

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE



BULETINUL C.N.V.M.

Partea I: Activitatea COMISIEI în perioada 25.07.2011 - 29.07.2011

ORDONANȚA NR. 312 / 25.07.2011

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, nr.1645/15.12.2010 și nr.577/17.06.2011, 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 **26.07.2011**, 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. 313 / 26.07.2011

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, modificată și completată prin Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, având în vedere Hotărârile Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010, având în vedere controlul tematic efectuat la SIF OLTENIA S.A. în perioada 28.03-01.04.2011, se rețin următoarele:

- au fost identificate situații în care stabilirea și asigurarea reprezentării SIF Oltenia S.A. în consiliile de administrație la societățile din portofoliu a fost realizată ca urmare a aprobărilor date de către Directorul SIF Oltenia S.A., fiind astfel încălcate prevederile reglementărilor interne ale societății, respectiv art.126 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004;
- propunerile referatelor identificate de către echipa de control a C.N.V.M. privind opțiunea SIF Oltenia S.A. de participare la majorarea capitalului social al S.C. Alimentara S.A. hotărâtă în AGA din 15/16.07.2010, nu au fost aprobate/respinse de către conducerea efectivă a societății, fiind astfel încălcate prevederile Reglementărilor interne completate de Hotărârea Consiliului de Administrație al SIF Oltenia S.A. nr.6/16.04.2009, respectiv art.126 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004.

Pentru faptele anterior menționate este responsabil **dl Tudor Mănescu** care, în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern al SIF Oltenia S.A. în perioada 12.01.2006-21.10.2010, în conformitate cu prevederile art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, nu și-a îndeplinit în mod corespunzător atribuțiile prevăzute de art.38 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 și, deși putea și trebuia să prevină faptele descrise, nu a făcut-o.

În baza prevederilor art.17 alin.(2) lit. a) din OUG nr.25/2002, art.271, art.272 lit. a), art.273 alin.(1) lit. a), art.275 alin.(1), art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004 și art.273 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004,

în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 26.07.2011, C.N.V.M. a hotărât emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se sancționează cu **AVERTISMENT dl Tudor Mănescu** în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern al SIF Oltenia S.A. în perioada 12.01.2006-21.10.2010, domiciliat în Craiova.

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

Art. 3. Prezenta ordonanță va fi comunicată dlui Tudor Mănescu și SIF Oltenia S.A.

Art. 4. Prezenta ordonanță intră în vigoare la data comunicării ei părții vizate, iar în situația în care persoana vizată nu poate fi contactată, la data comunicării ei către SIF Oltenia S.A. și va fi publicată în Buletinul și pe site-ul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

ORDONANȚA NR. 314 / 26.07.2011

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, modificată și completată prin Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere Hotărârile Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010, având în vedere controlul tematic efectuat la SIF OLTENIA S.A. în perioada 28.03-01.04.2011, se rețin următoarele:

- propunerile referatelor identificate de către echipa de control a C.N.V.M. privind opțiunea SIF Oltenia S.A. de participare la majorarea capitalului social al S.C. Alimentara S.A. hotărâtă în AGA din 15/16.07.2010, nu au fost aprobate/respinse de către conducerea efectivă a societății, fiind astfel încălcate prevederile Reglementărilor interne completate de Hotărârea Consiliului de Administrație al SIF Oltenia S.A. nr.6/16.04.2009, respectiv art.126 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004.

Pentru fapta anterior menționată este responsabil **dl Nicolae Stoian** care, în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern al SIF Oltenia S.A. începând cu data de 25.03.2010, în conformitate cu prevederile art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, nu și-a îndeplinit în mod corespunzător atribuțiile prevăzute de art.38 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 și, deși putea și trebuia să prevină faptele descrise, nu a făcut-o.

În baza prevederilor art.17 alin.(2) lit. a) din OUG nr.25/2002, art.271, art.272 lit. a), art.273 alin.(1) lit. a), art.275 alin.(1), art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004 și art.273 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004,

în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 26.07.2011, C.N.V.M. a hotărât emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se sancționează cu **AVERTISMENT dl Nicolae Stoian** în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern al SIF Oltenia S.A. începând cu data de 25.03.2010, domiciliat în Craiova.

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

Art. 3. Prezenta ordonanță va fi comunicată dlui Nicolae Stoian și SIF Oltenia S.A.

Art. 4. Prezenta ordonanță intră în vigoare la data comunicării ei părții vizate, iar în situația în care persoana vizată nu poate fi contactată, la data comunicării ei către SIF Oltenia S.A. și va fi publicată în Buletinul și pe site-ul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

ORDONANȚA NR. 316 / 28.07.2011

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

- S.C. PORTAVON S.R.L. Galați deține mai mult de 33% din drepturile de vot asupra S.C. TRANSTEC S.A. Tecuci și nu a respectat obligația legală prevăzută la art.203 alin.(1) din Legea nr.297/2004;
- prevederile Ordonanței C.N.V.M. nr.285/22.06.2010,

având în vedere prevederile art.271, art.272 lit. a) și art.273 alin.(1) lit. b), art.276 lit. b) și art.277 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 28.07.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se sancționează cu amendă în cuantum de 10.000 de lei domnul Chelu Cătălin Constantin în calitate de administrator al S.C. PORTAVON S.R.L. Galați, acționar al S.C. TRANSTEC S.A. Tecuci (CUI:1632935).

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

Art. 3. S.C. PORTAVON S.R.L. împreună cu persoanele cu care acestea acționează în mod concertat au obligația să depună la C.N.V.M., în termen de 15 zile lucrătoare de la primirea prezentei ordonanțe, documentația aferentă ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. TRANSTEC S.A. Tecuci.

Art. 4. În situația în care obligația prevăzută la art.3 din prezenta ordonanță nu este îndeplinită, persoanele responsabile vor fi sancționate de către C.N.V.M. în conformitate cu prevederile Legii nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare.

Art. 5. Prezenta ordonanță va fi comunicată domnului Chelu Cătălin Constantin, S.C. PORTAVON S.R.L., prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire, precum și S.C. TRANSTEC S.A. cu sediul în str. 1 Decembrie nr.138, Tecuci, jud. Galați.

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

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

p. PREȘEDINTE,
Eugenia Carmen NEGOIȚĂ

ORDONAȚA NR. 317 / 28.07.2011

În temeiul prevederilor art.2, art.7 alin.(1) și alin.(4) și ale art.9 alin.(2) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare,
în temeiul Hotărârilor Parlamentului nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,
luând în considerare faptul că C.N.V.M. a notificat S.C. SIMEROM S.A. Sibiu și S.C. AGENȚIA DE DEZVOLTARE S.R.L. Sibiu cu privire la obligațiile ce îi revin S.C. AGENȚIA DE DEZVOLTARE S.R.L. Sibiu conform art.203 din Legea nr.297/2004,
având în vedere că S.C. AGENȚIA DE DEZVOLTARE S.R.L. Sibiu a depășit pragul de 33% din drepturile de vot asupra S.C. SIMEROM S.A. Sibiu ca urmare a tranzacțiilor realizate pe piața de capital în luna martie 2009, dar nu a dus la îndeplinire, în termenul stabilit de lege, obligația care îi revenea în cazul dobândirii poziției de 90,69% din drepturile de vot asupra S.C. SIMEROM S.A. Sibiu,
având în vedere faptul că S.C. AGENȚIA DE DEZVOLTARE S.R.L. nu a dus la îndeplinire dispozițiile ordonanței C.N.V.M. nr.246/12.05.2011,
având în vedere prevederile art.203, art.272 lit. a) și art.273 alin.(1) lit. b) și art.276 lit. b), art.277 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,
în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate și ca urmare a deliberărilor în cadrul ședinței din data de 28.07.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

ORDONAȚĂ

- Art. 1.** Se sancționează doamna Baltag Elena Cristina în calitate de asociat unic și administrator al S.C. AGENȚIA DE DEZVOLTARE S.R.L. Sibiu acționar al S.C. SIMEROM S.A. Sibiu (CUI:792229), cu amendă în cuantum de 20.000 de lei.
- Art. 2.** Amenda se va achita la Direcția de Impozite și Taxe Locale din raza teritorială unde își are domiciliul contravenientul, în termen de 30 de zile de la comunicarea ordonanței. Prezenta ordonanță constituie titlu executoriu. O copie a dovezii achitării amenzii se va transmite C.N.V.M., Direcția Emitenți în termen de 30 de zile de la achitarea amenzii.
- Art. 3.** În cazul în care amenda nu va fi achitată în termenul prevăzut, se vor lua măsuri în vederea executării silite.
- Art. 4.** S.C. AGENȚIA DE DEZVOLTARE S.R.L. Sibiu are obligația să depună la C.N.V.M., în termen de 15 zile lucrătoare de la primirea prezentei ordonanțe, documentația aferentă ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. SIMEROM S.A. Sibiu. Prețul în cadrul ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. SIMEROM S.A. Sibiu va fi stabilit în conformitate cu prevederile art.68 alin.(4) din cadrul Regulamentului C.N.V.M. nr.1/2006, de către un evaluator independent înregistrat la C.N.V.M., cu luarea în considerare a ultimei situații financiare a emitentului.
- Art. 5.** În situația în care obligația prevăzută la art.4 din prezenta ordonanță nu este îndeplinită, doamna Baltag Elena Cristina în calitate de asociat unic și administrator al S.C. AGENȚIA DE DEZVOLTARE S.R.L. Sibiu va fi sancționată de către C.N.V.M. în conformitate cu prevederile legale în vigoare.
- Art. 6.** Prezenta ordonanță va fi comunicată doamnei Baltag Cristina Elena prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire, S.C. AGENȚIA DE DEZVOLTARE S.R.L. cu sediul în str. Teilor, nr.15, Sibiu, jud. Sibiu și S.C. SIMEROM S.A. Sibiu cu sediul în str. Lector nr.3, Sibiu, jud. Sibiu.
- Art. 7.** Cu drept de contestație la C.N.V.M. în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea sancțiunii.
- Art. 8.** Prezenta ordonanță intră în vigoare la data emiterii și se publică în Buletinul C.N.V.M.

p. PREȘEDINTE,
Eugenia Carmen NEGOIȚĂ

ORDONAȚA NR. 318 / 29.07.2011

În baza prevederilor art.2, art.7 alin.(1) și alin.(4) și art.9 alin.(2) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare aprobat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr.25/2002, aprobată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare,
în baza Deciziei C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010, completată prin Decizia C.N.V.M. nr.575/17.06.2011,
în baza prevederilor art.17 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare aprobat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr.25/2002, aprobată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,
având în vedere revocarea autorizației de funcționare ca societate de administrare a investițiilor a S.C. PACTINVEST S.A. (societate radiată din evidențele oficiului registrului comerțului la data de 26.04.2010),
ținând cont de faptul că S.C. PACTINVEST S.A. nu și-a îndeplinit obligația de a transfera atribuțiile și operațiunile specifice activității de administrare, inclusiv registrele și evidențele, corespondența, materialele publicitare, contractele și orice alte documente, în original, ale Fondului Național RETCON către societatea de administrare a investițiilor numită de C.N.V.M.,
având în vedere desemnarea Pioneer Asset Management S.A.I. S.A. în calitate de administrator al Fondului Național RETCON,

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare

Dispune:

- Art. 1.** Se blochează pentru o perioadă de 2 săptămâni conturile de acțiuni deschise de către S.C. PACTINVEST S.A. în numele Fondului Național RETCON.
- Art. 2.** Se blochează pentru o perioadă de 2 săptămâni conturile bancare deschise de către S.C. PACTINVEST S.A. în numele Fondului Național RETCON.
- Art. 3.** Prezenta ordonanță intră în vigoare la data de 01.08.2011.
- Art. 4.** Cu drept de contestație la C.N.V.M. în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea măsurilor dispuse prin prezenta ordonanță.

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

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIA NR. 702 / 25.07.2011

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.575/17.06.2011,

având în vedere că sunt îndeplinite prevederile art.1 alin.(3) și art.4 alin.(1) și (2) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, precum și ale art.1 alin.(2), art.18, art.19, art.20, art.21 și art.24 lit. g) din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

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

în conformitate cu dispozițiile art.2, art.5 alin.(1) pct.2 lit. b) și art.6 alin.(1) din Regulamentul nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M.,

având în vedere cererea formulată de societatea de servicii de investiții financiare TARGET CAPITAL S.A. Cluj-Napoca, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.20507/07.07.2011, completată prin adresele nr.20930/12.07.2011 și nr.21747/21.07.2011,

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

DECIZIE

Art. 1. Se radiază înregistrările cu nr.**PFR02ASIF/052198** și nr.**PFR02ASIF/052261** care atestă înscrierea în Registrul public al C.N.V.M., în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare a doamnelor **NAGY REBEKA MARGARETA și CHIȘ SIMONA ANA**, autorizate în numele societății de servicii de investiții financiare **TARGET CAPITAL S.A.** cu sediul social situat în Cluj-Napoca, str. Constantin Brâncuși nr.133, et.2, jud. Cluj.

Art. 2. Se atestă înscrierea în Registrul public al C.N.V.M., în calitate de agent delegat, a următoarelor persoane:

- **NAGY REBEKA MARGARETA** cu nr.PFR02ADEL/050862;

- **CHIȘ SIMONA ANA** cu nr.PFR02ADEL/050863.

Art. 3. Societatea de servicii de investiții financiare are obligația să solicite C.N.V.M. retragerea autorizației acordate persoanelor menționate la art.2 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 către societatea de servicii de investiții financiare TARGET CAPITAL S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIA NR. 703 / 25.07.2011

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.575/17.06.2011,

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 Egnatia Securities S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.20637/08.07.2011, completată prin adresa nr.20830/12.07.2011,

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 **Egnatia Securities S.A.** cu sediul social situat în București, str. Regina Maria nr.19, et.3, ap.5 și mansardă, sector 4:

Nr. crt.	Nume și prenume	Atestat profesional
1.	Drăgan Marian	356/19.07.2011

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

Nr. crt.	Nume și prenume	Nr. de înscriere în Registrul C.N.V.M.
1.	Drăgan Marian	PFR02ASIF/232455

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 Egnatia Securities S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIA NR. 704 / 25.07.2011

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.575/17.06.2011,
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,

ținând cont de faptul că Decizia C.N.V.M. nr.326/04.04.2011 și-a pierdut valabilitatea ca urmare a nerespectării termenului de 90 de zile de la data autorizării pentru înregistrarea la oficiul registrului comerțului a modificării în modul de organizare și funcționare a societății ca urmare a modificării componenței conducerii S.SIF, în conformitate cu prevederile art.13 alin.(6) din Regulamentul nr.32/2006,

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 **EGNATIA SECURITIES S.A.** cu sediul social situat în București, str. Regina Maria nr.19, et.3, ap.5 și mansardă, sector 4, **ca urmare a modificării componenței conducerii societății prin numirea în funcția de conducător a doamnei Stoian Letiția-Georgeta în locul domnului Gavrilă Florin-Daniel**, în conformitate cu prevederile Deciziei Consiliului de Administrație nr.1/11.03.2011.

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 autorizării 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 EGNATIA SECURITIES S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIA NR. 705 / 25.07.2011

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.575/17.06.2011,
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.1 alin.(2), art.13 alin.(1) lit. g) și art.15 din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

analizând cererea societății de servicii de investiții financiare TARGET CAPITAL S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.20929/12.07.2011,

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 **TARGET CAPITAL S.A.** cu sediul social situat în Cluj-Napoca, str. Constantin Brâncuși nr.133, et.2, jud. Cluj, **ca urmare a schimbării denumirii în AVANTGARDE FINANCE S.A.**, în conformitate cu Hotărârea A.G.E.A. din data de 07.07.2011.

Art. 2. Societatea de servicii de investiții financiare are obligația de a transmite la C.N.V.M. copia certificatului de înregistrare menționat și a certificatului de înregistrare, în termen de maximum 5 zile de la data înregistrării la oficiul registrului comerțului a modificării intervenite în modul de organizare și funcționare menționată la art.1 al prezentei decizii, dar nu mai târziu de 90 de zile de la data autorizării emise de către C.N.V.M.

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

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIA NR. 706 / 25.07.2011

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.575/17.06.2011,
în temeiul art.9 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,
având în vedere prevederile art.13 alin.(1) lit. f) și art.15 din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006,
analizând cererea societății de servicii de investiții financiare CONFIDENT INVEST BUCUREȘTI S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.18751/20.06.2011, completată prin adresele nr.20511/07.07.2011, nr.20534/08.07.2011, nr.21014/13.07.2011 și nr.21569/19.07.2011,

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 **CONFIDENT INVEST**

BUCUREȘTI S.A. ca urmare a retragerii autorizației de funcționare a sediului secundar (agenție) din **București, str. Făgăraș nr.38, sector 1** autorizat prin **Decizia C.N.V.M. de autorizare nr.859/10.04.2006.**

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

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

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIA NR. 707 / 25.07.2011

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.575/17.06.2011, în temeiul art.9 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, având în vedere prevederile art.13 alin.(1) lit. f), art.15 și art.17 alin.(1), (4) și (5) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, analizând cererea societății de servicii de investiții financiare **CONFIDENT INVEST BUCUREȘTI S.A.** înregistrată la C.N.V.M. cu nr.18751/20.06.2011, completată prin adresele nr.20511/07.07.2011, nr.20534/08.07.2011, nr.21014/13.07.2011 și nr.21569/19.07.2011,

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

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează completarea autorizației de funcționare a societății de servicii de investiții financiare **CONFIDENT INVEST BUCUREȘTI S.A.** ca urmare a înființării sediului secundar (agenție) din **București, bd. Carol I nr.34-36, parter, sector 2.**

Art. 2. Societatea de servicii de investiții financiare are obligația de a transmite la C.N.V.M. copia certificatului de înregistrare mențiuni, în termen de maximum 5 zile de la data înregistrării la oficiul registrului comerțului a modificărilor intervenite în modul de organizare și funcționare ca urmare a înființării sediului secundar precizat la art.1, dar nu mai târziu de 90 de zile de la data autorizației emise de către C.N.V.M.

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

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

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIA NR. 708 / 25.07.2011

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, modificat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010, completată prin Decizia nr.575/17.06.2011, în temeiul art.1 alin.(3) și art.9 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în conformitate cu prevederile art.13 alin.(1) lit. d) și art.15 din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

analizând cererea societății de servicii de investiții financiare **W.B.S. ROMANIA S.A.** București înregistrată la C.N.V.M. cu nr.19590/28.06.2011, completată prin adresa 21212/15.07.2011,

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 **W.B.S. ROMANIA S.A.**, ca urmare a modificării componenței Consiliului de Administrație prin numirea doamnei Bunea Anca Elena în locul domnului Sima Cristian, în conformitate cu Hotărârea AGA din data de 21.06.2011.

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

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

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIE NR. 709 / 25.07.2011

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, conform Deciziilor C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010 și nr.575/17.06.2011, în temeiul art.3 alin.(1) și (2) și ale art.41 alin.(6) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.6 alin.(1) din Regulamentul nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M., având în vedere notificarea transmisă C.N.V.M. de către Financial Services Authority-Marea Britanie (FSA), Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Articol unic. Se radiază din Registrul C.N.V.M. numărul **PJM01FISMGBR0340**, reprezentând înregistrarea firmei de investiții **GEMINI WEALTH MANAGEMENT LIMITED** în calitate de intermediar care prestează servicii de investiții financiare în România în temeiul liberei circulații a serviciilor.

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIA NR. 710 / 26.07.2011

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

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

în conformitate cu prevederile art.6 alin.(4) și art.26 alin.(1) lit. a) din Regulamentul C.N.V.M. nr.2/2006 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.370/31.01.2006 de autorizare a pieței reglementate administrată de operatorul de piață S.C. Bursa de Valori București S.A.,

analizând solicitarea S.C. Bursa de Valori București S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.40037/29.12.2010, completată cu adresele înregistrate la C.N.V.M. cu nr.1336/19.01.2011, nr.19600/28.06.2011 și nr.21369/18.07.2011,

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

în baza analizei efectuate de direcțiile de specialitate și a deliberărilor din ședința din data de 25.07.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se aprobă modificarea reglementărilor pieței reglementate la vedere administrată de S.C. Bursa de Valori București S.A., care constau în *Cartea I din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață*, aprobate prin Decizia C.N.V.M. nr.2602/14.09.2006, cu modificările și completările ulterioare, cu amendamente.

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

Art. 3. S.C. Bursa de Valori București S.A. are obligația să republice reglementările pieței reglementate la vedere administrată de S.C. Bursa de Valori București S.A., care constau în *Cartea I din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață*.

Art. 4. Orice modificare a reglementărilor menționate la art.1 va fi supusă, în prealabil, aprobării C.N.V.M.

Art. 5. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia S.C. Bursa de Valori București S.A.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

Anexă la Decizia C.N.V.M. nr.710/26.07.2011

Modificări la Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață

1. La art.1 alin.(1) din Titlul Preliminar, *Cartea I din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață*, după pct.38¹, se introduce pct.38¹⁽¹⁾ cu următorul cuprins:

„38¹⁽¹⁾ **Entitate responsabilă** - entitatea desemnată de Emitentul unui OPCVM tranzacționabil, Categoria Internațională care are rolul de a efectua raportările specifice către BVB. Această entitate poate fi una dintre următoarele:

- societatea de administrare a investițiilor;
- Furnizorul de lichiditate înregistrat pe respectiva emisiune, conform prevederilor contractului încheiat între acesta și Emitent, respectiv Formatorul de piață din piața inițială.”

2. Pct. 38² și 41 ale art.1 alin.(1) din Titlul Preliminar, *Cartea I din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață* vor avea următorul cuprins:

„38². **Furnizor de lichiditate (liquidity provider)** - un Participant care se angajează să mențină lichiditatea pieței pentru instrumentele financiare de natura produselor structurate sau a titlurilor de participare la OPCVM tranzacționabile, Categoria Internațională. În perioada de timp în care acționează în această calitate, Participantul introduce și menține oferte ferme de cumpărare și vânzare și poate încheia tranzacții pe baza acestor oferte conform condițiilor stabilite de B.V.B., după cum urmează:

- pe contul propriu sau pe contul indicat de respectivul participant, deschis în numele Emitentului, conform contractului încheiat între Participant și Emitent, în cazul produselor structurate;
- în cazul titlurilor de participare la OPCVM tranzacționabile din Categoria Internațională, astfel:
 - pe contul propriu, în situația în care Furnizorul de lichiditate este desemnat de Emitent, și indiferent dacă Furnizorul se identifică sau nu cu formatorul de piață din piața inițială pentru titlurile de participare respective;
 - pe contul indicat de respectivul Participant, deschis în numele formatorului de piață din piața inițială, în situația în care Furnizorul de lichiditate este desemnat de formatorul de piață din piața inițială a respectivelor titluri de participare, conform contractului încheiat între Participant și acesta. Contractul dintre Participant și formatorul de piață va fi încheiat în contextul existenței unei relații contractuale între formatorul de piață și Emitent, prin care Emitentul acordă acestuia dreptul de stabilire a unor relații contractuale cu alți participanți pentru tranzacționarea respectivelor titluri.

(...)

41. Instrumente financiare - termen având înțelesul definit în art.7 alin.(1) pct.14¹ din OUG nr.99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată cu modificări prin Legea nr.227/2007.”

3. La art.1 alin.(1) din Titlul Preliminar, Cartea I din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață, după pct.47, se introduce pct.47¹ cu următorul cuprins:

„**47¹. OPCVM tranzacționabil (Exchange Traded Fund - ETF)** - organism de plasament colectiv în valori mobiliare autorizat în conformitate cu reglementările comunitare în vigoare, care este deja admis la tranzacționare pe o piață reglementată, în cazul celor din categoria Internațională sau care urmează să fie admis la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de B.V.B., Categoria acțiuni sau Categoria unități de fond, a cărei politică de investiții (stabilită prin prospectul de emisiune, regulile de funcționare, alte documente relevante) are ca obiectiv urmărirea sau replicarea performanței unui indice recunoscut de acțiuni sau titluri de credit denumit „indice referință”. Titlurile de participare la OPCVM tranzacționabile sunt următoarele:

- 1) unitățile de fond emise de fondurile deschise de investiții administrate de o societate de administrare a investițiilor, precum și unitățile de fond emise de un sub-fond al unui fond deschis de investiții (umbrella fund), compus din sub-fonduri, administrate în același mod;
- 2) acțiunile emise de societățile de investiții.”

4. La art.1 alin.(1) din Titlul Preliminar, Cartea I din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață, după pct.56, se introduce pct.56¹ cu următorul cuprins:

„**56¹. Piața inițială** - o piață reglementată pe care este admis la tranzacționare un instrument financiar, anterior admiterii acestuia la tranzacționare în cadrul BVB.”

5. Pct. 62 al art.1 alin.(1) din Titlul Preliminar, Cartea I din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață va avea următorul cuprins:

„**62. Preț de referință** - al simbolului într-o ședință de tranzacționare, reprezintă prețul față de care se calculează variația de preț a simbolului în cursul unei ședințe de tranzacționare, valabil în toate Piețele în care este tranzacționat un anumit simbol.

(1) Prețul de referință pentru instrumentele financiare tranzacționate în piața reglementată la vedere, cu excepțiile prevăzute la alin.(2), poate fi unul dintre următoarele prețuri:

- a) prețul de închidere înregistrat în Piața Principală a simbolului în ședința de tranzacționare precedentă. În cazul în care ultima tranzacție este o tranzacție cross, se va preciza în mod expres faptul că prețul de referință este prețul rezultat dintr-o tranzacție cross;
- b) o valoare ajustată a prețului menționat la lit. a), calculată și diseminată public de B.V.B., în situația înregistrării unor evenimente corporative cu impact asupra prețului, și anume:
 1. operațiuni de modificare a numărului instrumentelor financiare care nu implică și modificarea capitalului social (splitare, consolidare);
 2. operațiuni de majorare/diminuare a capitalului social prin modificarea numărului de instrumente financiare (acordare de acțiuni gratuite, acordare de acțiuni în baza dreptului de preferință etc., cu excepția acordării de dividende și a fuziunilor).

Prețul de referință pentru un instrument financiar de tip titlu de stat poate fi stabilit în conformitate cu decizia Directorului General al B.V.B. prin alte metode, ulterior consultării cu Emitentul și modificării prevederilor prezentului Cod;

(2) Prețul de referință pentru o emisiune individuală de produse structurate sau pentru titluri de participare la OPCVM tranzacționabile, pentru o ședință de tranzacționare, poate fi unul dintre următoarele prețuri:

- a) prețul de închidere înregistrat în Piața Principală a simbolului în cea mai recentă ședință de tranzacționare în care acesta a fost disponibil la tranzacționare, în situația în care au fost înregistrate tranzacții în ședința de tranzacționare respectivă;
- b) media aritmetică, calculată pe baza celei mai bune cotații de cumpărare și a celei mai bune cotații de vânzare introduse/administrate de către Furnizorul/Furnizorii de lichiditate, existente în piață la încheierea celei mai recente ședințe de tranzacționare în care simbolul a fost disponibil la tranzacționare, în situația în care sunt îndeplinite cumulativ următoarele cerințe:
 1. nu au fost înregistrate tranzacții în ședința respectivă;
 2. au existat cotații ale Furnizorului/Furnizorilor de lichiditate la încheierea ședinței de tranzacționare respective.Valoarea respectivă se rotunjește la cel mai apropiat pas de preț corespunzător simbolului respectiv.
- c) cel mai recent preț de referință al simbolului (prețul de referință rămâne nemodificat), în situația în care sunt îndeplinite cumulativ următoarele cerințe:
 1. nu au fost înregistrate tranzacții în cea mai recentă ședință de tranzacționare în care simbolul respectiv a fost disponibil la tranzacționare;
 2. nu au existat cotații ale Furnizorului/Furnizorilor de lichiditate la încheierea celei mai recente ședințe de tranzacționare în care simbolul respectiv a fost disponibil la tranzacționare.”

6. La art.1 alin.(1) din Titlul Preliminar, Cartea I din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață, după pct.87, se introduce pct.87¹ cu următorul cuprins:

„**87¹. Valoarea unitară a activului net (VUAN)** - valoarea unitară a activului net al unui OPCVM tranzacționabil publicată de B.V.B., în baza informațiilor furnizate de către Emitent sau altă entitate responsabilă.”

7. În Secțiunea 1 din Capitolul III² din Titlul I, Cartea I din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață, înainte de art.16²⁷⁽⁰⁾, se introduce art.16²⁷⁽⁰⁾ cu următorul cuprins:

„**Art. 16²⁷⁽⁰⁾** Instrumentele financiare pentru care sunt asigurate condiții de lichiditate prin intermediul Furnizorilor de lichiditate sunt instrumentele financiare incluse în unul din următoarele sectoare:

- a) Sectorul Produse Structurate;
- b) Sectorul OPC, Categoria Internațională OPCVM tranzacționabile.”

8. Art. 16²⁷ din Titlul I, Cartea I din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață va avea următorul cuprins:

„**Art. 16²⁷ (1)** În vederea tranzacționării instrumentelor financiare menționate la art.16²⁷⁽⁰⁾ se aplică următoarele prevederi:

- a) în cazul produselor structurate emise sau care urmează să fie emise în baza unui program cadru de ofertă, Emitentul își asumă obligația de a asigura lichiditatea pieței, în mod direct în calitate de Furnizor de lichiditate, în situația în care este și Participant, sau prin intermediul unui Participant desemnat să acționeze în numele acestuia ca Furnizor de lichiditate, în conformitate cu prevederile prezentului Cod;
- b) în cazul titlurilor de participare admise în Categoria Internațională OPCVM tranzacționabile, lichiditatea pe piața reglementată administrată de B.V.B., în conformitate cu prevederile prezentei Cărți, este asumată de Furnizorul de lichiditate, care poate fi una din următoarele entități:
 1. formatorul de piață pentru titlurile de participare din piața inițială și care deține calitatea de Participant;
 2. Participantul desemnat de către formatorul de piață pentru titlurile de participare din piața inițială dacă acesta nu deține calitatea de Participant, în contextul existenței unei relații contractuale între formatorul de piață și Emitent, prin care Emitentul acordă acestuia dreptul

de stabilire a unor relații contractuale cu alți participanți pentru tranzacționarea respectivelor titluri, precum și al unei relații contractuale între B.V.B. și formatorul de piață, prin care formatorul de piață își asumă responsabilitatea menținerii lichidității;

3. Participantul desemnat de Emitent.

(2) B.V.B. poate decide acordarea calității de Furnizor de lichiditate și altor participanți decât cel desemnat inițial pentru:

- a) o anumită emisiune individuală de produse structurate, în conformitate cu solicitarea Emitentului produselor structurate, sau, după caz;
- b) o anumită emisiune de titluri de participare, în conformitate cu solicitarea Emitentului sau, după caz, a formatorului de piață menționat la alin.(1), în cazul OPCVM tranzacționabile, Categoria Internațională.

(3) B.V.B. poate înregistra același Participant în calitate de Furnizor de lichiditate pentru:

- a) mai multe emisiuni individuale aferente unuia sau mai multor Emitenți de produse structurate;
- b) mai multe emisiuni aferente unuia sau mai multor Emitenți ale căror titluri de participare sunt admise în Categoria Internațională OPCVM tranzacționabile.

(4) B.V.B. menține și publică, cel puțin pe website-ul propriu, lista Participanților care dețin calitatea de Furnizori de lichiditate, denumită în continuare „Registrul Furnizorilor de lichiditate”, precum și emisiunile de produse structurate/titlurile de participare admise în Categoria Internațională OPCVM tranzacționabile pentru care aceștia sunt înregistrați.

(5) Prevederile secțiunii 7 din Capitolul III¹ se aplică și Furnizorilor de lichiditate.”

9. Alin. (1)-(3) ale art.16²⁸ din Titlul I, Cartea I din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață vor avea următorul cuprins:

„**Art. 16²⁸ (1)** Furnizorul de lichiditate este Participantul care, în baza deciziei Directorului General, a obținut dreptul de a acționa în această calitate pentru produsele structurate emise/care urmează să fie emise în baza prospectului de bază și a documentelor de completare a respectivului prospect sau, după caz, pentru titlurile de participare admise în Categoria Internațională OPCVM tranzacționabile.

(2) Un Participant va desfășura activitățile corespunzătoare unui Furnizor de lichiditate pentru o emisiune individuală de produse structurate, emisă în baza prospectului de bază și a documentelor de completare, respectiv pentru titlurile de participare OPCVM tranzacționabile, Categoria Internațională, în baza angajamentului de menținere a lichidității pieței asumat prin contractul încheiat cu B.V.B. și în conformitate cu parametrii specifici stabiliți de B.V.B. pentru emisiunea respectivă, după cum urmează:

- a) în cazul produselor structurate:
 - i) dacă este Emitent, va acționa pe contul „House”;
 - ii) dacă nu este Emitent, va acționa pe un cont deschis în numele Emitentului, conform contractului încheiat între Participant și Emitent;
- b) în cazul titlurilor de participare la OPCVM tranzacționabile, Categoria Internațională:
 - i) dacă formatorul de piață din piața inițială acționează în calitate de Participant, acesta va acționa pe contul „House”;
 - ii) dacă este un Participant, altul decât formatorul de piață din piața inițială a titlurilor de participare, și este desemnat de Emitent, participantul respectiv va acționa în calitate de Furnizor de lichiditate pe contul „House”;
 - iii) dacă formatorul de piață din piața inițială a titlurilor de participare nu este Participant, acesta va acționa pe contul corespunzător formatorului de piață din piața inițială a titlurilor de participare, în conformitate cu contractul încheiat între Participantul BVB și formatorul de piață respectiv.

(3) Începerea tranzacționării unei emisiuni individuale de produse structurate sau a titlurilor de participare admise în Categoria Internațională OPCVM tranzacționabile, după caz, este condiționată de existența contractului încheiat între Furnizorul de lichiditate și B.V.B., precum și a altor documente aferente cu privire la menținerea lichidității pieței instrumentului financiar respectiv.”

10. După alin.(3) al art.16²⁸ din Titlul I, Cartea I din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață se introduce un nou alineat, alin.(3¹), cu următorul cuprins:

„(3¹) Emitentul produselor structurate sau, după caz, Emitentul/formatorul de piață în piața inițială a titlurilor de participare la OPCVM tranzacționabile, Categoria Internațională, își asumă responsabilitatea menținerii lichidității pe piața reglementată administrată de BVB astfel:

- a) în cazul produselor structurate, prin intermediul a cel puțin unui Furnizor de lichiditate, respectiv Emitentul - Participant sau Participantul desemnat de către acesta;
- b) în cazul titlurilor de participare la OPCVM tranzacționabile, Categoria Internațională, prin intermediul Furnizorului de lichiditate desemnat.”

11. Alin. (4) al art.16²⁸ din Titlul I, Cartea I din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață va avea următorul cuprins:

„(4) În vederea asigurării condițiilor de tranzacționare a instrumentelor financiare prevăzute la art.16²⁷⁽⁰⁾, Emitentul, sau, după caz, formatorul de piață menționat la alin.(2) lit. b) pct.iii) poate delega Furnizorului de lichiditate activități specifice acestuia, în baza contractului încheiat cu Furnizorul de lichiditate.”

12. Alin. (2) al art.16²⁹ din Titlul I, Cartea I din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață va avea următorul cuprins:

„(2) Obligațiile/facilitățile unui Participant în calitate de Furnizor de lichiditate pentru o anumită emisiune de produse structurate/titluri de participare admise în Categoria Internațională OPCVM tranzacționabile se consideră a fi îndeplinite/acordate prin luarea în considerare a activității desfășurate de către acesta pentru respectiva emisiune, pe contul „House” sau pe contul indicat de Participant, conform Art. 16²⁸ alin.(2).”

13. Partea introductivă a alin.(1) al art.16³⁰ din Titlul I, Cartea I din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață va avea următorul cuprins:

„**Art. 16³⁰ (1)** În vederea desfășurării operațiunilor în calitate de Furnizor de lichiditate, pentru produsele structurate care urmează să fie emise în baza unui program cadru de ofertă, respectiv pentru titlurile de participare ale unui OPCVM tranzacționabil, Categoria Internațională, un Participant trebuie să îndeplinească cumulativ următoarele condiții: (...)”

14. Lit. a) de la alin.(1) al art.16³⁰ din Titlul I, Cartea I din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață va avea următorul cuprins:

„a) să încheie contractul cu BVB privind menținerea lichidității pieței pentru produsele structurate/titlurile de participare respective;”

15. Alin. (3) al art.16³⁰ din Titlul I, Cartea I din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață va avea următorul cuprins:

„(3) B.V.B. va publica pe website-ul propriu informații referitoare la fiecare emisiune de produse structurate/titluri de participare la OPCVM tranzacționabile, Categoria Internațională, pentru care sunt înregistrați Participanți în calitate de Furnizori de lichiditate, precum și modificările ulterioare cu privire la acestea.”

16. Alin. (2) al art.16³² din Titlul I, Cartea I din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață va avea următorul cuprins:

„(2) Prevederile art.16¹⁰ alin.(1) și cele ale art.16¹¹ alin.(3) se aplică și Furnizorilor de lichiditate.”

17. Alin. (1) și partea introductivă a alin.(2) de la art.16³³ din Titlul I, Cartea I din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață vor avea următorul cuprins:
- „**Art. 16³³ (1)** Obligațiile unui Participant ca Furnizor de lichiditate pentru o emisiune individuală de produse structurate/de titluri de participare la un OPCVM tranzacționabil admis în Categoria Internațională încetează sau sunt suspendate de drept în situația în care emisiunea este retrasă/suspendată de la tranzacționare în următoarele situații, fără a se limita la:
- în cazul produselor structurate:
 - emisiunea a ajuns la maturitate sau a fost înregistrat un anumit eveniment care determină încheierea anticipată a tranzacționării (de ex: valoarea activului suport a atins un anumit nivel, denumit „preț knock-out”), în condițiile prevăzute în prospectul de bază și în documentele de completare a acestuia;
 - alte situații prevăzute de prospectul de bază și notificate B.V.B. de către Emitent.
 - în cazul titlurilor de participare, în situațiile descrise în prospectul de emisiune sau alte circumstanțe descrise la art.69¹ alin.(1) din Titlul II.
- (2)** Directorul General al B.V.B. poate decide încetarea înregistrării unui participant ca Furnizor de lichiditate pentru toate produsele structurate sau pentru una/mai multe/toate emisiunile individuale de produse structurate tranzacționate pe piața reglementată administrată de B.V.B., în situații cum sunt: (...)”
18. După alin.(2) al art.16³³ din Titlul I, Cartea I din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață se introduce un nou alineat, alin.(2¹), cu următorul cuprins:
- „**(2¹)** Directorul General al B.V.B. poate decide încetarea înregistrării unui participant ca Furnizor de lichiditate pentru titlurile de participare ale unui OPCVM tranzacționabil admis în Categoria Internațională în situații cum sunt:
- încetarea contractului încheiat între Emitent sau, după caz, formatorul de piață din piața inițială și Furnizorul de lichiditate;
 - în situațiile în care nu s-au remediat cauzele menționate la art.16³¹, care au condus la suspendarea înregistrării ca Furnizor de lichiditate;
 - retragerea calității de Participant a Furnizorului de lichiditate respectiv;
 - situațiile descrise în prospectul de emisiune care determină Furnizorul de lichiditate să nu își poată onora obligațiile în această calitate;
 - alte situații justificate care impun adoptarea acestei măsuri.”
19. Alin. (3) și (4) ale art.16³³ din Titlul I, Cartea I din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață vor avea următorul cuprins:
- „**(3)** Emitentul produselor structurate este obligat la desemnarea unui nou Furnizor de lichiditate, în termen de 10 zile lucrătoare, în situația încetării înregistrării Participantului inițial în calitate de Furnizor de lichiditate, în vederea asigurării continuității tranzacționării instrumentului financiar respectiv.
- (4)** În situația în care Emitentul produselor structurate nu se poate conforma prevederilor alin.(3), acesta va notifica B.V.B. cu privire la situația apărută și va informa B.V.B. cu privire la condițiile ulterioare de tranzacționare a instrumentului financiar respectiv, care pot include și solicitarea Emitentului de suspendare sau retragere de la tranzacționare a acestuia, în conformitate cu prevederile prospectului de bază și a documentelor de completare aferente, precum și cu prevederile legale incidente.”
20. După alin.(4) al art.16³³ din Titlul I, Cartea I din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață se introduce un nou alineat, alin.(4¹), cu următorul cuprins:
- „**(4¹)** Prevederile alin.(3) și (4) se aplică, în mod corespunzător, și Emitentului titlurilor de participare la OPCVM tranzacționabile, Categoria Internațională sau, după caz, formatorului de piață din piața inițială.”
21. Alin. (4)-(7) ale art.16³⁴ din Titlul I, Cartea I din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață vor avea următorul cuprins:
- „**(4)** Parametrii specifici Furnizorilor de lichiditate sunt stabiliți prin decizie a Directorului General, în funcție de tipul instrumentului financiar. În mod suplimentar pentru produse structurate, parametrii se stabilesc și în funcție de natura activului suport și de caracteristicile acestora, prevăzute în prospectul de bază și în documentele de completare.
- (5)** Parametrii specifici stabiliți pentru o emisiune de produse structurate, identificată prin simbol, sunt identici și obligatorii pentru toți Furnizorii de lichiditate înregistrați pe emisiunea respectivă.
- (6)** În situații justificate, B.V.B. poate modifica unul sau mai mulți parametri specifici aplicabili unei emisiuni individuale de produse structurate, identificată prin simbol, urmând ca Furnizorul de lichiditate să actualizeze în mod corespunzător prevederile angajamentului inițial.
- (7)** B.V.B. publică prin intermediul website-ului propriu parametrii specifici Furnizorilor de lichiditate corespunzători fiecărei emisiuni individuale de produse structurate/emisiuni de titluri de participare care beneficiază de serviciile acestei categorii de participanți.”
22. Alin. (2) al art.16³⁵ din Titlul I, Cartea I din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață va avea următorul cuprins:
- „**(2)** Se consideră că un Furnizor de lichiditate are o ofertă fermă de cumpărare și de vânzare pentru o emisiune individuală de produse structurate/de titluri de participare admise în Categoria Internațională OPCVM tranzacționabile, dacă există cel puțin un ordin de cumpărare și cel puțin un ordin de vânzare introduse de acesta pe contul indicat care respectă toate cerințele stabilite pentru emisiunea respectivă, în conformitate cu angajamentul asumat.”
23. Alin. (2) și (3) ale art.16³⁶ din Titlul I, Cartea I din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață vor avea următorul cuprins:
- „**(2)** Furnizorul de lichiditate transmite B.V.B. cererea motivată cu privire la suspendarea titlurilor de participare la OPCVM tranzacționabile admise în Categoria Internațională, respectiv a emisiunii/emisiunilor individuale de produse structurate, iar B.V.B. poate suspenda temporar obligațiile acestuia de a furniza oferte sau poate modifica temporar obligațiile acestuia, în situații justificate, cum ar fi:
- întreruperea tranzacționării activului suport (de ex., situația în care piața activului suport nu este disponibilă pentru tranzacționare) sau imposibilitatea determinării/diseminării prețului/nivelului activului suport al unei/unor emisiuni, în cazul produselor structurate;
 - întreruperea determinării/diseminării indicelui referință sau situația în care emisiunea nu este disponibilă pentru tranzacționare în piața inițială, în cazul titlurilor de participare admise în Categoria Internațională OPCVM tranzacționabile.
- (3)** B.V.B. poate suspenda obligațiile Furnizorului de lichiditate în una din următoarele situații:
- piața inițială pentru produsele structurate/titlurile de participare ale OPCVM tranzacționabile, Categoria Internațională, nu este disponibilă la tranzacționare, conform notificării Furnizorului de lichiditate;
 - activul suport pentru produsele structurate este tranzacționat pe una din piețele administrate de BVB, iar acesta este suspendat de la tranzacționare.”
24. Alin. (1) și (3) ale art.16³⁷ din Titlul I, Cartea I din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață vor avea următorul cuprins:
- „**Art. 16³⁷ (1)** În situația în care un Furnizor de lichiditate înregistrează disfuncționalități de ordin tehnic (disfuncționalități ale sistemului electronic de cotare utilizat de acesta etc.), acesta este obligat să informeze B.V.B. cu promptitudine cu privire la o astfel de situație, iar obligațiile sale se suspendă.

(...)

(3) Reluarea obligațiilor Furnizorului de lichiditate, în baza alin.(2), se va efectua în conformitate cu angajamentul asumat pentru fiecare emisiune de produse structurate/titluri de participare la OPCVM tranzacționabil, Categoria Internațională.”

25. După lit. b) de la alin.(4) al art.3 din Titlul II, Cartea I din Codul Burselor de Valori București S.A. - operator de piață se introduce o nouă literă, lit. c), cu următorul cuprins:

„c) Categoria Internațională OPCVM tranzacționabile.”

26. După paragraful 2 din Secțiunea 3, Capitolul II din Titlul II, Cartea I din Codul Burselor de Valori București S.A. - operator de piață se introduce un nou paragraf, paragraful 2¹, cu următorul cuprins:

„§2¹ Cerințe pentru admiterea la tranzacționare în Categoria Internațională OPCVM tranzacționabile

Art. 40¹ (1) În Categoria Internațională OPCVM tranzacționabile sunt cuprinse titlurile de participare emise de către OPCVM tranzacționabile cu sediul în alt stat membru și autorizate de autoritățile competente din aceste state, în conformitate cu prevederile legislației europene în vigoare, și care sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată din oricare stat membru.

(2) Titlurile de participare la OPCVM tranzacționabile pentru care se solicită admiterea la tranzacționare în Categoria Internațională trebuie să îndeplinească următoarele cerințe:

- a) să fie înregistrate la C.N.V.M.;
- b) să fie liber transferabile, plătite integral, emise în forma dematerializată, precum și să fie evidențiable prin înscriere în cont.

(3) Emitentul unui OPCVM tranzacționabil admis în Categoria Internațională, trebuie să îndeplinească cerințele prevăzute la art.40 alin.(2), cu excepția lit. d).

(4) În plus față de prevederile alin.(3), Emitentul trebuie să asigure îndeplinirea următoarelor condiții:

- a) respectarea prevederilor legale incidente cu privire la indicele referință, precum și faptul că valoarea acestuia se actualizează și diseminează cel puțin zilnic;
- b) se poate asigura direct sau indirect, printr-o entitate responsabilă, diseminarea continuă a informațiilor cu privire la OPCVM tranzacționabil, în conformitate cu prevederile prezentei Cărți;
- c) există cel puțin un Participant care va acționa în calitate de Furnizor de lichiditate în vederea menținerii lichidității, în conformitate cu prevederile Titlului I, Capitolul III2;
- d) autorizarea prospectului de emisiune a OPCVM tranzacționabil este realizată cu respectarea prevederilor reglementărilor comunitare în vigoare.

(5) În cazul în care se solicită admiterea la tranzacționare în Categoria Internațională a unităților emise de un sub-fond al unui fond deschis de investiții compus din sub-fonduri, cerințele și documentele prevăzute în prezenta secțiune se consideră aplicabile respectivului sub-fond.

(6) Cerințele prevăzute la alin.(3) se vor aplica și în situația în care un Participant este desemnat de către Emitent ca reprezentant al acestuia în vederea întreprinderii demersurilor necesare pentru admiterea la tranzacționare pe piața reglementată administrată de B.V.B.

(7) În funcție de modul de organizare și funcționare a OPCVM tranzacționabil, prevederile din prezenta Carte referitoare la Emitentul titlurilor de participare se aplică societății de administrare a investițiilor.

(8) Orice referire la unitățile de fond ale unui OPCVM tranzacționabil din Categoria Internațională vizează și acțiunile emise de societățile de investiții, dacă prezenta Carte nu conține precizări distincte în acest sens.”

27. După paragraful 4 din Secțiunea 3, Capitolul II din Titlul II, Cartea I din Codul Burselor de Valori București S.A. - operator de piață se introduce un nou paragraf, paragraful 5, cu următorul cuprins:

„§5 Documente necesare admiterii în Categoria Internațională OPCVM tranzacționabile

Art. 42⁰⁽¹⁾ (1) Emitentul care solicită admiterea la tranzacționare a titlurilor de participare la OPCVM tranzacționabil din Categoria Internațională va depune, prin intermediul unei Societăți inițiatore, următoarele documente, cu respectarea legislației în vigoare:

- a) cererea, în original, cu privire la admiterea la tranzacționare a titlurilor de participare pe piața reglementată administrată de B.V.B. care să cuprindă cel puțin următoarele elemente:
 1. detalii cu privire la identificarea OPCVM tranzacționabil, în funcție de modul de organizare a OPCVM tranzacționabil: denumire, sediu social, tip de entitate (cu sau fără personalitate juridică), cod de identificare, reprezentanți legali (dacă este cazul);
 2. detalii cu privire la identificarea SAI, după caz, și a depozitarului activelor (denumire, sediu social, cod de identificare, reprezentanți legali, autoritatea competentă emitentă a autorizației de funcționare);
 3. următoarele informații cu privire la emisiunea de titluri, fără a se limita la: codul ISIN, detalii privind emisiunea (tip, formă, data emiterii etc.), valoarea activului net și numărul de titluri de participare la data depunerii cererii de admitere;
 4. denumirea firmei de investiții cu care Emitentul are contract în vederea îndeplinirii obiectivului fondului și care acționează în calitate de formator de piață pentru titlurile de participare din piața inițială a acestora;
 5. denumirea pieței inițiale pe care se tranzacționează titlurile de participare;
 6. denumirea Participantului care va asigura menținerea lichidității pieței pentru titlurile de participare respective, în baza obținerii calității de Furnizor de lichiditate;
 7. entitatea responsabilă cu operațiunile de raportare, inclusiv cele corespunzătoare valorii unitare a activului net;
 8. persoanele de legătură cu B.V.B., precum și datele de contact ale acestora;
 9. denumirea autorității competente din statul membru de origine care a autorizat OPCVM-ul tranzacționabil;
 10. pagina de internet pe care se publică valoarea unitară indicativă a activului net corespunzătoare OPCVM tranzacționabil.
- b) ultima versiune a prospectului de emisiune, precum și ultima versiune a informațiilor cheie destinate investitorilor/prospectului de emisiune simplificat, după caz, autorizate de autoritatea competentă, ultima versiune a regulilor de funcționare sau a actului constitutiv ale OPCVM-ului tranzacționabil, după caz (copie);
- c) detalii cu privire la compoziția indicelui referință la momentul depunerii cererii, detalii privind entitatea care calculează și diseminează indicele referință, frecvența actualizării și a diseminării datelor;
- d) cel mai recent raport anual, respectiv semestrial (copie);
- e) documentul/atestatul emis de autoritatea competentă din statul membru de origine prin care se certifică faptul că respectivul OPCVM îndeplinește condițiile legislației naționale respective, armonizată cu legislația comunitară (copie);
- f) documentul care evidențiază faptul că organul statutar a hotărât admiterea la tranzacționare în cadrul B.V.B.;
- g) certificatul de înregistrare emis de C.N.V.M. (copie);
- h) acordul Depozitarului Central cu privire la asigurarea condițiilor pentru desfășurarea operațiunilor pre și post-tranzacționare specifice titlurilor

de participare respective (copie);

i) dovada plății tarifului corespunzător;

j) oricare alte documente pe care B.V.B. le consideră necesare.

(2) Documentele prevăzute la alin.(1) vor fi transmise respectând prevederile legale în vigoare referitoare la limbă.

(3) Informațiile prevăzute la alin.(1), lit. a), pct.1, 2, 4 și 9, precum și la lit. c) se consideră furnizate în situația în care acestea sunt incluse în prospectul de emisiune.

(4) Orice modificare cu privire la documentele menționate la alin.(1), survine între momentul depunerii cererii de admitere la tranzacționare și data începerii tranzacționării, trebuie transmisă B.V.B. cu promptitudine, în termen de cel mult 2 zile lucrătoare, dacă BVB nu decide altfel, cu excepția informațiilor referitoare la numărul de titluri de participare și valoarea unitară a activului net prevăzute la alin.(1), lit. a), pct.3.

(5) Societatea inițiatoare poate obține, cu respectarea condițiilor prevăzute la Capitolul III², Titlul I, calitatea de Furnizor de lichiditate pentru titlurile de participare la OPCVM tranzacționabile, Categoria Internațională.”

28. După paragraful 2 din Secțiunea 3, Capitolul IV din Titlul II, Cartea I din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață se introduce un nou paragraf, paragraful 3, cu următorul cuprins:

„§3 Menținerea în Categoria Internațională OPCVM tranzacționabile

Art. 63⁰¹ În vederea menținerii la tranzacționare a titlurilor de participare la OPCVM tranzacționabile, Categoria Internațională, vor fi respectate în mod corespunzător:

a) prevederile art.2;

b) cerințele și condițiile prevăzute la art.40¹;

c) prevederile art.51 alin.(2) lit. b)-d).”

29. După art.69 din Titlul II, Cartea I din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață se introduce un nou articol, art.69¹, cu următorul cuprins:

„**Art. 69¹ (1)** B.V.B. poate retrage de la tranzacționare titlurile de participare la OPCVM tranzacționabile, Categoria Internațională pentru nerespectarea cerințelor cu privire la menținerea la tranzacționare prevăzute în prezentul titlu, în cazul neîndeplinirii cerințelor menționate la art.107¹, precum și în următoarele cazuri:

a) în situația retragerii autorizației de funcționare a OPCVM tranzacționabil de către autoritatea competentă, precum și în orice altă situație descrisă în prospectul de emisiune care determină încetarea funcționării respectivului OPCVM, în baza notificării Emitentului;

b) în situația în care a fost retrasă autorizația de funcționare a depozitarului activelor/societății de administrare de către autoritatea competentă din țara de origine, iar depozitarea/administrarea nu poate fi asigurată de o altă entitate, cu respectarea reglementarilor în vigoare;

c) la inițiativa Emitentului, cu condiția ca titlurile de participare la OPCVM tranzacționabil să fie disponibile la tranzacționare pe o altă piață reglementată pe o perioadă de 6 luni de la momentul depunerii cererii de retragere de la tranzacționare din cadrul B.V.B.;

d) la cererea Emitentului, în situația în care se demonstrează că indicele referință nu mai îndeplinește cerințele prevăzute la §2¹ Secțiunea 3 din Capitolul II;

e) în opinia B.V.B. nu mai poate fi menținută sau restabilită o piață ordonată;

f) în situația suspendării de la tranzacționare a titlurilor de participare pe piață inițială pentru o perioadă mai mare de 3 luni;

g) neîndeplinirea cerințelor de raportare și menținere la tranzacționare prevăzute de prezenta Carte;

h) neplata tarifelor corespunzătoare B.V.B. pentru o perioadă mai mare de o lună de la data exigibilității lor;

i) alte situații motivate.

(2) B.V.B. poate solicita Emitentului orice informație/document în vederea adoptării hotărârii de retragere de la tranzacționare a titlurilor de participare admise în Categoria Internațională OPCVM tranzacționabile.”

30. După art.107 din Titlul II, Cartea I din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață se introduce un nou articol, art.107¹, cu următorul cuprins:

„**Art. 107¹ (1)** Emitentul ale cărui titluri de participare sunt admise în Sectorul OPC, Categoria Internațională OPCVM tranzacționabile, sau, după caz, altă entitate responsabilă, va transmite B.V.B. simultan informațiile cu conținut identic publicate pe piața inițială, în condițiile în care acestea vor fi diferite de cele cu caracter general solicitate în conformitate cu prezenta Carte.

(2) Informațiile menționate la alin.(1) transmise B.V.B. vor fi diseminate către public prin intermediul website-ului B.V.B. imediat, în funcție de momentul recepționării notificării.

(3) Obligațiile cu privire la titlurile de participare admise în Categoria Internațională OPCVM tranzacționabile sunt următoarele:

a) valoarea unitară a activului net va fi furnizată zilnic, după închiderea ședinței de tranzacționare din piața inițială, dar nu mai târziu de începerea următoarei ședinței de tranzacționare aferentă titlurilor respective în cadrul B.V.B.;

b) transmiterea notificării cu privire la numărul de titluri de participare aflate în circulație, în termen de cel mult o zi lucrătoare:

i. de la momentul înregistrării unei modificări semnificative a numărului de titlurile de participare (+/-20% față de ultima modificare, dacă B.V.B. nu prevede altfel);

ii. de la sfârșitul fiecărei luni calendaristice;

c) alte condiții pe care B.V.B. le consideră necesare.

(4) În completarea cerințelor privind informarea continuă prevăzute la alin.(2), Emitentul este obligat să depună la B.V.B., direct sau prin intermediul unei alte entități responsabile, următoarele informații care vor fi diseminate în mod corespunzător de B.V.B.:

a) orice modificare a prospectului de emisiune sau a informațiilor cheie destinate investitorilor/prospectului de emisiune simplificat, aprobat de autoritatea competentă, după caz;

b) raportul anual și semestrial, în termenele prevăzute de legislația în vigoare în statul de origine al Emitentului;

c) detalii cu privire la procedura de distribuire a dividendelor aferente portofoliului de valori mobiliare, în conformitate cu prevederile prospectului de emisiune, după caz;

d) informarea cu privire la decizia autorității competente de a suspenda/retrage autorizarea de funcționare a OPCVM ori de a suspenda/retrage de la tranzacționare titlurile de participare emise de respectivul OPCVM, sau, după caz, decizia de suspendare/retragere de la tranzacționare de către operatorul de piață care administrează piața inițială a titlurilor respective;

e) orice informație care poate afecta în mod semnificativ valoarea unitară a activului net sau care poate avea efect negativ semnificativ asupra situației economico-financiare a Emitentului;

f) informații cu impact în luarea deciziei de investire sau care pot afecta condițiile de tranzacționare corectă și ordonată a instrumentului respectiv.

- (5) Documentele prevăzute la alin.(4), lit. a) și c) vor fi transmise în termen de 15 zile lucrătoare de la data în care acestea au fost făcute publice pe piața inițială, iar cele prevăzute la lit. d)-f), în cel mai scurt timp posibil, dar nu mai târziu de o zi lucrătoare de la producerea evenimentului.
- (6) Obligația transmiterii informațiilor revine Emitentului OPCVM tranzacționabil sau entității responsabile, conform delegării de responsabilități către aceasta și notificării BVB.
- (7) Documentele corespunzătoare îndeplinirii obligațiilor de raportare vor fi furnizate B.V.B. în limba română sau în limba engleză, cu respectarea prevederilor legale din România.”

31. După alin.(1) al art.109¹ din Titlul II, Cartea I din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață se introduc trei noi alineate, alin.(1¹)-(1³), cu următorul cuprins:

„(1¹) Fără a excede prevederilor prospectului de emisiune și ale documentelor de completare, Emitentul este obligat să notifice BVB cu privire la caracteristicile ajustate ale produselor structurate, anterior începerii ședinței de tranzacționare corespunzătoare zilei bursiere în care acestea intră în vigoare (de exemplu, în situația în care activul suport este o acțiune, iar emitentul înregistrează un eveniment corporativ, parametrii ajustați ai respectivei emisiuni de produse structurate vor fi furnizați BVB cel târziu înainte de începerea ședinței de tranzacționare din *data ex corespunzătoare* respectivului activ suport).

(1²) În situația în care prospectul de emisiune și documentele de completare nu conțin precizări cu privire la procedura aplicabilă pentru ajustarea caracteristicilor produselor structurate, Emitentul este obligat la informarea corespunzătoare a BVB și investitorilor cu privire la procedura aplicată, cu respectarea termenului prevăzut la alin.(1¹).

(1³) Dacă se înregistrează o situație de raportare care se încadrează atât la alin.(1), cât și la alin.(1¹), Emitentul este obligat să notifice BVB în termenul cel mai scurt dintre termenele prevăzute la alineatele respective.”

32. Alin. (3) al art.111 din Titlul II, Cartea I din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață va avea următorul cuprins:

„(3) În completarea alin.(1), B.V.B. poate proceda la suspendarea emisiunii individuale de produse structurate și în următoarele cazuri, fără ca enumerarea să fie limitativă:

a) la solicitarea Emitentului, în următoarele situații:

i) dacă suspendarea este determinată de factori independenți de voința Emitentului, cum ar fi, dar fără a se limita la, suspendarea temporară a calculării/tranzacționării activului suport;

ii) ca urmare a atingerii unui anumit nivel de către activul suport (ex.: preț *knock-aut*), în conformitate cu documentele de completare a prospectului de bază;

b) la inițiativa BVB:

i) în cazul în care activul suport este tranzacționat pe una din piețele administrate de BVB și este suspendat de la tranzacționare, potrivit prevederilor prezentei Cărți;

ii) în cazul în care Emitentul nu respectă obligațiile de raportare prevăzute la art.109¹.”

33. După alin.(4) al art.111 din Titlul II, Cartea I din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață se introduce un nou alineat, alin.(5), cu următorul cuprins:

„(5) Suplimentar față de prevederile alin.(1), B.V.B. poate proceda la suspendarea titlurilor de participare la un OPCVM tranzacționabil admis în Categoria Internațională, la solicitarea Emitentului/Furnizorului de lichiditate în situații cum ar fi:

a) suspendarea instrumentului financiar în piața inițială a acestuia, în baza notificării Emitentului/Furnizorului de lichiditate;

b) apariția unei situații de natura celor prevăzute la Art. 16³³ alin.(4¹).”

34. După art.125 din Titlul II, Cartea I din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață se introduce un nou articol, art.126, cu următorul cuprins:

„Art. 126 (1) Prevederile art.118-120, art.121 alin.(1), precum și art.123 și 124 se aplică și titlurilor de participare la OPCVM tranzacționabile Categoria Internațională, coroborat cu precizările stabilite în Lista de Tarife și Comisioane practicate de B.V.B.

(2) Prin excepție de la prevederile articolelor menționate la alin.(1), în cazul titlurilor de participare la OPCVM tranzacționabile Categoria Internațională, Furnizorul de lichiditate desemnat de Emitent poate efectua plata tarifelor corespunzătoare admiterii și menținerii de la tranzacționare, conform precizărilor din Lista de Tarife și Comisioane practicate de B.V.B.”

35. Lit. i) de la art.53 din Titlul III, Cartea I din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață va avea următorul cuprins:

„i) este suspendat sau retras de către B.V.B., la cererea Emitentului sau Furnizorului de lichiditate pentru produse structurate, în situații justificate, care pot include, fără ca enumerarea să fie limitativă: aspecte legate de caracteristicile specifice ale emisiunii individuale/produsului structurat respectiv (suspendarea emisiunii individuale datorită atingerii unui anumit preț de către activul suport - preț knock-out, modificarea caracteristicilor unei emisiuni individuale de produse structurate etc.), imposibilitatea accesării sistemului de către un Furnizor de lichiditate înregistrat pentru emisiunea individuală respectivă.”

36. După lit. i) de la art.53 din Titlul III, Cartea I din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață se introduce o nouă literă, lit. j), cu următorul cuprins:

„j) este suspendat sau retras de către B.V.B., la cererea Emitentului sau Furnizorului de lichiditate, în cazul titlurilor de participare la OPCVM tranzacționabile, Categoria Internațională, în situații justificate, care pot include, fără ca enumerarea să fie limitativă:

i) înregistrarea unor evenimente de natură să impună o astfel de măsură în condițiile prevăzute de prezenta Carte;

ii) imposibilitatea accesării sistemului de către Furnizorul de lichiditate înregistrat pentru instrumentul financiar respectiv;

iii) alte situații, conform solicitării Emitentului/Furnizorului de lichiditate, cu respectarea prevederilor prospectului de emisiune.”

37. Capitolul XII din Titlul III, Cartea I din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață va avea următorul cuprins:

„CAPITOLUL XII TRANZACȚIONAREA TITLURILOR DE PARTICIPARE

Secțiunea 1 - Prevederi generale

Art. 221 (1) Tranzacționarea titlurilor de participare la organismele de plasament colectiv se realizează într-o manieră similară cu tranzacționarea acțiunilor, în cadrul piețelor specifice, conform prevederilor din cuprinsul prezentului Titlu.

(2) B.V.B. poate emite precizări tehnice conținând elementele specifice cu privire la tranzacționarea titlurilor de participare la organismele de plasament colectiv, care vor completa prevederile prezentului Capitol.

Secțiunea 2 - Tranzacționarea OPCVM tranzacționabile din Categoria Internațională

Art. 221¹ Tranzacționarea titlurilor de participare la OPCVM tranzacționabile, Categoria Internațională se efectuează prin intermediul Furnizorului/Furnizorilor de lichiditate, în conformitate cu prevederile Capitolului III² din Titlul I, precum și prin intermediul celorlalți participanți.

Art. 221² În vederea începerii tranzacționării titlurilor de participare la OPCVM tranzacționabil din Categoria Internațională, Emitentul sau Furnizorul de lichiditate desemnat sau Societatea Inițitoare, conform notificării prealabile a BVB, după caz, va transmite B.V.B.:

a) data propusă pentru începerea tranzacționării în cadrul B.V.B. a titlurilor de participare, cu minim două zile lucrătoare înainte de data începerii tranzacționării;

b) numărul de titluri ale OPCVM-ului tranzacționabil aflate în circulație în ziua anterioară începerii tranzacționării.

Art. 221³ (1) Valorile implicite pentru tranzacționarea titlurilor de participare la OPCVM tranzacționabil, Categoria Internațională sunt următoarele:

a) blocul de tranzacționare este 1;

b) variația maximă a prețului este identică cu cea aplicată piețelor aferente acțiunilor;

c) pasul de preț este 0,01.

(2) B.V.B., prin decizia Directorului General, poate modifica parametrii și valorile standard specificate la alin.(1), pe baza consultărilor cu Emitentul/Furnizorul de lichiditate, care pot avea în vedere elemente specifice ale pieței inițiale a titlurilor de participare respective, precum și asigurarea unei funcționări ordonate a pieței.

(3) În completarea parametrilor specificați la alin.(1), Directorul General al B.V.B. poate stabili și alți parametri specifici tranzacționării titlurilor de participare respective.

(4) B.V.B. informează Participanții la piață și publicul larg cu privire la valorile parametrilor menționați în prezentul articol.

Art. 222 B.V.B. nu este răspunzătoare, în legătură cu titlurile de participare emise de un OPCVM tranzacționabil admise la tranzacționare în Categoria Internațională, pentru nicio daună sau pierdere care poate surveni în activitatea unui Participant sau a unui terț ca urmare a următoarelor situații, fără ca enumerarea să fie limitativă:

a) tranzacționarea titlurilor de participare;

b) publicarea de către B.V.B. a conținutului și corectitudinii informațiilor specifice furnizate de Emitent/entitatea responsabilă cu raportările specifice OPCVM tranzacționabil;

c) suspendarea sau retragerea de la tranzacționare a titlurilor de participare;

d) nerespectarea de către Emitent/entitatea responsabilă a obligațiilor stabilite conform prezentului Cod;

e) apariția unor disfuncționalități tehnice care împiedică Furnizorul de lichiditate să își îndeplinească obligațiile asumate."

38. Lit. a) de la alin.(2) al art.222² din Titlul III, Cartea I din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață va avea următorul cuprins:

„a) ultima zi de tranzacționare precizată de Emitent, stabilită cel târziu în data maturității, în cazul în care prin documentele de completare a prospectului de baza emisiunea are o maturitate prestabilită;”

39. Alin. (1) și (3) ale art.222⁷ din Titlul III, Cartea I din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață vor avea următorul cuprins:

„**Art. 222⁷ (1)** În cazul înregistrării evenimentului menționat la art.111 alin.(3) lit. a) pct.ii) din Titlul II, Emitentul este obligat să notifice acest eveniment cu promptitudine B.V.B., în mod direct sau prin intermediul Furnizorului de lichiditate desemnat, prin e-mail/fax/orice alt mijloc de comunicare convenit.

(...)

(3) B.V.B. nu poate fi ținută răspunzătoare pentru tranzacțiile efectuate între evenimentul menționat la art.111 alin.(3) lit. a) pct.ii) din Titlul II și momentul suspendării de la tranzacționare a emisiunii individuale respective.”

DECIZIA NR. 712 / 26.07.2011

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, nr.1645/15.12.2010 și nr.577/17.06.2011, ca urmare a transmiterii de către S.C. ROMANA NIC S.A. Alba Iulia a documentelor referitoare la Hotărârea AGEA din data de 23.10.2006 privind schimbarea formei juridice a societății din S.A. în S.R.L., precum și a Actului adițional din data de 27.10.2006 aferent acestei operațiuni publicat în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr.3607/14.11.2006 și înregistrat la ORC prin CIM nr.18539/31.10.2006,

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. ROMANA NIC S.A. Alba Iulia”, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrag de la tranzacționarea pe piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. ROMANA NIC S.A. Alba Iulia (CUI:7476126) începând cu data de 29.07.2011.

DIRECTOR GENERAL,
Ciprian COPARIU

DECIZIA NR. 713 / 26.07.2011

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.2 din Instrucțiunea C.N.V.M. nr.4/2011,

în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Deciziile nr.1341/13.10.2010, nr.1645/15.12.2010 și nr.577/17.06.2011, ca urmare a transmiterii de către S.C. ROMANA NIC S.A. Alba Iulia a documentelor referitoare la Hotărârea AGEA din data de 23.10.2006 privind schimbarea formei juridice a societății din S.A. în S.R.L., precum și a Actului adițional din data de 27.10.2006 aferent acestei operațiuni publicat în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr.3607/14.11.2006 și înregistrat la ORC prin CIM nr.18539/31.10.2006,

având în vedere Decizia nr.712/26.07.2011 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. ROMANA

NIC S.A. Alba Iulia,

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. ROMANA NIC S.A. Alba Iulia”, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se radiază din evidența C.N.V.M. acțiunile emise de S.C. ROMANA NIC S.A. Alba Iulia (CUI:7476126) începând cu data de 29.07.2011.

DIRECTOR GENERAL,
Ciprian COPARIU

DECIZIA NR. 714 / 26.07.2011

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

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

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

în temeiul art.19, art.20 alin.(1) și art.26 alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.2/2006 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare,

având în vedere cererea formulată de S.C. Sibex - Sibiu Stock Exchange S.A. prin adresa nr.1189/19.07.2011, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.21652/20.07.2011, completată prin adresele nr.21824/21.07.2011 și nr.21842/21.07.2011,

având în vedere Hotărârea nr.I din data de 15.07.2011 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor S.C. Sibex - Sibiu Stock Exchange S.A.,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 26.07.2011,

Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se validează domnul **Miclăuș Paul-Gabriel** în funcția de administrator al operatorului de piață S.C. Sibex - Sibiu Stock Exchange S.A.

Art. 2. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către S.C. Sibex - Sibiu Stock Exchange S.A. și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 715 / 26.07.2011

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

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

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

în temeiul art.19, art.20 alin.(1) și art.26 alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.2/2006 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare,

având în vedere cererea formulată de S.C. Sibex - Sibiu Stock Exchange S.A. prin adresa nr.1189/19.07.2011, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.21652/20.07.2011, completată prin adresele nr.21824/21.07.2011 și nr.21842/21.07.2011,

având în vedere Hotărârea nr.VI din data de 15.07.2011 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor S.C. Sibex - Sibiu Stock Exchange S.A.,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 26.07.2011,

Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se validează domnul **Sima Cristian** în funcția de administrator al operatorului de piață S.C. Sibex - Sibiu Stock Exchange S.A.

Art. 2. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către S.C. Sibex - Sibiu Stock Exchange S.A. și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 716 / 26.07.2011

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

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

în baza art.126 alin.(2) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art.18 alin.(2), art.19, art.20 alin.(1) și art.26 alin.(1) lit. c) din Regulamentul C.N.V.M. nr.2/2006 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere cererea formulată de S.C. Sibex - Sibiu Stock Exchange S.A. prin adresa nr.1189/19.07.2011 înregistrată la C.N.V.M. cu nr.21652/20.07.2011, completată prin adresele nr.21824/21.07.2011, nr.21842/21.07.2011 și nr.21906/22.07.2011,

având în vedere Hotărârea nr.II din data de 15.07.2011 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor S.C. Sibex - Sibiu

Stock Exchange S.A.,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 26.07.2011,
Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se aprobă numirea domnului **Simionescu Dan** în funcția de conducător al operatorului de piață S.C. Sibex - Sibiu Stock Exchange S.A.

Art. 2. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către S.C. Sibex - Sibiu Stock Exchange S.A. și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 717 / 26.07.2011

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

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

în baza art.126 alin.(2) și art.130 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art.18 alin.(2), art.19, art.20 alin.(1), art.26 alin.(1) lit. c) și alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.2/2006 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere cererea formulată de S.C. Sibex - Sibiu Stock Exchange S.A. prin adresa nr.1189/19.07.2011 înregistrată la C.N.V.M. cu nr.21652/20.07.2011, completată prin adresele nr.21824/21.07.2011, nr.21842/21.07.2011 și nr.21906/22.07.2011,

având în vedere Hotărârile din data de 15.07.2011 ale Adunării Generale Ordinare a Acționarilor S.C. Sibex - Sibiu Stock Exchange S.A.,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 26.07.2011,
Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează modificarea autorizației de funcționare a operatorului de piață S.C. Sibex-Sibiu Stock Exchange S.A. ca urmare a modificării componenței Consiliului de Administrație și a conducerii, în conformitate cu Hotărârile din data de 15.07.2011 ale Adunării Generale Ordinare a Acționarilor societății.

Art. 2. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către S.C. Sibex - Sibiu Stock Exchange S.A. și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 718 / 26.07.2011

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

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

în temeiul art.148 alin.(2), art.149 alin.(3) și art.159 alin.(3) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.7 lit. d), art.22, art.23 alin.(1), art.32 alin.(2), art.138, art.147 alin.(3) și art.149 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. Casa de Compensare București S.A. prin adresa nr.396/30.06.2011, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.19858/30.06.2011, completată prin documentația depusă prin adresa nr.20806/11.07.2011,

având în vedere Hotărârea nr.15/31.05.2011 adoptată de Consiliul de Administrație al S.C. Casa de Compensare București S.A.,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 26.07.2011,
Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se validează domnul Cismaru Valentin în funcția de administrator provizoriu al S.C. Casa de Compensare București S.A., până la întrunirea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor societății.

Art. 2. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către S.C. Casa de Compensare București S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 719 / 26.07.2011

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

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

în temeiul art.148 alin.(2), art.149 alin.(3) și art.159 alin.(3) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.7 lit. d), art.22, art.23 alin.(1), art.32 alin.(2), art.138, art.147 alin.(3) și art.149 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. Casa de Compensare București S.A. prin adresa nr.396/30.06.2011 înregistrată la C.N.V.M. cu nr.19858/30.06.2011, completată prin documentația depusă prin adresa nr.20806/11.07.2011,

având în vedere Hotărârea nr.15/31.05.2011 adoptată de Consiliul de Administrație al S.C. Casa de Compensare București S.A., în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 26.07.2011, Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează modificarea autorizației de funcționare a S.C. Casa de Compensare București S.A. ca urmare a modificării componenței Consiliului de Administrație, în conformitate cu Hotărârea CA nr.15/31.05.2011.

Art. 2. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către S.C. Casa de Compensare București S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 720 / 26.07.2011

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.575/17.06.2011,

în temeiul prevederilor 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 dispozițiile art.2 și art.5 alin.(1) pct.2 lit. a) și art.6 alin.(1) din Regulamentul nr.5/2006 privind Registrul C.N.V.M.,

având în vedere cererea formulată de societatea de servicii de investiții financiare **GM INVEST S.A.**, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.20268/05.07.2011, completată prin adresa nr.21965/22.07.2011,

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

DECIZIE

Art. 1. Se radiază înregistrarea cu nr.**PFR02ADEL/220119** care atestă înscrierea în Registrul C.N.V.M. în calitate de agent delegat a domnului **ANDRAȘ SORIN ADRIAN**, autorizat în numele societății de servicii de investiții financiare **GM INVEST S.A.** cu sediul social situat în București, bd. Unirii nr.33, bl.A2, tronson 1, mezanin, cam 2A, 2B, 2C și 3, sector 3.

Art. 2. Se atestă înscrierea domnului **ANDRAȘ SORIN ADRIAN** în Registrul C.N.V.M. în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare cu nr.**PFR02ASIF/222456**.

Art. 3. Societatea de servicii de investiții financiare **GM INVEST S.A.** are obligația să solicite C.N.V.M. retragerea autorizației acordate persoanei menționate la art.2 și radierea acesteia din Registrul C.N.V.M., cel târziu la data încetării raporturilor de muncă dintre aceasta și societate.

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

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIA NR. 721 / 26.07.2011

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.575/17.06.2011,

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

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

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

având în vedere cererea societății de servicii de investiții financiare **GM Invest S.A.** înregistrată la C.N.V.M. cu nr.20270/05.07.2011, completată prin adresele nr.20304/06.07.2011 și nr.21965/22.07.2011,

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare hotărăște emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrage autorizația de agent pentru servicii de investiții financiare a doamnei **COTRUȚĂ ECATERINA**, acordată de C.N.V.M. prin Decizia nr.923/17.04.2006 poz. 1, în numele societății de servicii de investiții financiare **GM INVEST S.A.** cu sediul social situat în București, bd. Unirii nr.33, bl.A2, tronson 1, mezanin, cam 2A, 2B, 2C și 3, sector 3.

Art. 2. Se radiază înregistrarea cu nr.**PFR02ASIF/370697** care atestă înscrierea în Registrul C.N.V.M. în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare a doamnei **COTRUȚĂ ECATERINA**.

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

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIA NR. 722 / 26.07.2011

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.575/17.06.2011, 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 STK TRADING S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.21037/13.07.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează următoarea persoană în calitatea de agent pentru servicii de investiții financiare în numele **Societății de Servicii Financiare STK TRADING S.A.** cu sediul social situat în Cluj-Napoca, str. Heltai Gaspar nr.29, jud. Cluj:

Nr. crt.	Nume și prenume	Atestat profesional
1.	Dodoi Alex	100/11.07.2011

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

Nr. crt.	Nume și prenume	Nr. de înscriere în Registrul C.N.V.M.
1.	Dodoi Alex	PFR02ASIF/072457

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 STK TRADING S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIA NR. 723 / 26.07.2011

În temeiul competenței conferite de art.2, art.7 alin.(1) și alin.(4) și art.9 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, aprobat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr.25/2002, modificată și aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, s-a examinat plângerea prealabilă formulată de domnul Muntean Aurel împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.263/31.05.2011. Prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.18766/20.06.2011, 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.263/31.05.2011 *prin care a fost sancționat cu amenda în valoare de 5.000 de lei.*

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 26.07.2011,

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

DECIZIE

Art. 1. Se respinge contestația formulată de domnul Muntean Aurel împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.263/31.05.2011.

Art. 2. Se menține Ordonanța C.N.V.M. nr.263/31.05.2011 ca temeinică și legală.

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

DECIZIA NR. 724 / 26.07.2011

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

s-a examinat plângerea prealabilă formulată de domnul Luca Bogdan Avram împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.264/31.05.2011.

Prin adresa înregistrată la C.N.V.M. sub nr.18411/16.06.2011, domnul Luca Bogdan Avram, în calitate de membru al Consiliului de Administrație al S.C. Minerva S.A. a formulat contestație împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.264/31.05.2011 *prin care a fost sancționat cu amenda în valoare de 5.000 de lei.*

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 26.07.2011,

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

DECIZIE

Art. 1. Se respinge contestația formulată de domnul Luca Bogdan Avram împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.264/31.05.2011.

Art. 2. Se menține Ordonanța C.N.V.M. nr.264/31.05.2011 ca temeinică și legală.

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 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 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

DECIZIA NR. 725 / 26.07.2011

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

s-a examinat plângerea prealabilă formulată de domnul Mitariu Ion-Lucian împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.265/31.05.2011.

Prin adresa înregistrată la C.N.V.M. sub nr.18767/20.06.2011, domnul Mitariu Ion-Lucian, în calitate de membru al Consiliului de Administrație al S.C. Minerva S.A. a formulat contestație împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.265/31.05.2011 *prin care a fost sancționat cu amenda în valoare de 5.000 de lei.*

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 26.07.2011,

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

DECIZIE

Art.1. Se respinge contestația formulată de domnul Mitariu Ion-Lucian împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.265/31.05.2011.

Art.2. Se menține Ordonanța C.N.V.M. nr.265/31.05.2011 ca temeinică și legală.

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 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 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. 726 / 28.07.2011

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.575/17.06.2011, 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 cererile societății de servicii de investiții financiare PRIME TRANSACTION S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.21111/14.07.2011,

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

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează următoarele persoane în calitate de agenți pentru servicii de investiții financiare în numele societății de servicii financiare PRIME TRANSACTION S.A. cu sediul social situat în București, str. Caloian Județul nr.22, sector 3:

Nr. crt.	Nume și prenume	Atestat profesional
1.	Moldovan Maxim	106/14.07.2011 - ASIF
2.	Mîndrescu Brîndușa	109/14.07.2011 - ASIF
3.	Mircescu Elena-Mona	107/14.07.2011 - ASIF

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

Nr. crt.	Nume și prenume	Nr. de înscriere în Registrul C.N.V.M.
1.	Moldovan Maxim	PFR02ASIF/402459
2.	Mîndrescu Brîndușa	PFR02ASIF/092460
3.	Mircescu Elena-Mona	PFR02ASIF/402461

Art. 3. Societatea de servicii de investiții financiare 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 către societatea de servicii de investiții financiare PRIME TRANSACTION S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIA NR. 727 / 28.07.2011

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.575/17.06.2011, 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), art.18 și art.22 alin.(2) 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 PRIME TRANSACTION S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.21282/15.07.2011, completată prin adresa nr.22142/26.07.2011,

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

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează următoarea persoană în calitatea de agent pentru servicii de investiții financiare în numele societății de servicii

de investiții financiare **PRIME TRANSACTION S.A.** cu sediul social situat în București, str. Caloian Județul nr.22, sector 3:

Nr. crt.	Nume și prenume	Atestat profesional
1.	Vasilescu Vlad	123/14.10.2010 - ASIF 110/21.07.2011 - C.I.

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.	Vasilescu Vlad	PFR02ASIF/402458

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 PRIME TRANSACTION S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIA NR. 728 / 28.07.2011

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.575/17.06.2011,

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

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

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

având în vedere cererile formulate de **Societatea de Servicii de Investiții Financiare BROKER S.A.**, înregistrate la C.N.V.M. cu nr.20299/06.07.2011 completată prin adresa nr.20520/07.07.2011, nr.20664/11.07.2011 completată prin adresa nr.20765/11.07.2011, respectiv nr.20300/06.07.2011 completată prin adresa nr.20519/07.07.2011,

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare hotărăște emiterea următorului act individual:

DECIZIE

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

Nr. crt.	Nume și prenume	Decizie de autorizare
1.	Sfaraila Dan-Mihai	1313/26.07.2007 poz. 2
2.	Guzu Margareta-Mariana	1010/15.05.2008 poz. 2
3.	Cocos Bianca	1952/28.06.2005 poz. 2

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

Nr. crt.	Nume și prenume	Nr. de înscriere în Registrul C.N.V.M.
1.	Sfaraila Dan-Mihai	PFR02ADEL/020718
2.	Guzu Margareta-Mariana	PFR02ADEL/060507
3.	Cocos Bianca	PFR02ASIF/331006

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

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIA NR. 729 / 28.07.2011

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.575/17.06.2011,

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.1 alin.(2), art.13 alin.(1) lit. g) și art.15 din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

având în vedere cererea societății de servicii de investiții financiare EFG EUROBANK SECURITIES S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.18900/21.06.2011, completată prin adresa nr.21653/20.07.2011,

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare hotărăște emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează modificarea autorizației de funcționare a societății de servicii de investiții financiare **EFG EUROBANK SECURITIES S.A.**, ca urmare a schimbării denumirii societății în „**EUROBANK EFG EQUITIES S.A.**”

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

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

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIA NR. 730 / 28.07.2011

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.575/17.06.2011, în temeiul art.1 alin.(3) și art.9 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în conformitate cu prevederile art.13 alin.(1) lit. d) și art.15 din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

analizând cererea societății de servicii de investiții financiare **ACTINVEST S.A.** nr.371/30.06.2011, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.20167/04.07.2011,

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare hotărăște emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează modificarea autorizației de funcționare a societății de servicii de investiții financiare **ACTINVEST S.A.** ca urmare a modificării componenței Consiliului de Administrație, prin numirea doamnei **Drăgan Mădălina** în funcția de administrator provizoriu în locul domnului **Rizea Marin**, până la prima Adunare Generală a Acționarilor, în conformitate cu prevederile Hotărârii CA din data de 24.06.2011.

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

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

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIA NR. 731 / 28.07.2011

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.575/17.06.2011, în baza dispozițiilor art.1 alin.(3) și art.4 alin.(1) și (2) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.1 alin.(2), art.18, art.19 și art.20 din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

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

în temeiul art.2 și art.5 alin.(1) pct.2 lit. b) din Regulamentul nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M.,

având în vedere cererea formulată de societatea de servicii de investiții financiare **INTERDEALER CAPITAL INVEST S.A.**, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.21165/14.07.2011,

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

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează domnul **Pintea Horațiu-Florin** având Atestatul profesional nr.111/21.07.2011, în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare în numele societății de servicii de investiții financiare **INTERDEALER CAPITAL INVEST S.A.** cu sediul social situat în Cluj-Napoca, str. Onisifor Ghibu nr.20A, corp A - parter și corp B, jud. Cluj.

Art. 2. Se atestă înscrierea domnului **Pintea Horațiu-Florin** în Registrul C.N.V.M. cu nr.PFR02ADEL/050864 în calitate de agent delegat.

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

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

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIA NR. 733 / 29.07.2011

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

având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010, completată prin Decizia nr.575/17.06.2011, în temeiul art.1 alin.(3) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în conformitate cu prevederile art.26 și art.27 alin.(1) lit. a) și alin.(2) din Regulamentul nr.32/2006, în conformitate cu prevederile art.6 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M., având în vedere cererea formulată de BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.20599/08.07.2011,

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare hotărăște emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrage autorizația de agent pentru servicii de investiții financiare a doamnei COMSA Stănuța, acordată de către C.N.V.M. prin Decizia nr.874/29.04.2008 poziția nr.7 în numele BĂNCII COMERCIALE ROMÂNE S.A.

Art. 2. Se radiază din Registrul C.N.V.M. numărul PFR02ADEL/510457, reprezentând înregistrarea în calitate de agent delegat în numele BĂNCII COMERCIALE ROMÂNE a doamnei COMSA Stănuța.

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

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIA NR. 734 / 29.07.2011

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 art.1 alin.(3), art.4 alin.(1) și (2) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010, completată prin Decizia nr.575/17.06.2011, 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.18, art.19, art.20 din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

în conformitate cu prevederile art.2 alin.(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) și b) din Regulamentul nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M.,

având în vedere cererea de autorizare formulată de BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ S.A. prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.19759/29.06.2011 și nr.19760/29.06.2011,

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

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează următoarele persoane în calitate de agenți pentru servicii de investiții financiare în numele BĂNCII COMERCIALE ROMÂNE S.A.:

Nr. crt.	Nume și prenume	Atestat profesional
1.	Jeciu Prelucă Elena	96/01.07.2011
2.	Bidivenciu Marian Bogdan	97/01.07.2011

Art. 2. Doamna **JECIU PRELUCĂ Elena** se înscrie în Registrul public al C.N.V.M. cu nr.PFR02ADEL/330865 în calitate de agent delegat.

Art. 3. Domnul **BIDIVENCIU Marian Bogdan** se înscrie în Registrul public al C.N.V.M. cu nr.PFR02ASIF/292462 în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare.

Art. 4. Banca Comercială Română S.A. are obligația să solicite C.N.V.M. retragerea autorizațiilor acordate persoanelor menționate la art.1 și radierea acestora din Registrul public al C.N.V.M. cel târziu la data încetării raporturilor de muncă dintre aceasta și societate.

Art. 5. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării către BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

ATESTAT NR. 89 / 25.07.2011

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.575/17.06.2011, 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 and Capital Market Commission din Letonia, 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 **DUKASCOPY EUROPE IBS AS** autorizată de către Financial and Capital Market Commission din Letonia 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.	Dukascopy Europe IBS AS	PJM01FISMLVA1290	Lacplesa street 20a-1, Riga	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), b), d), g) și lit. B - a)

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

ATESTAT NR. 90 / 25.07.2011

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.575/17.06.2011, 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 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 firmei de investiții **EURIVEX LTD** autorizată de către Cyprus Securities and Exchange Commission (CSEC), 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.	Eurivex LTD	PJM01FISMCYP1291	2, Armenias Street, Office 101, 2003 Nicosia, Cyprus	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), d) și lit. B - a), c), d)

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

ATESTAT NR. 91 / 25.07.2011

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.575/17.06.2011, 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 următoarelor firme de investiții autorizate de către Financial Services Authority UK (FSA), care vor 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, conform anexei, 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)	LCF Edmond de Rothschild Securities Limited	PJM01FISMGBR1292	5 Upper St. Martin's Lane, London, WC2H 9EA	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), b), c), d), e), g) și lit. B - a), c), d), e), g)
2.	Financial Services Authority UK (FSA)	Valbury Capital Limited	PJM01FISMGBR1293	4 Royal Mint Court, London, EC3N 4HJ	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), b), c), g) și lit. B - a), b), d), e), g)

DISPUNEREA DE MĂSURI NR. 11 / 26.07.2011

În baza prevederilor art.2 și art.7 alin.(1) și (10) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, 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 faptul că începând cu data de 1 iulie 2011 activitatea de administrare a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM) este reglementată la nivel european de următoarele norme:

- Directiva 2009/65/CE de coordonare a actelor cu putere de lege și a actelor administrative privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM);
 - Directiva 2010/43/UE a Comisiei de implementare a Directivei 2009/65/CE privind cerințele organizatorice, conflictele de interes, codul de conduită, administrarea riscului și conținutul contractului încheiat între un depozitar și o societate de administrare a investițiilor;
 - Directiva 2010/44/UE a Comisiei de implementare a Directivei 2009/65/CE privind fuziunea fondurilor, structurile de tip master/feeder și procedurile de notificare;
 - Regulamentul (UE) nr.583/2010 de punere în aplicare a Directivei 2009/65/CE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește informațiile cheie destinate investitorilor și condițiile care trebuie îndeplinite pentru furnizarea informațiilor cheie destinate investitorilor sau a prospectului pe un suport durabil, altul decât hârtia, sau prin intermediul unui site web;
 - Regulamentul (UE) nr.584/2010 de punere în aplicare a Directivei 2009/65/CE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește forma și conținutul scrisorii standard de notificare și ale atestării OPCVM-urilor, utilizarea mijloacelor electronice de comunicare între autoritățile competente în scopul notificării, procedurile de efectuare a verificărilor la fața locului și a investigațiilor și schimburi de informații dintre autoritățile competente,
- ținând cont de faptul că Regulamentul (UE) nr.583/2010 și Regulamentul (UE) nr.584/2010 care stabilește, printre altele, forma și conținutul scrisorii standard de notificare și al atestatului OPCVM-urilor și modalitatea de transmitere și confirmare prin intermediul poștei electronice a scrisorii de notificare au intrat în vigoare, începând cu 1 iulie 2011, aplicându-se direct fără a fi necesară transpunerea în legislația națională.

În baza deliberărilor din ședința din data de 25.07.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare **dispune:**

Art. 1. Se suspendă aplicarea prevederilor *Instrucțiunii nr.5/2007* privind procedura de notificare a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM) din state membre până la data transpunerii în legislația națională primară a prevederilor Directivelor Europene 2009/65/EC, 2010/43/UE și 2010/44/UE.

Art. 2. Pe perioada suspendării prevăzute la art.1 sunt aplicabile următoarele dispoziții:

- În cazul OPCVM-urilor din state membre care intenționează să distribuie titluri de participare pe teritoriul României, se aplică prevederile procedurii intermediare aplicabile distribuției în România a titlurilor de participare emise de OPCVM-uri autorizate în alte state membre, prevăzută în anexa la prezenta dispunere de măsuri;
- OPCVM-urile din România, care intenționează să distribuie titluri de participare în alte state membre UE, au obligația să respecte prevederile art.1 din Regulamentul (UE) nr.584/2010, fiind obligate să notifice C.N.V.M. anterior demarării distribuției.

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

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

Procedura intermediară aplicabilă distribuției în România a titlurilor de participare emise de OPCVM-uri din statele membre

Art. 1. (1) Prevederile prezentei proceduri se aplică organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare autorizate în alte state membre UE, denumite în continuare *OPCVM din state membre* și acoperă și compartimentele de investiții ale unui OPCVM.

(2) OPCVM-urile din state membre care își distribuie titlurile de participare pe teritoriul României sunt înscrise în Registrul C.N.V.M.

Art. 2. OPCVM-urile din state membre pot distribui în România titlurile de participare ulterior parcurgerii următoarei proceduri:

- autoritatea competentă din statul membru de origine al OPCVM-ului dintr-un stat membru care intenționează distribuția în România a titlurilor de participare transmite C.N.V.M., prin e-mail, la adresa notificationUCITS@cnvmr.ro, următoarele documente:
 - scrisoarea de notificare a OPCVM ce va cuprinde informații privind modalitățile prevăzute pentru distribuția titlurilor de participare în România, inclusiv, dacă este cazul, privind clasele de acțiuni/unități de fond, având forma și conținutul prevăzute în Anexa I la Regulamentul UE nr.584/2010, în limba engleză sau în limba română;
 - atestatul emis de către autoritatea competentă din statul membru de origine al celui OPCVM care certifică faptul că OPCVM-ul îndeplinește condițiile impuse de Directiva 2009/65/CE, având forma și conținutul prevăzute în Anexa II la Regulamentul UE nr.584/2010, în limba

engleză sau în limba română;

iii) ultima versiune a regulilor fondului sau actului constitutiv al societății de investiții, a prospectului și, după caz, ultimul raport anual și raportul semestrial, în limba română sau în limba engleză;

iv) ultima versiune a informațiilor cheie destinate investitorilor/prospectului de emisiune simplificat, traduse în limba română;

v) informații privind adresa de e-mail destinată primirii eventualelor observații din partea C.N.V.M. cu privire la documentele aferente notificării;

b) traducerile informațiilor și/sau documentelor menționate anterior se realizează sub responsabilitatea OPCVM-ului și reflectă cu fidelitate conținutul informațiilor originale;

c) orice document anexat la scrisoarea de notificare, trebuie enumerat în mesajul e-mail și furnizat într-un format de uz curent care să poată fi vizualizat și imprimat (doc, docx, xls, xlsx, pdf);

d) în termen de cinci zile lucrătoare de la data primirii documentației prevăzute la lit. a), C.N.V.M. confirmă autorităților competente din statul membru de origine al OPCVM-ului dacă:

(i) s-au primit toate documentele anexate, enumerate în mesajul e-mail; și

(ii) dacă documentele pot fi vizualizate sau imprimate.

e) confirmarea C.N.V.M. sau eventualele observații, după caz, se comunică prin e-mail autorității competente a statului membru de origine al OPCVM-ului, utilizând adresa notificată de către aceasta conform lit. a) pct.v) de mai sus.

Art. 3. Informațiile relevante pentru distribuirea pe teritoriul României a titlurilor de participare ale OPCVM-urilor stabilite în alte state membre, sunt publicate în limba engleză, pe website-ul C.N.V.M., la secțiunea **Informații specifice privind distribuirea pe teritoriul României a titlurilor de participare la OPCVM din alte state membre.**

Art. 4. (1) OPCVM autorizat în alt stat membru care își distribuie titlurile de participare în România are obligația să furnizeze investitorilor din România toate informațiile și documentele pe care OPCVM are obligația să le furnizeze investitorilor din statul său membru de origine.

(2) Fără a aduce atingere dispozițiilor din statul membru de origine, informațiile și documentele menționate la alin.(1) sunt furnizate investitorilor conform procedurilor prevăzute de prezentul act și de actele administrative din România.

(3) Cerințele prevăzute la alin.(2) se aplică, de asemenea, oricăror modificări ale informațiilor și documentelor prevăzute în prezentul articol.

(4) Frecvența publicării prețului de emisiune sau de răscumpărare a titlurilor de participare ale unui OPCVM din alt stat membru este reglementată de actele cu putere de lege și de actele administrative ale statului membru de origine al OPCVM-ului.

Art. 5. OPCVM care distribuie titluri de participare în România trebuie să:

a) ia măsurile necesare pentru că, în conformitate cu reglementările în vigoare, plățile către deținătorii de titluri de participare, răscumpărarea titlurilor de participare, precum și transmiterea informațiilor care îi revine OPCVM-ului să fie asigurate deținătorilor de titluri de participare din România;

b) asigure accesul C.N.V.M. la versiunea electronică actualizată a fiecăruia din documentele menționate la art.2 și dacă este cazul, la orice traducere a acestora (inclusiv prin intermediul accesării website-ului OPCVM-ului, website-ului S.A.I. care administrează OPCVM-ul sau altui website desemnat de OPCVM în scrisoarea de notificare sau în actualizările acesteia).

c) notifice C.N.V.M. cu privire la orice modificări și să indice adresa unde pot fi obținute aceste documente în variantă electronică.

Art. 6. În cazul modificării informațiilor privind modalitățile de distribuție comunicate în scrisoarea de notificare sau al unei modificări a clasei de acțiuni/unități de fond care se distribuie, OPCVM trebuie să transmită C.N.V.M. o notificare scrisă în acest sens înainte de a pune în aplicare respectiva modificare.

Art. 7. În scopul desfășurării activităților lor, OPCVM-urile pot folosi în România, în denumirea lor, aceeași referire la forma lor juridică - „societate de investiții” sau „fond deschis de investiții”, pe care o folosesc în statul membru de origine.
