

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE



BULETINUL C.N.V.M.

Partea I: Activitatea COMISIEI în perioada 03.10.2011 - 07.10.2011

ORDONANȚA NR. 450 / 04.10.2011

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 **04.10.2011**, 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. 451 / 04.10.2011

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, nr.2/14.01.2010 și nr.18/27.09.2011, având în vedere dispozițiile art.203 din Legea nr.297/2004, având în vedere următoarele:

- S.C. LIBRON CONSULTING S.A. nu a derulat împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat în termenul legal oferta publică de preluare obligatorie a S.C. AURORA S.A., încălcând astfel prevederile art.203 alin.(1) din Legea nr.297/2004;
- prevederile Ordonanței C.N.V.M. nr.375/25.08.2011;
- domnul Chelu Cătălin Constantin are calitatea de administrator al societății anterior menționate, având în vedere prevederile art.271, art.272 lit. a) și art.273 alin.(1) lit. b), art.276 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 04.10.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se sancționează cu amendă în cuantum de 5.000 de lei domnul Chelu Cătălin în calitate de administrator al S.C. LIBRON CONSULTING S.A. societate care deține acțiuni emise de S.C. AURORA S.A. Târgu Frumos (CUI:2000732).

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

Art. 3. S.C. LIBRON CONSULTING S.A. și S.C. GEOCHIS S.A., împreună cu persoanele cu care acestea acționează în mod concertat au obligația să depună la C.N.V.M., în cel mult 15 zile de la emiterea prezentei ordonanțe, documentația aferentă ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. AURORA S.A.

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 S.C. LIBRON CONSULTING S.A. și S.C. GEOCHIS S.A. prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire, precum și S.C. AURORA S.A. cu sediul în str. Ștefan cel Mare nr.8, Târgu Frumos, jud. Iași.

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

Art. 7. Prezenta ordonanță va fi publicată în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

ORDONANȚA NR. 452 / 04.10.2011

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, nr.2/14.01.2010 și nr.18/27.09.2011, având în vedere dispozițiile art.203 din Legea nr.297/2004, având în vedere următoarele:

- S.C. GEOCHIS S.A. nu a derulat împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat în termenul legal oferta publică de preluare obligatorie a S.C. AURORA S.A., încălcând astfel prevederile art.203 alin.(1) din Legea nr.297/2004;
- prevederile Ordonanței C.N.V.M. nr.375/25.08.2011;
- S.C. LIBRON CONSULTING S.A. și S.C. GEOCHIS S.A. dețin acțiuni reprezentând mai mult de 33% din drepturile de vot asupra S.C. AURORA S.A. Târgu Frumos, având în vedere prevederile art.271, art.272 lit. a), art.273 alin.(1) lit. b) și art.276 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 04.10.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se sancționează S.C. GEOCHIS S.A. Galați (CUI:28363766) cu sediul în sat Șendreni, comuna Șendreni, jud. Galați în calitate de acționar al S.C. AURORA S.A. Târgu Frumos (CUI:2000732) cu amendă de 0,5% (525 lei) din capitalul social vărsat înregistrat la ORC.

Art. 2. Amenda se va achita la Administrația Finanțelor Publice a Municipiului Galați 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. GEOCHIS S.A. și S.C. LIBRON CONSULTING S.A., împreună cu persoanele cu care acestea acționează în mod concertat au obligația să depună la C.N.V.M., în cel mult 15 zile de la emiterea prezentei ordonanțe, documentația aferentă ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. AURORA S.A.

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 S.C. GEOCHIS S.A. Galați prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire și S.C. AURORA S.A. Târgu Frumos cu sediul în str. Ștefan cel Mare nr.8, Târgu Frumos, jud. Iași.

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 se publică în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

ORDONANȚA NR. 453 / 04.10.2011

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, nr.2/14.01.2010 și nr.18/27.09.2011, având în vedere dispozițiile art.203 din Legea nr.297/2004, având în vedere următoarele:

- Chelu Cătălin Constantin și S.C. DEBROCONS S.A. nu au derulat împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, în termenul legal oferta publică de preluare obligatorie a S.C. COMAT S.A. Galați, încălcând astfel prevederile art.203 alin.(1) din Legea nr.297/2004;
- domnul Chelu Cătălin Constantin are calitatea de administrator al S.C. DEBROCONS S.A.;
- domnul Chelu Cătălin Constantin are calitatea de acționar al S.C. COMAT S.A., având în vedere prevederile art.271, art.272 lit. a) și art.273 alin.(1) lit. b), art.276 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 04.10.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se sancționează cu amendă în cuantum de 5.000 de lei domnul Chelu Cătălin Constantin în calitate de acționar al S.C. COMAT S.A. Galați și în calitate de administrator al S.C. DEBROCONS S.A. societate care deține acțiuni emise de S.C. COMAT S.A. Galați (CUI:1633876).

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. Prezenta ordonanță va fi comunicată domnului Chelu Cătălin Constantin și S.C. DEBROCONS S.A. prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire, precum și S.C. COMAT S.A. cu sediul în str. Mesteacănului nr.2, Galați, jud. Galați.

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

Art. 5. Prezenta ordonanță va fi publicată în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

ORDONANȚA NR. 454 / 04.10.2011

În temeiul prevederilor art.2, art.7 alin.(1), alin.(4), alin.(10) și art.9 alin.(2) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare, în baza Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007, nr.2/14.01.2010 și nr.18/27.09.2011, având în vedere următoarele:

- dl Chelu Cătălin Constantin deține 99,5% din capitalul social al S.C. DEBROCONS S.A. Galați deținând indirect drepturi de vot asupra S.C. COMAT S.A.;
- dl Chelu Cătălin Constantin deține direct și indirect, împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, controlul asupra S.C. COMAT S.A. Galați;
- dl Constantinescu George este acționar majoritar (99%) și administrator al S.C. GEOCHIS S.A. Galați;
- dl Chelu C. Constantin, prin societățile pe care le controlează și S.C. Geochis S.A. au achiziționat acțiuni care le conferă controlul asupra societăților: S.C. Aurora S.A., S.C. Electroargeș S.A., S.C. Faimar S.A., S.C. Lacta S.A. Giurgiu, S.C. Mobila S.A. Rădăuți;
- dl Chelu C. Constantin, S.C. Geochis S.A. și Constantinescu George au derulat tranzacții pe piața de capital prin intermediul City Invest, societate în care dl Chelu Cătălin Constantin deține 96% din capitalul social (tranzacții cu acțiuni emise de S.C. Electroargeș S.A. Curtea de Argeș, S.C. Aurora S.A. Tg Frumos, S.C. Lacta S.A. Giurgiu, S.C. Argus S.A. Constanța, S.C. Comat S.A. Galați și S.C. Mecanica Rotes S.A.);
- prevederile art.203 din Legea nr.297/2004, în baza art.2 alin.(1) pct.22 lit. a) și e) și pct.23 lit. a) și c) din Legea nr.297/2004 și ale art.2 alin.(3) lit. d), e), i) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006 și ale art.4 alin.(1) lit. b) pct.ii) din Instrucțiunea C.N.V.M. nr.3/2009, în respectul obiectivelor fundamentale, care guvernează activitatea Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, referitoare la protecția investitorilor, promovarea încrederii în piața de capital și în investițiile în instrumente financiare, în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 04.10.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Acționarii Chelu Cătălin Constantin, S.C. DEBROCONS S.A. (CUI:16732517) și Constantinescu George, împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, au obligația să depună la C.N.V.M., în cel mult 15 zile de la emiterea prezentei ordonanțe, documentația aferentă ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. COMAT S.A. Galați.

Art. 2. În situația în care obligația prevăzută la art.1 din prezenta ordonanță nu este îndeplinită, persoanele menționate vor fi sancționate de către C.N.V.M. în conformitate cu art.273 și art.276 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare.

Art. 3. Cu drept de contestație la C.N.V.M. în termen de 30 de zile de la data comunicării.

Art. 4. Prezenta ordonanță va fi comunicată domnului Chelu Cătălin Constantin, S.C. DEBROCONS S.A., domnului Constantinescu George prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire și S.C. COMAT S.A. Galați cu sediul în str. Mesteacănului nr.2, Galați, jud. Galați.

Art. 5. Prezenta ordonanță se publică în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

ORDONANȚA NR. 455 / 04.10.2011

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, nr.2/14.01.2010 și nr.18/27.09.2011, având în vedere următoarele:

- obligația prevăzută de art.203 alin.(1) din Legea nr.297/2004;
- prevederile Ordonanței C.N.V.M. nr.373/25.08.2011;
- S.C. REVAN COM S.A. Galați nu a depus la C.N.V.M. în termenul prevăzut de art.203 din Legea nr.297/2004, împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat documentația aferentă ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. ALTUR S.A. Slatina;
- domnul Chelu Cătălin Constantin este administrator al S.C. REVAN COM S.A., în conformitate cu prevederile art.272 lit. a), art.273 alin.(1) lit. b), art.276 lit. b) și art.277 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate și ca urmare a deliberărilor în cadrul ședinței din data de 04.10.2011, 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 Chelu Cătălin Constantin în calitate de administrator al S.C. REVAN COM S.A., acționar al S.C. ALTUR S.A. Slatina (CUI:1520249).

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

Art. 3. În aplicarea art.203 alin.(1) din Legea nr.297/2004 S.C. REVAN COM S.A. Galați, S.C. MECANICA ROTES S.A. Târgoviște și S.C. CELULE ELECTRICE S.A. Dolj împreună cu persoanele cu care acesta acționează în mod concertat, au obligația să depună

la C.N.V.M., în cel mult 15 zile de la emiterea prezentei ordonanțe, documentația aferentă ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. ALTUR S.A. Slatina.

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 legale în vigoare.

Art. 5. Prezenta ordonanță va fi comunicată domnului Chelu Cătălin Constantin prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire, precum și S.C. ALTUR S.A. Slatina cu sediul în str. Pitești nr.114, Slatina, jud. Olt.

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

Art. 7. Prezenta ordonanță va fi publicată în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

ORDONANȚA NR. 456 / 04.10.2011

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, nr.2/14.01.2010 și nr.18/27.09.2011,

având în vedere următoarele:

- obligația prevăzută de art.203 alin.(1) din Legea nr.297/2004;
- prevederile Ordonanței C.N.V.M. nr.373/25.08.2011;
- S.C. CELULE ELECTRICE S.A. Dolj nu a depus la C.N.V.M. în termenul prevăzut de art.203 din Legea nr.297/2004, împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, documentația aferentă ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. ALTUR S.A. Slatina;
- doamna Albu Valeria este președintele Consiliului de Administrație al S.C. CELULE ELECTRICE S.A., în conformitate cu prevederile art.272 lit. a), art.273 alin.(1) lit. b), art.276 lit. b) și art.277 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate și ca urmare a deliberărilor în cadrul ședinței din data de 04.10.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se sancționează cu amendă în sumă de 1.000 de lei doamna Albu Valeria în calitate de președinte al consiliului de administrație al S.C. CELULE ELECTRICE S.A., acționar al S.C. ALTUR S.A. Slatina (CUI:1520249).

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

Art. 3. În aplicarea art.203 alin.(1) din Legea nr.297/2004, S.C. MECANICA ROTES S.A. Târgoviște, S.C. CELULE ELECTRICE S.A. Dolj și S.C. REVAN COM S.A. Galați împreună cu persoanele cu care aceasta acționează în mod concertat, au obligația să depună la C.N.V.M., în cel mult 15 zile de la emiterea prezentei ordonanțe, documentația aferentă ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. ALTUR S.A. Slatina.

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 legale în vigoare.

Art. 5. Prezenta ordonanță va fi comunicată doamnei Albu Valeria prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire, precum și S.C. ALTUR S.A. Slatina cu sediul în str. Pitești nr.114, Slatina, jud. Olt.

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

Art. 7. Prezenta ordonanță va fi publicată în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

ORDONANȚA NR. 457 / 04.10.2011

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, nr.2/14.01.2010 și nr.18/27.09.2011,

având în vedere următoarele:

- obligația prevăzută de art.203 alin.(1) din Legea nr.297/2004;
- prevederile Ordonanței C.N.V.M. nr.373/25.08.2011;
- S.C. MECANICA ROTES S.A. Târgoviște nu a depus la C.N.V.M. în termenul prevăzut de art.203 din Legea nr.297/2004, împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat documentația aferentă ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. ALTUR S.A. Slatina;
- domnul Onea Marian Dorel este președintele Consiliului de Administrație al S.C. MECANICA ROTES S.A., în conformitate cu prevederile art.272 lit. a), art.273 alin.(1) lit. b), art.276 lit. b) și art.277 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate și ca urmare a deliberărilor în cadrul ședinței din data de 04.10.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se sancționează cu amendă în sumă de 1.000 de lei domnul Onea Marian Dorel în calitate de președinte al Consiliului de

Administrație al S.C. MECANICA ROTES S.A., acționar al S.C. ALTUR S.A. Slatina (CUI:1520249).

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 aplicarea art.203 alin.(1) din Legea nr.297/2004, S.C. MECANICA ROTES S.A. Târgoviște, S.C. CELULE ELECTRICE S.A. Dolj și S.C. REVAN COM S.A. Galați împreună cu persoanele cu care acesta acționează în mod concertat, au obligația să depună la C.N.V.M., în cel mult 15 zile de la emiterea prezentei ordonanțe, documentația aferentă ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. ALTUR S.A. Slatina.

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 legale în vigoare.

Art. 5. Prezenta ordonanță va fi comunicată domnului Onea Marian Dorel prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire, precum și S.C. ALTUR S.A. Slatina cu sediul în str. Pitești nr.114, Slatina, jud. Olt.

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

Art. 7. Prezenta ordonanță va fi publicată în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

ORDONANȚA NR. 458 / 04.10.2011

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 baza Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007, nr.2/14.01.2010 și nr.18/27.09.2011, având în vedere faptul că domnul Chelu Cătălin Constantin nu a respectat obligația legală prevăzută la art.203 alin.(1) din Legea nr.297/2004 cât și prevederile Ordonanței C.N.V.M. nr.130/23.03.2010 prin care domnul Chelu Cătălin Constantin împreună cu domnul Stan Maricel Ionel aveau obligația să depună documentația aferentă ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. SPIT BUCOVINA S.A.,

având în vedere prevederile art.271, art.272 lit. a) și art.273 alin.(1) lit. b), art.276 lit. b) 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 04.10.2011, 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 acționar al S.C. SPIT BUCOVINA S.A. Suceava (CUI:728189).

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. Prezenta ordonanță va fi comunicată domnului Chelu Cătălin Constantin prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire, precum și S.C. SPIT BUCOVINA S.A. cu sediul în Calea Unirii nr.25 bis, Suceava, jud. Suceava.

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

Art. 5. Prezenta ordonanță va fi publicată în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

ORDONANȚA NR. 459 / 04.10.2011

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 baza Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007, nr.2/14.01.2010 și nr.18/27.09.2011, având în vedere faptul că domnul Stan Maricel Ionel nu a respectat obligația legală prevăzută la art.203 alin.(1) din Legea nr.297/2004 cât și prevederile Ordonanței C.N.V.M. nr.131/23.03.2010 prin care domnul Stan Maricel Ionel împreună cu domnul Chelu Cătălin Constantin aveau obligația să depună documentația aferentă ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. SPIT BUCOVINA S.A.,

având în vedere prevederile art.271, art.272 lit. a) și art.273 alin.(1) lit. b), art.276 lit. b) 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 04.10.2011, 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 Stan Maricel Ionel în calitate de acționar al S.C. SPIT BUCOVINA S.A. Suceava (CUI:728189).

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

amenzi se va transmite C.N.V.M., Direcția Emitenți în termen de 30 de zile de la achitarea amenzii.

Art. 3. Prezenta ordonanță va fi comunicată domnului Stan Maricel Ionel prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire, precum și S.C. SPIT BUCOVINA S.A. cu sediul în Calea Unirii nr.25 bis, Suceava, jud. Suceava.

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

Art. 5. Prezenta ordonanță va fi publicată în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

ORDONANȚA NR. 460 / 04.10.2011

În temeiul prevederilor art.2, art.7 alin.(1), alin.(4), alin.(10) și art.9 alin.(2) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare,
în baza Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007, nr.2/14.01.2010 și nr.18/27.09.2011,
având în vedere următoarele:

- raportarea deținerii peste 5% a domnului Chelu Cătălin Constantin, publicată pe site-ul BVB și transmisă la C.N.V.M. în data 07.09.2011 potrivit căreia S.C. AUTO TRANSPED LINE AG S.R.L., S.C. PESONGAL GRUP S.R.L., S.C. MINEXFOR S.A., S.C. BISCOL GRUP S.R.L., S.C. LIBRON CONSULTING S.A., S.C. GROVAL TRADING S.A., S.C. GORAS CONSULTING S.A., S.C. FIMANSAT S.A., S.C. DEBROCONS S.A., S.C. AMICOSOTTIS S.A., S.C. AMATTIS S.A., S.C. AMIRASTAR TRADING S.A. și S.C. EPSOMATIC S.A. dețin împreună acțiuni la S.C. ELECTROARGEȘ S.A.;
- în cadrul S.C. AUTO TRANSPED LINE AG S.R.L., S.C. PESONGAL GRUP S.R.L. și S.C. BISCOL GRUP S.R.L., domnul Stan Maricel deține 95% din capitalul social;
- domnul Chelu Cătălin Constantin și doamna Rimar Doina Lilioara Constantin dețin acțiuni în cadrul unor societăți comerciale (ex. Iledificia S.A. Ialomița, Magnavox Com S.R.L. Calafat, Diabi Con S.R.L. Craiova, Portavon S.R.L. Galați, Flexipor S.R.L. Galați, Blue Intel S.R.L. Galați, Bluetel Communication S.R.L. Galați, Comintel Blue S.R.L. Galați, Pixelfin S.R.L. Galați, Euroflor Galați, Optiglan S.R.L. Galați, Modenart Com S.R.L. Galați, Seleranis S.R.L. Galați, Cony Data System S.R.L. Brăila etc.);
- domnul Chelu Cătălin Constantin deține 77% din capitalul social al S.C. PLASE PESCĂREȘTI S.A.;
- domnul Chelu Cătălin Constantin, domnul Stan Maricel, doamna Rimar Doina Lilioara Constantin și S.C. PLASE PESCĂREȘTI S.A. dețin mai mult de 33% din capitalul social al S.C. SPIT BUCOVINA S.A., având în vedere prevederile art.203 din Legea nr.297/2004, în baza art.2 alin.(1) pct.22 lit. a) și e) și pct.23 lit. a) și c) din Legea nr.297/2004 și ale art.2 alin.(3) lit. d) și i) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006,
în respectul obiectivelor fundamentale, care guvernează activitatea Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, referitoare la protecția investitorilor, promovarea încrederii în piața de capital și în investițiile în instrumente financiare,
în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 04.10.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Acționarii Chelu Cătălin Constantin, Stan Maricel Ionel, Rimar Doina Lilioara Constantin și S.C. Plase Pescărești S.A. Galați (CUI:1632293) au obligația să depună la C.N.V.M., împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, în cel mult 15 zile de la emiterea prezentei ordonanțe, documentația aferentă ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. SPIT BUCOVINA S.A. Suceava.

Art. 2. În situația în care obligația prevăzută la art.1 din prezenta ordonanță nu este îndeplinită, persoanele responsabile vor fi sancționate de către C.N.V.M. în conformitate cu art.273 și art.276 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare.

Art. 3. Cu drept de contestație la C.N.V.M. în termen de 30 de zile de la data comunicării.

Art. 4. Prezenta ordonanță va fi comunicată acționarilor Chelu Cătălin Constantin, Stan Maricel Ionel, Rimar Doina Lilioara Constantin, S.C. PLASE PESCĂREȘTI S.A., prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire și S.C. SPIT BUCOVINA S.A. cu sediul în Calea Unirii nr.25 bis, Suceava, jud. Suceava.

Art. 5. Prezenta ordonanță se publică în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

ORDONANȚA NR. 461 / 04.10.2011

În conformitate cu prevederile art.2, art.7 și art.9 alin.(2) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare,
în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007, nr.2/14.01.2010 și nr.18/27.09.2011,
luând în considerare calitatea de emitent a S.C. ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș, admis la tranzacționare pe piața reglementată administrată de BVB - categoria II,
având în vedere analiza efectuată de direcția de specialitate cu privire la operațiunea de majorare a capitalului social al S.C. ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș hotărâtă în AGEA din data de 11.06.2011, hotărâre publicată în Monitorul Oficial al României nr.2584/11.07.2011,
având în vedere faptul că:

- procedura de subscriere aferentă majorării de capital social hotărâtă în AGEA din data de 11.06.2011, adusă la cunoștință

acționarilor S.C. ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș prin Comunicatul înregistrat sub nr.4814/13.07.2011 și publicat pe site-ul BVB în data de 13.07.2011, nu prevede obligația ca sumele aferente subscrierilor realizate de către acționari să se regăsească în contul S.C. ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș până la ora 15, data 10.08.2011;

- vârsarea până în data de 10.08.2011, ora 15, a sumelor aferente unor subscrieri, a fost luată ca și criteriu de validare a subscrierilor, ce a stat la baza emiterii Deciziilor Consiliului de Administrație al S.C. ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș nr.20/12.08.2011 și nr.21/22.08.2011;
- Consiliul de Administrație al S.C. ELECTROARGEȘ S.A., în ședințele din data de 12.08.2011 și de 22.08.2011, a luat în considerare un criteriu de validare a subscrierilor care nu a fost anterior adus la cunoștința acționarilor, astfel acționarii nefiind corect informați cu privire la acest criteriu.

Pentru fapta menționată este responsabil Consiliul de Administrație al S.C. ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș care, deși putea și trebuia să prevină săvârșirea faptei descrise, nu a făcut-o.

În baza prevederilor art.209, art.210, art.271, art.272 lit. a), art.273 alin.(1) lit. b), art.275 alin.(1), art.276 lit. b) și art.277 alin.(1) și (2) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 04.10.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare hotărăște emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se sancționează cu amendă în sumă de 1.000 de lei domnul Pricop Florin în calitate de Președinte al Consiliului de Administrație al S.C. ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș (CUI:156027).

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

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

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

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 intră în vigoare la data comunicării ei părții vizate, iar în situația în care persoana vizată nu poate fi contactată, la data comunicării ei către S.C. ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș și se publică în Buletinul C.N.V.M. și pe site-ul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

ORDONANȚA NR. 462 / 04.10.2011

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

în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007, nr.2/14.01.2010 și nr.18/27.09.2011,

luând în considerare calitatea de emitent a S.C. ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș, admis la tranzacționare pe piața reglementată administrată de BVB - categoria II,

având în vedere analiza efectuată de direcția de specialitate cu privire la operațiunea de majorare a capitalului social al S.C. ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș hotărâtă în AGEA din data de 11.06.2011, hotărâre publicată în Monitorul Oficial al României nr.2584/11.07.2011,

având în vedere faptul că:

- procedura de subscriere aferentă majorării de capital social hotărâtă în AGEA din data de 11.06.2011, adusă la cunoștință acționarilor S.C. ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș prin Comunicatul înregistrat sub nr.4814/13.07.2011 și publicat pe site-ul BVB în data de 13.07.2011, nu prevede obligația ca sumele aferente subscrierilor realizate de către acționari să se regăsească în contul S.C. ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș până la ora 15, data 10.08.2011;
- vârsarea până în data de 10.08.2011, ora 15, a sumelor aferente unor subscrieri, a fost luată ca și criteriu de validare a subscrierilor, ce a stat la baza emiterii Deciziilor Consiliului de Administrație al S.C. ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș nr.20/12.08.2011 și nr.21/22.08.2011;
- Consiliul de Administrație al S.C. ELECTROARGEȘ S.A., în ședințele din data de 12.08.2011 și de 22.08.2011, a luat în considerare un criteriu de validare a subscrierilor care nu a fost anterior adus la cunoștința acționarilor, astfel acționarii nefiind corect informați cu privire la acest criteriu.

Pentru fapta menționată este responsabil Consiliul de Administrație al S.C. ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș care, deși putea și trebuia să prevină săvârșirea faptei descrise, nu a făcut-o.

În baza prevederilor art.209, art.210, art.271, art.272 lit. a), art.273 alin.(1) lit. b), art.275 alin.(1), art.276 lit. b) și art.277 alin.(1) și (2) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 04.10.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare hotărăște emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se sancționează cu amendă în sumă de 1.000 de lei domnul Gavrilă Ion în calitate de membru al Consiliului de Administrație al S.C. ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș (CUI:156027).

Art. 2. Amendă se va achita la Direcția de Impozite și Taxe Locale din raza teritorială unde își are domiciliul contravenientul,

în termen de 30 de zile de la comunicarea ordonanței. Prezenta ordonanță constituie titlu executoriu. O copie a dovezii achitării amenzii se va transmite 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. Prezenta ordonanță va fi comunicată domnului Gavrilă Ion prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire și S.C. ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș cu sediul în Curtea de Argeș, str. Albești nr.12, jud. Argeș, prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire și fax.

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 intră în vigoare la data comunicării ei părții vizate, iar în situația în care persoana vizată nu poate fi contactată, la data comunicării ei către S.C. ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș și se publică în Buletinul C.N.V.M. și pe site-ul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

ORDONANȚA NR. 463 / 04.10.2011

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

în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007, nr.2/14.01.2010 și nr.18/27.09.2011,

luând în considerare calitatea de emitent a S.C. ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș, admis la tranzacționare pe piața reglementată administrată de BVB - categoria II,

având în vedere analiza efectuată de direcția de specialitate cu privire la operațiunea de majorare a capitalului social al S.C. ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș hotărâtă în AGEA din data de 11.06.2011, hotărâre publicată în Monitorul Oficial al României nr.2584/11.07.2011,

având în vedere faptul că:

- procedura de subscriere aferentă majorării de capital social hotărâtă în AGEA din data de 11.06.2011, adusă la cunoștință acționarilor S.C. ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș prin Comunicatul înregistrat sub nr.4814/13.07.2011 și publicat pe site-ul BVB în data de 13.07.2011, nu prevede obligația ca sumele aferente subscrierilor realizate de către acționari să se regăsească în contul S.C. ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș până la ora 15, data 10.08.2011;
- vârsarea până în data de 10.08.2011, ora 15, a sumelor aferente unor subscrieri, a fost luată ca și criteriu de validare a subscrierilor, ce a stat la baza emiterii Deciziilor Consiliului de Administrație al S.C. ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș nr.20/12.08.2011 și nr.21/22.08.2011;
- Consiliul de Administrație al S.C. ELECTROARGEȘ S.A., în ședințele din data de 12.08.2011 și de 22.08.2011, a luat în considerare un criteriu de validare a subscrierilor care nu a fost anterior adus la cunoștința acționarilor, astfel acționarii nefiind corect informați cu privire la acest criteriu.

Pentru fapta menționată este responsabil Consiliul de Administrație al S.C. ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș care, deși putea și trebuia să prevină săvârșirea faptei descrise, nu a făcut-o.

În baza prevederilor art.209, art.210, art.271, art.272 lit. a), art.273 alin.(1) lit. b), art.275 alin.(1), art.276 lit. b) și art.277 alin.(1) și (2) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 04.10.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare hotărăște emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se sancționează cu amendă în sumă de 1.000 de lei domnul Gheorghe Chirilă în calitate de membru al Consiliului de Administrație al S.C. ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș (CUI:156027).

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. Prezenta ordonanță va fi comunicată domnului Gheorghe Chirilă prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire și S.C. ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș cu sediul în Curtea de Argeș, str. Albești nr.12, jud. Argeș, prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire și fax.

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 intră în vigoare la data comunicării ei părții vizate, iar în situația în care persoana vizată nu poate fi contactată, la data comunicării ei către S.C. ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș și se publică în Buletinul C.N.V.M. și pe site-ul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

ORDONANȚA NR. 464 / 04.10.2011

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

în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007, nr.2/14.01.2010 și nr.18/27.09.2011,

luând în considerare calitatea de emitent a S.C. ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș, admis la tranzacționare pe piața

reglementată administrată de BVB - categoria II,

având în vedere analiza efectuată de direcția de specialitate cu privire la operațiunea de majorare a capitalului social al S.C. ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș hotărâtă în AGEA din data de 11.06.2011, hotărâre publicată în Monitorul Oficial al României nr.2584/11.07.2011,

având în vedere faptul că:

- procedura de subscriere aferentă majorării de capital social hotărâtă în AGEA din data de 11.06.2011, adusă la cunoștință acționarilor S.C. ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș prin Comunicatul înregistrat sub nr.4814/13.07.2011 și publicat pe site-ul BVB în data de 13.07.2011, nu prevede obligația ca sumele aferente subscrierilor realizate de către acționari să se regăsească în contul S.C. ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș până la ora 15, data 10.08.2011;
- vârsarea până în data de 10.08.2011, ora 15, a sumelor aferente unor subscrieri, a fost luată ca și criteriu de validare a subscrierilor, ce a stat la baza emiterii Deciziilor Consiliului de Administrație al S.C. ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș nr.20/12.08.2011 și nr.21/22.08.2011;
- Consiliul de Administrație al S.C. ELECTROARGEȘ S.A., în ședințele din data de 12.08.2011 și de 22.08.2011, a luat în considerare un criteriu de validare a subscrierilor care nu a fost anterior adus la cunoștința acționarilor, astfel acționarii nefiind corect informați cu privire la acest criteriu.

Pentru fapta menționată este responsabil Consiliul de Administrație al S.C. ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș care, deși putea și trebuia să prevină săvârșirea faptei descrise, nu a făcut-o.

În temeiul art.2 alin.(5) lit. b) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 04.10.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare hotărăște emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. În vederea protecției acționarilor S.C. ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș, Consiliul de Administrație al acestui emitent este obligat să valideze deîndată toate subscrierile efectuate în perioada de exercitare a dreptului de preferință aferent hotărârii AGEA din 11.06.2011, în conformitate cu procedura de subscriere adusă la cunoștința acționarilor prin Comunicatul înregistrat sub nr.4814/13.07.2011 și publicat pe site-ul BVB în data de 13.07.2011 și să dispună cele necesare în vederea înregistrării acestora la ORC.

Art. 2. S.C. ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș are obligația de a transmite la C.N.V.M. și la operatorul de piață, fără întârziere, dar fără a depăși 24 de ore, rapoartele curente aferente acestui eveniment.

Art. 3. În situația în care obligațiile prevăzute la art.1 și art.2 din prezenta ordonanță nu sunt îndeplinite, C.N.V.M. urmează a aplica sancțiuni corespunzătoare membrilor Consiliului de Administrație al S.C. ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș, în conformitate cu prevederile art.273, art.276 și art.277 din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare.

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

Art. 5. Prezenta ordonanță intră în vigoare la data comunicării ei părții vizate și se publică în Buletinul C.N.V.M. și pe site-ul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,

Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

ORDONANȚA NR. 465 / 04.10.2011

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, nr.2/14.01.2010 și nr.18/27.09.2011,

având în vedere controlul tematic efectuat la S.A.I. Carpatia Asset Management S.A. în perioada 08-11.08.2011,

se rețin următoarele:

1. în cazul raportării situației fondurilor proprii de la sfârșitul anului 2010, se constată depășirea termenului de raportare prevăzut de art.17 alin.(4) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004;
2. conform raportărilor privind situațiile fondurilor proprii din perioada decembrie 2008-februarie 2009 societatea avea fonduri proprii sub nivelul capitalului inițial minim solicitat de 125.000 de euro, fiind astfel încălcate prevederile art.23 alin.(1) coroborate cu art.278 alin.(1) lit. b) din OUG nr.99/2006, respectiv art.57 alin.(1) din Legea nr.297/2004. De asemenea, se constată faptul că în situația calculului capitalului inițial aferent lunilor decembrie 2008, ianuarie 2009, februarie 2009 și decembrie 2009 societatea nu a folosit cursul de referință leu/euro din ziua pentru care era făcută raportarea, fiind astfel încălcate prevederile art.57 alin.(8) din Legea nr.297/2004;
3. societatea nu a notificat la C.N.V.M. schimbările intervenite în cadrul contractului de închiriere aferent sediului S.A.I. Carpatia Asset Management S.A., respectiv încheierea contractului din data de 14.05.2010 și a actului adițional din data de 01.08.2010. Având în vedere faptul că actele referitoare la sediul social sunt documente care au stat la baza autorizației, se constată încălcarea prevederilor art.28 alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004;
4. au fost identificate situații în care societatea nu a preluat în evidența sa informațiile referitoare la clienții persoane fizice prevăzute la art.11 alin.(1) lit. j)-m) din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2008;
5. procedura privind aplicarea sancțiunilor internaționale împreună cu notificarea reprezentantului pentru administrarea corespunzătoare a sancțiunilor internaționale au fost transmise la C.N.V.M. cu depășirea termenului de 45 de zile prevăzut de art.9 alin.(2) și alin.(3) teza 1 din Regulamentul C.N.V.M. nr.9/2009.

Pentru faptele anterior menționate este responsabilă dna **Florentina Alexandrina Neamțu** care, în calitate de

Director General/Conducător începând cu data de 13.02.2008 și reprezentant al Compartimentului de control intern în perioada 18.04.2011-05.07.2011, 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 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, art.273 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004, art.23 din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2008 și art.10 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.9/2009,

în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 04.10.2011, C.N.V.M. a hotărât emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se sancționează cu **AVERTISMENT** dna **Florentina Alexandrina Neamțu** în calitate de Director General/Conducător și reprezentant al Compartimentului de control intern în cadrul S.A.I. Carpatica Asset Management S.A., domiciliată în Sibiu, jud. Sibiu.

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

Art. 3. Prezenta ordonanță va fi comunicată dnei Florentina Alexandrina Neamțu și S.A.I. Carpatica Asset Management 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 S.A.I. Carpatica Asset Management 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. 466 / 04.10.2011

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, nr.2/14.01.2010 și nr.18/27.09.2011,

având în vedere controlul tematic efectuat la S.A.I. Carpatica Asset Management S.A. în perioada 08-11.08.2011, se rețin următoarele:

1. în cazul raportării situației fondurilor proprii de la sfârșitul anului 2010, se constată depășirea termenului de raportare prevăzut de art.17 alin.(4) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004;
2. conform raportărilor privind situațiile fondurilor proprii din perioada decembrie 2008-februarie 2009 societatea avea fonduri proprii sub nivelul capitalului inițial minim solicitat de 125.000 de euro, fiind astfel încălcate prevederile art.23 alin.(1) coroborate cu art.278 alin.(1) lit. b) din OUG nr.99/2006, respectiv art.57 alin.(1) din Legea nr.297/2004. De asemenea, se constată faptul că în situația calculului capitalului inițial aferent lunilor decembrie 2008, ianuarie 2009, februarie 2009 și decembrie 2009 societatea nu a folosit cursul de referință leu/euro din ziua pentru care era făcută raportarea, fiind astfel încălcate prevederile art.57 alin.(8) din Legea nr.297/2004;
3. societatea nu a notificat la C.N.V.M. schimbările intervenite în cadrul contractului de închiriere aferent sediului S.A.I. Carpatica Asset Management S.A., respectiv încheierea contractului din data de 14.05.2010 și a actului adițional din data de 01.08.2010. Având în vedere faptul că actele referitoare la sediul social sunt documente care au stat la baza autorizației, se constată încălcarea prevederilor art.28 alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004;
4. au fost identificate situații în care societatea nu a preluat în evidență sa informațiile referitoare la clienții persoane fizice prevăzute la art.11 alin.(1) lit. j)-m) din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2008;
5. nu au fost identificate documente din care să reiasă faptul că societatea ar fi acordat o atenție deosebită tranzacțiilor complexe, neobișnuit de mari sau care nu se circumscriu tipologiei obișnuite, fiind astfel încălcate prevederile art.17 alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2008;
6. procedura privind aplicarea sancțiunilor internaționale împreună cu notificarea reprezentantului pentru administrarea corespunzătoare a sancțiunilor internaționale au fost transmise la C.N.V.M. cu depășirea termenului de 45 de zile prevăzut de art.9 alin.(2) și alin.(3) teza 1 din Regulamentul C.N.V.M. nr.9/2009.

Pentru faptele anterior menționate este responsabilă dna **Claudia Cristina Pop (Anton)** care, în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern în perioada 13.02.2008-18.04.2011, 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 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, art.273 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004, art.23 din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2008 și art.10 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.9/2009,

în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 04.10.2011, C.N.V.M. a hotărât emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se sancționează cu **AVERTISMENT** dna **Claudia Cristina Pop (Anton)** în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern în perioada 13.02.2008-18.04.2011 în cadrul S.A.I. Carpatica Asset Management S.A., domiciliată în Sibiu, jud. Sibiu.

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

Art. 3. Prezenta ordonanță va fi comunicată dnei Claudia Cristina Pop (Anton) și S.A.I. Carpatica Asset Management 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 S.A.I. Carpatica Asset Management 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. 467 / 05.10.2011

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

în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007, nr.2/14.01.2010 și nr.18/27.09.2011, ținând cont de următoarele considerente:

- a) revocarea autorizației de funcționare a societății de administrare a investițiilor PACTINVEST S.A. ca urmare a neîncadrării acesteia în prevederile OUG nr.26/2002 aprobată și modificată de Legea nr.513/2002, prin Decizia C.N.V.M. nr.3981/17.11.2003;
- b) încetarea valabilității Deciziei C.N.V.M. nr.1088/08.08.1996, cu modificările și completările ulterioare, prin care a fost autorizat Fondul Național Retcon, având în vedere că acesta nu s-a încadrat în termenul prevăzut de art.100 alin.(1) din OUG nr.26/2002 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare, aprobată prin Legea nr.513/2002, nu a funcționat pe piața de capital din data de 24.09.2003 până în prezent și nu îndeplinește condițiile pentru a funcționa ca organism de plasament colectiv în valori mobiliare, prevăzute de Legea nr.297/2004 și Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004, prin Atestatul nr.252/08.12.2005;
- c) nerespectarea de către S.C. PACTINVEST S.A.(societate radiată din evidențele ORC la data de 19.04.2010) a obligației instituite prin Decizia C.N.V.M. nr.3981/17.11.2003 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 desemnată de C.N.V.M.;
- d) blocarea de către C.N.V.M. prin ordonanțe succesive din anul 2003 și până în prezent a conturilor bancare și de acțiuni deschise de S.C. PACTINVEST S.A. în numele Fondului Național Retcon;
- e) agreearea de către membrii Consiliului de Încredere și Supraveghere al Fondului Național Retcon la data de 22.05.2006 a procedurii propuse de C.N.V.M. de lichidare a Fondului Național Retcon;
- f) Hotărârea membrilor Consiliului de Încredere și Supraveghere al Fondului Național Retcon din 20.07.2006 prin care a fost mandatat unul din membrii Consiliului de Încredere și Supraveghere să îndeplinească toate demersurile legale în procedura de lichidare a Fondului Național Retcon;
- g) prevederile din contractul de societate civilă și prospectul de emisiune al Fondului Național Retcon potrivit cărora Consiliul de Încredere și Supraveghere „solicită în condițiile legii, administratorului sau Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare desființarea fondului sau transformarea acestuia într-un fond închis de investiții pentru a fi tranzacționat la bursă”, având în vedere faptul că membrii Consiliului de Încredere și Supraveghere al Fondului Național Retcon nu au făcut demersurile necesare în vederea lichidării Fondului Național Retcon, conform Hotărârii Consiliului de Încredere și Supraveghere din data de 20.07.2006,

luând în considerare faptul că administratorul desemnat al Fondului Național Retcon este PIONEER ASSET MANAGEMENT SAI S.A.,

în conformitate cu prevederile art.252-259 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 și în exercitarea rolului activ al C.N.V.M. de protecție a investitorilor,

ținând cont de adresa PIONEER ASSET MANAGEMENT SAI S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.33320/26.10.2010,

în ședința din data de 05.10.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. În calitate de administrator desemnat al Fondului Național Retcon, Pioneer Asset Management S.A.I. S.A. are obligația de a iniția procedura de lichidare a Fondului Național Retcon.

Art. 2. În vederea identificării investitorilor Fondului Național Retcon, Pioneer Asset Management S.A.I. S.A. are obligația publicării unui anunț în 3 cotidiane de circulație națională, timp de două zile consecutive, cu privire la convocarea investitorilor. Convocatorul va menționa expres faptul că investitorii care nu se prezintă până la data precizată nu vor mai beneficia de drepturile aferente ca urmare a lichidării Fondului Național Retcon. Dovada calității de investitor se va face prin prezentarea certificatului de investitor în original sau prin transmiterea lui prin poștă, iar în cazul persoanelor împuternicite, pe lângă certificatul de investitor în original, aceștia vor prezenta și procura legalizată prin care au fost împuterniciți să-l reprezinte pe titularul unităților de fond. Plata cheltuielilor ocazionate de convocarea investitorilor se va face din fondurile rezultate prin lichidarea activelor fondului.

Art. 3. Ulterior identificării investitorilor conform art.2, Pioneer Asset Management S.A.I. S.A. va demara procedura descrisă la art.252-259 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004, respectiv va contracta serviciile unui auditor financiar, membru C.A.F.R., înscris în lista auditorilor care îndeplinesc cerințele stabilite pentru auditarea situațiilor financiare ale entităților reglementate și supravegheate de C.N.V.M., conform protocolului privind organizarea și desfășurarea activității de audit financiar la entitățile piețelor reglementate, încheiat între Comisia Națională a Valorilor Mobiliare și Camera Auditorilor Financiarilor din România, listă publicată pe site-ul C.N.V.M., în vederea desemnării acestuia ca administrator al lichidării fondului. După încheierea contractului, administratorul lichidării va solicita C.N.V.M. deblocarea conturilor bancare și de acțiuni deschise de S.C. PACTINVEST S.A. în numele Fondului Național Retcon.

Art. 4. Prezenta ordonanță intră în vigoare la data comunicării ei Pioneer Asset Management S.A.I. S.A. și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M., forma electronică și pe site-ul www.cnvmr.ro.

PREȘEDINTE,

Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

ORDONANȚA NR. 468 / 05.10.2011

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, nr.2/14.01.2010 și nr.18/27.09.2011,

având în vedere faptul că domnul Ghiveci Constantin nu a respectat obligația legală prevăzută la art.203 alin.(1) din Legea nr.297/2004 cât și prevederile Ordonanței C.N.V.M. nr.15/13.01.2011, în vederea derulării ofertei publice de preluare a S.C. CONPRIF S.A. Buzău,

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

în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate și ca urmare a deliberărilor în cadrul ședinței din data de 04.10.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se sancționează cu amendă în sumă de 10.000 de lei domnul Ghiveci Constantin în calitate de acționar al S.C. CONPRIF S.A. Buzău (CUI:1154466).

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

Art. 3. Domnul Ghiveci Constantin, împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, are obligația să depună la C.N.V.M., în cel mult 15 zile de la emiterea prezentei ordonanțe, documentația aferentă ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. CONPRIF S.A. Buzău, în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

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

Art. 5. În situația în care obligația prevăzută la art.3 din prezenta ordonanță nu este îndeplinită, domnul Ghiveci Constantin va fi sancționat de către C.N.V.M. în conformitate cu prevederile art.272 lit. a), art.273 alin.(1) lit. b) și art.276 lit. b) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare.

Art. 6. Prezența ordonanță va fi comunicată domnului Ghiveci Constantin prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire și S.C. CONPRIF S.A. Buzău cu sediul în str. Lt. Col. Gheorghe Iacob 2, Buzău, jud. Buzău.

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. Prezența ordonanță va fi publicată în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

ORDONANȚA NR. 469 / 07.10.2011

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.1067/18.09.2010, 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. Prezența ordonanță intră în vigoare la data de 10.10.2011.

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. Prezența 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. 962 / 03.10.2011

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.1 alin.(3) și art.9 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.73 alin.(1) lit. a) și alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 și ale art.6 alin.(1) din

Regulamentul nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M.,

analizând cererea societății de servicii de investiții financiare ESTINVEST S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.27551/15.09.2011, completată prin adresa nr.28106/22.09.2011,

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

DECIZIE

Art. 1. Se retrage autorizația de reprezentant al Compartimentului de control intern acordată domnului **CUCOȘ DORU ALIN** prin Decizia C.N.V.M. nr.1145/06.09.2010, în numele societății de servicii de investiții financiare **ESTINVEST S.A.** cu sediul social situat în Focșani, str. Republicii nr.9, jud. Vrancea.

Art. 2. Se radiază înregistrarea cu nr.**PFR13RCCI/220478** care atestă înscrierea în Registrul C.N.V.M. în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern a domnului **CUCOȘ DORU ALIN**.

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

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

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIA NR. 971 / 04.10.2011

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

în temeiul art.173 alin.(1) și art.193 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007, nr.2/14.01.2010 și nr.18/27.09.2011,

ca urmare a adresei SSIF NBG Securities Romania S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.27705/16.09.2011 și SSIF Confident Invest București S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.28261/22.09.2011,

în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate și ca urmare a deliberărilor în cadrul ședinței din data de 04.10.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se aprobă documentul de ofertă publică de cumpărare de acțiuni emise de S.C. AMEROPA GRAINS S.A. Constanța inițiată de S.C. AMEROPA HOLDING AG Binningen CHE, ofertă cu următoarele caracteristici:

- numărul de acțiuni care fac obiectul ofertei este 315.304 acțiuni reprezentând 3,9232% din capitalul social;
- valoare nominală: 2,5 lei/acțiune;
- prețul de cumpărare este de 5,5 lei/acțiune;
- perioada de derulare: 11.10.2011-31.10.2011;
- sindicat de intermediere: SSIF NBG Securities Romania S.A.
SSIF Confident Invest București S.A.;
- locurile de subscriere: la sediul oricărui intermediar autorizat de C.N.V.M.

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

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

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

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

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

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

DECIZIA NR. 973 / 05.10.2011

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.539/21.04.2010, Decizia C.N.V.M. nr.352/11.04.2011 și adresa nr.567/13.09.2011,

în temeiul art.33 și art.13 din Regulamentul C.N.V.M. nr.12/2010 privind atestarea organismelor de formare profesională a operatorilor și specialiștilor pentru piața de capital, cu modificările ulterioare,

având în vedere Atestatul C.N.V.M. nr.22/10.03.2011,

având în vedere adresa Asociației Brokerilor înregistrată la C.N.V.M. cu nr.28637/27.09.2011,

se emite următorul act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează organizarea de către Asociația Brokerilor a cursurilor de formare profesională continuă:

- (1) „Leadership”, cod FPC C9 4 2011 și FPC C9 5 2011, ce vor avea loc la București, în perioada 10-14 octombrie 2011, respectiv 31 octombrie-4 noiembrie 2011, pentru care examenele vor avea loc în zilele de 14 octombrie 2011, respectiv 4 noiembrie 2011;

- (2) „**Produse de investiții folosite în alte state UE, condiții și tehnici de implementare în România**”, cod FPC C10 5 2011 și FPC C10 6 2011, ce vor avea loc la București, în perioada 10-14 octombrie 2011, respectiv 24-28 octombrie 2011, pentru care examenele vor avea loc în zilele de 14 octombrie 2011, respectiv 28 octombrie 2011;
- (3) „**Planificarea vânzării**”, cod FPC C1 4 2011 și FPC C1 5 2011, ce vor avea loc la Cluj-Napoca, respectiv București, în perioada 10-14 octombrie 2011, respectiv 17-21 octombrie 2011, pentru care examenele vor avea loc în zilele de 14 octombrie 2011, respectiv 21 octombrie 2011;
- (4) „**Comunicare**”, cod FPC C8 3 2011 și FPC C8 4 2011, ce vor avea loc la Constanța, respectiv București, în perioada 17-21 octombrie 2011, respectiv 31 octombrie-4 noiembrie 2011, pentru care examenele vor avea loc în data de 21 octombrie 2011, respectiv 4 noiembrie 2011;
- (5) „**Management financiar/Management de risc al investițiilor**”, cod FPC C4 3 2011, FPC C4 4 2011 și FPC C4 5 2011, ce vor avea loc primul la București, iar următoarele două cursuri la Brașov, în perioadele 17-21 octombrie 2011, 24-28 octombrie 2011, respectiv 31 octombrie-4 noiembrie 2011, pentru care examenele vor avea loc în zilele de 21 octombrie 2011, 29 octombrie 2011, respectiv 4 noiembrie 2011;
- (6) „**Identificarea și găsirea de soluții la nevoile clientului**”, cod FPC C2 1 2011, ce va fi organizat în București, în perioada 24-28 octombrie 2011, pentru care examenul va avea loc în ziua de 28 octombrie 2011.

Art. 2. Comisiile de examinare pentru cursurile mai sus menționate vor avea următoarea componență:

A). Pentru cursurile cu codurile FPC C9 4 2011 și FPC C9 5 2011:

- Mihai Lilea - președinte;
- Paul Barangă - membru;
- Mihai Conștăndel Mircea - membru;
- Mihaela Grozaiu - membru supleant;
- Anca Dobrea - membru supleant;

B). Pentru cursurile cu codurile FPC C10 5 2011 și FPC C10 6 2011:

- Mihai Lilea - președinte;
- Paul Barangă - membru;
- Nicolae Gherguș - membru;
- Mihaela Grozaiu - membru supleant;
- Anca Dobrea - membru supleant;

C). Pentru cursul cu codul FPC C1 4 2011:

- Victor Rădulescu - președinte;
- Mihai Lilea - membru;
- Lutasu-Codreanu Răzvan-Cristian - membru;
- Radu Cristian-Marian - membru supleant;
- Iustin Ivlev - membru supleant;

D). Pentru cursul cu codul FPC C1 5 2011:

- Alin Bitere - președinte;
- Paul Barangă - membru;
- Lutasu-Codreanu Răzvan-Cristian - membru;
- Radu Cristian-Marian - membru supleant;
- Iustin Ivlev - membru supleant;

E). Pentru cursul cu codul FPC C8 3 2011:

- Victor Rădulescu - președinte;
- Marius Acatrinei - membru;
- Magdalena Bunea - membru;
- Irina Dogaru - membru supleant;
- Mihai Mariana-Mădălina - membru supleant;

F). Pentru cursul cu codul FPC C8 4 2011:

- Mihai Lilea - președinte;
- Paul Barangă - membru;
- Magdalena Bunea - membru;
- Irina Dogaru - membru supleant;
- Mihai Mariana-Mădălina - membru supleant;

G). Pentru cursul cu codul FPC C4 3 2011:

- Alin Bitere - președinte;
- Paul Barangă - membru;
- Iulian Panait - membru;
- Mihaela Grozaiu - membru supleant;
- Anca Dobrea - membru supleant;

H). Pentru cursul cu codul FPC C4 4 2011:

- Paul Barangă - președinte;
- Mihai Lilea - membru;
- Iulian Panait - membru;
- Mihaela Grozaiu - membru supleant;

- Anca Dobrea - membru supleant;
- I). Pentru cursul cu codul FPC C4 5 2011:
- Victor Rădulescu - președinte;
 - Mihai Lilea - membru;
 - Iulian Panait - membru;
 - Mihaela Grozaiu - membru supleant;
 - Anca Dobrea - membru supleant;

- J). Pentru cursul cu codul FPC C2 1 2011:
- Mihai Lilea - președinte;
 - Paul Barangă - membru;
 - Radu Cristian-Marian - membru;
 - Iustin Ivlev - membru supleant;
 - Lutasu-Codreanu Răzvan-Cristian - membru supleant.

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

DIRECTOR,
Paul BARANGĂ

DECIZIE NR. 974 / 05.10.2011

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 Deciziei C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010, completată prin Decizia nr.575/17.06.2011, în temeiul 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 notificările transmise 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. următoarele numere, reprezentând înregistrările unor firme de investiții în calitate de intermediar care prestează servicii de investiții financiare în România în temeiul liberei circulații a serviciilor, după cum urmează:

Nr. crt.	Autoritatea competentă care a autorizat FISM	Denumire FISM	Nr. de înregistrare în Registrul C.N.V.M.
1.	Financial Services Authority UK (FSA)	Turquoise Services Limited	PJM01FISMGBR0543
2.	Financial Services Authority UK (FSA)	Enerinvest Partners LLP	PJM01FISMGBR1010
3.	Financial Services Authority UK (FSA)	Halbis Capital Management (UK) Limited	PJM01FISMGBR0549
4.	Financial Services Authority UK (FSA)	Artisan Partners UK LLP	PJM01FISMGBR1087
5.	Financial Services Authority UK (FSA)	Mesirow Financial Limited	PJM01FISMGBR0734
6.	Financial Services Authority UK (FSA)	DTZ Corporate Finance Limited	PJM01FISMGBR0524
7.	Financial Services Authority UK (FSA)	Lexam Partners LLP	PJM01FISMGBR1062

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIA NR. 975 / 05.10.2011

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

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

în temeiul Hotărârilor Parlamentului nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007, nr.2/14.01.2010, și nr.18/27.09.2011, ca urmare a adresei KBC SECURITIES ROMANIA SSIF S.A. (actual SWISS CAPITAL S.A.) înregistrată la C.N.V.M. cu nr.28268/22.09.2011,

în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate și ca urmare a deliberărilor în cadrul ședințelor din 04.10.2011 și 05.10.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se aprobă documentul de ofertă publică de preluare obligatorie a S.C. GIURGIU NAV S.A. Giurgiu inițiată de către S.C. INTERAGRO S.A., ofertă cu următoarele caracteristici:

- numărul de acțiuni care fac obiectul ofertei este 1.649.186 de acțiuni reprezentând din 7,4677% capitalul social;
- valoare nominală: 2,5 lei/acțiune;
- prețul de cumpărare este de 0,8800 lei/acțiune;
- perioada de derulare: 11.10.2011-31.10.2011;
- intermediarul ofertei: SSIF SWISS CAPITAL S.A.;
- locurile de subscriere: la sediul oricărui intermediar autorizat de C.N.V.M.

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

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

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

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

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

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

DECIZIA NR. 976 / 05.10.2011

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

în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007, nr.2/14.01.2010 și nr.18/27.09.2011,

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

în baza art.42 alin.(2) și art.43 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,

având în vedere cererea S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.26576/06.09.2011 și nr.28511/26.09.2011,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 05.10.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

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

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

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

DECIZIA NR. 977 / 05.10.2011

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

în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007, nr.2/14.01.2010 și nr.18/27.09.2011,

în conformitate cu art.251 lit. a) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,

conform prevederilor art.5, Secțiunea 6, Subsecțiunea 1 și art.6 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M.,

având în vedere solicitarea S.A.I. TARGET ASSET MANAGEMENT S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.28109/22.09.2011, completată prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.28427/26.09.2011,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 05.10.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrage autorizația Fondului deschis de investiții TARGET INVESTOR, administrat de S.A.I. TARGET ASSET MANAGEMENT S.A.

Art. 2. Se radiază din Registrul public al C.N.V.M. Fondul deschis de investiții TARGET INVESTOR, înregistrat cu nr.CSC06FDIR/120047.

Art. 3. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării către S.A.I. TARGET ASSET MANAGEMENT S.A. și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M., varianta electronică.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 979 / 05.10.2011

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 ROMCAPITAL S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.27122/12.09.2011, completată prin adresa nr.29064/30.09.2011,

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 **ROMCAPITAL S.A.** ca urmare a retragerii autorizației de funcționare a sediului secundar de tip sucursală situat în **București, str. Vaselor nr.34,**

corp C2, et.2, cam.3 și 4, sector 2 - Decizia C.N.V.M. de autorizare nr.684/15.07.2011.

Art. 2. Societatea de servicii de investiții financiare **ROMCAPITAL 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 **ROMCAPITAL S.A.** și se va publica în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIA NR. 980 / 05.10.2011

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 ROMCAPITAL S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu 27122/12.09.2011, completată prin adresele nr.27630/16.09.2011 și nr.29064/30.09.2011,

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 **ROMCAPITAL S.A.** ca urmare a înființării sediului secundar (agenție) situat în **București, bd. General Gheorghe Magheru nr.29, et.2, ap.14, camera 4, sector 1.**

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 **ROMCAPITAL S.A.** și se va publica în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIA NR. 984 / 05.10.2011

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

s-a examinat contestația formulată de domnul Claudiu Simulescu împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.356/24.08.2011.

Prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.27736/16.09.2011, domnul Claudiu Simulescu, în calitate de Conducător/Director General al SSIF FAIRWIND SECURITIES S.A. a formulat contestație împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.356/24.08.2011 și a solicitat modificarea sancțiunii aplicate, în sensul înlocuirii sancțiunii cu amendă în sancțiunea cu avertisment.

În fapt, prin Ordonanța C.N.V.M. nr.356/24.08.2011 petentul a fost sancționat cu amendă în valoare de 1.000 de lei, instituindu-se în sarcina acestuia obligația remedierii deficiențelor constatate la punctele 5-8 și 10-13 din cuprinsul actului individual în termen de 30 de zile de la data emiterii acestuia. La expirarea termenului de 30 de zile, C.N.V.M. va fi informată asupra măsurilor dispuse în vederea remedierii deficiențelor constatate.

În fapt, prin Ordonanța contestată, s-au reținut următoarele:

1. reprezentanții S.S.I.F. Fairwind Securities S.A. au notificat prestarea unui serviciu din obiectul de activitate autorizat, ulterior începerii prestării acestuia, nerespectându-se termenul prevăzut de art.4 din Decizia nr.217/10.02.2009;
2. societatea a notificat la C.N.V.M., cu întârziere, un acord de prelungire al unui contract de spațiu din anul 2009, aferent sediului social, încălcându-se prevederile art.14 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
3. în cazul unui act adițional din anul 2010, aferent unui contract de închiriere al spațiului în care societatea își avea sediul, se constată depășirea termenului impus de prevederile art.14 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
4. din analiza registrului sancțiunilor acordate angajaților s-a constatat nerespectarea prevederilor art.78 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 și ale art.153 alin.(2) lit. c) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
5. contractul de intermediere al S.S.I.F. Fairwind Securities S.A., utilizat pentru clienții care efectuează tranzacții pe piața spot administrată de B.V.B., nu conține elementul prevăzut de art.112 alin.(1) lit. d) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
6. contractul de intermediere de servicii de investiții financiare pentru tranzacționarea valorilor mobiliare nu este încheiat cu respectarea prevederilor art.112 alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
7. contractul de intermediere a instrumentelor financiare derivate al S.S.I.F. Fairwind Securities S.A., nu conține elementul prevăzut de art.211 alin.(2) lit. a) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, respectiv clauze ce specifică modalitatea de acoperire a necesarului de marjă generat de alte conturi cu excedentul din contul de marjă pentru instrumente financiare derivate;

8. raportul de administrare aferent portofoliului utilizat de societate în relația cu un client persoană fizică nu conține prevederile art.123 alin.(2) lit. c), f) și g) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
9. având în vedere prevederile art.56 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 care instituie obligația înscrierii în Registrul C.N.V.M. a firmelor de investiții din statele membre care desfășoară activități în România, S.S.I.F. Fairwind Securities S.A. a încheiat un contract, pentru activitatea de introducând broker, cu încălcarea prevederilor art.81 din Regulamentul C.N.V.M. nr.2/2006;
10. contractele folosite de societate în relația cu clienții, care vizează activitatea de introducând broker, au fost încheiate cu încălcarea prevederilor art.105 alin.(8) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
11. prin „Anexa 1” aferentă contractelor folosite de societate în relația cu clienții, care vizează activitatea de introducând broker, societatea oferă posibilitatea tranzacționării de instrumente care nu sunt incluse în cele definite de art.7 alin.(1) pct.14¹ din OUG nr.99/2006, restricție impusă și prin art.2 al Avizului C.N.V.M. nr.24/09.07.2010. Astfel, în cazul clienților de tip „retail tip B” și „discreționari”, se încalcă prevederile art.7 alin.(1) pct.6 A din OUG nr.99/2006;
12. societatea nu a desemnat printr-un act intern una sau mai multe persoane care au responsabilități în aplicarea prevederilor legale referitoare la prevenirea și combaterea spălării banilor și a finanțării actelor de terorism ale căror nume vor fi comunicate Oficiului și C.N.V.M., împreună cu natura și limitele responsabilităților menționate, încălcând prevederile art.5 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2008;
13. procedura internă de prevenire și combatere a spălării banilor și finanțării actelor de terorism utilizată de societate nu a fost întocmită cu respectarea dispozițiilor art.20 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2008.

Măsura a fost adoptată având în vedere prevederile art.17 alin.(2) lit. b) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, cu modificările și completările ulterioare, art.271, art.272 lit. a), art.273 alin.(1) lit. b), art.275 alin.(1), art.276 lit. b), art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, art.227, art.228 alin.(1) lit. a) pct.2, alin.(2) și alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 și art.23 din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2008.

În baza Hotărârilor Parlamentului nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007, nr.2/14.01.2010 și nr.18/27.09.2011, 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 05.10.2011,

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

Art. 1. Se admite contestația formulată de domnul Claudiu Simulescu împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.356/24.08.2011.

Art. 2. Se modifică sancțiunea dispusă prin Ordonanța C.N.V.M. nr.356/24.08.2011, din amendă în valoare de 1.000 de lei, în avertisment.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

ORDONANȚA NR. 356 / 24.08.2011

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, cu modificările și completările ulterioare,

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

având în vedere controlul de fond efectuat la S.S.I.F. Fairwind Securities S.A. în perioada 17.02-28.02.2011, se rețin următoarele:

1. reprezentanții S.S.I.F. Fairwind Securities S.A. au notificat prestarea unui serviciu din obiectul de activitate autorizat, ulterior începerii prestării acestuia, nerespectându-se termenul prevăzut de art.4 din Decizia nr.217/10.02.2009;
2. societatea a notificat la C.N.V.M., cu întârziere, un acord de prelungire al unui contract de spațiu din anul 2009, aferent sediului social, încălcându-se prevederile art.14 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
3. în cazul unui act adițional din anul 2010, aferent unui contract de închiriere al spațiului în care societatea își avea sediul, se constată depășirea termenului impus de prevederile art.14 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
4. din analiza registrului sancțiunilor acordate angajaților s-a constatat nerespectarea prevederilor art.78 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 și ale art.153 alin.(2) lit. c) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
5. contractul de intermediere al S.S.I.F. Fairwind Securities S.A., utilizat pentru clienții care efectuează tranzacții pe piața spot administrată de B.V.B., nu conține elementul prevăzut de art.112 alin.(1) lit. d) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
6. contractul de intermediere de servicii de investiții financiare pentru tranzacționarea valorilor mobiliare nu este încheiat cu respectarea prevederilor art.112 alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
7. contractul de intermediere a instrumentelor financiare derivate al S.S.I.F. Fairwind Securities S.A., nu conține elementul prevăzut de art.211 alin.(2) lit. a) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, respectiv clauze ce specifică modalitatea de acoperire a necesarului de marjă generat de alte conturi cu excedent din contul de marjă pentru instrumente financiare derivate;
8. raportul de administrare aferent portofoliului utilizat de societate în relația cu un client persoană fizică nu conține prevederile art.123 alin.(2) lit. c), f) și g) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
9. având în vedere prevederile art.56 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 care instituie obligația înscrierii în Registrul C.N.V.M. a firmelor de investiții din statele membre care desfășoară activități în România, S.S.I.F. Fairwind Securities S.A. a încheiat un contract, pentru activitatea de introducând broker, cu încălcarea prevederilor art.81 din Regulamentul C.N.V.M. nr.2/2006;
10. contractele folosite de societate în relația cu clienții, care vizează activitatea de introducând broker, au fost încheiate cu încălcarea prevederilor art.105 alin.(8) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
11. prin „Anexa 1” aferentă contractelor folosite de societate în relația cu clienții, care vizează activitatea de introducând broker, societatea oferă posibilitatea tranzacționării de instrumente care nu sunt incluse în cele definite de art.7 alin.(1) pct.14¹ din OUG nr.99/2006, restricție impusă și prin art.2 al Avizului C.N.V.M. nr.24/09.07.2010. Astfel, în cazul clienților de tip „retail tip B” și „discreționari”, se încalcă prevederile art.7 alin.(1) pct.6A din OUG nr.99/2006;
12. societatea nu a desemnat printr-un act intern una sau mai multe persoane care au responsabilități în aplicarea prevederilor legale referitoare la prevenirea și combaterea spălării banilor și a finanțării actelor de terorism ale căror nume vor fi comunicate Oficiului și C.N.V.M., împreună

cu natura și limitele responsabilităților menționate, încălcând prevederile art.5 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2008;

13. procedura internă de prevenire și combatere a spălării banilor și finanțării actelor de terorism utilizată de societate nu a fost întocmită cu respectarea dispozițiilor art.20 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2008.

Pentru faptele anterior menționate este responsabil dl Claudiu Simulescu care, în calitate de Conducător al S.S.I.F. Fairwind Securities S.A., în conformitate cu prevederile art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, putea și trebuia să prevină faptele descrise.

În baza prevederilor art.17 alin.(2) lit. b) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, cu modificările și completările ulterioare, art.271, art.272 lit. a), art.273 alin.(1) lit. b), art.275 alin.(1), art.276 lit. b), art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, art.227, art.228 alin.(1) lit. a) pct.2, alin.(2) și alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 și art.23 din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2008,

în baza analizei direcțiilor de specialitate din cadrul C.N.V.M. și a deliberărilor din ședința din data de 23.08.2011, C.N.V.M. a hotărât emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se sancționează cu amendă în valoare de 1.000 de lei, dl Claudiu Simulescu, în calitate de Conducător al S.S.I.F. Fairwind Securities S.A.

Art. 2. Se impune obligația remedierii deficiențelor constatate la punctele 5-8 și 10-13 din prezenta ordonanță în termen de 30 de zile de la data emiterii acesteia, în conformitate cu prevederile reglementărilor în vigoare emise de către C.N.V.M. La expirarea termenului de 30 de zile, C.N.V.M. va fi informată asupra măsurilor dispuse în vederea remedierii deficiențelor constatate.

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 dlui Claudiu Simulescu și S.S.I.F. Fairwind Securities S.A.

Art. 7. Prezenta ordonanță intră în vigoare la data comunicării ei părții vizate, iar în situația în care persoana vizată nu poate fi contactată, la data comunicării ei către S.S.I.F. Fairwind Securities S.A. și va fi publicată în Buletinul și pe site-ul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,

Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

DECIZIA NR. 985 / 06.10.2011

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

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

în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Deciziile nr.1341/13.10.2010, nr.1645/15.12.2010 și nr.577/17.06.2011, având în vedere adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.29305/04.10.2011, prin care EXPERT INSOLVENȚĂ SPRL, în calitate de lichidator judiciar al **S.C. MONTANA S.A. Câmpeni**, a transmis Notificarea nr.4159/28.09.2011, în dosarul 2579/107/2009 a Tribunalului Alba, cu privire la deschiderea procedurii de faliment la **S.C. MONTANA S.A. Câmpeni**, informații ce se regăsesc și pe Buletinul Insolvenței nr.10.497/30.09.2011,

conform informațiilor furnizate de ONRC, **S.C. MONTANA S.A. Câmpeni**, se află în faliment,

ca urmare a Notei privind retragerea de la tranzacționare și radierea din evidența C.N.V.M. a acțiunilor emise de

S.C. MONTANA S.A. Câmpeni, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrag de la tranzacționare pe piața RASDAQ acțiunile emise de **S.C. MONTANA S.A. Câmpeni** (CUI:1767665) începând cu data de 07.10.2011.

DIRECTOR GENERAL,

Ciprian COPARIU

DECIZIA NR. 986 / 06.10.2011

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

în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și art.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, având în vedere adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.29305/04.10.2011, prin care EXPERT INSOLVENȚĂ SPRL, în calitate de lichidator judiciar al **S.C. MONTANA S.A. Câmpeni**, a transmis Notificarea nr.4159/28.09.2011, în dosarul 2579/107/2009 a Tribunalului Alba, cu privire la deschiderea procedurii de faliment la **S.C. MONTANA S.A. Câmpeni**, informații ce se regăsesc și pe Buletinul Insolvenței nr.10.497/30.09.2011,

conform informațiilor furnizate de ONRC, **S.C. MONTANA S.A. Câmpeni**, se află în faliment,

având în vedere Decizia nr.985/06.10.2011 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de

S.C. MONTANA S.A. Câmpeni,

ca urmare a Notei privind retragerea de la tranzacționare și radierea din evidența C.N.V.M. a acțiunilor emise de

S.C. MONTANA S.A. Câmpeni, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se radiază din evidențele C.N.V.M. acțiunile emise de **S.C. MONTANA S.A. Câmpeni** (CUI:1767665) începând cu data de 07.10.2011.

DIRECTOR GENERAL,

Ciprian COPARIU

DECIZIA NR. 987 / 06.10.2011

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), art.9 și art.14 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în conformitate cu prevederile art.13 alin.(1) lit. d) și art.15 din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare, analizând cererea societății de servicii de investiții financiare IEBA TRUST S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.25487/26.08.2011 completată prin adresele nr.27993/20.09.2011, nr.28770/28.09.2011 și nr.29446/05.11.2011, 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 IEBA TRUST S.A., ca urmare a modificării componenței conducerii societății, în conformitate cu Hotărârile Consiliului de Administrație din datele de 22.08.2011 și 30.08.2011.

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

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

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIA NR. 988 / 06.10.2011

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, analizând cererea societății de servicii de investiții financiare EFG EUROBANK SECURITIES S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.28000/20.09.2011, completată prin adresele nr.28078/21.09.2011, nr.28829/28.09.2011 și nr.28926/29.09.2011, 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 EFG EUROBANK SECURITIES S.A., ca urmare a modificării componenței conducerii societății, prin numirea domnului **Tescaru Marian** în calitate de conducător în locul doamnei **Tănase Ioana**, în conformitate cu prevederile Deciziei CA din data de 12.09.2011.

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 menționat, în termen de maximum 5 zile de la data înregistrării la oficiul registrului comerțului a modificării intervenite în modul de organizare și funcționare, ca urmare a modificării componenței conducerii societății, dar nu mai târziu de 90 de zile de la data autorizației emise de către C.N.V.M.

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

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIA NR. 989 / 06.10.2011

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.16 și art.17 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în conformitate cu prevederile art.1 alin.(2), art.67 alin.(1), art.68 alin.(2), art.71 și art.72 din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare, în conformitate cu prevederile art.2 și art.5, alin.(1) pct.13 din Regulamentul nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M., având în vedere cererea formulată de societatea de servicii de investiții financiare EFG EUROBANK SECURITIES S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.28399/23.09.2011, completată prin adresa nr.28830/28.09.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează doamna **Pacea Ileana-Andreea** în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern al societății

de servicii de investiții financiare EFG EUROBANK SECURITIES S.A. cu sediul social situat în București, Șoseaua Nicolae Titulescu nr.4-8 (Clădirea „America House”), etaj 4, birouri 4-8 și 10-13, sector 1.

Art. 2. Se atestă înscrierea doamnei **Pacea Ileana-Andreea** în Registrul C.N.V.M. cu nr.PFR13RCCI/400504 în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern.

Art. 3. Societatea de servicii de investiții financiare EFG EUROBANK SECURITIES 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 societății 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. 990 / 06.10.2011

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,

având în vedere cererea societății de servicii de investiții financiare EFG EUROBANK SECURITIES S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.28000/20.09.2011, completată prin adresele nr.28078/21.09.2011, nr.28400/23.09.2011, nr.28540/26.09.2011, nr.28829/28.09.2011 și nr.28926/29.09.2011,

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 modificării componenței Consiliului de Administrație, prin numirea în calitate de membri a domnilor **Tescaru Marian, Tegopoulos Ioannis și Vousvounis Konstantinos**, în locul doamnelor **Tănase Ioana, Butac Claudia** și a dlui **Mitropoulos Konstantinos**, în conformitate cu prevederile Hotărârilor AGOA nr.1 din data de 30.05.2011 și nr.2 din data de 19.09.2011.

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 menționat, în termen de maximum 5 zile de la data înregistrării la oficiul registrului comerțului a modificării intervenite în modul de organizare și funcționare, ca urmare a modificării componenței Consiliului de Administrație, precizată la art.1, dar nu mai târziu de 90 de zile de la data autorizației emise de către C.N.V.M.

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

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIA NR. 991 / 06.10.2011

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

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

având în vedere cererea formulată de societatea de servicii de investiții financiare Rombell Securities S.A., prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.28784/28.09.2011,

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

DECIZIE

Art. 1. Se retrage autorizația de reprezentant al Compartimentului de control intern acordată domnului **PANDELE MARIUS** prin Decizia C.N.V.M. nr.823/01.09.2011, în numele societății de servicii de investiții financiare **ROMBELL SECURITIES S.A.** cu sediul social situat în București, str. Știrbei Vodă nr.150, bl.26C, sc.1, et.5, ap.17, sector 1.

Art. 2. Se radiază din Registrul C.N.V.M. nr.PFR13RCCI/400501, reprezentând înregistrarea domnului **Pandele Marius** în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern, autorizat în numele societății de servicii de investiții financiare **ROMBELL SECURITIES S.A.**

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

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

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIA NR. 994 / 06.10.2011

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare,
în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007, nr.2/14.01.2010 și nr.18/27.09.2011, având în vedere obiectivele fundamentale ale C.N.V.M., așa cum sunt acestea prevăzute în 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 prevederile art.2 alin.(1) pct.1 și pct.23 și art.243 alin.(4) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, respectiv cele ale art.117¹ alin.(1) și art.119 din Legea nr.31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările și completările ulterioare,
în considerarea prevederilor art.2 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, cu modificările și completările ulterioare și ale art.7 din Regulamentul C.N.V.M. nr.6/2009 privind exercitarea anumitor drepturi ale acționarilor în cadrul adunărilor generale ale societăților comerciale, cu modificările și completările ulterioare,
în baza analizei efectuate de direcțiile de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 06.10.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. (1) Exercițarea de către acționarii unei societăți comerciale ale cărei acțiuni sunt tranzacționate pe piața de capital, a drepturilor prevăzute la art.117¹ alin.(1) și art.119 din Legea nr.31/1990, precum și la art.243 alin.(4) din Legea nr.297/2004, respectiv la art.7 alin.(1) lit. a) din Regulamentul C.N.V.M. nr.6/2009, nu intră sub incidența art.2 alin.(1) pct.23 din Legea nr.297/2004 și a prevederilor art.2 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006.

(2) Acționarii care și-au exercitat dreptul conferit de art.117¹ și art.119 din Legea nr.31/1990, de art.243 alin.(4) din Legea nr.297/2004 și de art.7 alin.(1) lit. a) din Regulamentul C.N.V.M. nr.6/2009, pot fi prezumați ca fiind persoane care acționează în mod concertat în condițiile existenței altor informații sau documente suplimentare care să ateste acțiunea concertată.

Art. 2. Prezenta decizie intră în vigoare la data publicării acesteia în Buletinul electronic al C.N.V.M. pe site-ul www.cnmvr.ro.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

DECIZIA NR. 997 / 06.10.2011

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) și (2) și art.136 alin.(2) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,
în conformitate cu prevederile art.26 alin.(1) lit. a) din Regulamentul C.N.V.M. nr.2/2006 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare,
analizând solicitarea S.C. Bursa de Valori București S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.13537/06.05.2011, completată cu adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.25640/29.08.2011,
conform Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007, nr.2/14.01.2010 și nr.18/27.09.2011,
în baza analizei efectuate de direcțiile de specialitate și a deliberărilor din ședința din data de 06.10.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se aprobă modificarea Codului Bursei de Valori București S.A. - operator de piață, Cartea II - Piața reglementată la termen, aprobat prin Decizia nr.926/14 iunie 2007, cu modificările și completările ulterioare.

Art. 2. Prevederile Titlului VI¹ PIAȚA OPTIONS din Codul BVB, Cartea II - Piața reglementată la termen, intră în vigoare concomitent cu intrarea în vigoare a modificării corespunzătoare a reglementărilor S.C. Casa de Compensare București S.A.

Art. 3. S.C. BVB S.A. are obligația să republice regulamentul menționat la art.1.

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

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

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

Anexă la Decizia C.N.V.M. nr.997/06.10.2011

Modificări la Codul BVB - operator de piață, Cartea II - Piața reglementată la termen

Titlul preliminar, Cartea II a Codului B.V.B. se modifică după cum urmează:

1. Art. 1., pct.1 va avea următorul conținut:

Activ suport (*underlying asset*) reprezintă instrumentul financiar, indicele bursier sau valutar, rata dobânzii, marfa, indicatorul economic sau material, precum și orice alt activ sau instrument al cărui preț, randament, valoare sau mărime stă la baza valorii unui IFD.

2. Art. 1., pct.3 va avea următorul conținut:

Apel în marjă (*margin call*) reprezintă cererea cu titlu de obligativitate formulată de Casa de Compensare către un membru compensator, respectiv de un membru compensator către un client sau către un membru noncompensator, în vederea încadrării în limitele impuse contului în marjă.

3. Art. 1., pct.15 va avea următorul conținut:

Contract Options sau **Opțiune** reprezintă contractul standardizat în conformitate cu specificațiile contractului stabilite de BVB, prin care deținătorul unei poziții Long are dreptul, dar nu și obligația, de a cumpăra (*opțiune Call*) sau de a vinde (*opțiune Put*) în schimbul achitării unei prime (*premium*), un anumit activ suport la un anumit preț (*preț de exercitare*), pe întreaga durată de viață a opțiunii (*American option*), la anumite date predeterminate (*Bermuda option*) sau doar la data scadenței (*European option*).

4. **Art. 1., pct.16 va avea următorul conținut:**

Cotația reprezintă prețul sau prima care se negociază prin mecanismele specifice pieței în vederea încheierii de tranzacții cu un anumit IFD; aceasta poate fi exprimată în unități monetare, puncte indice, rată a dobânzii, randamentul, mărimea, valoarea etc., în conformitate cu specificațiile contractului stabilite de BVB.
 5. **Art. 1., pct.16¹ - se introduce un nou punct cu următorul conținut:**

Data expirării (*expiration date*) reprezintă ziua și ora din luna de expirare la care expiră drepturile/obligațiile unei anumite serii IFD corespunzătoare unui contract options, iar pozițiile deschise existente mai pot fi sau sunt exercitate în conformitate cu clauzele specificațiilor contractelor și apoi sunt radiate din evidența Casei de Compensare.
 6. **Art. 1., pct.17 - va avea următorul conținut:**

Data scadenței (*maturity date*) reprezintă ziua din luna de scadență la care au scadență obligațiile unei anumite serii IFD corespunzătoare unui contract futures, iar pozițiile deschise existente sunt închise la prețul final de decontare sau executate în conformitate cu clauzele specificațiilor contractelor și apoi sunt radiate din evidența Casei de Compensare.
 7. **Art. 1., pct.18 va avea următorul conținut:**

Decontare cu livrare (*physical delivery*) reprezintă stingerea obligațiilor prin transferuri bănești și prin transferul proprietății asupra unui activ suport rezultate în urma tranzacționării unui IFD.
 8. **Art. 1., pct.19 va avea următorul conținut:**

Decontare în fonduri (*cash settlement*) reprezintă stingerea obligațiilor prin transferuri bănești rezultate în urma tranzacționării unui IFD.
 9. **Art. 1., pct.20 va avea următorul conținut:**

Decontare zilnică (*daily settlement*) reprezintă procesul prin care sunt stinse zilnic obligațiile, prin transferuri bănești rezultate ca urmare a încheierii de tranzacții cu IFD și a marcării la piață a pozițiilor deschise cu contracte futures pe baza prețului zilnic de decontare.
 10. **Art. 1., pct.21 va avea următorul conținut:**

Decontare finală (*final settlement*) reprezintă procesul prin care sunt stinse obligațiile la scadență, la exercitare sau la expirare prin aplicarea procedurii de decontare cu livrare sau decontare în fonduri, conform specificațiilor contractelor și a reglementărilor Casei de Compensare, la pozițiile deschise existente.
 11. **Art. 1., pct.23 va avea următorul conținut:**

IFD reprezintă termen generic utilizat pentru identificarea unui instrument financiar derivat care are la baza un anumit activ suport și specificații unice. Fiecărui IFD îi corespund mai multe clase și serii cu specificații comune, numărul acestora fiind determinat în funcție de drepturile/obligațiile asumate, lunile de scadență/expirare, precum și în funcție de prețurile de exercitare disponibile la un moment dat, în cazul contractelor options.
 12. **Art. 1., pct.25 va avea următorul conținut:**

Luna de scadență (*contract/delivery month*) reprezintă luna calendaristică stabilită prin specificațiile înregistrate la C.N.V.M. în care contractele futures corespunzătoare unei serii IFD se lichidează sau se închid de către Casa de Compensare, după caz.
 13. **Art. 1., pct.25¹ - se introduce un nou punct cu următorul conținut:**

Luna de expirare (*expiration month*) reprezintă luna calendaristică prevăzută în specificațiile înregistrate la C.N.V.M. în care contractele options corespunzătoare tuturor seriilor options cu data de expirare în această lună se mai pot exercita sau se radiază de către Casa de Compensare, după caz.
 14. **Art. 1., pct.26 va avea următorul conținut:**

Marcarea la piață (*mark-to-market*) reprezintă actualizarea de către Casa de Compensare a contului în marjă prin reevaluarea pozițiilor deschise la un anumit preț („preț de cotare”), determinat în conformitate cu reglementările Casei de Compensare în vederea stabilirii diferențelor favorabile/nefavorabile corespunzătoare drepturilor dobândite/obligațiilor asumate și care urmează să facă obiectul decontării zilnice sau în vederea gestionării riscurilor asumate de deținătorii de poziții „Short” în contractele options, în cadrul Sistemului de Compensare-Decontare administrat de Casa de Compensare.
 15. **Art. 1., pct.27 va avea următorul conținut:**

Marja sau Colateral (*margin/collateral*) reprezintă garanția financiară sau de alt tip, constituită sub forma de fonduri bănești și/sau instrumente financiare din categoriile de active eligibile conform Regulamentului C.N.V.M. nr.13/2005 pentru încadrarea în limitele impuse contului în marjă în vederea garantării obligațiilor financiare rezultate din operațiunile cu IFD derulate pe Piața Derivatelor. Nivelul minim al sumei evidențiate în contul în marjă reprezintă **necesarul de marjă** definit în conformitate cu prezentul regulament.
 16. **Art. 1., pct.30 va avea următorul conținut:**

Multiplicator (*multiplier*) reprezintă valoarea, cantitatea sau mărimea exprimată în unități monetare (de exemplu: 10RON/USD/EUR etc.), puncte convenționale (de exemplu: 100-minus-rata dobânzii) sau valori fizice ori noționale (de exemplu: 1.000 de acțiuni sau valoare de 1.000 pentru obligațiuni etc.) care este stabilită în specificațiile IFD pentru determinarea valorii noționale a unui contract ori pentru determinarea primei și a valorii intrinseci corespunzătoare unui contract options.
 17. **Art. 1., pct.31 va avea următorul conținut:**

Necesar de marjă (*margin requirement*) reprezintă nivelul minim al sumei evidențiate în contul în marjă deschis în sistemul electronic de compensare-decontare și în sistemele proprii ale intermediarilor care trebuie constituită sub forma de colateral, în conformitate cu sistemul de marje utilizat de Casa de Compensare.

 - a) **necesarul de marjă inițială** se determină pe baza pozițiilor deschise și a ordinelor de bursă din sistemul electronic de tranzacționare;
 - b) **necesarul de marjă de menținere** se determină pe baza pozițiilor deschise.
 18. **Art. 1., pct.35¹ - se introduce un nou punct cu următorul conținut:**

Piața Options reprezintă segmentul de piață din cadrul Pieței Derivatelor pe care sunt tranzacționate contracte options în funcție de criteriile stabilite de BVB.
 19. **Art. 1., pct.37 va avea următorul conținut:**

Poziție deschisă (*open position*) reprezintă starea contractuală netă în care sunt reflectate drepturi patrimoniale, riscuri asumate și obligații contractuale evidențiate în contul unui participant ca urmare a înregistrării la casa de compensare a uneia sau mai multor tranzacții cu IFD și al căror efect nu a fost anulat printr-o tranzacție de sens opus, prin executare, transfer, exercitare, închidere sau radiere.
- I. În raport cu instrumentele financiare derivate tranzacționate**, pozițiile deschise pentru fiecare serie IFD pot fi:

- a) **poziție long** - reprezintă starea contractuală netă rezultată ca urmare a încheierii unei sau mai multor tranzacții prin care numărul de contracte cumpărate este mai mare decât numărul de contracte vândute;
- b) **poziție short** - reprezintă starea contractuală netă rezultată ca urmare a încheierii uneia sau mai multor tranzacții prin care numărul de contracte vândute este mai mare decât numărul de contracte cumpărate.

II. În raport cu activele suport ale instrumentelor financiare derivate, pozițiile deschise pot fi:

- a) **poziție long** - reprezintă starea contractuală netă a unui deținător de cont, care: a) posedă (are), b) cumpără, c) se obligă să cumpere și d) să accepte livrarea, unui activ suport;
- b) **poziție short** - reprezintă starea contractuală netă a unui deținător de cont, care: a) nu posedă (nu are), b) vinde, c) se obligă să vândă și d) să efectueze livrarea, unui activ suport.

III. În raport cu situația soldului de cont sau cea de patrimoniu a unui participant, pozițiile deschise pot fi:

- a) **poziție long** - reprezintă situația unui deținător de cont, în care valoarea curentă a creditului contului sau valoarea angajată a intrărilor în cont este mai mare decât valoarea curentă a debitului contului sau valoarea angajată a ieșirilor din cont;
- b) **poziție short** - reprezintă situația unui deținător de cont în care valoarea curentă a creditului contului sau valoarea angajată a intrărilor în cont este mai mică decât valoarea curentă a debitului contului sau valoarea angajată a ieșirilor din cont;
- c) **poziție neutră** - reprezintă situația unui deținător de cont în care valoarea curentă a creditului contului sau valoarea angajată a intrărilor în cont este egală cu valoarea curentă a debitului contului sau valoarea angajată a ieșirilor din cont.

20. Art. 1., pct.41 va avea următorul conținut:

Preț de Exercițare (*exercise/strike price*) reprezintă prețul la care poate fi cumpărat sau vândut un activ suport ca urmare a exercitării unei opțiuni Call sau Put de către deținătorul opțiunii respective, în cazul opțiunilor decontate prin livrare fizică, sau prețul în funcție de care se stabilește valoarea intrinsecă, în cazul opțiunilor cu decontare în fonduri.

21. Art. 1., pct.42 va avea următorul conținut:

Preț zilnic de decontare (*daily settlement price/daily SETTLE*) reprezintă prețul determinat de BVB în conformitate cu specificațiile IFD și cu prevederile prezentului regulament, pe baza căruia Casa de Compensare determină obligațiile și drepturile bănești zilnice care urmează a fi stinse în cadrul procesului de decontare zilnică a contractelor futures.

22. Art. 1., pct.43 va avea următorul conținut:

Pret final de decontare (*final settlement price/final SETTLE*) reprezintă prețul determinat de BVB în conformitate cu specificațiile IFD și cu prevederile prezentului regulament, care este utilizat în procesul de închidere de către Casa de Compensare a pozițiilor deschise existente la scadență și pe baza căruia Casa de Compensare determina drepturile și obligațiile bănești finale care urmează a fi stinse în cadrul procesului de decontare finală a contractelor futures.

23. Art. 1., pct.43¹ - se introduce un nou punct cu următorul conținut:

Prima (*option premium* sau *premium*) reprezintă suma de bani, corespunzătoare ordinelor și tranzacțiilor încheiate prin utilizarea mecanismelor specifice pieței, pe care cumpărătorul unei opțiuni o plătește vânzătorului acesteia și se stabilește prin înmulțirea cotației opțiunii tranzacționate cu multiplicatorul acesteia prevăzut în specificațiile contractului options respectiv.

24. Art. 1., pct.45 va avea următorul conținut:

Serie IFD sau **Serie** reprezintă contractele IFD care au toate clauzele identice și care poate fi identificată în mod unic prin elementele caracteristice prevăzute în specificațiile contractelor corespunzătoare (de exemplu: toate contractele futures având drept activ suport indicele BET, multiplicatorul 1 leu și scadența în luna iunie 2007 formează și este reprezentată de seria IFD cu simbolul BET07DEC).

25. Art. 1., pct.49 va avea următorul conținut:

Stil Opțiune (*option style*) reprezintă elementul caracteristic prevăzut în specificația unui contract options prin care se stabilește perioada sau momentul la care este posibilă exercitarea unei opțiuni, astfel: pe întreaga durată de viață a contractului (*American option style*), la anumite date predeterminate (*Bermuda option style*) sau doar la expirarea contractului (*European option style*).

26. Art. 1., pct.50 va avea următorul conținut:

Total Poziții Deschise, Contracte în vigoare sau **Open Interest** (*Open Interest*) reprezintă numărul total de contracte cumpărate sau vândute corespunzătoare unei serii IFD, care nu au fost închise prin-o tranzacție în de sens contrar, prin exercitare sau prin expirare/inchidere/radiere de către Casa de Compensare.

27. Art. 1., pct.55 se introduce un nou punct cu următorul conținut:

Valoare Intrinsecă (*intrinsic value*) a unei serii options reprezintă:

- a) **în cazul opțiunilor de tip Call**, diferența pozitivă dintre prețul activului suport și prețul de exercitare, înmulțită cu multiplicatorul contractului options respectiv. Valoarea intrinsecă a unei serii options de tip Call este considerată egală cu zero în cazul în care această diferență este negativă;
- b) **în cazul opțiunilor de tip Put**, diferența pozitivă dintre prețul de exercitare și prețul activului suport, înmulțită cu multiplicatorul contractului options respectiv. Valoarea intrinsecă a unei serii options de tip Put este considerată egală cu zero în cazul în care această diferență este negativă.

28. Art. 2. se abrogă

Titlul V OPERAȚIUNI DE PIAȚĂ, Cartea II a Codului B.V.B. se modifică după cum urmează:

29. Art. 4., alin.(3) va avea următorul conținut:

BVB și/sau Casa de Compensare, după caz, pot decide cu privire la modificarea sistemelor de conturi utilizate la tranzacționarea IFD, precum și la evidența pozițiilor deschise și a colateralului menționate la **alin.(1) și (2)**.

30. Art. 5. va avea următorul conținut:

(1) Directorul General al BVB decide cu privire la admiterea unui IFD pe Piața Derivatelor administrată de BVB.

(2) Condițiile necesare pentru admiterea unui IFD pe Piața Derivatelor sunt următoarele:

- a) activul suport să fie, după caz:
 - 1. tranzacționat în mod regulat pe o piață supravegheată de C.N.V.M./BNR/alte instituții similare din statele membre sau nemembre;
 - 2. calculat/publicat în mod regulat de o instituție cu recunoaștere în domeniu;
- b) prețul și/sau valoarea activului suport să fie disponibile către public;
- c) îndeplinirea cerințelor de lichiditate cu privire la activul suport stabilite de către BVB;
- d) clauzele contractului IFD sunt clare și lipsite de echivoc;
- e) se permite corelarea între prețul contractului IFD și prețul sau valoarea activului suport;

- f) există la dispoziția publicului informații suficiente care sunt necesare pentru evaluarea IFD-ului respectiv;
- g) există condiții efective de compensare-decontare a tranzacțiilor cu IFD;
- h) alte condiții pe care BVB le consideră necesare pentru menținerea unei piețe ordonate și transparente.

(3) Condiția prevăzută la alin.(2) lit. c) se aplică tuturor instrumentelor financiare derivate care au active suport instrumente financiare admise la tranzacționare, cu excepția opțiunilor decontate la exercitare prin livrare fizică.

31. Art. 6. va avea următorul conținut:

(1) Decizia Directorului General al BVB cu privire la admiterea la Piața Derivatelor unui IFD va fi transmisă către:

- a) C.N.V.M., în vederea înregistrării specificațiilor de contract;
- b) Casei de Compensare, în vederea stabilirii cerințelor de marjă și a tuturor operațiunilor necesare în vederea asigurării condițiilor efective de compensare-decontare.

(2) Data începerii tranzacționării unui IFD se stabilește prin decizie a Directorului General al BVB, după primirea certificatului de înregistrare a instrumentului respectiv de la C.N.V.M., precum și a acordului Casei de Compensare cu privire la existență condițiilor efective de compensare-decontare a tranzacțiilor cu IFD.

32. Art. 8., alin.(3) va avea următorul conținut:

Operațiunea prevăzută la alin.(2) este posibilă în situația în care există un interval de **cel puțin 15 minute** de tranzacționare în etapa Deschisă; în caz contrar BVB va proceda la reluarea tranzacționării în ședința de tranzacționare următoare.

33. Art. 10. va avea următorul conținut:

(1) În situația în care se decide retragerea de la tranzacționare a unui IFD, BVB va retrage de la tranzacționare și produsele derivate care au ca activ suport IFD-ul respectiv.

(2) Ordinele de bursă din sistem corespunzătoare seriilor IFD care fac obiectul retragerii de la tranzacționare vor fi anulate de către BVB.

(2¹) Pozițiile deschise înregistrate în conturile participanților la momentul retragerii de la tranzacționare a unui IFD vor fi:

- a) în cazul contractelor futures, închise de către Casa de Compensare la prețul final de decontare sau la un alt preț determinat de către aceasta, în conformitate cu reglementările proprii;
- b) în cazul contractelor options, exercitate de către Casa de Compensare la prețul de exercitare sau radiate din evidența acesteia, în conformitate cu reglementările proprii.

(3) Consiliul Bursei poate decide cu privire la readmiterea la tranzacționare a unui anumit IFD în cazul în care au fost înlăturate motivele retragerii acestuia, precum și măsurile concrete care urmează să fie aplicate la readmiterea IFD.

34. Art. 16 va avea următorul conținut:

(1) Ședința de tranzacționare poate fi formată din una sau mai multe **etape** sau **stări ale pieței**, în funcție de caracteristicile tehnice ale sistemului electronic utilizat de BVB, după cum urmează:

- a) **Pre-deschidere**;
- b) **Deschidere**;
- c) **Deschisă** (piața continuă);
- d) **Pre-închisă**;
- e) **Închidere**;
- f) **Închisă**.

(2) În cazul operațiunilor care pot fi efectuate în cadrul etapelor (stărilor pieței) menționate la alin.(1), se aplică în mod corespunzător prevederile din Cartea I cu privire la componentele sistemului de tranzacționare.

(3) **se abrogă.**

(4) Prevederile Capitolului II - Ședința de tranzacționare. Suspendarea ședinței de tranzacționare, din Titlul III Tranzacționarea și monitorizarea, se aplică în mod corespunzător Pieței Derivatelor în cadrul prezentului regulament.

(5) Aplicarea în mod corespunzător a prevederilor menționate la alineatul precedent presupune înlocuirea termenului de „Participant” cu „Participant la Piața Derivatelor”.

35. Art. 17. va avea următorul conținut:

(1) Specificațiile de contract pentru fiecare IFD conțin și etapele (stările pieței), precum și succesiunea și durata de timp a acestora pentru fiecare segment de piață sau IFD.

(2) Directorul General al BVB poate decide modificarea orarului de tranzacționare (reducerea sau prelungirea duratei ședinței de tranzacționare) și/sau a stărilor pieței, pentru un anumit segment de piață sau IFD/serie IFD, în următoarele situații:

- a) listarea unei noi serii, în vederea formării unui preț de piață;
- b) reluarea tranzacționării unui IFD/serie IFD;
- c) evenimente corporative;
- d) condiții deosebite de volatilitate în piață;
- e) la solicitarea C.N.V.M. sau a Casei de Compensare;
- f) în vederea menținerii siguranței și integrității pieței reglementate la termen.

(3) Modificările privind orarul de tranzacționare prevăzute la alineatul precedent vor fi notificate în prealabil către C.N.V.M., participanții la Piața Derivatelor și publicul larg, modificările respective urmând a intra în vigoare cel mai devreme în **24 de ore** după publicarea acestora pe website-ul BVB.

36. Art. 18., alin.(2) va avea următorul conținut:

Înainte de admiterea la tranzacționare a fiecărui IFD, BVB stabilește, prin decizie a Directorului General, parametri cu privire la ordine de bursă și tranzacții în funcție de segmentul de piață/specificațiile IFD, după caz, cum ar fi: bloc minim/standard de tranzacționare, limita de variație a prețului unui ordin de bursă, volum minim/maxim.

Titlul VI PIAȚA FUTURES, Cartea II a Codului B.V.B. se modifică după cum urmează:

37. Art. 1. va avea următorul conținut:

(1) Clauzele standardizate cu privire la elementele caracteristice ale contractelor futures („**specificațiile contractelor futures**”) aprobate de Directorul General al BVB prezintă metodologia de determinare, unitățile de măsură și valorile cu privire la următoarele elemente caracteristice, după caz, dar fără a se limita la:

- a) simbolul;
- b) activul suport;

- c) mărimea obiectului contractului („**multiplicatorul**”);
- d) cotația;
- e) pasul de tranzacționare („**pasul de cotare**”);
- f) lunile de inițiere („**seriile listate**”);
- g) lunile de scadență și data scadenței;
- h) metoda de negociere corespunzătoare pieței/piețelor utilizate pentru tranzacționarea IFD;
- i) prima și ultima zi de tranzacționare;
- j) modalitatea de determinare a prețului zilnic de închidere („**prețul zilnic de decontare**”);
- k) modalitatea de determinare a prețului de lichidare la scadență („**prețul final de decontare**”);
- l) modalitatea de executare a obligațiilor zilnice cu privire la decontarea în fonduri pe durata de viață („**decontarea zilnică**”);
- m) modalitatea de executare a obligațiilor finale cu privire la decontarea în fonduri și/sau livrare fizică în urma închiderii pozițiilor rămase deschise la scadență („**decontarea finală**”);
- n) orarul de tranzacționare;
- o) alte elemente caracteristice ale contractelor futures.

(2) Directorul General al BVB poate decide cu privire la modificarea ulterioară a specificațiilor contractelor futures înregistrate la C.N.V.M. prevăzute la alineatul precedent, cu excepția **literelor b) și c)**, urmând ca modificările respective să fie notificate către C.N.V.M. anterior publicării acestora pe website-ul BVB.

(3) Modificările elementelor caracteristice de la **alin.(1) lit. e) și n)** prevăzute în specificațiile contractelor futures intră în vigoare cel mai devreme în **24 de ore** după publicarea acestora pe website-ul BVB.

38. Art. 4. va avea următorul conținut:

(1) Prima zi de tranzacționare pentru seriile corespunzătoare unui nou contract futures reprezintă data lansării contractului respectiv.

(2) În cazul listării unei **serii noi** corespunzătoare unei noi luni de scadență, Prima Zi de Tranzacționare este ședința de tranzacționare imediat următoare celei mai apropiate scadențe la care seria curentă expiră, cu excepția cazurilor în care specificațiile contractelor futures prevăd altfel.

39. Art. 5. va avea următorul conținut:

(1) Ultima zi de tranzacționare coincide cu data scadenței pentru seria contractului futures care expiră, cu excepția cazurilor în care specificațiile contractelor futures prevăd altfel.

(2) În cazul în care data scadenței nu este zi lucrătoare sau BVB nu organizează ședința de tranzacționare în Piața Derivatelor în ziua respectivă, ultima zi de tranzacționare va corespunde ultimei ședințe de tranzacționare precedente datei scadenței.

(3) BVB poate decide modificarea datei care reprezintă ultima zi de tranzacționare, cu notificarea prealabilă a C.N.V.M., participanților la Piața Derivatelor și a publicului larg, modificarea respectivă urmând a fi publicată pe website-ul BVB.

Se introduce un titlu nou, TITLUL VI¹ PIAȚA OPTIONS în Codul B.V.B. - operator de piață, Cartea II - Piața reglementată la termen, cu următorul conținut:

CAPITOLUL I DISPOZIȚII GENERALE

Secțiunea 1 Specificațiile contractelor options

40. Art. 1.

(1) Clauzele standardizate cu privire la elementele caracteristice ale contractelor options („**specificatiile contractelor options**”) aprobate de Directorul General al BVB prezintă metodologia de determinare, unitățile de măsură și valorile cu privire la următoarele elemente caracteristice, după caz, dar fără a se limita la:

- a) simbolul;
- b) tipul opțiunii („**Call Options**” și/sau „**Put Options**”);
- c) activul suport;
- d) mărimea obiectului contractului („**multiplicatorul**”);
- e) modalitatea de stabilire a preturilor de exercitare;
- f) numărul minim de serii listate și modalitatea de caracterizare a unei serii;
- g) cotația;
- h) pasul de tranzacționare („**pasul de cotare**”);
- i) prima zi de tranzacționare;
- j) ultima zi de tranzacționare;
- k) lunile de expirare și data expirării;
- l) metoda de negociere corespunzătoare pieței/piețelor utilizate pentru tranzacționarea IFD;
- m) stilul opțiunii („**option style**”);
- n) data exercitării, în funcție de stilul opțiunii (pe durata de viață sau la data expirării);
- o) modalitatea de determinare a valorii de referință a activului suport;
- p) modalitatea de determinare a prețului la care se efectuează marcarea zilnică la piață;
- q) modalitatea de exercitare a opțiunii;
- r) modalitatea de decontare la exercitare, respectiv decontare în fonduri sau livrare fizică;
- s) orarul de tranzacționare;
- t) alte elemente caracteristice ale contractelor options.

(2) Directorul General al BVB poate decide cu privire la modificarea ulterioară a specificațiilor contractelor options înregistrate la C.N.V.M. prevăzute la alineatul precedent, cu excepția activului suport și a multiplicatorului, urmând ca modificările respective să fie notificate către C.N.V.M. anterior publicării acestora pe website-ul BVB.

(3) Modificarea pasului de cotare și a orarului de tranzacționare prevăzut în specificațiile contractelor options intră în vigoare cel mai devreme în **24 de ore** după publicarea acestora pe website-ul BVB.

41. Art. 2.

(1) Contractele options care au identice elemente caracteristice menționate la **art.1** alin.(1) cu privire la tipul, activul suport, multiplicatorul, stilul și modalitatea de decontare la exercitare formează o clasă de contracte options („**clasa options**”).

(2) Contractele options din cadrul unei clase, care au același preț de exercitare și luna ori data de expirare formează o serie de contracte options („*serie options*” sau „*serie IFD*”).

(3) În funcție de poziționarea prețului de exercitare față de valoarea de referință a activului suport, seriile options se clasifică astfel:

- a) seria options „la bani”, reprezintă seria options cu prețul de exercitare egal sau cel mai apropiat de valoarea de referință a activului suport;
- b) seriile options „în bani”, reprezintă:
 1. în cazul contractelor options de tip Call, seriile options cu prețul de exercitare mai mic decât valoarea de referință a activului suport, fără a include seria „la bani”, dacă este cazul;
 2. în cazul contractelor options de tip Put, seriile options cu prețul de exercitare mai mare decât valoarea de referință a activului suport, fără a include seria „la bani”, dacă este cazul;
- c) seriile options „în afara banilor”, reprezintă:
 1. în cazul contractelor options de tip Call, seriile options cu prețul de exercitare mai mare decât valoarea de referință a activului suport, fără a include seria „la bani”, dacă este cazul;
 2. în cazul contractelor options de tip Put, seriile options cu prețul de exercitare mai mic decât valoarea de referință a activului suport, fără a include seria „la bani”, dacă este cazul.

42. Art. 3.

(1) Lunile de expirare corespunzătoare seriilor options sunt stabilite în conformitate cu specificațiile contractelor options înregistrate la C.N.V.M.

(2) Data expirării tuturor seriilor options este cea de a **3-a zi de vineri** din luna de expirare, în cazul în care nu se prevede altfel în specificațiile contractului respectiv.

(3) Numărul minim de serii options, din cadrul unei clase options, care au aceeași lună de expirare și care sunt disponibile la tranzacționare prevăzut în specificațiile contractului este **trei**, astfel încât să fie disponibilă cel puțin o serie „la bani”, „în bani” și „în afara banilor”.

43. Art. 4.

(1) În prima zi de tranzacționare a unui contract options vor fi disponibile la tranzacționare, pentru fiecare lună de expirare în parte, numărul minim de serii options prevăzut în specificațiile contractului.

(2) În cazul în care în perioada de tranzacționare a contractelor options, după închiderea unei ședințe de tranzacționare, numărul de serii options care au aceeași luna de expirare, este mai mic decât numărul minim de serii options prevăzut în specificațiile contractului options respectiv, BVB va lansa, începând cu ședința de tranzacționare din ziua următoare, un număr suplimentar de serii, astfel încât să fie îndeplinită condiția privind numărul minim de serii options disponibile la tranzacționare.

(3) Seriile options care vor fi lansate suplimentar, în conformitate cu prevederile alin.(2), vor avea prețurile de exercitare cele mai apropiate de seriile options disponibile deja la tranzacționare, determinate conform prevederilor specificațiilor contractului options respectiv.

44. Art. 5.

(1) Ultima zi de tranzacționare a tuturor seriilor options care au aceeași luna de expirare, coincide cu data expirării prevăzută în specificațiile contractului options respectiv, cu excepția cazurilor în care specificațiile contractelor options prevăd altfel.

(2) În cazul în care data expirării nu este zi lucrătoare sau BVB nu organizează ședința de tranzacționare pentru Piața Derivatelor în ziua respectivă, ultima zi de tranzacționare va corespunde ultimei ședințe de tranzacționare precedente datei expirării, cu excepția cazurilor în care specificațiile de contractelor options prevăd altfel.

(3) BVB poate decide modificarea datei care reprezintă ultima zi de tranzacționare, cu notificarea prealabilă a C.N.V.M., participanților la Piața Derivatelor și a publicului larg, modificarea respectivă urmând a fi publicată pe website-ul BVB.

Secțiunea 2 Drepturile și obligațiile aferente contractelor options

45. Art. 6.

(1) Drepturile și obligațiile aferente contractelor options sunt următoarele:

- a) **cumpărătorul dintr-o tranzacție cu contracte options**, indiferent de tipul contractului, are obligația să plătească prima negociată;
- b) **vânzătorul dintr-o tranzacție cu contracte options**, indiferent de tipul contractului, are dreptul de a încasa prima negociată;
- c) **în cazul contractelor options de tip Call**:
 1. **deținătorul unei poziții long are următoarele drepturi**:
 - i. **de a cumpăra activul suport** prin exercitarea opțiunii, în cazul în care aceasta se decontează prin livrare fizică. Acest drept se poate exercita în perioada menționată în specificațiile contractului options respectiv;
 - ii. **de a încasa valoarea intrinsecă** prin exercitarea opțiunii, în cazul în care aceasta se decontează în fonduri. Acest drept se poate exercita în perioada menționată în specificațiile contractului options respectiv;
 - iii. **de a închide sau diminua poziția** printr-o tranzacție de vânzare în aceeași serie options;
 2. **deținătorul unei poziții short are dreptul de a închide sau diminua poziția** printr-o tranzacție de cumpărare în aceeași serie options;
 3. **deținătorul unei poziții short are următoarele obligații**:
 - i. **de a vinde activul suport** prin desemnarea în exercitarea opțiunii, în cazul în care aceasta se decontează prin livrare fizică. Această obligație se execută la solicitarea unui deținător de poziție long în perioada menționată în specificațiile contractului options respectiv;
 - ii. **de a plăti valoarea intrinsecă** prin desemnarea în exercitarea opțiunii, în cazul în care aceasta se decontează în fonduri. Această obligație se execută la solicitarea unui deținător de poziție long în perioada menționată în specificațiile contractului options respectiv.
- d) **în cazul contractelor options de tip Put**:
 1. **deținătorul unei poziții long are următoarele drepturi**:
 - i. **de a vinde activul suport** prin exercitarea opțiunii, în cazul în care aceasta se decontează prin livrare fizică. Acest drept se poate exercita în perioada menționată în specificațiile contractului options respectiv;
 - ii. **de a încasa valoarea intrinsecă** prin exercitarea opțiunii, în cazul în care aceasta se decontează în fonduri. Acest drept se poate exercita în perioada menționată în specificațiile contractului options respectiv;
 - iii. **de a închide sau diminua poziția** printr-o tranzacție de vânzare în aceeași serie options;
 2. **deținătorul unei poziții short are dreptul de a închide sau diminua poziția** printr-o tranzacție de cumpărare în aceeași serie options;
 3. **deținătorul unei poziții short are următoarele obligații**:
 - i. **de a cumpăra activul suport** prin desemnarea în exercitarea opțiunii, în cazul în care aceasta se decontează prin livrare fizică. Această obligație se execută la solicitarea unui deținător de poziție long în perioada menționată în specificațiile contractului options respectiv;
 - ii. **de a plăti valoarea intrinsecă** prin desemnarea în exercitarea opțiunii, în cazul în care aceasta se decontează în fonduri. Această obligație se execută la solicitarea unui deținător de poziție long în perioada menționată în specificațiile contractului options respectiv.

(2) Drepturile și obligațiile aferente exercitării/desemnării contractelor options care au active suport contracte futures, sunt încadrate în prevederile aplicabile contractelor options care se decontează prin livrare fizică.

(3) Drepturile și obligațiile menționate la alin.(1) se dobândesc, asumă, mențin, exercită și/sau execută cu respectarea prevederilor prezentului regulament și ale reglementarilor Casei de Compensare desemnată de BVB.

Secțiunea 3 Tranzacționarea contractelor options

46. Art. 7.

(1) Încheierea unei tranzacții cu contracte options presupune îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții, fără ca enumerarea să fie limitativă:

- a) există a doua ordine de bursă active și de sens contrar pentru aceeași serie options;
- b) cotația din ordinul de cumpărare este cel puțin egală cu cotația din ordinul de vânzare. În funcție de tipul ordinului, cotația poate să fie afișată în mod explicit sau poate să fie determinabilă;
- c) condițiile de la punctele a)-b) sunt îndeplinite în perioada în care starea pieței permite încheierea de tranzacții.

(2) Cotația ordinelor pentru oricare din seriile options se negociază pentru o unitate a activului suport al contractului options ori a contractului futures care este activ suport al acestuia.

Secțiunea 4 Decontarea tranzacțiilor cu contracte options

47. Art. 8.

Decontarea tranzacțiilor cu contracte options este efectuată de Casa de Compensare desemnată de BVB, în baza prevederilor regulamentelor proprii, și presupune plata primei din contul în marjă al membrului compensator cumpărător și încasarea acesteia în contul în marjă al membrului compensator vânzător.

Art. 9.

Casa de Compensare desemnată de BVB este în drept să utilizeze modele de management al riscului care să presupună, dacă este cazul, reținerea sub formă de colateral a primei încasate de vânzătorii contractelor options.

Secțiunea 5 Exercițarea contractelor options

48. Art. 10.

(1) Operațiunile de exercitare ale contractelor options vor fi efectuate de Casa de Compensare desemnată de BVB în baza prevederilor regulamentelor proprii, în funcție de activul suport, tipul, stilul și modalitatea de decontare la exercitare și presupune:

a) **în cazul contractelor options cu decontare în fonduri**, Casa de Compensare desemnată de BVB efectuează operațiunile corespunzătoare astfel încât să se urmărească plata valorii intrinseci corespunzătoare seriei options în care a fost efectuată exercitarea din contul în marjă al membrului compensator care a fost desemnat să participe la exercitare și încasarea acesteia în contul în marjă al membrului compensator care a solicitat exercitarea;

b) **în cazul contractelor options cu decontare prin livrare fizică, altele decât cele cu active suport contracte futures**, Casa de Compensare desemnată de BVB efectuează operațiunile corespunzătoare astfel încât să se urmărească următoarele, fără ca enumerarea să fie limitativă:

1. prețul plătit din contul în marjă al membrului compensator cumpărător al activului suport și încasat în contul în marjă al membrului compensator vânzător al activului suport este prețul de exercitare al seriei options în care a fost efectuată exercitarea, înmulțit cu mărimea obiectului contractului options și cu numărul de contracte options exercitate;
2. volumul activului suport decontat este mărimea obiectului contractului options, înmulțită cu numărul de contracte options exercitate;
3. informațiile referitoare la părțile operațiunilor, astfel:

i. informațiile referitoare la cumpărător sunt cele aferente clientului, participantului la Piața Derivatelor și/sau membrului compensator în contul căruia au fost evidențiate contractele options din clasa Call pentru care s-a solicitat exercitarea, respectiv cele din clasa Put care au fost desemnate să participe la exercitare;

ii. informațiile referitoare la vânzător sunt cele aferente clientului, participantului la Piața Derivatelor și/sau membrului compensator în contul căruia au fost evidențiate contractele options din clasa Call care au fost desemnate să participe la exercitare, respectiv contractele options din clasa Put pentru care s-a solicitat exercitarea;

iii. Casa de Compensare desemnată de BVB este contraparte în operațiunea de decontare cu livrare fizică atât pentru membrul compensator cumpărător al activului suport, cât și pentru membrul compensator vânzător al activului suport.

4. derularea operațiunilor în vederea finalizării decontării, precum și operațiunile de compensare-decontare corespunzătoare, se supun regulilor și procedurilor aferente plăților și transferului de proprietate cu activul suport convenite de Casa de Compensare cu agentul de decontare și/sau Depozitarul activului suport, în baza prevederilor legislației incidente în vigoare.

c) **în cazul contractelor options cu active suport contracte futures**, Casa de Compensare desemnată de BVB efectuează operațiunile corespunzătoare astfel încât să se urmărească următoarele, fără ca enumerarea să fie limitativă:

1. prețul la care se execută cumpărarea/vânzarea contractului futures care este activ suport este prețul de exercitare al seriei options în care a fost efectuată exercitarea;

2. în urma exercitării pentru 1 (un) contract options se produce cumpărarea/vânzarea corespunzătoare pentru un volum de 1 (un) contract futures care este activ suport, cu excepția situațiilor în care specificațiile contractului options nu prevăd altfel;

3. seria contractului futures în care se execută cumpărarea/vânzarea are data scadenței identică cu data expirării seriei contractului options în care a fost efectuată exercitarea;

4. informațiile referitoare la părțile operațiunilor, astfel:

i. informațiile referitoare la cumpărător sunt cele aferente clientului, participantului la Piața Derivatelor și/sau membrului compensator în contul căruia au fost evidențiate contractele options din clasa Call pentru care s-a solicitat exercitarea, respectiv cele din clasa Put care au fost desemnate să participe la exercitare;

ii. informațiile referitoare la vânzător sunt cele aferente clientului, participantului la Piața Derivatelor și/sau membrului compensator în contul căruia au fost evidențiate contractele options din clasa Call care au fost desemnate să participe la exercitare, respectiv contractele options din clasa Put pentru care s-a solicitat exercitarea;

iii. Casa de Compensare desemnată de BVB este contraparte în operațiunea de decontare cu livrare fizică atât pentru membrul compensator cumpărător al activului suport, cât și pentru membrul compensator vânzător al activului suport.

5. derularea operațiunilor în vederea finalizării exercitării, precum și operațiunile de compensare-decontare corespunzătoare, se supun regulilor și procedurilor stabilite de Casa de Compensare agreată de BVB.

(2) **Valoarea intrinsecă** pe baza căreia se realizează procesul de decontare la exercitare a contractelor options cu decontare în fonduri, se determină de către BVB **pentru fiecare serie options în parte** prin utilizarea prețurilor de exercitare și a valorii de referință a activului suport determinată conform specificațiilor contractului options.

(3) Casa de Compensare desemnată de BVB este în drept să utilizeze modele de management al riscului care să presupună următoarele măsuri, fără ca enumerarea să fie limitativă:

- a) elaborarea de reguli și proceduri privind exercitarea contractelor options;
- b) impunerea de condiții membrilor compensatori care solicită sau sunt desemnați să participe la exercitarea contractelor options, atât pentru contul propriu, cât și pentru conturile clienților;
- c) reținerea sub formă de colateral a valorii intrinseci încasate de membrii compensatori care au solicitat exercitarea contractelor options, atât pentru contul propriu, cât și pentru conturile clienților, după caz;
- d) reținerea sub formă de colateral a activelor suport ale contractelor options deținute de membrii compensatori care au solicitat exercitarea contractelor options, atât pentru contul propriu, cât și pentru conturile clienților, după caz;
- e) utilizarea valorii intrinseci a unei serii options în vederea determinării necesarului de marjă pentru membrii compensatori care înregistrează poziții deschise în seriile contractelor options, atât pentru contul propriu, cât și pentru conturile clienților.

(4) Măsurile menționate la alin.(3) care se referă inclusiv la programul de exercitare și la criteriile pentru desemnarea membrilor compensatori care dețin poziții short și care sunt desemnați să participe la exercitare, iar acestea vor fi utilizate de Casa de Compensare după consultarea prealabilă a BVB.

Secțiunea 6 Evenimente corporative

49. Art. 11.

(1) În cazul contractelor options care au activ suport acțiuni emise de societăți comerciale care înregistrează evenimente corporative, BVB, în urma consultării Casei de Compensare, poate ajusta contractele options, după caz, astfel încât să nu se modifice în mod artificial valoarea intrinsecă sau prețul de exercitare al contractului options, prin aplicarea în mod corespunzător a prevederilor Capitolului IV Ajustarea contractelor futures ca urmare a evenimentelor corporative din Titlul VI Piața Futures a prezentei Cărți, cu excepția art.24 alin.(1) lit. b) pct.2, art.24 alin.(2) lit. c), art.27 și art.37.

(2) Aplicarea în mod corespunzător a prevederilor menționate la alineatul precedent presupune înlocuirea următorilor termeni:

- a) „contract futures” cu „contract options”;
- b) „serie futures” cu „serie options”;
- c) „preț zilnic de decontare” cu „preț de exercitare”.

CAPITOLUL II MANAGEMENTUL POZIȚIILOR DESCHISE

Secțiunea 1 Administrarea ordinelor de bursă

50. Art. 12.

(1) Introducerea de către un participant la Piața Derivatelor a unui ordin de bursă de cumpărare sau de vânzare a unui contract options se va efectua în conformitate cu prevederile prezentului regulament și cu reglementările Casei de Compensare.

(2) BVB poate acorda Casei de Compensare dreptul de acces la sistemul de tranzacționare pentru administrarea ordinelor de bursa și/sau a tranzacțiilor în vederea inițierii, modificării sau lichidării pozițiilor deschise înregistrate în conturile de poziție ale membrilor compensatori sau noncompensatori și/sau ale clienților acestora.

51. Secțiunea 2 Inițierea sau modificarea pozițiilor deschise

Art. 13.

(1) Inițierea unei poziții deschise Long sau Short, pentru un anumit cont și serie options, se realizează prin executare uneia sau mai multor tranzacții de cumpărare sau vânzare în sistemul de tranzacționare.

(2) În vederea inițierii unei poziții în Piața Options, depunerea marjei și/sau a primei se realizează în conformitate cu reglementările Casei de Compensare.

(3) Participanții la Piața Derivatelor au obligația ca anterior introducerii unui ordin de bursă în vederea inițierii unei poziții Long sau Short să se asigure că respectă prevederile prezentului regulament și ale reglementărilor Casei de Compensare.

52. Art. 14.

Modificarea unei poziții deschise înregistrate pe un anumit cont și serie options, se realizează, în principal, după cum urmează:

a) majorarea poziției deschise:

1. prin executarea uneia sau mai multor tranzacții având același sens cu sensul poziției deschise inițiale înregistrate în aceeași serie options;
2. prin desființarea retroactivă a unei tranzacții cu contracte options având sens contrar cu sensul poziției deschise înregistrate anterior etc.

b) diminuarea poziției deschise:

1. prin executarea uneia sau mai multor tranzacții de sens contrar cu sensul poziției deschise înregistrate anterior în aceeași serie options, iar volumul tranzacționat fiind mai mic decât numărul de contracte din poziția deschisă inițială;
2. prin exercitarea opțiunii;
3. prin desființarea retroactivă a unei tranzacții cu contracte options având același sens cu sensul poziției deschise înregistrate anterior etc.

53. Art. 15.

Participanții la Piața Derivatelor, atât pentru tranzacțiile pe cont propriu, cât și pentru tranzacțiile pe conturile clienților, beneficiază de drepturile care decurg din deținerea unei poziții deschise Long sau sunt ținute răspunzători în ceea ce privește obligațiile care decurg din deținerea unei poziții deschise Short până în momentul închiderii poziției, operațiune care se poate efectua prin una din următoarele metode:

a) înainte de expirarea contractului options:

1. executarea de către participantul la Piața Derivatelor a unei tranzacții de sens contrar pentru seria options și pentru contul în care se înregistrează poziția deschisă;
2. participantul, atât pentru contul propriu, cât și pentru conturile clienților în care se înregistrează poziția deschisă, solicită sau este desemnat de către Casa de Compensare să participe la exercitarea contractelor options;
3. efectuarea de către Casa de compensare a unei tranzacții de sens contrar pentru închidere/diminuare forțată a poziției deschise.

b) la data expirării contractului options:

1. prin aplicarea de către Casa de Compensare a procedurii de exercitare automată sau la solicitarea participanților, atât pentru contul propriu, cât și pentru conturile clienților, conform specificațiilor contractului;

2. prin radierea acestora din evidența Casei de Compensare, în cazul în care contractul options a ajuns la data expirării și nu a făcut obiectul exercitării.

54. Secțiunea 3 Lichidarea și transferul pozițiilor deschise

Art. 16.

- (1) Operațiunile cu privire la lichidarea și transferul pozițiilor deschise se efectuează în conformitate cu reglementările Casei de Compensare.
(2) În situațiile în care Casa de Compensare se află în imposibilitatea de a efectua operațiunile cu privire la lichidarea forțată a pozițiilor, BVB poate proceda, la solicitarea acesteia, la efectuarea operațiunilor respective în conformitate cu instrucțiunile Casei de Compensare.
(3) În cazul operațiunilor de lichidare forțată prevăzute la alin.(2), BVB poate percepe participanților la Piața Derivatelor un tarif pentru fiecare contract options tranzacționat ca urmare a procesului de închidere a pozițiilor respective de către BVB, în conformitate cu Lista tarifelor și a comisioanelor practicate de BVB.

55. CAPITOLUL III PREȚUL DE REFERINȚĂ AL CONTRACTELOR OPTIONS ȘI VALOAREA DE REFERINȚĂ A ACTIVULUI SUPORT

Secțiunea 1 Prețul de referință al contractelor options

Art. 17.

- (1) Prețul de referință al contractelor options este determinat zilnic de BVB, conform prevederilor din specificațiile contractelor options referitoare la modalitatea de determinare a prețului la care se efectuează marcarea zilnică la piață, pentru fiecare serie options în parte, după închiderea fiecărei ședințe de tranzacționare pe întreaga durată de viață a contractelor options, cu excepția datei expirării.
(2) Specificațiile contractelor options vor conține prevederi detaliate cu privire la modalitatea de determinare a prețului la care se efectuează marcarea zilnică la piață în vederea gestionării riscurilor asumate de deținătorii de poziții „Short” în contractele options având la bază una din următoarele modalități, fără ca enumerarea să fie limitativă:
a) în cazul în care se încheie tranzacții în cadrul ședinței curente din Piața Options, prețul de referință al unei serii options poate fi determinat, după caz, astfel:
1. prețul mediu ponderat al contractului options - prețul mediu ponderat cu volumul tranzacționat în Piața Options, calculat pe baza unui anumit număr de tranzacții încheiate și/sau corespunzător unei anumite perioade de timp din ședința de tranzacționare curentă;
2. prețul de închidere al contractului futures - prețul ultimei tranzacții încheiate în ședința de tranzacționare curentă din Piața Options;
3. prețul de licitație al contractului options - prețul determinat pe baza algoritmului de fixing.
b) în cazul în care nu se încheie nicio tranzacție în cadrul ședinței curente din Piața Options, prețul de referință poate fi determinat având la bază ordinele de bursă existente în piață.
(3) În cazul în care nu este posibilă determinarea unui preț de referință pentru ședința curentă, se va lua în considerare prețul de referință corespunzător ședinței anterioare de tranzacționare, dacă nu se prevede altfel în specificațiile contractului options.
(4) În cazul în care Casa de Compensare decide cu privire la utilizarea unui alt preț decât prețul de referință, care să fie utilizat pentru la marcarea la piață în vederea gestionării riscurilor asumate de deținătorii de poziții „Short” în contractele options, după închiderea ședinței de tranzacționare sau pe parcursul acesteia, BVB va lua măsurile tehnice necesare și va informa în mod corespunzător participanții la Piața Derivatelor.

56. Secțiunea 2 Valoarea de referință a activului suport

Art. 18.

- (1) Valoarea de referință a activului suport reprezintă prețul/valoarea unitară (preț, puncte indice, curs, rată a dobânzii etc.) utilizată pentru determinarea valorii intrinseci corespunzătoare fiecărei serii options.
(2) La momentul exercitării unui contract options, Casa de Compensare stabilește valoarea intrinsecă pe baza căreia se realizează procesul de decontare la exercitare, în cazul contractelor options cu decontare în fonduri, în funcție de:
a) **Valoarea de referință a activului suport;**
b) **alt preț** determinat de Casa de Compensare în conformitate cu reglementările proprii (de exemplu: preț teoretic).
(3) Valoarea de referință a activului suport este determinată de BVB în conformitate cu specificațiile contractului options, după închiderea ședinței de tranzacționare în fiecare zi lucrătoare.

57. Art. 19.

- (1) Modalitatea de determinare a valorii de referință a activului suport prevăzută în specificațiile contractului se aplică tuturor seriilor listate ale contractului options respectiv.
(2) Specificațiile contractelor options vor conține prevederi detaliate referitoare la determinarea valorii de referință a activului suport având la bază una din următoarele modalități, fără ca enumerarea să fie limitativă:
a) în cazul contractelor options care au drept activ suport un instrument tranzacționat pe o piață reglementată/organizată:
1. **prețul de referință** comunicat de administratorul sau organizatorul pieței respective;
2. **prețul mediu ponderat al activului suport** - prețul mediu ponderat cu volumul tranzacționat în piața activului suport, corespunzător unei anumite perioade de timp din ședința de tranzacționare;
3. **prețul de închidere al activului suport** - prețul ultimei tranzacții încheiate în piața activului suport;
4. **prețul de licitație al activului suport** - prețul activului suport determinat pe baza algoritmului de fixing;
b) în cazul contractelor options care au drept activ suport un indice bursier:
1. **media a valorilor activului suport** - media valorilor calculate pentru activul suport pentru o anumită perioadă de timp;
2. **valoarea de închidere a activului suport** - ultima valoare calculată pentru activul suport;
c) în cazul contractelor options care au alte active suport decât cele menționate la lit. a) și b), valorile sau prețurile de referință sunt cele comunicate de entitatea responsabilă cu determinarea acestora.
(3) În cazul în care **nu se încheie nicio tranzacție** în piața activului suport sau **nu se poate determina o valoare** a activului suport în vederea determinării valorii de referință a activului suport, BVB va utiliza datele înregistrate în cea mai recentă ședință de tranzacționare în care este posibilă determinarea acestei valori.

58. Art. 20.

În cazul în care Casa de Compensare decide cu privire la utilizarea unui alt preț decât valoarea de referință a activului suport, BVB va lua măsurile tehnice necesare și va informa în mod corespunzător participanții la Piața Derivatelor.

59. Art. 21.

În cazul în care BVB decide retragerea de la tranzacționare a unei serii options înainte de expirare, exercitarea contractelor options se va

efectua în conformitate cu prevederile de la **art.10 alin.(2)** Titlul V, Capitolul II „Admiterea/Suspendarea/Retragerea de la tranzacționare a IFD”.

Titlul VIII DISPOZIȚII FINALE, Cartea II a Codului B.V.B. se modifică după cum urmează:

60. Art. 3 se abrogă.

DECIZIA NR. 998 / 06.10.2011

În baza prevederilor art.2, 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) și art.6 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, coroborate cu cele ale 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, cu modificările și completările ulterioare,

conform Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007, nr.2/14.01.2010 și nr.18/27.09.2011,

în baza deliberărilor din ședința din data de 06.10.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare hotărăște emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Activitatea de introducând broker este desfășurată de S.S.I.F. în baza unui contract încheiat cu un alt intermediar înscris în Registrul C.N.V.M., prin care S.S.I.F. preia ordine privind unul sau mai multe instrumente financiare de la clienții săi și le transmite spre executare către acel intermediar și/sau efectuează publicitatea și promovarea serviciilor și/sau activităților de investiții pentru acel intermediar.

Art. 2. Preluarea ordinelor clienților din România pentru a fi executate de o firmă de investiții din alt stat membru se poate realiza de un S.S.I.F. din România, prin agenți pentru servicii de investiții financiare, ori de firma de investiții din alt stat membru prin agenții săi delegați din România, prin înființarea unei sucursale în România sau prin mijloace de comunicare la distanță, în baza pașaportului european al firmei de investiții, notificat în prealabil C.N.V.M. de către autoritatea din statul membru de origine.

Art. 3. (1) Pe teritoriul României, publicitatea unei firme de investiții din alt stat membru realizată de un S.S.I.F. se face cu respectarea prevederilor incidente din Directiva nr.39/2004 privind piețele de instrumente financiare și din Directiva nr.73/2006 de implementare a Directivei 39/2004 cu privire la cerințele organizatorice și de operare pentru firmele de investiții și definirea unor termeni, precum și cu respectarea prevederilor Secțiunii 8, Capitolul III, Titlul III din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare.

(2) S.S.I.F. care efectuează publicitate pentru o firmă de investiții din alt stat membru are obligația să informeze respectiva firmă de investiții cu privire la aplicarea prevederilor Secțiunii 8, Capitolul III, Titlul III din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare.

(3) Publicitatea și promovarea serviciilor și/sau activităților unei firme de investiții din alt stat membru către clienții din România se poate efectua ulterior notificării conform procedurii descrise în Directiva nr.39/2004 privind piețele de instrumente financiare.

(4) Responsabilitatea respectării cerințelor privind regulile de publicitate revine firmei de investiții și în situația în care aceasta participă la sponsorizarea unor seminarii, colocvii, forumuri etc., precum și situația în care aceasta angajează o altă entitate, inclusiv un S.S.I.F., pentru a se ocupa de publicitate de orice fel în interesul său.

Art. 4. S.S.I.F. are obligația să notifice C.N.V.M. un contract de introducând broker în termen de 5 zile lucrătoare de la încheierea sa.

Art. 5. S.S.I.F. care a încheiat contracte de introducând broker anterior prezentei decizii are obligația să:

- a) notifice C.N.V.M. lista contractelor, în termen de 5 zile lucrătoare de la data emiterii prezentei decizii;
- b) adapteze dispozițiile contractelor la prevederile prezentei decizii, în termen de 6 luni de la data emiterii prezentei decizii;
- c) notifice C.N.V.M. fiecare contract adaptat la prevederile prezentei decizii, în termen de 5 zile lucrătoare de la data adaptării.

Art. 6. Prevederile prezentei decizii se aplică în mod corespunzător și instituțiilor de credit din România înscrise în Registrul C.N.V.M., la Secțiunea Intermediari.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

ATESTAT NR. 114 / 05.10.2011

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 Deciziei C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010, completată prin Decizia 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 C.N.V.M. 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

Anexă la Atestatul C.N.V.M. nr.114/05.10.2011

Nr. crt.	Autoritatea competentă care a autorizat FISM	Denumire 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)	RNC Advisory LLP	PJM01FISMGBR1336	42 Brook Street, London, W1K 5DB	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), e) și lit. B - c), e)
2.	Financial Services Authority UK (FSA)	Vantage Capital Markets LLP	PJM01FISMGBR1337	1st Floor, Equitable House, 47 King William Street, London, EC4R 9AF	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), b)
3.	Financial Services Authority UK (FSA)	Boston and Alexander LLP	PJM01FISMGBR1338	18 King William Street, London, EC3N 7BP	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), b), d), e) și lit. B - d), e)
4.	Financial Services Authority UK (FSA)	EB Capital LLP	PJM01FISMGBR1339	90 Jermyn Street, London, SW1Y 6JD	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), b), d), e)
5.	Financial Services Authority UK (FSA)	Pegasus Capital LLP	PJM01FISMGBR1340	Office 3, Access House, Cray Avenue, Orpington Kent, BR5 3QB	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - e), g) și lit. B - c)
6.	Financial Services Authority UK (FSA)	Zenit Asset Management LLP	PJM01FISMGBR1341	4th Floor, 100 Brompton Road, London, SW3 1ER	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), b), d), e), g) și lit. B - e), g)

ATESTAT NR. 115 / 05.10.2011

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 Deciziei C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010, completată prin Decizia 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 **FALCON BROKERS 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:

Autoritatea competentă care a autorizat FISM	Denumire 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
Cyprus Securities and Exchange Commission (CSEC)	Falcon Brokers LTD	PJM01FISM CYP1335	41, Kolonakiou Street, Nouris Building, P.O.Box 56642, 3309 Limassol, Cyprus	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), b), c) și lit. B - a), b), d)

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

ATESTAT NR. 116 / 05.10.2011

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 Deciziei C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010, completată prin Decizia 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. f) 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 Market Authority (FMA),

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

ATESTAT

Articol unic. Se actualizează serviciile și activitățile de investiții, precum și serviciile conexe prestate de instituția de credit

RAIFFEISEN CENTROBANK AG autorizată de către Financial Market Authority (FMA), înscrisă în Registrul C.N.V.M., după cum urmează:

Autoritatea competentă care a autorizat INCM	Denumire INCM	Nr. de înregistrare în Registrul C.N.V.M.	Adresă	Activități
Financial Market Authority (FMA)	Raiffeisen Centrobank AG	PJM01INCMAUT0046	1015 Viena, Tegetthoffstrasse 1, Viena	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), b), c), d), e), f), g) și lit. B - a), b), c), d), e), f), g)

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

ATESTAT NR. 117 / 05.10.2011

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 Deciziei C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010, completată prin Decizia 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 Services Authority UK (FSA), Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

ATESTAT

Articol unic. Se actualizează serviciile și activitățile de investiții, precum și serviciile conexe prestate de firma de investiții **NAVIGANT CAPITAL MARKETS ADVISERS LTD** autorizată de către Financial Services Authority UK (FSA), înscrisă în Registrul C.N.V.M., după cum urmează:

Autoritatea competentă care a autorizat FISM	Denumire 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
Financial Market Authority (FMA)	Navigant Capital Markets Advisers LTD	PJM01FISMGBR1068	Woolgate Exchange, 25 Basinghall Street, London, EC2V 5HA	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), e) și lit. B - e)

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

AVIZ NR. 38 / 06.10.2011

În temeiul art.2, art.7 și art.9 alin.(4) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare, în temeiul Hotărârilor Parlamentului nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007, nr.2/14.01.2010 și nr.18/27.09.2011, având în vedere prevederile art.192 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările ulterioare, având în vedere prevederile art.58 din Legea nr.105/1992 privind reglementarea raporturilor de drept internațional privat, cu modificările și completările ulterioare, având în vedere prevederile art.2 punctul 3 din Regulamentul C.N.V.M. nr.31/2006 de completare a reglementărilor C.N.V.M. în vederea implementării unor prevederi ale directivelor europene, ca urmare a adreselor KINSELLAR SCA, înregistrate la C.N.V.M. cu nr.17981/10.06.2011, nr.21502/19.07.2011 și nr.26028/01.09.2011, în ședința din data de 06.10.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

AVIZ

Art. 1. (1) În cazul unei oferte publice de valori mobiliare ale unei societăți emitente dintr-un stat nemembru UE, care este desfășurată în România și adresată la mai puțin de 100 de investitori, se aplică prevederile art.58 din *Legea nr.105/1992 privind reglementarea raporturilor de drept internațional privat, cu modificările și completările ulterioare* și, prin urmare, condițiile și efectele transmiterii titlului de valoare sunt supuse legii aplicabile statutului organic al persoanei juridice emitente, cât privește titlul nominativ.
(2) În condițiile în care nu se intenționează admiterea valorilor mobiliare menționate la alin.(1) la tranzacționare pe o piață reglementată din România și legea aplicabilă statutului organic al respectivei persoane juridice emitente nu este legea română, există, în sarcina societății emitente, obligația de notificare a C.N.V.M. cu privire la termenii ofertei.
(3) Societatea emitentă trebuie să notifice C.N.V.M. cu privire la termenii ofertei în prealabil sau cel târziu la data inițierii respectivei operațiuni. Notificarea va conține principalele elemente și caracteristici ale operațiunii de oferire de acțiuni, cum ar fi, dar fără a se limita la, denumirea și sediul emitentului, piața pe care se tranzacționează acțiunile, categoria și numărul persoanelor cărora li se acordă acțiunile, perioada în care se acordă acțiunile, condițiile și, după caz, eventuale elemente specifice de acordare a acțiunilor.

Art. 2. Prezentul aviz intră în vigoare la data emiterii, va fi comunicat KINSELLAR SCA și se publică în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE