banat-Crișana S.A., SIF Oltenia S.A., SIF Moldova S.A. și SIF Muntenia S.A.)**

**Totodată, instanța a reținut că „pârâta este emitentă de valori mobiliare și are obligația de a respecta cerințele legislației pieței de capital” și a dispus ca, după rămânerea irevocabilă a sentinței, aceasta să fie menționată în Registrul Comerțului.**

**Apelul declarat de către S.C. Minerva S.A. împotriva soluției instanței de fond a fost respins ca nefondat de către Curtea de Apel București (la data de 24.03.2010), prin Decizia nr.200/24.03.2010.**

**Recursul promovat de S.C. Minerva S.A. împotriva soluției de respingere a apelului a fost respins în data de 12.04.2011 de către Înalta Curte de Casație și Justiție.**

**În concluzie, se rețin următoarele:**

- S.C. Minerva S.A. nu a respectat dispozițiile imperative ale Ordonanței C.N.V.M. nr.539/16.09.2008, prin care Consiliul de Administrație al S.C. Minerva S.A. a fost obligat să inițieze și să finalizeze, în termen de 10 zile de la data intrării în vigoare a actului individual, demersurile necesare privind încheierea unui contract de prestări de servicii cu S.C. Depozitarul Central S.A., precum și cele aferente reintroducerii la tranzacționare a acțiunilor emise de societate pe piața BVB - RASDAQ;
- S.C. Minerva S.A. nu a convocat până la data prezentei note Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor care să aibă ca puncte pe ordinea de zi dispozițiile Ordonanței C.N.V.M. nr.539/16.09.2008;
- potrivit art.20 alin.(2) din Legea nr.554/2004 a contenciosului administrativ, recursul formulat împotriva hotărârii pronunțate în primă instanță suspendă executarea și se judecă de urgență;
- executarea Sentinței civile nr.2429/20.05.2010 a Curții de Apel București este suspendată până la soluționarea recursului de către Înalta Curte de Casație și Justiție;
- **Hotărârea AGEA din data de 15.05.2008 a S.C. Minerva S.A. nu poate produce efecte având în vedere că instanța a anulat**

**această hotărâre prin Sentința Civilă nr.13179/03.12.2008 și a reiterat faptul că emitentul are obligația de a respecta cerințele legislației pieței de capital;**

- Sentința Civilă nr.13179/03.12.2008, pronunțată de Tribunalul București în dosarul nr.22825/3/2008, este executorie deoarece este o hotărâre pronunțată în primă instanță într-un litigiu comercial, potrivit prevederilor art.720<sup>8</sup> din Codul de procedură civilă.

În concluzie, având în vedere faptul că hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor S.C. Minerva S.A. prin care s-a hotărât delistarea acțiunilor acesteia și actul individual prin care s-a luat act de voința acționarilor au fost anulate de instanțele de judecată, precum și faptul că certificarea calității de emitent a S.C. Minerva S.A. este o consecință a hotărârilor pronunțate de instanța de judecată, apreciem că motivele invocate de către petentă în susținerea contestației sunt neîntemeiate.

Conform prevederilor legale, cuprinse în **Legea nr.31/1990** modificată, privind societățile comerciale și uzanțelor în materie comercială, administratorii societății sunt reprezentanții acesteia în raporturile cu terții.

Astfel, administratorul, în realizarea scopului pentru care a fost ales, este ținut de respectarea **art.72 din Legea nr.31/1990**, modificată, conform căruia: **„obligațiile și răspunderea administratorilor sunt reglementate de dispozițiile referitoare la mandat și de cele special prevăzute de această lege”**, coroborat cu prevederile **art.1532 Cod civil**, referitoare la definiția mandatului: **„mandatul este un contract în puterea căruia o persoană se obligă să îndeplinească anumite acte juridice pe seama altei persoane de la care a primit însărcinarea.”**

În **art.73 lit. e)** din aceeași lege se prevede că: **„Administratorii sunt răspunzători față de societate pentru stricta îndeplinire a îndatoririlor pe care legea le impune.”**

Răspunderea pentru îndeplinirea obligațiilor arătate mai sus este imperativ stabilită în cuprinsul dispozițiilor **art.144 alin.(1) din Legea nr.31/1990R**: **„administratorii sunt răspunzători de îndeplinirea tuturor obligațiilor, potrivit art.72 și art.73.”**

Dispozițiile **art.277 alin.(1)** din Legea nr.297/2004 prevăd sancționarea administratorilor unei societăți comerciale care, deși puteau și trebuiau să prevină săvârșirea unei contravenții nu au făcut-o.

În aplicarea acestor dispoziții se are în vedere atât calitatea persoanei sancționate în societate - administrator, persoană cu funcție de conducere, reprezentant legal, cât și raportul dintre contravenția reținută în sarcina societății și îndatoririle persoanei considerate răspunzătoare pentru săvârșirea contravenției.

Domnul Muntean Aurel a fost sancționat de către C.N.V.M. tocmai în considerarea calității de Președinte al Consiliului de Administrație al societății, care putea și trebuia să ducă la îndeplinire dispozițiile legale incidente în domeniu.

De asemenea, menționăm că sancțiunea aplicată prin Ordonanța C.N.V.M. nr.104/17.03.2011 a fost individualizată în lumina faptelor constatate și este întemeiată conform legislației în vigoare.

În baza Hotărârilor Parlamentului nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,  
în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 25.05.2011,

**COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE a hotărât emiterea următoarei**

#### **DECIZII**

**Art. 1.** Se respinge contestația formulată de domnul Muntean Aurel împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.104/17.03.2011.

**Art. 2.** Se menține Ordonanța C.N.V.M. nr.104/17.03.2011 ca temeinică și legală.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

#### **ORDONANȚA NR. 104 / 17.03.2011**

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

în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.02/14.01.2010,  
având în vedere calitatea de emitent de valori mobiliare a S.C. MINERVA S.A. București și obligațiile care decurg din această calitate în conformitate cu prevederile Legii nr.297/2004 privind piața de capital și reglementările în vigoare,

având în vedere prevederile Ordonanței C.N.V.M. nr.539/16.09.2008 potrivit căroră, Consiliului de Administrație al S.C. MINERVA S.A. București era obligat să inițieze și să finalizeze demersurile necesare privind încheierea unui contract de prestări de servicii cu S.C. DEPOZITARUL CENTRAL S.A., precum și cele aferente reintroducerii la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. MINERVA S.A. pe B.V.B. - RASDAQ,

având în vedere că la data prezentei se constată următoarele:

- S.C. MINERVA S.A. București nu a încheiat un contract de prestări de servicii cu S.C. DEPOZITARUL CENTRAL S.A.,
- acțiunile emise de S.C. MINERVA S.A. București nu se tranzacționează la BVB - RASDAQ,

se reține că C.A. al S.C. MINERVA S.A. București nu a respectat dispozițiile exprese ale Ordonanței C.N.V.M. nr.539/16.09.2008.

Având în vedere prevederile art.210, art.271, art.272 lit. a), art.273 lit. b), art.276 lit. b) și art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și ale art.17 alin.(2) lit. b) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 17.03.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### **ORDONANȚĂ**

**Art. 1.** Se sancționează cu amendă în sumă de 5.000 de lei domnul Muntean Aurel Eugen, în calitate de președinte al Consiliului de Administrație al S.C. MINERVA S.A. București (CUI:361382), având în vedere faptul că nu a respectat prevederile Ordonanței C.N.V.M. nr.539/16.09.2008.

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

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

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

**Art. 5.** Prezenta ordonanță va fi comunicată domnului Muntean Aurel Eugen prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire, precum și S.C. MINERVA S.A. București cu sediul în București, str. Băniei nr.23, sector 3 și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M.

**Art. 6.** Prezenta ordonanță intră în vigoare la data comunicării ei domnului Muntean Aurel Eugen, iar în situația în care persoana vizată nu poate fi contactată, la data comunicării ei către S.C. MINERVA S.A. București sau la data publicării în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

#### DECIZIA NR. 490 / 25.05.2011

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

s-a examinat contestația formulată de S.C. Minerva S.A., prin reprezentant legal Muntean Aurel - Președinte al Consiliului de Administrație, împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.105/17.03.2011.

#### **În urma verificărilor efectuate s-au constatat următoarele:**

Prin adresa înregistrată la C.N.V.M. sub nr.13677/09.05.2011, S.C. Minerva S.A., prin reprezentant legal Muntean Aurel - Președinte al Consiliului de Administrație, a formulat contestație împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.105/17.03.2011.

**În fapt**, prin Ordonanța C.N.V.M. nr.105/17.03.2011, Consiliul de Administrație al S.C. Minerva S.A. a fost obligat să inițieze și să finalizeze în termen de 15 zile de la data intrării în vigoare a ordonanței, demersurile necesare privind încheierea unui contract de prestări de servicii cu S.C. Depozitarul Central S.A., precum și cele aferente reintroducerii la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. Minerva S.A. pe piața BVB-RASDAQ.

#### **În motivarea plângerii se precizează următoarele:**

Acțiunile S.C. Minerva S.A. nu se tranzacționează pe piața de capital, societatea nu se află în evidențele C.N.V.M., iar societății nu îi sunt aplicabile dispozițiile Legii nr.297/2004.

Emiterea Ordonanței C.N.V.M. nr.105/17.03.2011 prin care S.C. Minerva S.A. este obligată să inițieze și să finalizeze în termen de 15 zile demersurile privind reintroducerea la tranzacționare a acțiunilor reprezintă un abuz și o încălcare a competențelor C.N.V.M., susține petenta.

La data la care acționarii au hotărât ca societatea să devină de tip închis, societatea nu îndeplinea condițiile de a mai fi pe piața de capital, iar C.N.V.M. nu a stabilit în termen, perioada în care societățile „să se pună în acord cu legea”.

S.C. Minerva S.A. susține că, potrivit legii, procedurile de readmitere la tranzacționare nu sunt reglementate prin legea pieței de capital; societatea nu îndeplinește condițiile cerute pentru ca acțiunile emise de aceasta să fie tranzacționate pe piața de capital, fapt constatat și de către Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor.

Astfel, C.N.V.M. nu poate printr-un act al său să impună unei societăți, contrar voinței acesteia, dar și legii pieței de capital, să întreprindă demersuri pentru a fi readmisă la tranzacționare, arată S.C. Minerva S.A. Un asemenea act este neconstituțional, abuziv și cauzator de prejudicii societății și acționarilor acesteia.

Ordonanța C.N.V.M. nr.539/16.09.2008 a fost atacată în instanță și nu a fost pronunțată o hotărâre în acest sens.

Membrii Consiliului de Administrație al S.C. Minerva S.A. au considerat că nu se pot pune în aplicare prevederile acestei ordonanțe deoarece:

- ar fi încălcat voința acționarilor societății, deoarece determinarea caracterului de societate tranzacționată sau nu pe piața de capital trebuie să aparțină exclusiv voinței societății;
- această ordonanță impune, indirect, condiții imposibil de acceptat și imposibil de îndeplinit, atât pentru societate, cât și pentru acționarii acesteia.

Anularea pe cale judecătorească a deciziei C.N.V.M. de retragere de la tranzacționare a S.C. Minerva S.A. nu are ca efect repunerea în situația anterioară, retragerea o dată operată are efecte definitive și ireversibile, iar pentru viitor trebuie examinată din nou îndeplinirea condițiilor de listare, susține petenta.

Prevederile Directivei 2001/34/CEE, preluate de Directiva 79/279/EEC și transpuse în Legea nr.297/2004 prevăd că admiterea, readmiterea sau retragerea de la tranzacționare a acțiunilor unei societăți nu poate fi solicitată decât de societatea însăși, acest drept nefiind recunoscut vreunui acționar sau autorități publice.

Pentru aspectele prezentate, se solicită revocarea Ordonanței C.N.V.M. nr.105/17.03.2011.

#### **Contestația este nefondată întrucât:**

În cadrul Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 09.09.2004 a S.C. Minerva S.A. s-a hotărât declararea societății de tip închis și începerea procedurilor de retragere de la tranzacționare a acțiunilor acestei societăți.

**Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor a fost anulată ulterior prin Sentința nr.724/2005 definitivă și irevocabilă prin nerecurarea Deciziei comerciale nr.705/2005 prin care Curtea de Apel București a respins apelul formulat de S.C. Minerva S.A.**

**Societatea nu a informat C.N.V.M. cu privire la soluția judecătorească de anulare a Hotărârii AGEA din data de 09.09.2004**, nerespectând obligația de raportare impusă de statutul de emitent al societății, conform dispozițiilor **art.226 alin.(1)** din Legea nr.297/2004 privind piața de capital.

Conform dispozițiilor menționate, societatea trebuia să informeze fără întârziere, în **maximum 24 de ore**, publicul cu privire la orice noi evenimente apărute în activitatea acesteia (**inclusiv litigii**), care pot conduce la modificări ale prețului acțiunilor, datorită efectului acestor evenimente asupra situației patrimoniale și financiare sau asupra activității emitentului în ansamblu.

Menționăm că în prezent această prevedere se regăsește în **art.113** din Regulamentul nr.1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare care a abrogat Regulamentul C.N.V.M. nr.13/2004.

Luând act de hotărârea Adunării Generale a Acționarilor, **prin Decizia nr.2234/23.08.2006, C.N.V.M. a dispus retragerea de la tranzacționarea de pe piața RASDAQ a acțiunilor emise de S.C. Minerva S.A. București începând cu data de**

**28.08.2006 și radierea valorilor mobiliare din evidențele C.N.V.M. ca urmare a transmiterii documentelor aferente Hotărârii AGEA din data de 09.09.2004.**

**Potrivit dispozițiilor art.1 alin.(6) fraza I din Legea nr.554/2004 a contenciosului administrativ, actul administrativ care a intrat în circuitul civil și a produs efecte juridice nu mai poate fi revocat de către emitentul acestuia.**

În concluzie, societatea a obținut statutul de societate de tip închis prin manopere dolosive, neprezentând C.N.V.M. situația reală a societății.

În dosarul nr.350/2/2007 aflat pe rolul Curții de Apel București, SIF Oltenia S.A., acționar al S.C. Minerva S.A., a solicitat anularea Deciziei C.N.V.M. nr.2234/23.08.2006 și a Deciziei C.N.V.M. nr.3540/12.12.2006.

**Prin Sentința Civilă nr.1150/02.05.2007, rămasă definitivă și irevocabilă prin respingerea recursului promovat de către S.C. Minerva S.A., instanța a admis acțiunea SIF Oltenia S.A. și a anulat Decizia C.N.V.M. nr.2234/23.08.2006 și Decizia C.N.V.M. nr.3540/12.12.2006.**

**În prezent, hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor S.C. Minerva S.A. din data de 09.09.2004 prin care s-a hotărât delistarea acțiunilor acesteia și actul individual emis de C.N.V.M. prin care s-a luat act de voința acționarilor au fost anulate de către instanțele de judecată.**

În exercitarea prerogativelor legale cu care a fost investită pentru realizarea obiectivelor sale fundamentale privind asigurarea unei piețe ordonate și a protecției investitorilor, în ședința C.N.V.M. din data de **16.09.2008**, au fost emise următoarele acte individuale:

1. **Atestatul nr.295/16.09.2008**, prin care se confirmă calitatea S.C. Minerva S.A. de emitent de valori mobiliare, ca urmare a Deciziei nr.489/2008, pronunțată de Înalta Curte de Casație și Justiție și a Sentinței Civile nr.1150/02.05.2007, pronunțată de Curtea de Apel București, care a constatat, ca urmare a analizării aspectelor legale incidente, faptul că societatea a obținut retragerea de la tranzacționare prin utilizarea de manopere dolosive printr-un act individual emis de C.N.V.M. Confirmarea calității de emitent pentru S.C. Minerva S.A. este urmarea firească a hotărârii pronunțate de instanță. Introducerea la tranzacționare este o etapă distinctă și este condiționată de efectuarea demersurilor prevăzute de lege de către Consiliul de Administrație;
2. **Ordonanța nr.539/16.09.2008**, prin care Consiliul de Administrație al S.C. Minerva S.A. a fost obligat să inițieze și să finalizeze, în termen de 10 zile de la data intrării în vigoare a actului individual, demersurile necesare privind încheierea unui contract de prestări de servicii cu S.C. Depozitarul Central S.A., precum și cele aferente reintroducerii la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. Minerva S.A. pe piața BVB - RASDAQ.

Împotriva actelor individuale adoptate de către C.N.V.M., S.C. Minerva S.A. a formulat două acțiuni în justiție prin care a solicitat:

- **suspendarea Ordonanței C.N.V.M. nr.539/16.09.2008** (Dosar nr.5599/2/2008, aflat pe rolul Înaltei Curți de Casație și Justiție - **soluționat definitiv și irevocabil în sensul respingerii cererii de suspendare**);
- **anularea Ordonanței C.N.V.M. nr.539/16.09.2008**, Atestatului C.N.V.M. nr.295/16.09.2008 și Deciziei C.N.V.M. nr.2186/17.11.2008 și **suspendarea executării Ordonanței C.N.V.M. nr.539/16.09.2008 și a Atestatului C.N.V.M. nr.295/16.09.2008 până la soluționarea irevocabilă a cererii de anulare a acestor acte** (Dosar nr.1679/2/2009, aflat pe rolul Curții de Apel București).

**În dosarul nr.1679/2/2009, prin Sentința civilă nr.2429/20.05.2010, Curtea de Apel București a respins acțiunea S.C. Minerva S.A. împotriva sentinței civile sus menționate. S.C. Minerva S.A. a formulat recurs.**

**Acesta constituie obiectul Dosarului nr.1679/2/2009, aflat pe rolul Înaltei Curți de Casație și Justiție, cu următorul termen de judecată la data de 24.06.2011.**

În considerarea deciziilor adoptate de instanțele de judecată în cauzele comerciale având ca obiect Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 09.09.2004, a fost convocată Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor S.C. Minerva S.A. pentru data de 15/16.05.2008.

**Subliniem faptul că societatea nu a transmis la C.N.V.M. convocatorul aferent Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 15/16.05.2008.**

**Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor adoptată în data de 15.05.2008 a fost anulată prin Sentința Civilă nr.13179/03.12.2008, pronunțată de Tribunalul București în dosarul nr.22825/3/2008 (la solicitarea SIF Banat-Crișana S.A., SIF Oltenia S.A., SIF Moldova S.A., SIF Muntenia S.A.).**

**Totodată, instanța a reținut că „pârâta este emitentă de valori mobiliare și are obligația de a respecta cerințele legislației pieței de capital” și a dispus ca, după rămânerea irevocabilă a sentinței, aceasta să fie menționată în Registrul Comerțului.**

**Apelul declarat de către S.C. Minerva S.A. împotriva soluției instanței de fond a fost respins ca nefondat de către Curtea de Apel București (la data de 24.03.2010), prin Decizia nr.200/24.03.2010.**

**Recursul promovat de S.C. Minerva S.A. împotriva soluției de respingere a apelului a fost respins în data de 12.04.2011 de către Înalta Curte de Casație și Justiție.**

**În concluzie, se rețin următoarele:**

- S.C. Minerva S.A. nu a respectat dispozițiile imperative ale Ordonanței C.N.V.M. nr.539/16.09.2008, prin care Consiliul de Administrație al S.C. Minerva S.A. a fost obligat să inițieze și să finalizeze, în termen de 10 zile de la data intrării în vigoare a actului individual, demersurile necesare privind încheierea unui contract de prestări de servicii cu S.C. Depozitarul Central S.A., precum și cele aferente reintroducerii la tranzacționare a acțiunilor emise de societate pe piața BVB - RASDAQ;
- S.C. Minerva S.A. nu a convocat până la data prezentei note Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor care să aibă ca puncte pe ordinea de zi dispozițiile Ordonanței C.N.V.M. nr.539/16.09.2008;
- potrivit **art.20 alin.(2)** din Legea nr.554/2004 a contenciosului administrativ, recursul formulat împotriva hotărârii pronunțate în primă instanță suspendă executarea și se judecă de urgență;



- executarea Sentinței civile nr.2429/20.05.2010 a Curții de Apel București este suspendată până la soluționarea recursului de către Înalta Curte de Casație și Justiție;
- **Hotărârea AGEA din data de 15.05.2008 a S.C. Minerva S.A. nu poate produce efecte având în vedere că instanța a anulat această hotărâre prin Sentința Civilă nr.13179/03.12.2008 și a reiterat faptul că emitentul are obligația de a respecta cerințele legislației pieței de capital;**
- Sentința Civilă nr.13179/03.12.2008, pronunțată de Tribunalul București în dosarul nr.22825/3/2008, este executorie deoarece este o hotărâre pronunțată în primă instanță într-un litigiu comercial, potrivit prevederilor art.720<sup>8</sup> din Codul de procedură civilă.

În concluzie, având în vedere faptul că hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor S.C. Minerva S.A. prin care s-a hotărât delistarea acțiunilor acesteia și actul individual prin care s-a luat act de voința acționarilor au fost anulate de instanțele de judecată, precum și faptul că certificarea calității de emitent a S.C. Minerva S.A. este o consecință a hotărârilor pronunțate de instanța de judecată, apreciem că motivele invocate de către petentă în susținerea contestației sunt neîntemeiate.

În concluzie, S.C. Minerva S.A. nu a respectat obligația de a iniția și finaliza demersurile necesare privind încheierea unui contract de prestări de servicii cu S.C. Depozitarul Central S.A., precum și cele aferente reintroducerii la tranzacționare a acțiunilor emise a S.C. Minerva S.A. pe piața BVB-RASDAQ.

De asemenea, menționăm că sancțiunea aplicată prin Ordonanța C.N.V.M. nr.105/17.03.2011 a fost individualizată în lumina faptelor constatate și este întemeiată conform legislației în vigoare.

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

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 25.05.2011,

**COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE a hotărât emiterea următoarei**

#### **DECIZII**

**Art. 1.** Se respinge contestația formulată de S.C. Minerva S.A. împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.105/17.03.2011.

**Art. 2.** Se menține Ordonanța C.N.V.M. nr.105/17.03.2011 ca temeinică și legală.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

#### **DECIZIA NR. 491 / 25.05.2011**

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

având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.539/21.04.2010 și Decizia C.N.V.M. nr.352/11.04.2011,

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.144/17.06.2003, modificat și completat prin Atestatul C.N.V.M. nr.454/21.12.2004,

având în vedere adresa transmisă de Centrul de Pregătire Financiară „Millenium”, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.15168/18.05.2011,

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

#### **DECIZIE**

**Art. 1.** Se autorizează cursurile „Agenți pentru servicii de investiții financiare” cod ASIF-04.2011, „Personal autorizat din cadrul Compartimentului de control intern” cod CCI-04.2011, „Consultanți de investiții” cod CI-04.2011, organizate de C.P.F. Millenium la București, str. Econom Cezărescu nr.39A, sector 6, în perioada 03, 06-09 iunie 2011. Examenele, în funcție de numărul de participanți, se vor desfășura fie la adresa mai sus menționată, fie la sediul CPF Millenium (bd. Unirii nr.70, bloc J4, et.6, sc.4, ap.110, sector 3, București), în ziua de 10 iunie 2011.

**Art. 2.** Comisia de examinare pentru cursurile menționate la articolul 1 va avea următoarea componență:

- Alin Bîtere - președinte;
- Mihai Lilea - membru;
- Mihai Radu - membru;
- Vergil Popescu - membru supleant;
- Doru Puiu Tiberiu - membru supleant.

**Art. 3.** Prezenta decizie intră în vigoare la data publicării în Buletinul electronic al C.N.V.M.

DIRECTOR,  
Paul BARANGĂ

#### **DECIZIA NR. 493 / 26.05.2011**

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, modificată și aprobată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

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), art.6 și art.9 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.1 alin.(2), art.13 alin.(1) lit. c) și art.15 din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

analizând cererea societății de servicii de investiții financiare **TRANSILVANIA CAPITAL S.A.** de autorizare a modificării autorizației de funcționare ca urmare a modificării structurii acționariatului, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.13942/10.05.2011, completată prin adresele înregistrate la C.N.V.M. cu nr.14449/13.05.2011, nr.14964/17.05.2011, nr.15412/19.05.2011 și

nr.15702/23.05.2011,

având în vedere Deciziile C.N.V.M. nr.404/04.05.2011 și nr.405/04.05.2011,  
Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se autorizează modificarea autorizației de funcționare a societății de servicii de investiții financiare **TRANSILVANIA CAPITAL S.A.** cu sediul social situat în Miercurea Ciuc, str. Kossuth Lajos nr.24, jud. Harghita, ca urmare a modificării structurii acționariatului.

**Art. 2.** Structura acționariatului societății de servicii de investiții **TRANSILVANIA CAPITAL S.A.** autorizată la data prezentei decizii este următoarea:

Nr. crt.	Denumire / Nume acționar	Procent
1.	Euro Invest Bank AG	99%
2.	Günter Woinar	1%

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

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

#### DECIZIA NR. 494 / 26.05.2011

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

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

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

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

având în vedere solicitarea societății Pioneer Asset Management S.A.I. S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.11302/20.04.2011,

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

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se autorizează modificarea autorizației de funcționare a societății Pioneer Asset Management S.A.I. S.A., ca urmare a reducerii capitalului social al societății de la 7.555.000 de lei la 3.022.000 de lei, în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr.12/12.04.2011.

**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 5 zile de la data înregistrării la oficiul registrului comerțului a modificărilor în modul de organizare și funcționare, dar nu mai târziu de 90 de zile de la data autorizației emise de către C.N.V.M.

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

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

#### DECIZIA NR. 495 / 26.05.2011

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 cererile societății de servicii de investiții financiare UniCredit CAIB Securities Romania S.A. înregistrate la C.N.V.M. cu nr.13988/10.05.2011 și nr.14530/13.05.2011,

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 **GIUGIUMICĂ LIVIU**, acordată de C.N.V.M. prin Decizia nr.3211/16.10.2006, în numele societății de servicii de investiții financiare **UniCredit CAIB Securities Romania S.A.** cu sediul social situat în București, str. Nicolae Caramfil nr.25, etaj 5, sector 1.

**Art. 2.** Se radiază înregistrarea cu nr.**PFR02ASIF/401134** care atestă înscrierea în Registrul C.N.V.M. în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare a domnului **GIUGIUMICĂ LIVIU**.

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

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

#### DECIZIA NR. 496 / 26.05.2011

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare, având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010, completată prin Decizia nr.1644/15.12.2010, în conformitate cu prevederile art.1 alin.(3), art.4 alin.(1) și (2) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, ținând cont de prevederile art.1 alin.(2) și art.18 din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare, având în vedere prevederile art.1 și art.2 alin.(1) și (2) din Dispunerea de măsuri a C.N.V.M. nr.16/17.11.2010, în temeiul prevederilor art.2 și art.5 alin.(1) pct.2 lit. a) din Regulamentul nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M., analizând cererea societății de servicii de investiții financiare UniCredit CAIB Securities Romania S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.15715/23.05.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se autorizează următoarea persoană în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare în numele societății de servicii de investiții financiare **UniCredit CAIB Securities Romania S.A.** cu sediul social situat în București, str. Nicolae Caramfil nr.25, et.5, sector 1:

Nr. crt.	Nume și prenume	Atestat profesional
1.	Fusea Laura-Ionela	1845/21.11.2005

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

Nr. crt.	Nume și prenume	Nr. de înscriere în Registrul C.N.V.M.
1.	Fusea Laura-Ionela	PFR02ASIF/402443

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

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

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

#### DECIZIA NR. 497 / 26.05.2011

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), art.16 și art.17 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în conformitate cu prevederile art.3 alin.(1), art.71 și art.72 din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare, în conformitate cu prevederile art.2 și art.5 alin.(1) pct.13 din Regulamentul nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M., având în vedere cererea de autorizare formulată de societatea de servicii de investiții financiare UniCredit CAIB Securities Romania S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.12878/03.05.2011, completată prin adresa nr.15846/24.05.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se autorizează doamna **BARBU DANIELA-AURA** având Atestatul profesional nr.78/23.05.2011, în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern al societății de servicii de investiții financiare **UniCredit CAIB Securities Romania S.A.** cu sediul social situat în București, str. Nicolae Caramfil nr.25, et.5, sector 1.

**Art. 2.** Se atestă înscrierea doamnei **BARBU DANIELA-AURA** în Registrul C.N.V.M. cu nr.PFR13RCCI/230493, în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern.

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

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

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

#### DECIZIA NR. 498 / 26.05.2011

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), art.9 și art.14 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,  
în conformitate cu prevederile art.13 alin.(1) lit. d) și art.15 din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare,  
analizând cererea societății de servicii de investiții financiare Unicredit CAIB Securities Romania S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.13989/10.05.2011, completată prin adresele nr.14528/13.05.2011, nr.14529/13.05.2011 și nr.15574/20.05.2011,  
Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se autorizează modificarea autorizației de funcționare a societății de servicii de investiții financiare **UniCredit CAIB Securities Romania S.A.** cu sediul social situat în București, str. Nicolae Caramfil nr.25, etaj 5, sector 1, **ca urmare a modificării componenței conducerii societății prin numirea în funcția de conducător a doamnei CALENIC MARIANA în locul domnului GIUGIUMICĂ LIVIU**, în conformitate cu prevederile Hotărârii Consiliului de Administrație din data de 06.05.2011.

**Art. 2.** Societatea de servicii de investiții financiare are obligația de a transmite la C.N.V.M. copia certificatului de înregistrare menționat, în termen de maximum 5 zile de la data înregistrării la oficiul registrului comerțului a modificării intervenite în modul de organizare și funcționare ca urmare a 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 acesteia către societatea de servicii de investiții financiare UniCredit CAIB Securities Romania S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

#### DECIZIA NR. 499 / 26.05.2011

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.9 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,  
în baza prevederilor art.13 alin.(1) lit. a) și art.15 alin.(1) din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare și ale art.13 pct.6 din Regulamentul C.N.V.M. nr.2/2009 privind regulile de procedură și criteriile aplicabile evaluării prudentiale a achizițiilor și majorărilor participațiilor la o societate de servicii de investiții financiare,  
având în vedere cererea societății de servicii de investiții financiare UNICREDIT CAIB SECURITIES ROMANIA S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.15016/17.05.2011,  
Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se autorizează modificarea autorizației de funcționare a societății de servicii de investiții financiare UNICREDIT CAIB SECURITIES ROMANIA S.A. cu sediul social situat în București, str. Nicolae Caramfil nr.25, et.5, sector 1, ca urmare a majorării capitalului social de la **2.802.793 de lei la 6.890.893 de lei**, în conformitate cu prevederile Hotărârii A.G.E.A. nr.2/28.03.2011.

**Art. 2.** Societatea de servicii de investiții financiare UNICREDIT CAIB SECURITIES ROMANIA S.A. are obligația de a transmite la C.N.V.M. copia certificatului de înregistrare menționat, în termen de maximum 5 zile de la data înregistrării la oficiul registrului comerțului a modificării intervenite în modul de organizare și funcționare ca urmare a majorării capitalului social, 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 societatea de servicii de investiții financiare UNICREDIT CAIB SECURITIES ROMANIA S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

#### DECIZIA NR. 500 / 26.05.2011

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 art.173 alin.(1) și art.203 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,  
în temeiul Hotărârilor Parlamentului nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,  
ca urmare a adresei SSIF Goldring S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.15045/17.05.2011,  
în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate și ca urmare a deliberărilor în cadrul ședinței din data de 26.05.2011, 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. SERVICII TEHNICE COMUNALE S.A. inițiată de către domnul Gheorghiu Nicolae, ofertă cu următoarele caracteristici:

- numărul de acțiuni care fac obiectul ofertei este 5.423 de acțiuni, reprezentând 15,0639% din capitalul social;
- valoare nominală: 2,5 lei/acțiune;
- prețul de cumpărare este de 23 lei/acțiune;
- perioada de derulare: 02.06.2011-23.06.2011;
- intermediarul ofertei: SSIF Goldring S.A. Tg. Mureș;
- 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. SERVICII TEHNICE COMUNALE S.A. permițând astfel accesul neîngrădit și nelimitat al tuturor potențialilor vânzători (persoane fizice și juridice) fără a se determina în vreun fel persoanele cărora le este adresată, asigurându-se posibilități egale de receptare.

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

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

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

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

#### DECIZIA NR. 501 / 26.05.2011

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.131-133 și art.161 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,

având în vedere solicitarea societății OTP Asset Management Romania S.A.I. S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.11764/26.04.2011, completată prin adresele înregistrate la C.N.V.M. cu nr.15078/17.05.2011, nr.15395/19.05.2011 și nr.16188/25.05.2011,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 26.05.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se autorizează modificările documentelor fondului deschis de investiții OTP BalansisRO, în conformitate cu prospectul de emisiune, prospectul simplificat, regulile fondului și actul adițional la contractul de societate civilă, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei decizii, precum și cu actul adițional nr.2/2011 la contractul de depozitare și actul adițional la contractul de distribuție, în forma transmisă prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.11764/26.04.2011.

**Art. 2.** Fondul deschis de investiții OTP BalansisRO va putea deține până la 100% din activele sale în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de un stat membru, de autoritățile publice locale ale acestuia sau de un organism public internațional din care fac parte unul sau mai multe state membre, cu condiția respectării principiului dispersiei riscului, respectiv deținerea de valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare aferente a cel puțin șase emisiuni diferite, iar valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare de la oricare dintre emisiuni să nu depășească 30% din totalul activelor fondului.

**Art. 3.** Se autorizează nota destinată informării investitorilor fondului deschis de investiții OTP BalansisRO, în forma transmisă prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.16188/25.05.2011.

**Art. 4.** Societatea OTP Asset Management Romania S.A.I. S.A. are obligația publicării notei de informare a investitorilor în cotidianul de circulație națională menționat în prospectul de emisiune și pe site-ul [www.otpfonduri.ro](http://www.otpfonduri.ro), în termen de două zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a prezentei decizii, urmând ca modificările autorizate să intre în vigoare la 10 zile după publicarea acesteia.

**Art. 5.** Investitorii fondului deschis de investiții OTP BalansisRO care nu sunt de acord cu modificările intervenite în cadrul documentelor fondului, au posibilitatea ca, în intervalul de 10 zile 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.** Societatea OTP Asset Management Romania S.A.I. S.A. are obligația de a transmite la C.N.V.M. dovada publicării notei de informare a investitorilor menționată la art.3, în termen de 24 de ore de la data publicării acesteia.

**Art. 7.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia societății OTP Asset Management Romania 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.501/26.05.2011*

**Se modifică denumirea fondului din OTP BalansisRO în OTP Obligațiuni.**

**Prospectul de Emisiune - Art.1.1, Prospectul Simplificat - Cap. II, Regulile Fondului - Art.1.1, alin.(5) se modifică și vor avea următorul conținut:**

„Societatea administrează următoarele organisme de plasament colectiv:

- Fondul deschis de investiții OTP AvantisRO
- Fondul deschis de investiții OTP Obligațiuni
- Fondul deschis de investiții OTP ComodisRO
- Fondul deschis de investiții OTP Euro Bond
- Fondul închis de investiții cu capital garantat OTP GarantisRO

- Fondul închis de investiții cu capital garantat OTP WiseRO
- Fondul închis de investiții cu capital garantat OTP Green Energy.”

**Prospectul de Emisiune - Art.1.2, Regulile Fondului - Art.1.2, alin.(2), alin.(4) și alin.(5) se modifică și vor avea următorul conținut:**

**alin.(2)** „Consiliul de Supraveghere este alcătuit din trei persoane: dl Gáti László György - Președinte, dl Szabó Tamás Viktor și dl Ljubičić Gábor István - membri ai Consiliului de Supraveghere”

**alin.(4)** „Dl. Gáti László György, Președintele Consiliului de Supraveghere are o experiență vastă în domeniul financiar bancar de peste 19 ani, acesta ocupând funcții de conducere în grupuri bancare renumite la nivel internațional. Dl. Laszlo Gati activează de peste 11 ani în domeniul investițiilor, în prezent este membru al Consiliului de Administrație al OTP Fund Management. Dl. Laszlo Gati este membru activ în Asociația Fondurilor de Investiții și a Societăților de Administrare din Ungaria.”

**alin.(5)** „Dl Szabó Tamás Viktor, membru al Consiliului de Supraveghere, are o experiență de peste 14 ani în domeniul administrării fondurilor de investiții. Dl Tamas Viktor Szabo în prezent este Director al Departamentului de Servicii Private Banking și Managementul Rețelei în cadrul OTP Bank Ungaria”.

**Prospectul Simplificat - Cap. II alin.(8), alin.(10) și alin.(11) se modifică și vor avea următorul conținut:**

**alin.(8)** „Consiliul de Supraveghere este alcătuit din trei persoane: dl Gáti László György - Președinte, dl Szabó Tamás Viktor și dl. Ljubičić Gábor István - membri ai Consiliului de Supraveghere”

**alin.(10)** „Dl Gáti László György, Președintele Consiliului de Supraveghere are o experiență vastă în domeniul financiar bancar de peste 19 ani, acesta ocupând funcții de conducere în grupuri bancare renumite la nivel internațional. Dl Laszlo Gati activează de peste 11 ani în domeniul investițiilor, în prezent este membru al Consiliului de Administrație al OTP Fund Management. Dl Laszlo Gati este membru activ în Asociația Fondurilor de Investiții și a Societăților de Administrare din Ungaria.”

**alin.(11)** „Dl Szabó Tamás Viktor, membru al Consiliului de Supraveghere, are o experiență de peste 14 ani în domeniul administrării fondurilor de investiții. Dl Tamas Viktor Szabo în prezent este Director al Departamentului de Servicii Private Banking și Managementul Rețelei în cadrul OTP Bank Ungaria”.

**Prospectul de Emisiune - Art.1.3, Regulile Fondului - Art.1.3 alin.(1) se modifică și vor avea următorul conținut:**

„OTP Group, grup financiar din care face parte OTP Asset Management Romania S.A.I. S.A., cuprinde și următoarele societăți cu activități în România:

- OTP BANK ROMANIA S.A.;
- OTP LEASING IFN S.A.;
- OTP CONSULTING S.R.L.;
- OTP BROKER INTERMEDIERI FINANCIARE S.R.L.;
- OTP FACTORING S.R.L.”

**Prospectul de Emisiune - Art.3.2, Prospectul Simplificat - Art.6.1, Regulile Fondului - Art.3.2, Contract de Societate Civilă art.3 se modifică și vor avea următorul conținut:**

„Fondul are ca obiectiv principal atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și plasarea lor pe piața financiară, preponderent în instrumente cu venit fix, pe principiul diversificării riscului și administrării prudentiale în vederea obținerii unei rentabilități superioare a acestor resurse.

Obiectivele Fondului sunt concretizate în creșterea de capital, în vederea obținerii unor rentabilități superioare. Ca termen de comparație se vor lua în considerare ratele de dobândă la depozitele în RON practicate de instituții de credit din România.”

**Prospectul de Emisiune - Art.3.3, Prospectul Simplificat - Art.6.4, Regulile Fondului - Art.3.3 alin.(2) se modifică și vor avea următorul conținut:**

„Prin politica sa privind investițiile, Fondul se adresează, cu precădere investitorilor dispuși să-și asume un nivel de risc mediu, urmărind obținerea unui câștig de capital comparabil cu cel oferit de instituțiile de credit, respectiv de a obține randamente superioare unui benchmark care reflectă politica de investiții a fondului.”

**Prospectul de Emisiune - Art.3.3, Prospectul Simplificat - Art.6.4, Regulile Fondului - Art.3.3, după ultimul alineat se introduce un nou alineat:**

“Benchmark:  $R = \sqrt[N]{(1+ROBID12)^N} - 1$

unde:

ROBID12<sub>i</sub> este rata medie oficială a dobânzilor pe piața monetară la care băncile atrag depozite cu scadență la 12M;

$\sqrt{\quad}$  = produs;

N = numărul de zile calendaristice din an”.

**Prospectul de Emisiune - Art.3.4 alin.(1), Regulile Fondului - Art.3.4 alin.(1), prospect simplificat - art.6.4 alin.(3) se modifică și vor avea următorul conținut:**

„În vederea fructificării superioare a investițiilor efectuate în unități de fond, având în vedere obiectivul de creștere a capitalului pe termen mediu și lung al Fondului și faptul că pe termen scurt factorii conjuncturali pot influența valoarea activelor și deci valoarea unității de fond, se recomandă ca durata investiției să fie de cel puțin 9-12 luni. Cu toate acestea, unitățile de fond pot fi răscumpărate în orice moment.”

**Prospectul de Emisiune - Art.3.5, Prospectul Simplificat - Art.6.2, Regulile Fondului - Art.3.5 se modifică și vor avea următorul conținut:**

„Fondul are ca politică de investiții plasarea resurselor preponderent în instrumente cu venit fix (obligațiuni de stat, municipale, corporative, titluri de stat etc.) emise de emitenți din Europa Centrală și de Est, depozite bancare etc.

Categoriile de active menționate anterior nu sunt restrictive, fondul putând să investească și în alte categorii de active. Fondul nu intenționează să investească în acțiuni.

Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibilă. În cazul unor condiții macroeconomice și ale pieței financiare, OTP Asset Management Romania S.A.I. S.A. poate decide creșterea ponderii instrumentelor cu venit fix emise de stat și diminuarea ponderii investițiilor în obligațiuni corporative în scopul protecției investitorilor.

Atingerea obiectivelor de investiții se poate realiza fie prin investiții directe în instrumentele financiare mai sus menționate, fie indirect, prin investiții în titluri de participare ale organismelor de plasament colectiv care investesc preponderent în astfel de instrumente financiare.

Politica de investiții va respecta condițiile de diversificare, lichiditate și limitările prevăzute de legislația în vigoare, precum și orice alte prevederi și

restricții referitoare la plasamentele ce pot fi efectuate de către Fond.

Investițiile Fondului nu se vor limita la instrumente financiare tranzacționate pe piețele din România, urmând a fi luate în considerare și oportunitățile de investiție oferite de piețele financiare din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, state nemembre.”

**Prospectul de Emisiune - Art.3.6 alin.(2), Regulile Fondului - Art.3.6, alin.(2), Prospectul Simplificat Art.6.2 alin.(6) se modifică și vor avea următorul conținut:**

„Principalele categorii de active în care se va investi sunt următoarele:

- Obligațiuni - guvernamentale, corporatiste, municipale etc., pe diferite maturități;
- Certificate de trezorerie;
- Depozite bancare și certificate de depozit;
- Instrumente financiare derivate: futures, forward, opțiuni, swap etc., atât pentru realizarea obiectivelor de investiții, cât și pentru acoperirea riscului pozițiilor existente;
- Titluri de participare ale OPCVM/AOPC menționate la art.101 alin.(1) lit. d) din Legea nr.297/2004;
- Alte instrumente financiare, în condițiile legii.”

**Prospectul de Emisiune - Art.3.6 alin.(3), paragraful (9), Regulile Fondului - Art.3.6 alin.3, paragraful (9) se modifică și vor avea următorul conținut:**

„Prin Decizia nr.501/26.05.2011, C.N.V.M. a autorizat Fondul să dețină, pe baza principiului dispersiei riscului, până la 100% din activele sale în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de un stat membru, de autoritățile publice locale ale acestuia sau de un organism public internațional din care fac parte unul sau mai multe state membre. Fondul trebuie să dețină valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare aferente a cel puțin șase emisiuni diferite, cu condiția ca valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare de la oricare dintre emisiuni să nu depășească 30% din totalul activelor sale.”

**Se elimină alin.(3) al art.3.11 din Prospectul de Emisiune și Regulile Fondului.**

**Prospectul de Emisiune - Art.3.11, Regulile Fondului - Art.3.11, Prospectul Simplificat - Art.6.3, după definiția riscului valutar se introduc următoarele paragrafe:**

„• *Riscul de decontare* - reprezintă riscul ca o contraparte să nu își îndeplinească obligația de livrare a instrumentelor financiare sau a contravalorii acesteia, în conformitate cu termenii tranzacției efectuate, chiar dacă a fost îndeplinită obligația de livrare a banilor/instrumentelor financiare, conform înțelegerii;

• *Riscul de lichiditate* - constă în riscul de a nu putea vinde într-un interval scurt de timp un instrument financiar sau alte active fără a afecta semnificativ prețul acestuia”.

**Prospectul de Emisiune - Art.4.2, Regulile Fondului - Art.4.3, Prospectul Simplificat - Cap. IX, după ultimul alineat se introduce un nou alineat:**

„În activitatea zilnică nu se înregistrează operațiuni de subscriere și/sau răscumpărare a titlurilor de participare în zilele calendaristice nelucrătoare (sâmbăta și duminica), în zilele de sărbători legale declarate zile nelucrătoare, precum și în zilele de 31 Decembrie ale fiecărui an”.

**Prospectul de Emisiune - Art.4.2.1, Prospectul Simplificat - Art.9.1, Regulile Fondului - Art.4.3.1 - se elimină pct.c) de la alin.(7).**

**În cuprinsul art.4.2.1 și art.4.2.2 din Prospectul de Emisiune, art.9.1 și art.9.2 din Prospectul Simplificat, art.4.3.1 și art.4.3.2 din Regulile Fondului, paragrafele:**

„[...] act de identitate [...]”

**și**

„[...] CI/BI pentru persoane fizice române, pașaport/CI pentru nerezidenți, cu mențiunea «conform cu originalul», datată și semnată de titular și contrasemnată de ofițerul bancar [...]”

**se modifică și vor avea următorul conținut:**

„[...] act de identitate cu fotografie [...]”

„[...] CI/ BI pentru cetățenii români, document național de identitate/Paşaport - pentru cetățenii din statele membre ale Uniunii Europene și Spațiul Economic European, Pașaport - pentru cetățenii din statele terțe, cu mențiunea «conform cu originalul», datată și semnată de ofițerul bancar [...]”

**Prospectul de Emisiune - Art.4.2.1, Prospectul Simplificat - Art.9.1, Regulile Fondului - Art.4.3.1, alin.(10) lit. B se modifică și vor avea următorul conținut:**

1. act constitutiv actualizat, în copie;
2. certificat de înregistrare la oficiul registrului comerțului/autoritatea competentă din statul de origine;
3. Certificat Constatator eliberat de către Oficiul Național al Registrului Comerțului - în original (pentru societățile comerciale) sau autorități similare din statul de origine și documente echivalente pentru celelalte tipuri de persoane juridice sau entități fără personalitate juridică, care să ateste informațiile care țin de identificarea clientului;
4. hotărârea organului statutar referitoare la subscrierea de unități de fond la Fondul OTP BalansisRO;
5. hotărârea organului statutar prin care se împuternicește o persoană fizică să reprezinte societatea în relația cu Fondul, în cazul în care împuternicitul este o altă persoană decât reprezentantul legal al societății;
6. copie act de identitate reprezentant legal/împuternicit (CI/BI pentru persoane fizice române, pașaport/CI pentru nerezidenți, cu mențiunea «conform cu originalul», datată și semnată de titular și contrasemnată de ofițerul bancar);
7. o declarație semnată de către reprezentanții legali cu privire la activitatea desfășurată de client și la funcționarea legală a acestuia.”

**Prospectul de Emisiune - Art.4.2.1, Prospectul Simplificat - Art.9.1, Regulile Fondului - Art.4.3.1, alin.(11) și alin.(19) se modifică și vor avea următorul conținut:**

**alin.(11)** „Documentele prezentate de investitor vor include traducerea legalizată în limba română în cazul în care documentele originale sunt întocmite în altă limbă.”

**alin.(19)** „Suma minimă obligatorie pe care o persoană trebuie să o subscrie este 50 de lei. Investitorul poate achiziționa oricâte unități de fond, ținând cont la fiecare subscriere de suma minimă de 50 de lei.”

**Prospectul de Emisiune - Art.4.2.2, Prospectul Simplificat - Art.9.2, Regulile Fondului - Art.4.3.2, la alin.(9), lit. B) se introduce pct.3 având**

**următorul conținut:**

„hotărârea organului statutar privind răscumpărarea unităților de fond.”

**Prospectul de Emisiune - Art.4.2.2, Prospectul Simplificat - Art.9.2, Regulile Fondului - Art.4.3.2, alin.(10) se modifică și vor avea următorul conținut:**

„Documentele prezentate de investitor vor include traducerea legalizată în limba română în cazul în care documentele originale sunt întocmite în altă limbă”.

**La art.5.2 din Prospectul de Emisiune și Regulile Fondului, se introduce pct.(15) având următorul conținut:**

„Valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate vor fi evaluate la prețul calculat conform art.99 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004”.

**Prospectul de Emisiune - Art.6.1.1, Prospectul Simplificat - Art.7.1.1, Regulile Fondului - Art.6.1.1 se modifică și vor avea următorul conținut:**

„Investitorii nu plătesc comision de subscriere pentru investițiile în Fondul deschis de investiții”.

**Prospectul de Emisiune - Art.6.1.2, Prospectul Simplificat - Art.7.1.2, Regulile Fondului - Art.6.1.2 se modifică și vor avea următorul conținut:**

„Fondul nu percepe comisioane de răscumpărare.”

**Se elimina pct.3 al art.4.1 din Prospectul de emisiune, art.4.2 din Regulile Fondului, art.12.3 alin.(2) din Contractul de Societate Civilă.**

**Prospectul de Emisiune - Art.6.2, Prospectul Simplificat - Art.7.2, Regulile Fondului - Art.6.2 pct.1 „Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate Societății”, Contract de Societate Civilă Art.5.1 „Comisionul de administrare” se modifică și vor avea următorul conținut:**

„Comisionul de administrare perceput de Societate pentru administrarea activelor Fondului deschis de investiții OTP BalansisRO este de maxim 2,4% pe an aplicat la valoarea medie a activului total.

La data autorizării prezentului prospect, comisionul de administrare este de 1,80% pe an (0,15%/lună), după cum urmează:

$X = 0,15\%$  pe lună calculat la valoarea medie a activului total administrat în luna respectivă, astfel:

Comision administrare =  $X * (\text{Suma activelor totale zilnice}) / (\text{nr. de zile ale lunii})$

Comisionul de administrare se calculează zilnic și se încasează lunar, în primele 5 zile lucrătoare din luna următoare celei pentru care s-a făcut administrarea, fiind suportat de către Fond.

Acest comision de administrare poate fi modificat ulterior astfel:

- în cazul reducerii comisionului și creșterii comisionului până la limita maximă din prospect, prin decizia societății de administrare a investițiilor. Reducerea/creșterea comisionului este notificată C.N.V.M. și va fi făcută publică anterior aplicării;
- în cazul creșterii comisioanelor, peste limita maximă din prospect, prin decizia societății de administrare a investițiilor și după obținerea autorizației C.N.V.M. În acest caz, societatea de administrare are obligația de a face public noul nivel al comisionului de administrare cu 10 zile înainte de intrarea lui în vigoare”.

**Prospectul de Emisiune - Art.6.2, Prospectul Simplificat - Art.7.2, Regulile Fondului - Art.6.2 pct.2. „Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului”, Contractul de societate civilă art.6. alin.(3) și următoarele se modifică și vor avea următorul conținut:**

„Comisionul de depozitare se aplică la valoarea activului net mediu lunar pentru calcul comisioane (ANCC), și are valoarea de maxim 0,03%/lună.

ANCC = Valoarea actualizată a activelor totale - Impozit pe venit - Răscumpărări de plată (dacă este cazul) - Cheltuieli de audit financiar - Cheltuieli estimate, menționate în Prospectul de emisiune aprobat de C.N.V.M. - Cheltuieli luni precedente (comision depozitare și custodie, comision administrare, impozit pe venit) - Comisioane de subscriere (dacă este cazul)

Trecerea de la o treaptă de comision la alta se va face începând cu luna următoare celei în care activul net mediu lunar pentru calcul de comisioane al Fondului a atins limitele stabilite.

Comisioanele maximale aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare tranzacționate pe piețele din România:

- Comision pentru păstrarea în siguranță: 0,10% anual aplicat la valoarea medie lunară a portofoliului de valori mobiliare aflat în custodie;
- Comision de decontare fonduri în cazul tranzacțiilor cu valori mobiliare aflate în custodia BCR:10 RON/symbol, la care se adaugă comisioanele percepute de Depozitarul Central pentru serviciile de compensare și decontare a tranzacțiilor cu acțiuni, drepturi de preferință și instrumente cu venit fix, atât pe bază netă cât și pe bază brută, conform Listei de tarife și comisioane datorate de participanții la sistemul de compensare decontare și registru, agenții custode și participanții compensatori din Codul Depozitarului Central.
- Servicii de corporate actions oferite la cerere:
  - colectare de dividende, cupoane - societăți/emisiuni listate: 20 RON/colectare;
  - colectare de dividende, cupoane - societăți/emisiuni nelistate: 30 RON/colectare

Comisioanele maximale aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare tranzacționate pe piețe externe:

- Comisioane pentru păstrarea în siguranță a instrumentelor financiare:
  - Maxim 0,55% anual, aplicat la valoarea medie lunară a portofoliului de valori mobiliare aflat în custodie;
  - Comision minim pe ISIN 4 EUR/p.a.;
  - Comision minim pe cont de custodie 16 EUR/p.a.;
- Decontarea tranzacțiilor cu instrumente financiare pe piețe externe:
  - Maxim 200 EUR/tranzacție

Încasare cupoane și dividende alți emitenți externi: 9 EUR/încasare.

Notă: Comisioanele de depozitare și custodie nu includ TVA și se supun reglementărilor în vigoare privind taxa pe valoare adăugată”.

**Prospectul de Emisiune - Art.6.2, Prospectul Simplificat - Art.7.2, Regulile Fondului - Art.6.2 pct.8 „Cheltuieli cu auditul financiar” se modifică și vor avea următorul conținut:**

„8. Cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond, de maximum 1000 Euro/an.

Fondul nu beneficiază de consultanță pe baza de contract care să genereze cheltuieli în sarcina Fondului.”

**Prospectul de Emisiune - capitolul VIII, Prospectul Simplificat - capitolul VIII, Regulile Fondului - capitolul IX, alin.(3), (4) și (5) se modifică și vor avea următorul conținut:**

„În conformitate cu prevederile OUG de modificare și completare a Legii nr.571/2003 privind Codul Fiscal cu modificările și completările ulterioare,



În cazul persoanelor fizice, câștigul/pierderea din transferul titlurilor de participare la fondurile deschise de investiții (FDI), reprezintă diferența pozitivă/negativă dintre prețul de răscumpărare și prețul de subscriere/cumpărare.

Câștigul obținut din transferul titlurilor de participare la FDI se impune cu o cotă de 16%.

OTPAMR va calcula câștigul/pierderea pentru fiecare tranzacție efectuată pentru contribuabil și va transmite către fiecare contribuabil, în scris, informațiile privind totalul câștigurilor/pierderilor, pentru tranzacțiile efectuate în cursul fiecărui trimestru, până la data de 5 a lunii următoare trimestrului.

Obligația calculării și virării impozitului pe câștigul net anual impozabil datorat revine contribuabilului, pe baza declarației de impunere depusă.

Cota de impozitare aplicată și modalitatea de aplicare vor respecta cerințele legale în vigoare la momentul cererii de răscumpărare a unităților de fond."

#### DECIZIA NR. 502 / 26.05.2011

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

s-a examinat plângerea prealabilă formulată de S.C. SAPIS S.A. Botoșani împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.122/28.03.2011 (poz.131 din anexă).

Prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.13859/10.05.2011, S.C. SAPIS S.A. Botoșani a formulat contestație împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.122/28.03.2010 (poz.131 din anexă) prin care a fost sancționată cu avertisment pentru faptul că *nu a transmis la C.N.V.M. și la operatorul de piață rapoartele curente aferente convocărilor Adunărilor Generale Ordinare ale Acționarilor privind aprobarea situațiilor financiare aferente exercițiilor financiare 2008 și 2009 și Hotărârilor Adunărilor Generale Ordinare ale Acționarilor cu acest subiect, respectiv nu a transmis la C.N.V.M. și la operatorul de piață rapoartele anuale aferente exercițiilor financiare 2008 și 2009.*

#### **Motivele contestației**

S.C. SAPIS S.A. Botoșani nu a mai funcționat, iar din anul 2006 nu are nici un salariat.

Societatea nu are încheiat nici un contract cu C.N.V.M. pentru prestarea vreunor servicii, fapt pentru care există un litigiu pe rolul instanțelor judecătorești.

Prin urmare se solicită anularea sancțiunii dispuse.

#### **Contestația este nefondată**

Prin Ordonanța C.N.V.M. nr.122/28.03.2011 (poz.131 din anexă) s-a reținut în sarcina petentei faptul că nu a respectat obligațiile de raportare prevăzute de lege, respectiv nu a transmis la C.N.V.M. și la operatorul de piață rapoartele curente aferente convocărilor Adunărilor Generale Ordinare ale Acționarilor privind aprobarea situațiilor financiare aferente exercițiilor financiare 2008 și 2009 și Hotărârilor Adunărilor Generale Ordinare ale Acționarilor cu acest subiect, respectiv nu a transmis la C.N.V.M. și la operatorul de piață rapoartele anuale aferente exercițiilor financiare 2008 și 2009, încălcând astfel prevederile art.226 alin.(1), art.227 alin.(4) din Legea nr.297/2004, art.112 ind.1 alin.(1), art.113 pct.A lit. b), c) și pct.E, art.155 alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006, prevederi preluate și de Dispunerea de măsuri C.N.V.M. nr.11/2010.

Având în vedere obligațiile de raportare instituite în sarcina emitenților ale căror acțiuni sunt tranzacționate pe Bursa de Valori București, secțiunea RASDAQ, prin Ordonanța C.N.V.M. nr.122/28.03.2011 (poz.131 din anexă), S.C. SAPIS S.A. Botoșani a fost sancționată cu avertisment.

S.C. SAPIS S.A. Botoșani a fost înregistrată la C.N.V.M. ca societate emitență de valori mobiliare, ca urmare a participării acesteia la procesul de privatizare în masă în conformitate cu prevederile Legii nr.55/1995 pentru accelerarea procesului de privatizare, iar începând cu data de 25.11.1996, acțiunile emise de această societate au fost înregistrate pentru tranzacționare pe Piața RASDAQ.

Începând din data de 07.11.2002, tranzacționarea acțiunilor emise de societate au fost suspendate pentru neîncheierea unui contract de servicii de registru cu o entitate autorizată de C.N.V.M. în acest scop și pentru neactualizarea capitalului social în conformitate cu prevederile Legii nr.31/1990 rep.

Având în vedere valoarea capitalului social înregistrată la C.N.V.M. (25.603,60 lei), precum și valoarea acestuia din situațiile financiare (90.525 de lei), C.N.V.M. a solicitat emitențului documentele necesare actualizării capitalului social și dispunerea în regim de urgență a măsurilor necesare încheierii contractului de registru cu Depozitarul Central, în vederea reluării tranzacționării acțiunilor emise de această societate.

Menționăm faptul că S.C. SAPIS S.A. Botoșani nu a dat curs solicitărilor C.N.V.M.

Potrivit prevederilor art.224 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, societățile admise la tranzacționare pe o piață reglementată sunt obligate să respecte cerințele de raportare stabilite prin reglementările C.N.V.M. și ale piețelor reglementate pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise de acestea.

Mai arătăm faptul că, potrivit art.226 alin.(1) din Legea nr.297/2004, orice societate comercială trebuie să informeze publicul și C.N.V.M., fără întârziere, în legătură cu informațiile privilegiate care îl privesc în mod direct.

Dispozițiile art.227 alin.(4) din actul normativ sus-menționat prevăd că societatea admisă la tranzacționare pe o piață reglementată trebuie să pună la dispoziția publicului, în termen de cel mult 4 luni de la încheierea exercițiului financiar, situațiile financiare anuale, împreună cu raportul anual aprobate de adunarea generală a acționarilor. Conținutul acestor raportări sunt explicitate în cuprinsul prevederilor art.112 ind.1 alin.(1), art.113 pct.A lit. b) și c) și pct.E din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, act normativ emis în aplicarea Legii nr.297/2004 și ale Dispunerii de măsuri nr.11/2010.

Prin urmare, societatea figurează în evidențele C.N.V.M. ca fiind admisă la tranzacționare, acțiunile sale fiind tranzacționabile pe BVB - Piața RASDAQ și, în consecință, are obligația de a respecta legislația specifică pieței de capital, respectiv cerințele de raportare stabilite prin reglementările C.N.V.M., obligație care subzistă până la momentul radierii valorilor mobiliare din

evidențele acestei autorități. Menționăm faptul că, petenta nu a făcut în nici un fel dovada susținerilor sale din cuprinsul contestației.

Potrivit prevederilor art.272 lit. a) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, încălcarea prevederilor acestei legi ori a reglementărilor emise de C.N.V.M. în aplicarea acesteia constituie contravenții iar potrivit art.273 alin.(1) lit. a) din același act normativ, săvârșirea contravențiilor prevăzute la art.272 se sancționează cu avertisment.

Menționăm că scopul acestei sancțiuni îl constituie, atât o atenționare adresată societății emitente, cât și o recomandare de a respecta pe viitor cu strictețe dispozițiile legale în materia valorilor mobiliare.

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 26.05.2011,

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

**Art. 1.** Se respinge contestația formulată de S.C. SAPIS S.A. Botoșani împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.122/28.03.2011 (poz.131 din anexă).

**Art. 2.** Se menține Ordonanța C.N.V.M. nr.122/28.03.2011 (poz.131 din anexă) ca temeinică și legală.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

**DECIZIA NR. 503 / 26.05.2011**

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 S.C. SOREX S.A. Galați împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.122/28.03.2011.**

Prin adresa înregistrată la C.N.V.M. sub nr.9990/08.04.2011, S.C. SOREX S.A. Galați a formulat contestație împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.122/28.03.2011, solicitând excluderea societății din lista anexată la actul individual sus menționat.

**În fapt, prin Ordonanța C.N.V.M. nr.122/28.03.2011** au fost sancționate cu avertisment 157 de societăți (menționate în anexa ordonanței), printre care și S.C. SOREX S.A. Galați (poziția 139 din anexă), în calitate de emitenți ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe BVB secțiunea RASDAQ. Prin aceeași ordonanță s-au instituit în sarcina societăților vizate următoarele obligații:

- obligația de a transmite C.N.V.M. și operatorului de piață rapoartele menționate în preambul, în termen de 15 zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a ordonanței;
- obligația de a transmite la C.N.V.M. și operatorului de piață, orice alte rapoarte curente având ca obiect evenimente societare, cărora le sunt incidente prevederile art.226 alin.(1) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, art.113 lit. A alin.(1) lit. b), c), j) și k) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006 și Dispunerii de măsuri C.N.V.M. nr.11/2010 aferente perioadei 2008-prezent.

**Măsura a fost adoptată avându-se în vedere faptul** că emitentul menționat în anexa ordonanței contestate nu a respectat obligațiile de raportare, după cum urmează:

1. nu a transmis la C.N.V.M. și la operatorul de piață rapoartele curente aferente convocărilor Adunărilor Generale Ordinare ale Acționarilor privind aprobarea situațiilor financiare aferente exercițiilor financiare 2008 și 2009 și Hotărârilor Adunărilor Generale Ordinare ale Acționarilor cu acest subiect;
2. nu a transmis la C.N.V.M. și la operatorul de piață rapoartele anuale aferente exercițiilor financiare 2008 și 2009.

Măsura a fost adoptată în conformitate cu prevederile art.226 alin.(1), art.227 alin.(4) din Legea nr.297/2004, art.1121 alin.(1), art.113 lit. A lit. b), c) și lit. E, art.155 alin.(2), din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006, prevederi preluate și de Dispunerea de măsuri C.N.V.M. nr.11/2010 și în temeiul prevederilor art.271, art.272 lit. a), art.273 alin.(1) lit. a) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare.

**În susținerea contestației sale, petenta a invocat următoarele argumente:**

- în mod eronat S.C. SOREX S.A. Galați figurează înscrisă în evidențele C.N.V.M., dat fiind că nu s-a făcut nicio solicitare din partea societății în acest sens și nu s-a depus niciodată vre-o situație financiară sau hotărâre a acționarilor, ori alte acte ale societății la C.N.V.M.;
- societatea nu a adresat nicio solicitare către C.N.V.M. de a fi admisă în vederea tranzacționării acțiunilor pe o piață reglementată; societatea nu a atribuit spre tranzacționare acțiuni, neexistând emisiuni de acțiuni adresate publicului.

**Contestația este nefondată** având în vedere următoarele:

S.C. SOREX S.A. Galați a fost înregistrată la C.N.V.M. ca societate emitență de valori mobiliare, ca urmare a participării acesteia la procesul de privatizare în masă în conformitate cu prevederile Legii nr.55/1995 pentru accelerarea procesului de privatizare, iar începând cu data de 09.06.1997 acțiunile emise de această societate au fost înregistrate în vederea tranzacționării pe piața RASDAQ.

Menționăm că, în decursul timpului, societatea s-a conformat obligațiilor de raportare prevăzute de reglementările C.N.V.M. și a transmis situațiile financiar contabile, precum și rapoartele cenzorilor aferente anilor 2003 și 2004 înregistrate la C.N.V.M. cu nr.38246/27.10.2004 și nr.22504/23.06.2005. În consecință, petenta nu poate susține faptul că nu este o societate emitență și nici faptul că nu a transmis C.N.V.M. vreun raport.

Având în vedere aspectele mai sus prezentate, apreciem faptul că susținerile formulate în cuprinsul contestației de către petenta S.C. SOREX S.A. Galați, sunt nefondate și neîntemeiate.

În prezent acțiunile S.C. SOREX S.A. Galați sunt suspendate de la tranzacționare întrucât societatea nu a încheiat contract cu Depozitarul Central și înregistrează neconcordanțe între valoarea capitalului social înregistrat la instituțiile pieței de

capital și cea din situațiile financiare aferente anului 2008.

Luând în considerare aspectele mai sus prezentate privind situația societății, rezultă faptul că S.C. SOREX S.A. Galați figurează în evidențele C.N.V.M. ca fiind societate emitentă, calitate în care este obligată să se conformeze tuturor cerințelor instituite, în conformitate cu dispozițiile legale incidente privind piața de capital.

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 26.05.2011,

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

**DECIZIE**

**Art. 1.** Se respinge contestația formulată de S.C. SOREX S.A. Galați împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.122/28.03.2011.

**Art. 2.** Se menține Ordonanța C.N.V.M. nr.122/28.03.2011, ca fiind temeinică și legală.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

**DECIZIA NR. 505 / 27.05.2011**

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 C.N.V.M. 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 VALMOB INTERMEDIA S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.14341/12.05.2011, completată prin adresa nr.15987/24.05.2011,

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 **VALMOB INTERMEDIA S.A.** cu sediul social situat în Pitești, str. Armand Călinescu nr.2, jud. Argeș:

- **GULIE ALINA-PETRUȚA - Decizia C.N.V.M. de autorizare nr.3638/22.12.2006;**

- **UNGUREANU IRINA - Decizia C.N.V.M. de autorizare nr.2436/12.08.2005;**

- **STOICESCU EUZEFINA - Decizia C.N.V.M. de autorizare nr.3312/17.08.2004;**

- **STOIAN DANIELA - Decizia C.N.V.M. de autorizare nr.200/15.01.2004;**

- **LUCA EUGEN CLAUDIU - Decizia C.N.V.M. de autorizare nr.197/15.01.2004;**

- **BĂLĂȘOIU IONUȚ-CĂTĂLIN - Decizia C.N.V.M. de autorizare nr.199/15.01.2004.**

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

- **GULIE ALINA-PETRUȚA - înscrisă în Registrul C.N.V.M. cu nr.PFR02ASIF/031233;**

- **UNGUREANU IRINA - înscrisă în Registrul C.N.V.M. cu nr.PFR02ASIF/030020;**

- **STOICESCU EUZEFINA - înscrisă în Registrul C.N.V.M. cu nr.PFR02ASIF/280818;**

- **STOIAN DANIELA - înscrisă în Registrul C.N.V.M. cu nr.PFR02ADEL/290757;**

- **LUCA EUGEN CLAUDIU - înscris în Registrul C.N.V.M. cu nr.PFR02ASIF/030814;**

- **BĂLĂȘOIU IONUȚ-CĂTĂLIN - înscris în Registrul C.N.V.M. cu nr.PFR02ASIF/031059.**

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

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

**DECIZIA NR. 508 / 31.05.2011**

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

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

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

ținând cont de prevederile art.1 alin.(2) și art.18 din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

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

în temeiul prevederilor art.2 și art.5 alin.(1) pct.2 lit. a) din Regulamentul C.N.V.M. nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M., analizând cererea S.C. RAIFFEISEN BANK S.A. București înregistrată la C.N.V.M. cu nr.11594/22.04.2011, completată prin adresa nr.15873/24.05.2011,

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

**DECIZIE**

**Art. 1.** Se autorizează următoarele persoane în calitatea de agenți pentru servicii de investiții financiare în numele **S.C. RAIFFEISEN**

**BANK S.A.** cu sediul social situat în București, Piața Charles de Gaulle nr.15, et.4,5,6,7,8, sector 1:

Nr. crt.	Nume și prenume	Atestat profesional
1.	Coman Florin	83/27.05.2011
2.	Costescu Valentin Mihai	84/27.05.2011

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

Nr. crt.	Nume și prenume	Nr. de înscriere în Registrul C.N.V.M.
1.	Coman Florin	PFR02ASIF/402444
2.	Costescu Valentin Mihai	PFR02ASIF/402445

**Art. 3. S.C. RAIFFEISEN BANK S.A. București** are obligația să solicite C.N.V.M. retragerea autorizației acordate persoanelor menționate la art.1 și radierea acestora din Registrul C.N.V.M. cel târziu la data încetării raporturilor de muncă dintre acestea și societate.

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

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

#### DECIZIA NR. 509 / 31.05.2011

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobat și modificat prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare, având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010, completată prin Decizia C.N.V.M. nr.1644/15.12.2010, în temeiul art.1 alin.(3) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în conformitate cu prevederile art.1 alin.(2), art.26 alin.(1) și art.27 alin.(1) lit. a) și alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare, potrivit prevederilor art.6 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M., analizând cererea societății de servicii de investiții financiare **VALAHIA CAPITAL S.A.** înregistrată la C.N.V.M. cu nr.3185/04.02.2011, completată prin adresele nr.9451/04.04.2011, nr.9452/04.04.2011, nr.9453/04.04.2011, nr.9597/06.04.2011, nr.11475/21.04.2011 și nr.14174/16.05.2011,

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

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se retrag autorizațiile de agent pentru servicii de investiții financiare acordate de C.N.V.M. următoarelor persoane autorizate în numele societății de servicii de investiții financiare **VALAHIA CAPITAL S.A.** cu sediul social situat în București, bd. Libertății nr.20, bl.103, sc.2, et.2, ap.21, sector 4:

- **BĂLAN CLAUDIA - Decizia C.N.V.M. de autorizare nr.1977/15.10.2008;**
- **CRĂCIUNOIU ALEXANDRU COSTIN - Decizia C.N.V.M. de autorizare nr.2259/02.12.2008.**

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

- **BĂLAN CLAUDIA - înscrisă în Registrul C.N.V.M. cu nr.PFR02ASIF/402104;**
- **CRĂCIUNOIU ALEXANDRU COSTIN - înscris în Registrul C.N.V.M. cu nr.PFR02ASIF/402143.**

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

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

#### DECIZIA NR. 510 / 31.05.2011

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobat și modificat prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare, având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010, completată prin Decizia C.N.V.M. nr.1644/15.12.2010, în temeiul art.1 alin.(3) și art.9 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în conformitate cu prevederile art.73 alin.(1) lit. a) și alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 și ale art.6 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M.,

analizând cererea societății de servicii de investiții financiare **VALAHIA CAPITAL S.A.** înregistrată la C.N.V.M. cu nr.3185/04.02.2011, completată prin adresele nr.9451/04.04.2011, nr.9452/04.04.2011, nr.9453/04.04.2011, nr.9597/06.04.2011, nr.11475/21.04.2011 și nr.14174/16.05.2011,

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

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se retrage autorizația de reprezentant al Compartimentului de control intern acordată domnului **ORȚAN VASILE** prin Decizia C.N.V.M. nr.2172/13.11.2008, în numele societății de servicii de investiții financiare **VALAHIA CAPITAL S.A.** cu sediul social situat în București, bd. Libertății nr.20, bl.103, sc.2, et.2, ap.21, sector 4.

**Art. 2.** Se radiază înregistrarea cu nr.**PFR13RCCI/400387** care atestă înscrierea în Registrul C.N.V.M. în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern a domnului **ORȚAN VASILE.**

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

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

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

#### **DECIZIA NR. 511 / 31.05.2011**

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,

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

având în vedere Ordonanța C.N.V.M. nr.71/03.03.2011,

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

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

ținând cont de cererea Societății de Administrare a Investițiilor Zepter S.A. transmisă prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.12880/03.05.2011,

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare emite următoarea:

#### **DECIZIE**

**Art. 1.** Se autorizează modificarea autorizației de funcționare a Societății de Administrare a Investițiilor Zepter S.A. ca urmare a reducerii capitalului social de la 5.055.000 de lei la 3.235.200 de lei, în conformitate cu Hotărârea A.G.E.A. nr.1 din data de 22.04.2011.

**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 majorării capitalului social, 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 Societății de Administrare a Investițiilor Zepter S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

DIRECTOR GENERAL  
Radu TOIA

#### **DECIZIA NR. 512 / 31.05.2011**

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

în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, precum și a art.87 alin.(4) lit. b) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare,

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

ca urmare a transmiterii de către S.C. VINALCOOL IALOMIȚA S.A. a documentelor referitoare la Hotărârea AGEA din data de 04.03.2011 privind schimbarea formei juridice a societății din S.A. în S.R.L., publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr.1162/31.03.2011 și înregistrată la ORC prin CIM nr.5789/18.05.2011;

ca urmare a „Notei privind retragerea de la tranzacționarea pe piața de capital și radierea din evidența C.N.V.M. a acțiunilor emise de S.C. VINALCOOL IALOMIȚA S.A.”, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

#### **DECIZIE**

**Art. 1.** Se retrag de la tranzacționarea pe piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. VINALCOOL IALOMIȚA S.A. (CUI:2070940) începând cu data de 06.06.2011.

DIRECTOR GENERAL,  
Ciprian COPARIU

#### **DECIZIA NR. 513 / 31.05.2011**

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

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

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

ca urmare a transmiterii de către S.C. VINALCOOL IALOMIȚA S.A. a documentelor referitoare la Hotărârea AGEA din data de 04.03.2011 privind schimbarea formei juridice a societății din S.A. în S.R.L., publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr.1162/31.03.2011 și înregistrată la ORC prin CIM nr.5789/18.05.2011,

având în vedere Decizia nr.512/31.05.2011 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. VINALCOOL IALOMIȚA S.A.,

ca urmare a „Notei privind retragerea de la tranzacționarea pe piața de capital și radierea din evidența C.N.V.M. a acțiunilor emise de S.C. VINALCOOL IALOMIȚA S.A.”, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

#### **DECIZIE**

**Art. 1.** Se radiază din evidența C.N.V.M. acțiunile emise de S.C. VINALCOOL IALOMIȚA S.A. (CUI:2070940) începând cu data de 06.06.2011.

DIRECTOR GENERAL,  
Ciprian COPARIU

#### DECIZIA NR. 514 / 31.05.2011

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 prevederilor art.148 alin.(1) lit. c) și art.150 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,  
în conformitate cu prevederile art.32 alin.(1) lit. d) și art.33 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.15785/27.04.2011, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.12064/28.04.2011, completată prin documentația depusă prin adresele nr.12754/03.05.2011 și nr.15527/20.05.2011,  
în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 31.05.2011,  
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 structurii acționarilor ce dețin cel puțin 5% din drepturile de vot, prin achiziționarea de către S.C. Bursa de Valori București S.A. de la S.C. Depozitarul Central S.A. a unui pachet de acțiuni reprezentând 1,70696% din capitalul social al S.C. Depozitarul Central S.A.

**Art. 2.** Structura acționariatului **S.C. Depozitarul Central S.A.** este următoarea:

1. S.C. Bursa de Valori București S.A. - 69,0421% din drepturile de vot;
2. alți acționari cu dețineri mai mici de 5% din drepturile de vot - 30,9579%.

**Art. 3.** 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. 515 / 31.05.2011

În conformitate cu prevederile art.2, art.7 și art.9 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare,  
în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,  
în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital și Dispunerii de măsuri nr.8/2006,  
ca urmare a transmiterii de către S.C. OVIDIUS S.A. Constanța a documentelor referitoare la Hotărârea AGEA din data de 17.11.2010 privind retragerea de la tranzacționare a acțiunilor emise de societate, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr.4934/08.12.2010 și înregistrată la ORC prin CIM nr.63004/23.11.2010,  
având în vedere Atestatul nr.61/31.05.2011 prin care s-a luat act de CIM nr.63004/23.11.2010,  
în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 31.05.2011,  
Comisia Națională a Valorilor Mobiliare hotărăște emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se retrag de la tranzacționarea pe piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. OVIDIUS S.A. Constanța (CUI:1862756) începând cu data de 06.06.2011.

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

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

#### ATESTAT NR. 58 / 24.05.2011

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(3) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare,  
conform Deciziilor C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010 și nr.1644/15.12.2010,  
în temeiul art.3 alin.(1) și (2) și ale art.41 alin.(1) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare,  
în baza art.7 alin.(1) pct.6 din OUG nr.99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată și modificată prin Legea nr.227/2007,  
în conformitate cu prevederile art.56 din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare,  
în conformitate cu prevederile art.5 alin.(1) pct.1 lit. c) din Regulamentul nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M.,  
având în vedere notificările efectuate în baza art.41 alin.(1) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, transmise la C.N.V.M. de către Financial Services Authority UK (FSA),  
Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### ATESTAT

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

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

Nr. crt.	Autoritatea competentă care a autorizat FISM	Denumire firmă de investiții (FISM)	Nr. de înregistrare în Registrul C.N.V.M.	Adresă	Servicii și activități de investiții prevăzute de OUG nr.99/2006, aprobată și modificată prin Legea nr.227/2007
1.	Financial Services Authority UK (FSA)	Hilltop Fund Management LLP	PJM01FISMGBR1235	6 Adam Street, Londra, WC2N 6AD	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), b), d), e) și lit. B - c), d), e)
2.	Financial Services Authority UK (FSA)	Hexam Capital Partners Limited Liability Partnership	PJM01FISMGBR1236	15 Old Bailey, Londra, EC4M 7EF	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a) și lit. B - e)
3.	Financial Services Authority UK (FSA)	Old Park Capital Limited	PJM01FISMGBR1237	3 Queen Street, Londra, W1J 5PA	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), b), e), g) și lit. B - c), e)

**ATESTAT NR. 59 / 24.05.2011**

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(3) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare, conform Deciziilor C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010 și nr.1644/15.12.2010, în temeiul art.3 alin.(1) și (2) și ale art.41 alin.(1) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, în baza art.7 alin.(1) pct.6 din OUG nr.99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată și modificată prin Legea nr.227/2007,

în conformitate cu prevederile art.56 din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare, în conformitate cu prevederile art.5 alin.(1) pct.1 lit. c) din Regulamentul nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M., având în vedere notificările efectuate în baza art.41 alin.(1) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, transmise la C.N.V.M. de către Cyprus Securities and Exchange Commission (CSEC),

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

**ATESTAT**

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

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

Nr. crt.	Autoritatea competentă care a autorizat FISM	Denumire firmă de investiții (FISM)	Nr. de înregistrare în Registrul C.N.V.M.	Adresă	Servicii și activități de investiții prevăzute de OUG nr.99/2006, aprobată și modificată prin Legea nr.227/2007
1.	Cyprus Securities and Exchange Commission (CSEC)	Renaissance Securities (Cyprus) LTD	PJM01FISMCYP1238	27, Pindarou Street, Alpha Business Centre, 8th Floor, 1060 Nicosia, Cipru	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), b), c), f), g) și lit. B - a), b), c), d), e), f)
2.	Cyprus Securities and Exchange Commission (CSEC)	Marcuard Cyprus LTD	PJM01FISMCYP1239	377, 28th October Street, Soboh house, 3107 Limassol, Cipru	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - d) și lit. B - a), d)

**ATESTAT NR. 60 / 24.05.2011**

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(3) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare, conform Deciziilor C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010 și nr.1644/15.12.2010, în temeiul art.3 alin.(1) și (2) și ale art.41 alin.(1) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, în baza art.7 alin.(1) pct.6 din OUG nr.99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată și modificată prin Legea nr.227/2007,

în conformitate cu prevederile art.56 din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare, în conformitate cu prevederile art.5 alin.(1) pct.1 lit. c) din Regulamentul nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M., având în vedere notificarea efectuată în baza art.41 alin.(1) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, transmisă la C.N.V.M. de către Financial Supervisory Authority din Norvegia,

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

**ATESTAT**

**Articol unic.** Se atestă înscrierea în Registrul C.N.V.M. a firmei de investiții **ARCTIC FUND MANAGEMENT AS** autorizată de către Financial Supervisory Authority din Norvegia, care va putea presta pe teritoriul României, în baza liberei circulații a serviciilor, serviciile și activitățile de investiții prevăzute în obiectul de activitate autorizat de autoritatea competentă din țara de origine, după cum urmează:

Nr. crt.	Denumire firmă de investiții (FISM)	Nr. de înregistrare în Registrul C.N.V.M.	Adresă	Servicii și activități de investiții prevăzute de OUG nr.99/2006, aprobată și modificată prin Legea nr.227/2007
1.	Arctic Fund Management AS	PJM01FISMNOR1234	Haakon Vlls gate 5, 0161, Oslo	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), d), e) și lit. B - a), c)

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

#### **ATESTAT NR. 61 / 31.05.2011**

În conformitate cu prevederile art.2, art.7 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,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului României 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, art.104 din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare și Dispunerii de măsuri nr.8/2006,

ca urmare a transmiterii de către S.C. OVIDIUS S.A. Constanța a documentelor referitoare la Hotărârea AGEA din data de 17.11.2010 privind retragerea de la tranzacționare a acțiunilor emise de societate, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr.4934/08.12.2010 și înregistrată la ORC prin CIM nr.63004/23.11.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 31.05.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare hotărăște emiterea următorului act individual:

#### **ATESTAT**

**Art. 1.** C.N.V.M. ia act de CIM nr.63004/23.11.2010 prin care a fost înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Constanța mențiunea referitoare la Hotărârea AGEA din data de 17.11.2010 a S.C. OVIDIUS S.A. Constanța (CUI:1862756) privind retragerea valorilor mobiliare ale societății de la tranzacționarea pe piața RASDAQ, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr.4934/08.12.2010.

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

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE