

## COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE



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

#### Partea I: Activitatea COMISIEI în perioada 23.01.2012 - 31.01.2012

##### ORDONANȚA NR. 11 / 24.01.2012

În temeiul prevederilor art.2, art.7 alin.(1), alin.(4) 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:

- domnul Chelu Cătălin Constantin deține 99,13% din capitalul social al S.C. Amiratsar Trading S.A. Galați și 99,33% din capitalul social al S.C. Amicosottis S.A. Galați;
- domnul Chelu Cătălin Constantin deține indirect drepturi de vot asupra S.C. Mecanica Rotes S.A. Târgoviște, prin S.C. Amiratsar Trading S.A. și S.C. Amicosottis S.A. și, împreună cu S.C. Redont S.R.L., controlează S.C. Mecanica Rotes S.A. Târgoviște;
- domnul Chelu Cătălin Constantin și Petcu Vasile, asociat majoritar al S.C. Redont S.R.L., au derulat operațiuni economice împreună - domnul Petcu Vasile a cesionat către domnul Chelu Cătălin Constantin acțiuni;
- S.C. Redont S.R.L. a derulat tranzacții pe piața de capital cu acțiuni emise de S.C. Carbochim S.A. negociate în prealabil, contrapartea fiind S.C. Lineas Trade S.A. (societate deținută de domnul Chelu Cătălin Constantin în proporție de 99,5%). Tranzacția s-a derulat prin intermediul City Invest (societate în care domnul Chelu Cătălin Constantin deține 96% din capitalul social);
- S.C. Amiratsar Trading S.A. Galați, S.C. Amicosottis S.A. Galați și S.C. Redont S.R.L. Galați dețin acțiuni reprezentând mai mult de 33% din drepturile de vot asupra S.C. Mecanica Rotes S.A. Târgoviște, 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, ale art.2 alin.(3) lit. c), e), j) 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 24.01.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

##### ORDONANȚĂ

**Art. 1.** Acționarii S.C. Amiratsar Trading S.A. Galați (CUI:18330761), S.C. Amicosottis S.A. Galați (CUI:17787499), S.C. Redont S.R.L. (CUI:25512782) 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. Mecanica Rotes S.A. Târgoviște.

**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 acționarilor S.C. Amiratsar Trading S.A. Galați, S.C. Amicosottis S.A. Galați, S.C. Redont S.R.L. Galați prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire și S.C. Mecanica Rotes S.A. cu sediul în Târgoviște, șoseaua Găești nr.6, jud. Dâmbovița.

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

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

##### ORDONANȚA NR. 12 / 24.01.2012

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.455/04.10.2011;
- 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 acționar majoritar și administrator al S.C. REVAN COM S.A. Galați, 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 24.01.2012, 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 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.** 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. 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 strada Pitești nr.114, Slatina, jud. Olt.

**Art. 6.** În cazul în care amenda nu va fi achitată în termenul prevăzut, se vor lua măsuri în vederea executării silite.

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

**Art. 8.** Prezenta ordonanță va fi publicată în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

#### ORDONANȚA NR. 13 / 24.01.2012

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.456/04.10.2011;
- 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 24.01.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### ORDONANȚĂ

**Art. 1.** Se sancționează cu amendă în sumă de 2.000 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.** 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 doamnei Albu Valeria prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire, precum și S.C. ALTUR S.A. Slatina cu sediul în strada Pitești nr.114, Slatina, jud. Olt.

**Art. 6.** În cazul în care amenda nu va fi achitată în termenul prevăzut, se vor lua măsuri în vederea executării silite.

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

**Art. 8.** Prezenta ordonanță va fi publicată în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

#### ORDONANȚA NR. 14 / 24.01.2012

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.457/04.10.2011;
- 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 24.01.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### ORDONANȚĂ

**Art. 1.** Se sancționează cu amendă în sumă de 2.000 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 amenzi 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 strada Pitești nr.114, Slatina, jud. Olt.

**Art. 6.** În cazul în care amenda nu va fi achitată în termenul prevăzut, se vor lua măsuri în vederea executării silite.

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

**Art. 8.** Prezenta ordonanță va fi publicată în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

#### ORDONANȚA NR. 15 / 26.01.2012

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 Simion Andrei Pompiliu a depășit pragul de 33% din drepturile de vot asupra S.C. HEBE S.A. Sângeorz Băi ca urmare a transferului dreptului de proprietate operat de către S.C. Depozitarul Central S.A. în data de 21.12.2009, dar nu a dus la îndeplinire, în termenul stabilit de lege, niciuna din cele două obligații alternative care îi reveneau în cazul dobândirii în mod neintenționat a poziției de 64,976% din drepturile de vot asupra S.C. HEBE S.A.;
- C.N.V.M. a notificat emitentul și pe acționarul Simion Andrei Pompiliu cu privire la obligațiile ce îi revin acestuia din urmă conform art.205 din Legea nr.297/2004;
- domnul Simion Andrei Pompiliu nu a respectat obligația impusă de dispozițiile Ordonanței C.N.V.M. nr.480/13.10.2011, în conformitate cu prevederile art.205, 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,  
având în vedere prevederile art.68 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006, cu modificările și completările ulterioare,  
în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 26.01.2012, 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 Simion Andrei Pompiliu, în calitate de acționar al S.C. HEBE S.A. Sângeorz Băi (CUI:577263)

**Art. 2.** Domnul Simion Andrei Pompiliu are obligația ca, în cel mult 15 zile de la emiterea ordonanței, să se conformeze uneia din obligațiile alternative prevăzută la art.205 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, respectiv:

- a) să deruleze o ofertă publică de preluare obligatorie a S.C. HEBE S.A. Sângeorz Băi, singur sau împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat. Prețul în cadrul ofertei publice de preluare obligatorie va fi stabilit în conformitate cu prevederile art.68 alin.(4) din cadrul Regulamentului C.N.V.M. nr.1/2006, de către un evaluator independent înregistrat la C.N.V.M., cu luarea în considerare a ultimei situații financiare a emitentului;

b) să înstrăineze un număr de acțiuni corespunzător pierderii poziției dobândite fără intenție, în caz contrar C.N.V.M. urmând a aplica sancțiuni corespunzătoare.

**Art. 3.** 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. 4.** În cazul în care amendă nu va fi achitată în termenul prevăzut, se vor lua măsuri în vederea executării silite.

**Art. 5.** Cu drept de contestație la C.N.V.M. în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea sancțiunii.

**Art. 6.** Prezenta ordonanță va fi comunicată domnului Simion Andrei Pompiliu prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire și S.C. HEBE S.A. cu sediul în Sângeorz Băi, str. Trandafirilor nr.10, jud. Bistrița-Năsăud.

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

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

#### ORDONANȚA NR. 16 / 26.01.2012

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:

- S.C. Tisco Romeno S.R.L. a depășit pragul de 33% din drepturile de vot asupra S.C. AGROMECS S.A. Gruni urmare a operațiunii de majorare a capitalului social aprobate de AGEA din data 18.12.2007, dar nu a dus la îndeplinire, în termenul stabilit de lege, niciuna din cele două obligații alternative prevăzute art.205 din Legea nr.297/2004 care îi reveneau în cazul dobândirii în mod neintenționat a poziției de 97,63% din drepturile de vot asupra S.C. AGROMECS S.A. Gruni;
- S.C. Tisco Romeno S.R.L. nu a respectat obligația impusă de dispozițiile Ordonanțelor C.N.V.M. nr.482/14.10.2011 și nr.483/14.10.2011,  
având în vedere prevederile art.205, art.271, art.272 lit. a) și art.273 alin.(1) lit. b), art.276 lit. b) și art.277 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,  
având în vedere prevederile art.68 alin (3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006, cu modificările și completările ulterioare,  
în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 26.01.2012, 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 Guizzo Emilio, în calitate de administrator al S.C. Tisco Romeno S.R.L. cu sediul în Lugoj, str. Mihai Viteazu nr.4, încăperea 2, jud. Timiș (CUI:14990471), acționar al S.C. AGROMECS S.A. Gruni (CUI:8181387).

**Art. 2.** S.C. Tisco Romeno S.R.L. are obligația ca în cel mult 15 zile de la emiterea ordonanței, să se conformeze prevederilor art.205 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, respectiv:

- a) să deruleze o ofertă publică de preluare obligatorie a S.C. AGROMECS S.A. Gruni (singur sau împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat). Prețul în cadrul ofertei publice de preluare obligatorie va fi stabilit în conformitate cu prevederile art.68 alin.(4) din cadrul Regulamentului C.N.V.M. nr.1/2006, de către un evaluator independent înregistrat la C.N.V.M., cu luarea în considerare a ultimei situații financiare a emitentului;
- b) să înstrăineze un număr de acțiuni corespunzător pierderii poziției dobândite fără intenție, în caz contrar C.N.V.M. urmând a aplica sancțiuni corespunzătoare.

**Art. 3.** Amendă se va achita la Administrația Finanțelor Publice a Sectorului 3 în termen de 30 de zile de la comunicarea ordonanței. Prezenta ordonanță constituie titlu executoriu. 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. 4.** În cazul în care amendă 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 S.C. Tisco Romeno S.R.L. prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire, în vederea transmiterii acesteia domnului Guizzo Emilio, precum și S.C. AGROMECS S.A. Gruni cu sediul în Gruni, jud. Timiș.

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

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

#### ORDONANȚA NR. 17 / 26.01.2012

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:

- S.C. Tisco Romeno S.R.L. a depășit pragul de 33% din drepturile de vot asupra S.C. AGROMECS S.A. Gruni ca urmare a operațiunii de majorare a capitalului social aprobate de AGEA din data 18.12.2007, dar nu a dus la îndeplinire, în termenul stabilit de lege, niciuna din cele două obligații alternative prevăzute art.205 din Legea nr.297/2004 care îi reveneau în cazul dobândirii în mod neintenționat a poziției de 97,63% din drepturile de vot asupra S.C. AGROMECS S.A. Gruni;

- S.C. Tisco Romeno S.R.L. nu a respectat obligația impusă de dispozițiile Ordonanțelor C.N.V.M. nr.482/14.10.2011 și nr.483/14.10.2011, având în vedere prevederile art.205, art.271, art.272 lit. a) și art.273 alin.(1) lit. b), art.276 lit. b și art.277 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, având în vedere prevederile art.68 alin (3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006, cu modificările și completările ulterioare, în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 26.01.2012, 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 Gava Sereno, în calitate de administrator al S.C. Tisco Romeno S.R.L. cu sediul în Lugoj, str. Mihai Viteazu nr.4, încăperea 2, jud. Timiș (CUI:14990471), acționar al S.C. AGROMECA S.A. Gruni (CUI:8181387).

**Art. 2.** S.C. Tisco Romeno S.R.L. are obligația ca în cel mult 15 zile de la emiterea ordonanței, să se conformeze prevederilor art.205 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, respectiv:

- a) să deruleze o ofertă publică de preluare obligatorie a S.C. AGROMECA S.A. Gruni (singur sau împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat). Prețul în cadrul ofertei publice de preluare obligatorie va fi stabilit în conformitate cu prevederile art.68 alin.(4) din cadrul Regulamentului C.N.V.M. nr.1/2006, de către un evaluator independent înregistrat la C.N.V.M., cu luarea în considerare a ultimei situații financiare a emitentului;
- b) să înstrăineze un număr de acțiuni, corespunzător pierderii poziției dobândite fără intenție, în caz contrar C.N.V.M. urmând a aplica sancțiuni corespunzătoare.

**Art. 3.** Amendă se va achita la Administrația Finanțelor Publice a Sectorului 3 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. 4.** În cazul în care amendă 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 S.C. Tisco Romeno S.R.L. prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire, în vederea transmiterii acesteia domnului Gava Sereno, precum și S.C. AGROMECA S.A. Gruni cu sediul în Gruni, jud. Timiș.

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

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

#### **ORDONANȚA NR. 18 / 30.01.2012**

În baza prevederilor art.2, art.7 alin.(1) și alin.(4) și art.9 alin.(2) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare aprobat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr.25/2002, aprobată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare, în baza Deciziei C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010, completată prin Decizia C.N.V.M. nr.1334/23.12.2011,

în baza prevederilor art.17 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare aprobat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr.25/2002, aprobată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere revocarea autorizației de funcționare ca societate de administrare a investițiilor a S.C. PACTINVEST S.A. (societate radiată din evidențele oficiului registrului comerțului la data de 26.04.2010),

ținând cont de faptul că S.C. PACTINVEST S.A. nu și-a îndeplinit obligația de a transfera atribuțiile și operațiunile specifice activității de administrare, inclusiv registrele și evidențele, corespondența, materialele publicitare, contractele și orice alte documente, în original, ale Fondului Național RETCON către societatea de administrare a investițiilor numită de C.N.V.M.,

având în vedere desemnarea Pioneer Asset Management S.A.I. S.A. în calitate de administrator al Fondului Național RETCON,

#### **Comisia Națională a Valorilor Mobiliare**

##### **Dispune:**

**Art. 1.** Se blochează pentru o perioadă de 2 săptămâni conturile de acțiuni deschise de către S.C. PACTINVEST S.A. în numele Fondului Național RETCON.

**Art. 2.** Se blochează pentru o perioadă de 2 săptămâni conturile bancare deschise de către S.C. PACTINVEST S.A. în numele Fondului Național RETCON.

**Art. 3.** Prezenta ordonanță intră în vigoare la data de 30.01.2012.

**Art. 4.** Cu drept de contestație la C.N.V.M. în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea măsurilor dispuse prin prezenta ordonanță.

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

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

#### **ORDONANȚA NR. 19 / 31.01.2012**

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 de fond efectuat la S.S.I.F. Harinvest S.A. în perioada 07.11.2011-11.11.2011,

se rețin următoarele:

1. societatea nu a notificat la C.N.V.M. înlocuirea auditorului intern, realizată în data de 02.02.2010, încălcându-se astfel prevederile art.9 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital;
2. pagina de internet a societății nu cuprinde informații referitoare la acționari și la ultimul bilanț contabil anual, precum și contul de profit și pierdere, certificate de auditori financiari, încălcându-se astfel prevederile art.126 alin.(3) lit. c) și e) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
3. la dosarul unui client nu s-au regăsit formularele de confirmare aferente mai multor tranzacții realizate, constatându-se nerespectarea prevederilor art.122 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
4. au fost identificate două situații în care societatea nu a transmis clienților, anual, extrase de cont și situații de portofoliu, încălcându-se astfel prevederile art.125 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
5. societatea a oferit clienților săi în decursul întregii perioade controlate, posibilitatea de a realiza tranzacții de cumpărare fără ca aceștia să aibă disponibilul necesar în cont la momentul decontării, utilizând fondurile disponibile ale unor clienți creditori. Fapta este calificată ca fiind practică frauduloasă conform prevederilor art.163 lit. c) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 (în lipsa acordurilor clienților creditori de utilizare a fondurilor proprii pentru acoperirea acestor debite), iar ulterior datei intrării în vigoare a Dispunerii de măsuri a C.N.V.M. nr.5/2009, conform prevederilor art.2 alin.(2) lit. f) din Dispunerea de măsuri a C.N.V.M. nr.5/2009;
6. din analiza documentelor de deschidere de cont rezultă că societatea nu aplică măsuri de cunoaștere a clientelei în funcție de gradul de risc, încălcându-se prevederile art.7 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2008;
7. în cazul unui client s-a constatat faptul că nu a fost întocmită și completată o declarație a investitorului privind încadrarea în categoria persoanelor expuse politic, încălcându-se astfel prevederile art.11 alin.(1) lit. l) din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2008.

Pentru faptele anterior menționate este responsabilă dna Elena CISMARU care, în calitate de Conducător al S.S.I.F. Harinvest S.A. (în perioada 24.03.2006-16.02.2011), nu și-a îndeplinit corespunzător atribuțiile și deși putea și trebuia să prevină realizarea faptelor prezentate mai sus, nu a făcut-o.

În baza prevederilor art.17 alin.(2) lit. b) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, respectiv Legea nr.289/2010, prevederilor art.271, art.272 lit. a) și c), art.273 alin.(1) lit. b), art.275 alin.(1), art.276 lit. b), art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, art.227, art.228 alin.(1) lit. a) pct.2, art.228 alin.(2) și (3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, prevederilor art.6 din Dispunerea de măsuri nr.5/2009 și ale art.23 din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2008,

în baza analizei efectuate de către direcțiile de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 31.01.2012, C.N.V.M. a hotărât emiterea următorului act individual:

#### **ORDONANȚĂ**

**Art. 1.** Se sancționează cu amendă în cuantum de 1.500 de lei dna Elena CISMARU, în calitate de Conducător al S.S.I.F. Harinvest S.A.

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

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

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

**Art. 5.** Prezenta ordonanță va fi comunicată dnei Elena CISMARU și S.S.I.F. Harinvest S.A.

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

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

#### **ORDONANȚA NR. 20 / 31.01.2012**

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 de fond efectuat la S.S.I.F. Harinvest S.A. în perioada 07.11.2011-11.11.2011, se rețin următoarele:

1. rapoartele privind investigațiile curente nu conțin durata efectuării investigațiilor, așa cum prevede art.78 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
2. societatea nu a notificat la C.N.V.M. înlocuirea auditorului intern, realizată în data de 02.02.2010, încălcându-se astfel prevederile art.9 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital;
3. comitetul de audit al societății nu s-a întrunit în cursul anului 2010 și nu a analizat *raportul de audit și/sau opinia auditorului statutar cu privire la aspectele esențiale care rezultă din auditul statutar*, încălcându-se astfel prevederile art.2 din Dispunerea de măsuri C.N.V.M. nr.15/23.09.2009;
4. pagina de internet a societății nu cuprinde informații referitoare la acționari și la ultimul bilanț contabil anual, precum și contul de profit și pierdere, certificate de auditori financiari, încălcându-se astfel prevederile art.126 alin.(3) lit. c) și e) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
5. au fost identificate situații (la dosarele a 4 clienți) în care societatea nu a transmis clienților formularul de confirmare, în termenul prevăzut în acest sens, respectiv cel mai târziu în prima zi lucrătoare ce urmează executării ordinului, încălcându-se prevederile

art.122 alin.(1) lit. b) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;

6. la dosarul unui client nu s-au regăsit formularele de confirmare aferente mai multor tranzacții realizate, constatându-se nerespectarea prevederilor art.122 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
7. au fost identificate două situații în care societatea nu a transmis clienților, anual extrase de cont și situații de portofoliu, încălcându-se astfel prevederile art.125 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
8. societatea a oferit clienților săi în decursul întregii perioade controlate, posibilitatea de a realiza tranzacții de cumpărare fără ca aceștia să aibă disponibilul necesar în cont la momentul decontării, utilizând fondurile disponibile ale unor clienți creditori. Fapta este calificată ca fiind practic frauduloasă conform prevederilor art.163 lit. c) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 (în lipsa acordurilor clienților creditori de utilizare a fondurilor proprii pentru acoperirea acestor debite), iar ulterior datei intrării în vigoare a Dispunerii de măsuri a C.N.V.M. nr.5/2009, conform prevederilor art.2 alin.(2) lit. f) din Dispunerea de măsuri a C.N.V.M. nr.5/2009;
9. din analiza documentelor de deschidere de cont rezultă că societatea nu aplică măsuri de cunoaștere a clientelei în funcție de gradul de risc, încălcându-se prevederile art.7 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2008;
10. în cazul unui client s-a constatat faptul că nu a fost întocmită și completată o declarație a investitorului privind încadrarea în categoria persoanelor expuse politic, încălcându-se astfel prevederile art.11 alin.(1) lit. l) din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2008.

Pentru faptele anterior menționate este responsabilă dna Florica Maria BOGHITOI care, în calitate de Conducător și reprezentant al Compartimentului de control intern din cadrul S.S.I.F. Harinvest S.A., nu și-a îndeplinit corespunzător atribuțiile și deși putea și trebuia să prevină realizarea faptelor prezentate mai sus, nu a făcut-o.

În baza prevederilor art.17 alin.(2) lit. b) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, respectiv Legea nr.289/2010, prevederilor art.271, art.272 lit. a) și c), art.273 alin.(1) lit. b), art.275 alin.(1), art.276 lit. b), art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, art.227, art.228 alin.(1) lit. a) pct.2, art.228 alin.(2) și (3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, prevederilor art.6 din Dispunerea de măsuri nr.5/2009 și ale art.23 din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2008,

în baza analizei efectuate de către direcțiile de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 31.01.2012, C.N.V.M. a hotărât emiterea următorului act individual:

#### ORDONANȚĂ

**Art. 1.** Se sancționează cu amendă în cuantum de 1.500 de lei dna Florica Maria BOGHITOI, în calitate de Conducător și reprezentant al Compartimentului de control intern din cadrul S.S.I.F. Harinvest S.A.

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

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

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

**Art. 5.** Se impune obligația remedierii deficiențelor constatate la punctele 4, 9 și 10 din prezenta ordonanță, în termen de 30 de zile de la data emiterii prezentei ordonanțe, 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. 6.** Prezenta ordonanță va fi comunicată dnei Florica Maria BOGHITOI și S.S.I.F. Harinvest 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. Harinvest S.A.

PREȘEDINTE,

Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

#### ORDONANȚA NR. 21 / 31.01.2012

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 de fond efectuat la S.S.I.F. Harinvest S.A. în perioada 07.11.2011-11.11.2011, se rețin următoarele:

1. pagina de internet a societății nu cuprinde informații referitoare la acționari și la ultimul bilanț contabil anual, precum și contul de profit și pierdere, certificate de auditori financiari, încălcându-se astfel prevederile art.126 alin.(3) lit. c) și e) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
2. au fost identificate două situații în care societatea nu a transmis clienților, anual extrase de cont și situații de portofoliu, încălcându-se astfel prevederile art.125 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
3. societatea a oferit clienților săi posibilitatea de a realiza tranzacții de cumpărare fără ca aceștia să aibă disponibilul necesar în cont la momentul decontării, utilizând fondurile disponibile ale unor clienți creditori. Fapta reprezintă practic frauduloasă și se încadrează în prevederile art.2 alin.(2) lit. f) din Dispunerea de măsuri a C.N.V.M. nr.5/2009;
4. din analiza documentelor de deschidere de cont rezultă că societatea nu aplică măsuri de cunoaștere a clientelei în funcție de gradul de risc, încălcându-se prevederile art.7 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2008;
5. în cazul unui client s-a constatat faptul că nu a fost întocmită și completată o declarație a investitorului privind încadrarea în categoria persoanelor expuse politic, încălcându-se astfel prevederile art.11 alin.(1) lit. l) din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2008.

Pentru faptele anterior menționate este responsabilă dna Carmen-Cecilia PÎRVUCEANU care, în calitate de Conducător al

S.S.I.F. Harinvest S.A. (începând cu data de 24.03.2011), nu și-a îndeplinit corespunzător atribuțiile și deși putea și trebuia să prevină realizarea faptelor prezentate mai sus, nu a făcut-o.

În baza prevederilor art.17 alin.(2) lit. b) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, respectiv Legea nr.289/2010, prevederilor art.271, art.272 lit. a) și c), art.273 alin.(1) lit. b), art.275 alin.(1), art.276 lit. b), art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, art.227, art.228 alin.(1) lit. a) pct.2, art.228 alin.(2) și (3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, prevederilor art.6 din Dispunerea de măsuri nr.5/2009 și ale art.23 din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2008,

în baza analizei efectuate de către direcțiile de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 31.01.2012, C.N.V.M. a hotărât emiterea următorului act individual:

#### **ORDONANȚĂ**

**Art. 1.** Se sancționează cu amendă în cuantum de 500 de lei dna Carmen-Cecilia PÎRVUCEANU, în calitate de Conducător al S.S.I.F. Harinvest S.A.

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

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

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

**Art. 5.** Se impune obligația remedierii deficiențelor constatate la punctele 1, 4 și 5 din prezenta ordonanță, în termen de 30 de zile de la data emiterii prezentei ordonanțe, 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. 6.** Prezenta ordonanță va fi comunicată dnei Carmen-Cecilia PÎRVUCEANU și S.S.I.F. Harinvest 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. Harinvest S.A.

PREȘEDINTE,

Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

#### **ORDONANȚA NR. 22 / 31.01.2012**

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 de fond efectuat la S.S.I.F. Harinvest S.A. în perioada 07.11.2011-11.11.2011, se rețin următoarele:

1. au fost identificate situații (la dosarele a 4 clienți) în care societatea nu a transmis clienților formularul de confirmare, în termenul prevăzut în acest sens, respectiv cel mai târziu în prima zi lucrătoare ce urmează executării ordinului, încălcându-se prevederile art.122 alin.(1) lit. b) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
2. la dosarul unui client nu s-au regăsit formularele de confirmare aferente mai multor tranzacții realizate, constatându-se nerespectarea prevederilor art.122 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
3. din analiza documentelor de deschidere de cont rezultă că societatea nu aplică măsuri de cunoaștere a clienței în funcție de gradul de risc, încălcându-se prevederile art.7 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2008;
4. în cazul unui client s-a constatat faptul că nu a fost întocmită și completată o declarație a investitorului privind încadrarea în categoria persoanelor expuse politic, încălcându-se astfel prevederile art.11 alin.(1) lit. l) din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2008.

Pentru faptele anterior menționate este responsabilă dna Maria VOINEA care, în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare și ofițer de conformitate în cadrul S.S.I.F. Harinvest S.A., nu și-a îndeplinit corespunzător atribuțiile și deși putea și trebuia să prevină realizarea faptelor prezentate mai sus, nu a făcut-o.

În baza prevederilor art.17 alin.(2) lit. a) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, respectiv Legea nr.289/2010, prevederilor art.271, art.272 lit. a) și c), art.273 alin.(1) lit. a), art.275 alin.(1), art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004 și art.227, art.228 alin.(1) lit. a) pct.1, art.228 alin.(2), (3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006, prevederilor art.23 din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2008,

în baza analizei efectuate de către direcțiile de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 31.01.2012, C.N.V.M. a hotărât emiterea următorului act individual:

#### **ORDONANȚĂ**

**Art. 1.** Se sancționează cu AVERTISMENT dna Maria VOINEA, în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare și ofițer de conformitate în cadrul S.S.I.F. Harinvest S.A.

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

**Art. 3.** Se impune obligația remedierii deficiențelor constatate la punctele 3 și 4 din prezenta ordonanță, în termen de 30 de zile de la data emiterii prezentei ordonanțe, 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. 4.** Prezenta ordonanță va fi comunicată dnei Maria VOINEA și S.S.I.F. Harinvest S.A.

**Art. 5.** 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. Harinvest S.A.

PREȘEDINTE,

Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE



#### DECIZIA NR. 64 / 23.01.2012

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare, având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010, completată prin Decizia nr.1334/23.12.2011, în conformitate cu prevederile art.1 alin.(3) și art.4 alin.(1) și alin.(2) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, având în vedere prevederile art.1 alin.(2) și art.18 din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare, în temeiul art.1 și art.2 alin.(1) și alin.(2) din Dispunerea de măsuri a C.N.V.M. nr.16/17.11.2010, ținând cont de prevederile art.2 și art.5 alin.(1) pct.2 lit. a) 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 CARPATICA INVEST S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.586/11.01.2012 și completată prin adresa nr.1003/17.01.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se autorizează domnul **Mihuța Traian Liviu** având Atestatul profesional nr.6/16.01.2012, în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare în numele societății de servicii de investiții financiare CARPATICA INVEST S.A. cu sediul social situat în **Sibiu, strada Nicolaus Olahus nr.5, et.13, jud. Sibiu.**

**Art. 2.** Se atestă înscrierea domnului **Mihuța Traian Liviu** în Registrul C.N.V.M. cu numărul PFR02ASIF/022489 în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare.

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

**Art. 4.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării ei către societatea de servicii de investiții financiare CARPATICA INVEST S.A. și se publică în Buletinul electronic al C.N.V.M.

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

#### DECIZIA NR. 65 / 24.01.2012

În conformitate cu prevederile art.7 alin.(1) și (4), art.9 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în conformitate cu prevederile art.234 lit. b) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, și ale art.74 alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, în temeiul Hotărârilor Parlamentului nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007, nr.2/14.01.2010 și nr.18/27.09.2011, în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 24.01.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare hotărăște emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se suspendă de la tranzacționarea pe piața RASDAQ acțiunile ordinare emise de S.C. AMEROPA GRAINS S.A. Constanța (CUI:8204170), începând cu data de 24.01.2012, ora 14:00.

**Art. 2.** Prezenta decizie se va publica în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

#### DECIZIA NR. 66 / 24.01.2012

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.1334/23.12.2011, 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.246/06.01.2012, completată prin adresele nr.252/06.01.2012 și nr.759/13.01.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se autorizează doamna **Anghel Irina**, 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 **Anghel Irina** în Registrul C.N.V.M. cu nr.PFR13RCCI/510511 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. 67 / 24.01.2012

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.1334/23.12.2011,

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

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

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

având în vedere cererea formulată de societatea de servicii de investiții financiare EFG EUROBANK SECURITIES S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.36481/13.12.2011, completată prin adresa nr.1238/20.01.2012,

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare hotărăște emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se retrage autorizația de agent pentru servicii de investiții financiare a domnului **Piscan Mihai**, acordată de C.N.V.M. prin Decizia nr.1750/25.09.2007, în numele 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 radiază înregistrarea cu nr.**PFR02ASIF/401594**, care atestă înscrierea în Registrul public al C.N.V.M. în calitatea de agent pentru servicii de investiții financiare a domnului **Piscan Mihai**.

**Art. 3.** 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. 68 / 24.01.2012

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

având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010, completată prin Decizia nr.1334/23.12.2012,

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

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

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

având în vedere cererile formulate de Banca Comercială Română S.A. înregistrate la C.N.V.M. cu nr.37172/20.12.2011 și nr.845/16.01.2012,

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare hotărăște emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se retrag autorizațiile de agenți pentru servicii de investiții financiare, acordate de către C.N.V.M. în numele Băncii Comerciale Române S.A., pentru următoarele persoane:

Nr. crt.	Nume și prenume	Decizie de autorizare C.N.V.M.
1.	Stroe Aurora	1287/19.06.2008, poziția nr.18
2.	Faur Anamaria	9/09.01.2012, poziția nr.4

**Art. 2.** Se radiază din Registrul public al C.N.V.M. numerele reprezentând înregistrarea în calitate de agent delegat pentru următoarele persoane:

Nr. crt.	Nume și prenume	Nr. de înscriere în Registrul C.N.V.M.
1.	Stroe Aurora	PFR02ADEL/130549
2.	Faur Anamaria	PFR02ADEL/230881

**Art. 3.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării către Banca Comercială Română S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

DIRECTOR GENERAL,  
RADU TOIA

#### DECIZIA NR. 69 / 24.01.2012

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.1334/23.12.2011,

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 notificarea transmisă C.N.V.M. de către Financial Services Authority - Marea Britanie (FSA), Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Articol unic.** Se radiază din Registrul C.N.V.M. numărul **PJM01FISMGBR0866**, reprezentând înregistrarea firmei de investiții **CR PROPERTY ADVISERS LLP** 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 firmă de investiții (FISM)	Nr. de înregistrare în Registrul C.N.V.M.
1.	Financial Services Authority UK (FSA)	CR Property Advisers LLP	PJM01FISMGBR0866

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

#### DECIZIA NR. 70 / 24.01.2012

În conformitate cu prevederile art.2, art.7 și art.9 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare, în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007, nr.2/14.01.2010 și nr.18/27.09.2011, în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, a Dispunerii de măsuri nr.8/2006 și art.2 din Instrucțiunea C.N.V.M. nr.4/2011, ca urmare a transmiterii de către S.C. MONDOTRANS S.A. Târgoviște a documentelor referitoare la Hotărârea AGEA din data de 12.11.2010 privind retragerea de la tranzacționare a acțiunilor emise de societate, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr.4803/29.11.2010 și înregistrată la ORC prin CIM nr.42388/24.11.2010, având în vedere Atestatul nr.12/24.01.2012 prin care s-a luat act de CIM nr.42388/24.11.2010, în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 24.01.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare hotărăște emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se retrag de la tranzacționarea pe piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. MONDOTRANS S.A. Târgoviște (CUI:914431) începând cu data de 27.01.2012.

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

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

#### DECIZIA NR. 71 / 24.01.2012

În conformitate cu prevederile art.2, art.7 și art.9 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare, în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007, nr.2/14.01.2010 și nr.18/27.09.2011, în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, a Dispunerii de măsuri nr.8/2006 și art.2 din Instrucțiunea C.N.V.M. nr.4/2011, ca urmare a transmiterii de către S.C. MONDOTRANS S.A. Târgoviște a documentelor referitoare la Hotărârea AGEA din data de 12.11.2010 privind retragerea de la tranzacționare a acțiunilor emise de societate, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr.4803/29.11.2010 și înregistrată la ORC prin CIM nr.42388/24.11.2010, având în vedere Atestatul nr.12/24.01.2012 prin care s-a luat act de CIM nr.42388/24.11.2010, având în vedere Decizia nr.70/24.01.2012 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. MONDOTRANS S.A. Târgoviște, în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 24.01.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare hotărăște emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se radiază din evidența C.N.V.M. acțiunile emise de S.C. MONDOTRANS S.A. Târgoviște (CUI:914431) începând cu data de 27.01.2012.

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

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

#### DECIZIA NR. 72 / 25.01.2012

În temeiul articolelor 2, 7 și 9 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, în temeiul art.1 alin.(3) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în respectul prerogativelor Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare privind adoptarea măsurilor necesare și obligatorii în vederea prevenirii afectării egalității de informare și tratament a investitorilor sau a intereselor acestora, în temeiul art.2 din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002 modificat și completat prin Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, cu privire la obiectivele fundamentale ale C.N.V.M. - autoritatea administrativă a pieței de capital,

în temeiul art.9 din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, cu privire la respingerea documentului de ofertă,

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 adreselor SSIF ELDAINVEST S.A. înregistrate la C.N.V.M. cu nr.904/16.01.2012 și nr.1124/18.01.2012, având în vedere raportul de evaluare întocmit de către evaluatorul independent S.C. ROMCONST CONSULTING S.R.L. depus prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.34129/17.11.2011,

având în vedere faptul că prețul oferit de S.C. AMATTIS S.A. nu respectă prevederile art.68 alin.(4) din cadrul Regulamentului C.N.V.M. nr.1/2006,

în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate și ca urmare a deliberărilor din ședința din data de 24.01.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se respinge documentul de ofertă publică de preluare obligatorie a S.C. MINEXFOR S.A. Deva inițiată de S.C. AMATTIS S.A. Galați, la prețul de 3 lei/acțiune.

**Art. 2.** Ofertantul S.C. AMATTIS S.A. Galați are obligația de a depune la C.N.V.M. în termen de cel mult 15 zile de la emiterea prezentei decizii, documentația necesară derulării ofertei la prețul minim determinat cu respectarea prevederilor art.68 alin.(4) din cadrul Regulamentului C.N.V.M. nr.1/2006.

**Art. 3.** Prezenta decizie se va publica în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

#### DECIZIA NR. 73 / 25.01.2012

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

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

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

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

având în vedere prevederile Ordonanței C.N.V.M. nr.21/14.01.2010 prin care a fost retrasă autorizația de funcționare a societății de administrare a investițiilor DREAMTEAM Societate de Administrare a Investițiilor S.A.,

în baza analizei efectuate de direcțiile de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 24.01.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se radiază din Registrul C.N.V.M. înregistrarea cu nr.**PJR05SAIR/230029**.

**Art. 2.** Prezenta decizie se comunică DREAMTEAM Societate de Administrare a Investițiilor S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

#### DECIZIA NR. 74 / 25.01.2012

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

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

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

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

având în vedere solicitarea SAI CERTINVEST S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.30980/19.10.2011, completată prin adresele nr.33011/07.11.2011, nr.33325/09.11.2011, nr.35965/07.12.2011 și nr.258/06.01.2012,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 24.01.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se autorizează modificările documentelor Fondului Deschis de Investiții CERTINVEST NEXT GENERATION, în conformitate cu prospectul simplificat, contractul de societate civilă, prospectul de emisiune și regulile fondului, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei decizii.

**Art. 2.** Se autorizează nota destinată informării investitorilor fondului deschis de investiții CERTINVEST NEXT GENERATION, în forma transmisă prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.258/06.01.2012.

**Art. 3.** SAI CERTINVEST S.A. are obligația publicării notei de informare a investitorilor în termen de două zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a prezentei decizii.

**Art. 4.** SAI CERTINVEST S.A. are obligația de a transmite la C.N.V.M. dovada publicării notei de informare a investitorilor, în termen de 24 de ore de la data publicării acesteia.

**Art. 5.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia SAI CERTINVEST S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

• **Alin.(4) al art.2 din Prospectul de emisiune și alin.(8) al art.1 din Regulile fondului vor avea următorul conținut:**

Capitalul social al SAI CERTINVEST S.A. este de 7.402.040,14 lei, subscris și integral vărsat.

• **Alin.(7) al art.2 din Prospectul de emisiune va avea următorul conținut:**

Societatea are în prezent în administrare 9 (nouă) fonduri deschise de investiții și 6 (șase) fonduri închise de investiții, respectiv:

Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST MONETAR autorizat inițial de C.N.V.M. prin Decizia nr.1389 din data de 30.06.1999 și care funcționează în baza Deciziei C.N.V.M. nr.677/16.03.2006 de autorizare a modificărilor documentelor de constituire în vederea respectării prevederilor Legii nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, și ale Regulamentului nr.15/2004, înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400013 din 05.02.2004;

Fondul Deschis Investiții CERTINVEST DINAMIC autorizat inițial de C.N.V.M. prin Decizia nr.2121 din data de 14.12.2001 și care funcționează în baza Deciziei C.N.V.M. nr.676/16.03.2006 de autorizare a modificărilor documentelor de constituire în vederea respectării prevederilor Legii nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, și ale Regulamentului nr.15/2004, înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400011 din 28.01.2004;

Fondul Deschis Investiții CERTINVEST PRUDENT autorizat inițial de C.N.V.M. prin Decizia nr.140 din data de 06.09.1995 și care funcționează în baza Deciziei C.N.V.M. nr.1510/16.11.2010 de autorizare a modificărilor documentelor de constituire în vederea respectării prevederilor Legii nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, și ale Regulamentului nr.15/2004, înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400012 din data de 05.02.2004;

Fondul Deschis Investiții CERTINVEST OBLIGAȚIUNI autorizat inițial de C.N.V.M. prin Decizia nr.2149 din data de 04.05.2004 și care funcționează în baza Deciziei C.N.V.M. nr.678/16.03.2006 de autorizare a modificărilor documentelor de constituire în vederea respectării prevederilor Legii nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, și ale Regulamentului nr.15/2004, înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400016 din 04.05.2004;

Fondul Deschis Investiții CERTINVEST XT INDEX autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr.1793 din data de 10.09.2008, înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400059 din 10.09.2008;

Fondul Deschis Investiții CERTINVEST BET FI INDEX autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr.850 din data de 01.07.2010, înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400067;

Fondul Deschis Investiții CERTINVEST BET INDEX autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr.849 din data de 10.09.2008, înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400068;

Fondul Deschis Investiții CERTINVEST NEXT GENERATION autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr.486 din data de 25.05.2011, înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400072;

Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST SHORT FUND autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr.951 din data de 28.09.2011, înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400076;

Fondul Închis de Investiții CERTINVEST LEADER înregistrat în Registrul public al C.N.V.M. cu nr.CSC08FIIR/400014 conform Avizului nr.54/08.12.2008;

Fondul Închis de Investiții CERTINVEST EVEREST înregistrat în Registrul public al C.N.V.M. cu nr.CSC08FIIR/400013 conform Avizului nr.30/01.07.2008;

Fondul Închis de Investiții CERTINVEST PROPERTIES RO înregistrat în Registrul public al C.N.V.M. cu nr.CSC08FIIR/400017 conform Avizului nr.58/19.11.2009;

Fondul Închis de Investiții CERTINVEST ARTA ROMÂNEASCĂ înregistrat în Registrul public al C.N.V.M. cu nr.CSC08FIIR/400021 conform Avizului nr.13/12.04.2011;

Fondul Închis de Investiții CERTINVEST ABSOLUTE RETURN înregistrat în Registrul public al C.N.V.M. cu nr.CSC08FIIR/400022 conform Avizului nr.14/19.04.2011;

Fondul Închis de Investiții CERTINVEST GREEN înregistrat în Registrul public al C.N.V.M. cu nr.CSC08FIIR/400024 conform Avizului nr.23/28.06.2011.

• **Alin.(5) al art.6.2. din Prospectul de emisiune, alin.(7) al art.5 Titlul „Informații cu privire la subscrierea de unități de fond” din Prospectul simplificat și alin.(22) al art.3 Titlul „Informații privind răscumpărarea unităților de fond” din Regulile fondului vor avea următorul conținut:**

Investitorii pot efectua operațiuni de subscriere/răscumpărare la sediul Societății de Administrare, prin intermediul agenților de distribuție, distribuitorilor, prin telefon sau prin internet. Investitorii vor lua la cunoștință cu privire la distribuția titlurilor de participare prin intermediul agenților de distribuție, prin consultarea listei acestora publicată pe site-ul societății de administrare.

• **Alin.(1) al art.6.2. Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul de emisiune, alin.(1) al art.5 Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul simplificat și alin.(8) al art.3 Titlul „Informații cu privire la subscriere de unități de fond” din Regulile fondului vor avea următorul conținut:**

Prețul de cumpărare al unității de fond se calculează pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector/conturilor colectoare ale Fondului la care se adaugă comisionul de cumpărare dacă acesta este prevăzut.

• **Alin.(2) al art.6.2. Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul de emisiune, alin.(2) al art.5 Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul simplificat și alin.(10) al art.3 Titlul „Informații cu privire la subscriere de unități de fond” din Regulile fondului vor avea următorul conținut:**

Emiterea titlurilor de participare se face în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului colector/conturilor colectoare ale Fondului.

• **Alin.(6) al art.6.2. Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul de emisiune și alin.(14) al art.3 Titlul „Informații cu privire la subscriere de unități de fond” din Regulile fondului vor avea următorul conținut:**

Se poate investi orice sumă de bani, numărul de unități de fond alocate determinându-se ca raport între suma investită și prețul de cumpărare. Prețul de cumpărare se determină pe baza valorii unitare a activului net calculată pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector/conturilor colectoare ale Fondului. Numărul de unități de fond se determină cu șase zecimale.

Prețul de cumpărare se calculează cu numărul similar de zecimale care se utilizează la calculul VUAN-ului.

$$\text{Prețul de cumpărare} = \text{VUAN} * (1 + \text{C}\%)$$

VUAN - valoarea unitară a activului net calculată pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector/conturilor colectoare.

C% - comisionul de subscriere exprimat procentual.

În situația în care documentele Fondului prevăd un comision de subscriere plafonat la o sumă maximă (N)

$$\text{Prețul de cumpărare} = \text{VUAN} * (1 + N / \text{suma investită})$$

• **Alin.(7) al art.6.2. Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul de emisiune va avea următorul conținut:**

Efectuarea vărsământului reprezintă confirmarea consimțământului de aderare la fond și faptul că investitorul a luat la cunoștință de prevederile Prospectului de Emisiune. Prin depunerea semnăturii pe primul formular de adeziune investitorii își exprimă acordul și pentru cumpărări ulterioare. La schimbarea condițiilor de funcționare a fondului este necesară semnarea unei noi adeziuni. În situația în care efectuarea vărsământului nu se realizează în termen de 10 zile lucrătoare de la data depunerii formularului de adeziune la societatea de administrare, la distribuitor, prin internet sau prin telefon, formularul se consideră anulat. Investitorul are posibilitatea de a completa un formular de adeziune, ori de câte ori efectuează o adeziune în fond.

• **Alin.(5) al art.5 Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul simplificat, va avea următorul conținut:**

Efectuarea vărsământului reprezintă confirmarea consimțământului de aderare la fond și faptul că investitorul a luat la cunoștință de prevederile Prospectului de Emisiune. Prin depunerea semnăturii pe formularul de adeziune investitorii își exprimă acordul și pentru cumpărări ulterioare. La schimbarea condițiilor de funcționare ale Fondului este necesară semnarea unei noi adeziuni. SAI CERTINVEST S.A. recomandă investitorilor să se informeze continuu cu privire la activitatea fondului și la modificările intervenite în cuprinsul Prospectului de Emisiune, urmărind comunicatele transmise de aceasta prin intermediul mediilor de informare a investitorilor. În situația în care efectuarea vărsământului nu se realizează în termen de 10 zile lucrătoare de la data depunerii formularului de adeziune la societatea de administrare, la distribuitor, prin internet sau prin telefon, formularul se consideră anulat. Investitorul are posibilitatea de a completa un formular de adeziune, ori de câte ori efectuează o adeziune în fond.

• **Alin.(15) al art.3 Titlul „Informații cu privire la subscriere de unități de fond” din Regulile fondului va avea următorul conținut:**

Efectuarea vărsământului reprezintă confirmarea consimțământului de aderare la fond și faptul că investitorul a luat la cunoștință de prevederile Prospectului de Emisiune. Prin depunerea semnăturii pe formularul de adeziune investitorii își exprimă acordul inclusiv pentru cumpărări ulterioare. La schimbarea condițiilor de funcționare a fondului este necesară semnarea unei noi adeziuni. Investitorul are posibilitatea de a completa un formular de adeziune ori de câte ori efectuează o adeziune în fond.

• **Alin.(9) al art.6.2. Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul de emisiune, alin.(1) al art.3 „Comisioane și alte cheltuieli” din Prospectul simplificat, alin.(9) al art.3 Titlul „Informații cu privire la subscriere de unități de fond” din Regulile fondului și alin.(1) al art.6 din Contractul de societate civilă, vor avea următorul conținut:**

Comisionul de subscriere în fond este de 2% din valoarea subscrierii dar nu mai mult de 500 de RON.

În cazul în care suma investită este mai mare de 25.000 de RON, prețul de cumpărare se determină astfel:

$$\text{Preț de cumpărare} = \text{VUAN} (1 + 500 / \text{suma investită})$$

În cazul în care subscrierile se realizează prin internet sau telefon comisionul este de 1% dar nu mai mult de 500 de RON. Comisiunile de subscriere sunt încasate de către Societatea de Administrare și se folosesc pentru crearea unor condiții de distribuție corespunzătoare.

• **Alin.(12) al art.6.3 din Prospectul de emisiune și alin.(12) al art.5 Titlul „Informații privind răscumpărarea unităților de fond” din Prospectul simplificat vor avea următorul conținut:**

Investitorii ce solicită transferul sumelor răscumpărate în conturi personale deschise la bănci cu sediul operativ în străinătate sau în alte valute decât valuta fondului, cheltuielile aferente contractate pentru efectuarea transferurilor, schimburilor valutare, precum și alte costuri necesare onorării plății conform cererii depuse de investitor, vor fi suportate de către investitor din suma netă convenită acestuia.

• **Alin.(12) al art.3 Titlul „Informații privind răscumpărarea unităților de fond” din Regulile fondului va avea următorul conținut:**

În cazul în care investitorii solicită transferul sumelor răscumpărate în conturi personale deschise la bănci cu sediul operativ în străinătate, în alte valute decât valuta fondului, cheltuielile aferente contractate pentru efectuarea transferurilor, schimburilor valutare, precum și alte costuri necesare onorării plății conform cererii depuse de investitor, vor fi suportate de către investitor din suma netă convenită acestuia.

• **Alin.(1) al art.3 Titlul „Informații cu privire la subscriere de unități de fond” din Regulile fondului va avea următorul conținut:**

Participarea la Fond este deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care a semnat o adeziune în acest sens pentru cumpărare de unități de fond, dobândirea calității de investitor realizându-se în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului colector al Fondului. În situația în care efectuarea vărsământului nu se realizează în termen de 10 zile lucrătoare de la data depunerii formularului de adeziune la societatea de administrare, la distribuitor, prin internet sau prin telefon, formularul se consideră anulat.

• **Ultimul alineat al art.6.3.2. din Prospectul de emisiune, ultimul alineat al art.5.2 din Prospectul simplificat, ultimul alineat al art.3.3.2.**

**Titlul „Operațiuni de adeziune și subscriere prin telefon” din Regulile fondului care avea următorul conținut, se elimină:**

Plata titlurilor de participare subscribe prin telefon se face prin ordin de plată.

• **Alin.(6) al art.6.4 din Prospectul de emisiune și alin.(5) al art.5 Titlul „Informații privind răscumpărarea unităților de fond” din Prospectul simplificat și alin.(7) al art.6 din Contractul de societate civilă, vor avea următorul conținut:**

Din valoarea răscumpărată se scade comisionul de răscumpărare (dacă este prevăzut de prospectul de emisiune), precum și orice alte taxe legale.

• **Alin.(5) al art.3 Titlul „Informații privind răscumpărarea unităților de fond” din Regulile fondului.**

Din valoarea răscumpărată se scade comisionul de răscumpărare (dacă este prevăzut de prospectul de emisiune), precum și orice alte taxe legale conform prospectului de emisiune.

• **Alin.(8) al art.6.4. din Prospectul de emisiune, alin.(9) al art.3 „Comisioane și alte cheltuieli” din Prospectul simplificat, alin.(15) al art.3 Titlul „Informații privind răscumpărarea unităților de fond” din Regulile fondului și alin.(9) al art.6 din Contractul de societate civilă, vor avea următorul conținut:**

Răscumpărările/adeziunilor efectuate pentru conturile individuale administrate de SAI CERTINVEST S.A. li se aplică comision de răscumpărare zero (0%), indiferent de suma investită și perioada pe care au fost deținute unitățile de fond în portofoliul conturilor individuale administrate.

• **Pct.1 al art.6.7. „Obligațiile fondului” din Prospectul de emisiune va avea următorul conținut:**

(1) Fondul va suporta:

- a) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor;
- b) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
- c) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;
- d) cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- e) cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către fondul deschis de investiții a împrumuturilor în condițiile impuse de Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004;
- f) cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate C.N.V.M.;
- g) cheltuieli de emisiune cu documentele fondului deschis de investiții;
- h) cheltuieli cu auditul financiar pentru fondul deschis de investiții;
- i) cheltuieli cu comisioanele bancare în situația plăților răscumpărărilor prin ordin de plată.

• **Alin.(1) al art.3 Titlul „Obligațiile fondului sunt următoarele” din Prospectul simplificat va avea următorul conținut:**

Obligațiile fondului sunt următoarele: cheltuieli privind plata comisioanelor datorate SAI CERTINVEST. S.A.; cheltuieli privind plata comisioanelor datorate Depozitarului; cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor; cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare; cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor în condițiile impuse de Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004; cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate C.N.V.M.; cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului; cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond; cheltuieli cu comisioanele bancare în situația plăților răscumpărilor prin ordin de plată.

• **Alin.(14) al art.1 din Regulile fondului va avea următorul conținut:**

Cheltuielile pe care societatea de administrare a investițiilor este împuternicită să le efectueze pentru Fond sunt:

(4) Cheltuieli curente/administrare:

- a) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor;
- b) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
- c) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;
- d) cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- e) cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către fondul deschis de investiții a împrumuturilor în condițiile impuse de Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004;
- f) cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate C.N.V.M.;
- g) cheltuieli de emisiune cu documentele fondului deschis de investiții;
- h) cheltuieli cu auditul financiar pentru fondul deschis de investiții;
- i) cheltuieli cu comisioanele bancare în situația plăților răscumpărilor prin ordin de plată.

• **Alin.(2) al art.8 din Contractul de societate civilă va avea următorul conținut:**

Toate cheltuielile efectuate de și în numele Fondului vor fi realizate de societatea de administrare în numele și pe contul Fondului. Cheltuielile efectuate pentru atingerea scopului fondului vor consta în principal din:

- a) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor;
- b) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
- c) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;
- d) cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- e) cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către fondul deschis de investiții a împrumuturilor în condițiile impuse de Regulamentul nr.15/2004;
- f) cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate C.N.V.M.;
- g) cheltuieli de emisiune cu documentele fondului deschis de investiții;
- h) cheltuieli cu auditul financiar pentru fondul deschis de investiții;
- i) cheltuieli cu comisioanele bancare în situația plăților răscumpărilor prin ordin de plată.

• **Art.(14) din Prospectul de emisiune se completează cu un alineat nou care va avea următorul conținut:**

În cazul unor neconcordanțe sau erori în datele personale transmise în vederea transferării sumelor convenite, comisioanele aferente operațiunilor efectuate se recuperează integral de la persoana care a transmis date eronate.

---

#### DECIZIA NR. 75 / 25.01.2012

În baza prevederilor art.2, art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare aprobat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare, în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007, nr.2/14.01.2010 și nr.18/27.09.2011, în conformitate cu prevederile art.1 alin.(3) și art.84 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.131-133 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor, având în vedere solicitarea SAI CERTINVEST S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.30980/19.10.2011, completată prin adresele nr.33011/07.11.2011, nr.33325/09.11.2011, nr.35965/07.12.2011 și nr.258/06.01.2012,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 24.01.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se autorizează modificările documentelor Fondului Deschis de Investiții CERTINVEST BET FI INDEX, în conformitate cu prospectul simplificat, contractul de societate civilă, actul adițional la contractul de depozitare, prospectul de emisiune și regulile fondului, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei decizii.

**Art. 2.** Se autorizează nota destinată informării investitorilor fondului deschis de investiții CERTINVEST BET FI INDEX, în forma transmisă prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.258/06.01.2012.

**Art. 3.** SAI CERTINVEST S.A. are obligația publicării notei de informare a investitorilor în termen de două zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a prezentei decizii.

**Art. 4.** SAI CERTINVEST S.A. are obligația de a transmite la C.N.V.M. dovada publicării notei de informare a investitorilor, în termen de 24 de ore de la data publicării acesteia.

**Art. 5.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia SAI CERTINVEST S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică, cu excepția Anexei nr.2.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

---

Anexa nr.1 la Decizia C.N.V.M. nr.75/25.01.2012

• **Alin.(4) al art.2 din Prospectul de emisiune și alin.(7) al art.1 din Regulile fondului vor avea următorul conținut:**

Capitalul social al SAI CERTINVEST S.A. este de 7.402.040,14 lei, subscris și integral vărsat.

• **Alin.(5) și alin.(6) ale art.2 din Prospectul de emisiune vor avea următorul conținut:**

Consiliul de Supraveghere și Comitetul Director al societății de administrare a investițiilor:

- i) Consiliul de Supraveghere al Societății de Administrare exercită controlul permanent asupra conducerii Societății, și are următoarea componență:
1. Eugen Gheorghe Voicu, în calitate de Președinte al Consiliului de Supraveghere cu o experiență în administrarea investițiilor de peste 16 ani;
  2. Adrian Stanciu - membru al Consiliului de Supraveghere. Domnul Adrian Stanciu este din anul 2007 partener în cadrul Human Synergetics România, iar din anul 2006 este profesor asociat în cadrul mai multor programe de MBA, precum și în cadrul universității SNSPA;
  3. Cosmin Alexandru - membru al Consiliului de Supraveghere. Domnul Cosmin Alexandru este absolvent al Programului ASEBUSS de Executive MBA coordonat de Școala de Afaceri a Universității Washington în colaborare cu Școala Post-Universitară de Afaceri Româno-Americană, promoția 1997-1999, îndeplinește din 2005 funcția de Director asociat al Braun&Partners Brandivia, companie ce oferă consultanță în branding și comunicare. De asemenea domnul Cosmin Alexandru a îndeplinit funcția de Director General în cadrul GfK Romania - Institut de Cercetare de Piață din 1996 până în 2005;
  4. Dragoș Cabat - membru al Consiliului de Supraveghere. Domnul Dragoș Cabat are o experiență de 16 ani în piața de capital și banking din România, fiind absolventul unui program de MBA româno-canadian în 1995 și membru al CFA Institute din 1998;
  5. Silviu Hotăran - membru al Consiliului de Supraveghere. Domnul Silviu Hotăran a îndeplinit funcția de Director General în cadrul Microsoft South-East Europe și Microsoft Romania în perioada 1996-2008, iar în prezent îndeplinește funcția de Managing Partner în cadrul GKI Sempet Human;

ii) Conducerea societății de administrare în înțelesul Legii nr.297/2004 este asigurată de către Comitetul Director din care fac parte următoarele persoane:

1. Horia Gustă, în calitate de Președinte al Comitetului Director; experiență de 11 ani în domeniul pieței de capital;
2. Răzvan Rusu, în calitate de membru al Comitetului Director; experiență de peste 7 ani în domeniul pieței de capital;
3. Daniela Vasile, în calitate de membru al Comitetului Director; experiență de 10 ani în piața de capital.

Membrii Comitetului se înlocuiesc unul pe celalalt în caz de absență.

**• Alin.(7) al art.2 din Prospectul de emisiune va avea următorul conținut:**

Societatea are în prezent în administrare 9 (nouă) fonduri deschise de investiții și 6 (șase) fonduri închise de investiții, respectiv:

Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST MONETAR autorizat inițial de C.N.V.M. prin Decizia nr.1389 din data de 30.06.1999 și care funcționează în baza Deciziei C.N.V.M. nr.677/16.03.2006 de autorizare a modificărilor documentelor de constituire în vederea respectării prevederilor Legii nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, și ale Regulamentului nr.15/2004, înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400013 din 05.02.2004;

Fondul Deschis Investiții CERTINVEST DINAMIC autorizat inițial de C.N.V.M. prin Decizia nr.2121 din data de 14.12.2001 și care funcționează în baza Deciziei C.N.V.M. nr.676/16.03.2006 de autorizare a modificărilor documentelor de constituire în vederea respectării prevederilor Legii nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, și ale Regulamentului nr.15/2004, înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400011 din 28.01.2004;

Fondul Deschis Investiții CERTINVEST PRUDENT autorizat inițial de C.N.V.M. prin Decizia nr.140 din data de 06.09.1995 și care funcționează în baza Deciziei C.N.V.M. nr.1510/16.11.2010 de autorizare a modificărilor documentelor de constituire în vederea respectării prevederilor Legii nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, și ale Regulamentului nr.15/2004, înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400012 din data de 05.02.2004;

Fondul Deschis Investiții CERTINVEST OBLIGAȚIUNI autorizat inițial de C.N.V.M. prin Decizia nr.2149 din data de 04.05.2004 și care funcționează în baza Deciziei C.N.V.M. nr.678/16.03.2006 de autorizare a modificărilor documentelor de constituire în vederea respectării prevederilor Legii nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, și ale Regulamentului nr.15/2004, înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400016 din 04.05.2004;

Fondul Deschis Investiții CERTINVEST XT INDEX autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr.1793 din data de 10.09.2008, înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400059 din 10.09.2008;

Fondul Deschis Investiții CERTINVEST BET FI INDEX autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr.850 din data de 01.07.2010, înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400067;

Fondul Deschis Investiții CERTINVEST BET INDEX autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr.849 din data de 10.09.2008, înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400068;

Fondul Deschis Investiții CERTINVEST NEXT GENERATION autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr.486 din data de 25.05.2011, înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400072;

Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST SHORT FUND autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr.951 din data de 28.09.2011, înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400076;

Fondul Închis de Investiții CERTINVEST LEADER înregistrat în Registrul public al C.N.V.M. cu nr.CSC08FIIR/400014 conform Avizului nr.54/08.12.2008;

Fondul Închis de Investiții CERTINVEST EVEREST înregistrat în Registrul public al C.N.V.M. cu nr.CSC08FIIR/400013 conform Avizului nr.30/01.07.2008;

Fondul Închis de Investiții CERTINVEST PROPERTIES RO înregistrat în Registrul public al C.N.V.M. cu nr.CSC08FIIR/400017 conform Avizului nr.58/19.11.2009;

Fondul Închis de Investiții CERTINVEST ARTA ROMÂNEASCĂ înregistrat în Registrul public al C.N.V.M. cu nr.CSC08FIIR/400021 conform Avizului nr.13/12.04.2011;

Fondul Închis de Investiții CERTINVEST ABSOLUTE RETURN înregistrat în Registrul public al C.N.V.M. cu nr.CSC08FIIR/400022 conform Avizului nr.14/19.04.2011;

Fondul Închis de Investiții CERTINVEST GREEN înregistrat în Registrul public al C.N.V.M. cu nr.CSC08FIIR/400024 conform Avizului nr.23/28.06.2011.

**• Alin.(1) al art.1 din Contractul de societate civilă va avea următorul conținut:**

La inițiativa SAI CERTINVEST S.A. (denumită în continuare Societatea de Administrare) cu sediul social în București, strada Buzzești nr.76-80, etaj 4, sector 1, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr.J40/16855/1994 cod unic de înregistrare 6175133, autorizată inițial ca societate de administrare prin Decizia nr.138/06.09.1995 de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, ce funcționează în conformitate cu prevederile Legii nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, și Regulamentului nr.15/2004 înscrisă în Registrul C.N.V.M. sub nr.PJR05SAIR/400005 din data de 02.12.2003 reprezentată prin Horia Gustă, cetățean român domiciliat în București, sector 6, strada Pravăț nr.8, bl.P5, sc.1, et.1, ap.5, posesor al CI Seria RD nr.610387 CNP 1780520047396 eliberat de SPCEP S6 Biroul 3 la data de 05.01.2009, s-a încheiat prezentul contract de constituire a unei societăți civile fără personalitate juridică (conform dispozițiilor art.1491, 1492 și art.1499-1531 aplicabile OPC din Codul Civil Român), cu scopul de a deveni fond deschis de investiții, în urma autorizării acestuia de către C.N.V.M. în conformitate cu prevederile



Legii nr.297/2004 privind piața de capital și ale reglementărilor emise în aplicarea acesteia.

• **Ultimul alineat al art.3.2 din Prospectul de emisiune va avea următorul conținut:**

Depozitarul păstrează în siguranță activele Fondului. Pentru activitatea de păstrare în siguranță a valorilor mobiliare cotate ale fondului, în conturi deschise la BCR, Banca încasează un comision. Acesta se calculează zilnic și se plătește lunar, conform contractului de depozitare. Comisionul este format dintr-un procent de maximum 0,3% pe an din valoarea actualizată medie lunară a portofoliului aflat spre păstrare în siguranță, plus o sumă fixă pe tranzacție decontată de maximum 15 RON. Depozitarul percepe de asemenea comisioane pentru procesarea transferurilor de valori mobiliare, maximum 30 de RON/transfer. Pentru păstrarea în siguranță a instrumentelor financiare emise pe piețe externe Depozitarul încasează un comision, ce se calculează zilnic și se plătește lunar conform contractului de depozitare. Comisionul este în procent maxim de 0,6% din valoarea medie a portofoliului aflată spre păstrare în siguranță la care se poate adăuga o sumă minimă de 5 euro. Depozitarul percepe comisioane pentru procesarea transferurilor de valori mobiliare ale emitenților de pe piețe externe de maximum 1,5%/tranzacție.

• **Alin.(1) al art.2 Titlul „Depozitarul fondului poate fi schimbat numai cu avizul C.N.V.M.” din Regulile fondului va avea următorul conținut:**

BCR S.A. păstrează în siguranță activele Fondului. Pentru activitatea de păstrare în siguranță a valorilor mobiliare cotate ale fondului, în conturi deschise la BCR, Banca încasează un comision. Acesta se calculează zilnic și se plătește lunar, conform contractului de depozitare. Comisionul este format dintr-un procent de maximum 0,3% pe an din valoarea actualizată medie lunară a portofoliului aflat spre păstrare în siguranță, plus o sumă fixă pe tranzacție decontată de maximum 15 RON. Depozitarul percepe de asemenea comisioane pentru procesarea transferurilor de valori mobiliare, maximum 30 de RON/transfer. Pentru păstrarea în siguranță a instrumentelor financiare emise pe piețe externe Depozitarul încasează un comision, ce se calculează zilnic și se plătește lunar conform contractului de depozitare. Comisionul este în procent maximum de 0,6% din valoarea medie a portofoliului aflată spre păstrare în siguranță la care se poate adăuga o sumă minimă de 5 euro. Depozitarul percepe comisioane pentru procesarea transferurilor de valori mobiliare ale emitenților de pe piețe externe de maximum 1,5%/tranzacție.

• **Art. 4.8 „Persoanele responsabile cu analiza oportunităților de investiții” din Prospectul de emisiune și art.3.2. Titlul „Persoanele responsabile cu analiza oportunităților de investiții” din Regulile fondului vor avea următorul conținut:**

Analizarea oportunităților de investire și identificarea plasamentelor potrivite cu specificul Fondului și conjunctura piețelor financiare se va realiza în principal de către membrii Comitetului Director al SAI CERTINVEST S.A.

• **Alin.(1) al art.6.2. Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul de emisiune, alin.(2) al art.5 Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul simplificat și alin.(8) al art.3.3. Titlul „Informații cu privire la subscriere de unități de fond” din Regulile fondului vor avea următorul conținut:**

Prețul de cumpărare al unității de fond se calculează pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector/conturilor colectoare ale Fondului la care se adaugă comisionul de cumpărare dacă acesta este prevăzut.

• **Alin.(2) al art.6.2. Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul de emisiune, alin.(3) al art.5 Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul simplificat și alin.(13) al art.3.3. Titlul „Informații cu privire la subscriere de unități de fond” din Regulile fondului vor avea următorul conținut:**

Emiterea titlurilor de participare se face în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului colector/conturilor colectoare ale Fondului.

• **Alin.(6) al art.6.2. Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul de emisiune, alin.(1) al art.5 Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul simplificat și alin.(14) al art.3.3. Titlul „Informații cu privire la subscriere de unități de fond” din Regulile fondului vor avea următorul conținut:**

Se poate investi orice sumă de bani, numărul de unități de fond alocate determinându-se ca raport între suma investită și prețul de cumpărare. Prețul de cumpărare se determină pe baza valorii unitare a activului net calculată pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector/conturilor colectoare ale Fondului. Numărul de unități de fond se determină cu șase zecimale.

Prețul de cumpărare se calculează cu numărul similar de zecimale care se utilizează la calculul VUAN-ului.

$$\text{Prețul de cumpărare} = \text{VUAN} * (1 + C\%)$$

VUAN - valoarea unitară a activului net calculată pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector/conturilor colectoare.

C% - comisionul de subscriere exprimat procentual.

În situația în care documentele Fondului prevăd un comision de subscriere plafonat la o sumă maximă (N)

$$\text{Prețul de cumpărare} = \text{VUAN} * (1 + N / \text{suma investită})$$

• **Alin.(7) al art.6.2. Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul de emisiune va avea următorul conținut:**

Efectuarea vărsământului reprezintă confirmarea consimțământului de aderare la fond și faptul că investitorul a luat la cunoștință de prevederile Prospectului de Emisiune. Prin depunerea semnăturii pe primul formular de adeziune investitorii își exprimă acordul și pentru cumpărări ulterioare. La schimbarea condițiilor de funcționare a fondului este necesară semnarea unei noi adeziuni. În situația în care efectuarea vărsământului nu se realizează în termen de 10 zile lucrătoare de la data depunerii formularului de adeziune la societatea de administrare, la distribuitor, prin internet sau prin telefon, formularul se consideră anulat. Investitorul are posibilitatea de a completa un formular de adeziune, ori de câte ori efectuează o adeziune în fond.

• **Alin.(6) al art.5 Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul simplificat, va avea următorul conținut:**

Efectuarea vărsământului reprezintă confirmarea consimțământului de aderare la fond și faptul că investitorul a luat la cunoștință de prevederile Prospectului de Emisiune. Prin depunerea semnăturii pe formularul de adeziune investitorii își exprimă acordul și pentru cumpărări ulterioare. La schimbarea condițiilor de funcționare ale Fondului este necesară semnarea unei noi adeziuni. SAI CERTINVEST S.A. recomandă investitorilor să se informeze continuu cu privire la activitatea fondului și la modificările intervenite în cuprinsul Prospectului de Emisiune, urmărind comunicatele transmise de aceasta prin intermediul mediilor de informare a investitorilor. În situația în care efectuarea vărsământului nu se realizează în termen de 10 zile lucrătoare de la data depunerii formularului de adeziune la societatea de administrare, la distribuitor, prin internet sau prin telefon, formularul se consideră anulat. Investitorul are posibilitatea de a completa un formular de adeziune, ori de câte ori efectuează o adeziune în fond.

• **Alin. 15 al art.3.3. Titlul „Informații cu privire la subscriere de unități de fond” din Regulile fondului va avea următorul conținut:**

Efectuarea vărsământului reprezintă confirmarea consimțământului de aderare la fond și faptul că investitorul a luat la cunoștință de prevederile Prospectului de Emisiune. Prin depunerea semnăturii pe formularul de adeziune investitorii își exprimă acordul inclusiv pentru cumpărări ulterioare. La schimbarea condițiilor de funcționare a fondului este necesară semnarea unei noi adeziuni. Investitorul are posibilitatea de a completa un formular de adeziune ori de câte ori efectuează o adeziune în fond.

• **Alin.(9) al art.6.2. Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul de emisiune, alin.(1) și alin.(2) ale art.3 „Comisioane și alte cheltuieli” din Prospectul simplificat, alin.(9) al art.3.3. Titlul „Informații cu privire la subscriere de unități de fond” din Regulile fondului și alin.(1) al art.6 din Contractul de societate civilă, vor avea următorul conținut:**

Comisionul de subscriere este de 1% din valoarea subscrierii pentru subscrieri mai mici de 30.000 de lei. În cazul în care subscrierile se realizează

prin internet sau telefon comisionul este de 0,5% din valoarea subscrierii. Comisiunile de subscriere sunt încasate de către Societatea de Administrare și se folosesc pentru crearea unor condiții de distribuție corespunzătoare. Comisionul de subscriere este 0 în situația în care subscrierile sunt mai mari sau egale de 30.000 de lei.

• **Art. 6.2. Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul de emisiune se completează cu un alineat nou care va avea următorul conținut:**

Investitorii pot efectua operațiuni de subscriere/răscumpărare la sediul Societății de Administrare, prin intermediul agenților de distribuție, distribuitorilor, prin telefon sau prin internet. Investitorii vor lua la cunoștință cu privire la distribuția titlurilor de participare prin intermediul agenților de distribuție, prin consultarea listei acestora publicată pe site-ul societății de administrare.

• **Art. 5 Titlul „Informații cu privire la subscrierea de unități de fond” din Prospectul simplificat se completează cu un nou alineat care va avea următorul conținut:**

Persoanele fizice sau juridice care doresc să devină investitori în Fond vor completa și semna la prima investiție un formular de adeziune. Investitorii pot efectua operațiuni de subscriere/răscumpărare la sediul Societății de Administrare, prin intermediul agenților de distribuție, distribuitorilor, prin telefon sau internet. Investitorii vor lua la cunoștință cu privire la distribuția titlurilor de participare prin intermediul agenților de distribuție, prin consultarea listei acestora publicată pe site-ul societății de administrare.

• **Alin.(3) al art.3.3. Titlul „Informații cu privire la subscrierea de unități de fond” din Regulile fondului va avea următorul conținut:**

Persoanele fizice sau juridice care doresc să devină investitori în Fond vor completa și semna la prima investiție un formular de adeziune. Investitorii pot efectua operațiuni de subscriere/răscumpărare la sediul Societății de Administrare, prin intermediul agenților de distribuție, distribuitorilor, prin telefon sau prin internet. Investitorii vor lua la cunoștință cu privire la distribuția titlurilor de participare prin intermediul agenților de distribuție, prin consultarea listei acestora publicată pe site-ul societății de administrare.

• **Alin.(13) al art.6.3 Titlul „Informații privind răscumpărarea unităților de fond” din Prospectul de emisiune va avea următorul conținut:**

Investitorii ce solicită transferul sumelor răscumpărate în conturi personale deschise la bănci cu sediul operativ în străinătate sau în alte valute decât valuta fondului, cheltuielile aferente contractate pentru efectuarea transferurilor, schimburilor valutare, precum și alte costuri necesare onorării plății conform cererii depuse de investitor, vor fi suportate de către investitor din suma netă convenită acestuia.

• **Alin.(12) al art.5 Titlul „Informații privind răscumpărarea unităților de fond” din Prospectul simplificat și alin.(11) al art.3.3. Titlul „Informații privind răscumpărarea unităților de fond” din Regulile fondului va avea următorul conținut:**

În cazul în care investitorii solicită transferul sumelor răscumpărate în conturi personale deschise la bănci cu sediul operativ în străinătate, în alte valute decât valuta fondului, cheltuielile aferente contractate pentru efectuarea transferurilor, schimburilor valutare, precum și alte costuri necesare onorării plății conform cererii depuse de investitor, vor fi suportate de către investitor din suma netă convenită acestuia.

• **Ultimul alineat al art.6.3.2. din Prospectul de emisiune, ultimul alineat al art.3.3 din Prospectul simplificat, ultimul alineat al art.3.3. Titlul „Operațiuni de adeziune și subscriere prin telefon” din Regulile fondului și ultimul alineat al art.7.2 din Contractul de societate civilă care avea următorul conținut, se elimină:**

Plata titlurilor de participare subscrise prin telefon se face prin ordin de plată.

• **Alin.(5) al art.6.4 din Prospectul de emisiune și alin.(5) al art.5 Titlul „Informații privind răscumpărarea unităților de fond” din Prospectul simplificat, vor avea următorul conținut:**

Din valoarea răscumpărată se scade comisionul de răscumpărare (dacă este prevăzut de prospectul de emisiune), precum și orice alte taxe legale.

• **Alin.(6) al art.3.3. Titlul „Informații privind răscumpărarea unităților de fond” din Regulile fondului.**

Din valoarea răscumpărată se scade comisionul de răscumpărare (dacă este prevăzut de prospectul de emisiune), precum și orice alte taxe legale conform prospectului de emisiune.

• **Lit. M) a art.6.6.1. din Prospectul de emisiune și lit. M) a art.3.4.1. Titlul „Evaluarea activelor enumerate mai sus se face după următoarele reguli” din Regulile fondului va avea următorul conținut:**

M) (1) Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital vor fi înregistrate în activul Fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

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

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

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

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

(4) Evaluarea acțiunilor deținute de Fond ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani înregistrate în activ conform pct.(2) lit. a) din cadrul literei M) din prezentul prospect de emisiune se realizează în conformitate cu prevederile art.4 din Dispunerea de măsuri nr.2/2009.

(5) Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social înregistrată în activ conform prevederilor pct.(2) lit. a) din cadrul literei M) din prezentul prospect de emisiune se evaluează la valoarea de subscriere.

(6) În cazul în care majorarea de capital social se realizează cu emiterea drepturilor de preferință, acestea vor fi înregistrate în activul fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

• **Pct.1 al art.6.7. „Obligațiile fondului” din Prospectul de emisiune va avea următorul conținut:**

(1) a) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor;

b) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;

c) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;

d) cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;

e) cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către fondul deschis de investiții a împrumuturilor în condițiile impuse de Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004;

f) cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate C.N.V.M.;

g) cheltuieli de emisiune cu documentele fondului deschis de investiții;

h) cheltuieli cu auditul financiar pentru fondul deschis de investiții;

i) cheltuieli cu comisioanele bancare în situația plăților răscumpărărilor prin ordin de plată.

• **Alin.(1) al art.3 Titlul „Obligațiile fondului sunt următoarele” din Prospectul simplificat va avea următorul conținut:**

Obligațiile fondului sunt următoarele:

- a) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate Societății de Administrare;
- b) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate Depozitarului;
- c) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;
- d) cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- e) cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor în condițiile impuse de Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004;
- f) cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate C.N.V.M.;
- g) cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului;
- h) cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond;
- i) cheltuieli cu comisioanele bancare în situația plăților răscumpărilor prin ordin de plată.

• **Alin.(14) al art.1 din Regulile fondului va avea următorul conținut:**

Cheltuielile pe care societatea de administrare a investițiilor S.A. este împuternicită să le efectueze pentru Fond sunt:

(3) Cheltuieli curente/administrare;

- a) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor;
- b) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
- c) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;
- d) cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- e) cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către fondul deschis de investiții a împrumuturilor în condițiile impuse de Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004;
- f) cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate C.N.V.M.;
- g) cheltuieli de emisiune cu documentele fondului deschis de investiții;
- h) cheltuieli cu auditul financiar pentru fondul deschis de investiții;
- i) cheltuieli cu comisioanele bancare în situația plăților răscumpărilor prin ordin de plată.

• **Alin.(2) al art.8 din Contractul de societate civilă va avea următorul conținut:**

Toate cheltuielile efectuate de și în numele Fondului vor fi realizate de societatea de administrare în numele și pe contul Fondului. Cheltuielile efectuate pentru atingerea scopului fondului vor consta în principal din:

- a) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor;
- b) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
- c) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;
- d) cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- e) cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către fondul deschis de investiții a împrumuturilor în condițiile impuse de Regulamentul nr.15/2004;
- f) cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate C.N.V.M.;
- g) cheltuieli de emisiune cu documentele fondului deschis de investiții;
- h) cheltuieli cu auditul financiar pentru fondul deschis de investiții;
- i) cheltuieli cu comisioanele bancare în situația plăților răscumpărilor prin ordin de plată.

• **Art.(14) din Prospectul de emisiune se completează cu un alineat nou care va avea următorul conținut:**

În cazul unor neconcordanțe sau erori în datele personale transmise în vederea transferării sumelor convenite, comisioanele aferente operațiunilor efectuate se recuperează integral de la persoana care a transmis date eronate.

---

#### DECIZIA NR. 76 / 25.01.2012

În baza prevederilor art.2, art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare aprobat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare, în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007, nr.2/14.01.2010 și nr.18/27.09.2011, în conformitate cu prevederile art.1 alin.(3) și art.84 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.131-133 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor, având în vedere solicitarea SAI CERTINVEST S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.30980/19.10.2011, completată prin adresele nr.33011/07.11.2011, nr.33325/09.11.2011, nr.35965/07.12.2011 și nr.258/06.01.2012,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 24.01.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se autorizează modificările documentelor Fondului Deschis de Investiții CERTINVEST BET INDEX, în conformitate cu prospectul simplificat, contractul de societate civilă, actul adițional la contractul de depozitare, prospectul de emisiune și regulile fondului, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei decizii.

**Art. 2.** Se autorizează nota destinată informării investitorilor fondului deschis de investiții CERTINVEST BET INDEX, în forma transmisă prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.258/06.01.2012.

**Art. 3.** SAI CERTINVEST S.A. are obligația publicării notei de informare a investitorilor în termen de două zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a prezentei decizii.

**Art. 4.** SAI CERTINVEST S.A. are obligația de a transmite la C.N.V.M. dovada publicării notei de informare a investitorilor, în termen de 24 de ore de la data publicării acesteia.

**Art. 5.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia SAI CERTINVEST S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică, cu excepția Anexei nr.2.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

---

• **Alin.(4) al art.2 din Prospectul de emisiune și alin.(7) al art.1 din Regulile fondului vor avea următorul conținut:**

Capitalul social al SAI CERTINVEST S.A. este de 7.402.040,14 lei, subscris și integral vărsat.

• **Alin.(5) și alin.(6) ale art.2 din Prospectul de emisiune vor avea următorul conținut:**

Consiliul de Supraveghere și Comitetul Director al societății de administrare a investițiilor:

i) Consiliul de Supraveghere al Societății de Administrare exercită controlul permanent asupra conducerii Societății, și are următoarea componență:

1. Eugen Gheorghe Voicu, în calitate de Președinte al Consiliului de Supraveghere cu o experiență în administrarea investițiilor de peste 16 ani;
2. Adrian Stanciu - membru al Consiliului de Supraveghere. Domnul Adrian Stanciu este din anul 2007 partener în cadrul Human Synergetics România, iar din anul 2006 este profesor asociat în cadrul mai multor programe de MBA, precum și în cadrul universității SNSPA;
3. Cosmin Alexandru - membru al Consiliului de Supraveghere. Domnul Cosmin Alexandru este absolvent al Programului ASEBUSS de Executive MBA coordonat de Școala de Afaceri a Universității Washington în colaborare cu Școala Post-Universitară de Afaceri Româno-Americană, promoția 1997-1999, îndeplinește din 2005 funcția de Director asociat al Braun&Partners Brandivia, companie ce oferă consultanță în branding și comunicare. De asemenea domnul Cosmin Alexandru a îndeplinit funcția de Director General în cadrul GfK Romania - Institut de Cercetare de Piață din 1996 până în 2005;
4. Dragoș Cabat - membru al Consiliului de Supraveghere. Domnul Dragoș Cabat are o experiență de 16 ani în piața de capital și banking din Romania, fiind absolventul unui program de MBA româno-canadian în 1995 și membru al CFA Institute din 1998;
5. Silviu Hotăran - membru al Consiliului de Supraveghere. Domnul Silviu Hotăran a îndeplinit funcția de Director General în cadrul Microsoft South-East Europe și Microsoft România în perioada 1996-2008, iar în prezent îndeplinește funcția de Managing Partner în cadrul GKI Semper Human;

ii) Conducerea societății de administrare în înțelesul Legii nr.297/2004 este asigurată de către Comitetul Director din care fac parte următoarele persoane:

1. Horia Gustă, în calitate de Președinte al Comitetului Director; experiență de 11 ani în domeniul pieței de capital;
2. Răzvan Rusu, în calitate de membru al Comitetului Director; experiență de peste 7 ani în domeniul pieței de capital;
3. Daniela Vasile, în calitate de membru al Comitetului Director; experiență de 10 ani în piața de capital.

Membrii Comitetului se înlocuiesc unul pe celalalt în caz de absență.

• **Alin.(7) al art.2 din Prospectul de emisiune va avea următorul conținut:**

Societatea are în prezent în administrare 9 (nouă) fonduri deschise de investiții și 6 (șase) fonduri închise de investiții, respectiv:

Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST MONETAR autorizat inițial de C.N.V.M. prin Decizia nr.1389 din data de 30.06.1999 și care funcționează în baza Deciziei C.N.V.M. nr.677/16.03.2006 de autorizare a modificărilor documentelor de constituire în vederea respectării prevederilor Legii nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, și ale Regulamentului nr.15/2004, înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400013 din 05.02.2004;

Fondul Deschis Investiții CERTINVEST DINAMIC autorizat inițial de C.N.V.M. prin Decizia nr.2121 din data de 14.12.2001 și care funcționează în baza Deciziei C.N.V.M. nr.676/16.03.2006 de autorizare a modificărilor documentelor de constituire în vederea respectării prevederilor Legii nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, și ale Regulamentului nr.15/2004, înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400011 din 28.01.2004;

Fondul Deschis Investiții CERTINVEST PRUDENT autorizat inițial de C.N.V.M. prin Decizia nr.140 din data de 06.09.1995 și care funcționează în baza Deciziei C.N.V.M. nr.1510/16.11.2010 de autorizare a modificărilor documentelor de constituire în vederea respectării prevederilor Legii nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, și ale Regulamentului nr.15/2004, înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400012 din data de 05.02.2004;

Fondul Deschis Investiții CERTINVEST OBLIGAȚIUNI autorizat inițial de C.N.V.M. prin Decizia nr.2149 din data de 04.05.2004 și care funcționează în baza Deciziei C.N.V.M. nr.678/16.03.2006 de autorizare a modificărilor documentelor de constituire în vederea respectării prevederilor Legii nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, și ale Regulamentului nr.15/2004, înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400016 din 04.05.2004;

Fondul Deschis Investiții CERTINVEST XT INDEX autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr.1793 din data de 10.09.2008, înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400059 din 10.09.2008;

Fondul Deschis Investiții CERTINVEST BET FI INDEX autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr.850 din data de 01.07.2010, înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400067;

Fondul Deschis Investiții CERTINVEST BET INDEX autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr.849 din data de 10.09.2008, înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400068;

Fondul Deschis Investiții CERTINVEST NEXT GENERATION autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr.486 din data de 25.05.2011, înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400072;

Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST SHORT FUND autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr.951 din data de 28.09.2011, înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400076;

Fondul Închis de Investiții CERTINVEST LEADER înregistrat în Registrul public al C.N.V.M. cu nr.CSC08FIIR/400014 conform Avizului nr.54/08.12.2008;

Fondul Închis de Investiții CERTINVEST EVEREST înregistrat în Registrul public al C.N.V.M. cu nr.CSC08FIIR/400013 conform Avizului nr.30/01.07.2008;

Fondul Închis de Investiții CERTINVEST PROPERTIES RO înregistrat în Registrul public al C.N.V.M. cu nr.CSC08FIIR/400017 conform Avizului nr.58/19.11.2009;

Fondul Închis de Investiții CERTINVEST ARTA ROMÂNEASCĂ înregistrat în Registrul public al C.N.V.M. cu nr.CSC08FIIR/400021 conform Avizului nr.13/12.04.2011;

Fondul Închis de Investiții CERTINVEST ABSOLUTE RETURN înregistrat în Registrul public al C.N.V.M. cu nr.CSC08FIIR/400022 conform Avizului nr.14/19.04.2011;

Fondul Închis de Investiții CERTINVEST GREEN înregistrat în Registrul public al C.N.V.M. cu nr.CSC08FIIR/400024 conform Avizului nr.23/28.06.2011.

• **Alin.(1) al art.1 din Contractul de societate civilă va avea următorul conținut:**

La inițiativa SAI CERTINVEST S.A. (denumită în continuare Societatea de Administrare) cu sediul social în București, strada Buzzești nr.76-80, etaj 4, sector 1, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr.J40/16855/1994 cod unic de înregistrare 6175133, autorizată inițial ca societate de administrare prin Decizia nr.138/06.09.1995 de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, ce funcționează în conformitate cu prevederile

Legii nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, și Regulamentului nr.15/2004 înscrisă în Registrul C.N.V.M. sub nr.PJR05SAIR/400005 din data de 02.12.2003 reprezentată prin Horia Gustă, Președinte Comitet Director, s-a încheiat prezentul contract de constituire a unei societăți civile fără personalitate juridică (conform dispozițiilor art.1491, 1492 și art.1499-1531 aplicabile OPC din Codul Civil Român), cu scopul de a deveni fond deschis de investiții, în urma autorizării acestuia de către C.N.V.M. în conformitate cu prevederile Legii nr.297/2004 privind piața de capital și ale reglementărilor emise în aplicarea acesteia.

• **Ultimul alineat al art.3.2 din Prospectul de emisiune va avea următorul conținut:**

Depozitarul păstrează în siguranță activele Fondului. Pentru activitatea de păstrare în siguranță a valorilor mobiliare cotate ale fondului, în conturi deschise la BCR, Banca încasează un comision. Acesta se calculează zilnic și se plătește lunar, conform contractului de depozitare. Comisionul este format dintr-un procent de maximum 0,3% pe an din valoarea actualizată medie lunară a portofoliului aflat spre păstrare în siguranță, plus o sumă fixă pe tranzacție decontată de maximum 15 RON. Depozitarul percepe de asemenea comisioane pentru procesarea transferurilor de valori mobiliare, maximum 30 de RON/transfer. Pentru păstrarea în siguranță a instrumentelor financiare emise pe piețe externe Depozitarul încasează un comision, ce se calculează zilnic și se plătește lunar conform contractului de depozitare. Comisionul este în procent maxim de 0,6% din valoarea medie a portofoliului aflat spre păstrare în siguranță la care se poate adăuga o sumă minimă de 5 euro. Depozitarul percepe comisioane pentru procesarea transferurilor de valori mobiliare ale emitenților de pe piețe externe de maximum 1,5%/tranzacție.

• **Alin.(1) al art.2 Titlul „Depozitarul fondului poate fi schimbat numai cu avizul C.N.V.M.” din Regulile fondului va avea următorul conținut:**

BCR S.A. păstrează în siguranță activele Fondului. Pentru activitatea de păstrare în siguranță a valorilor mobiliare cotate ale fondului, în conturi deschise la BCR, Banca încasează un comision. Acesta se calculează zilnic și se plătește lunar, conform contractului de depozitare. Comisionul este format dintr-un procent de maximum 0,3% pe an din valoarea actualizată medie lunară a portofoliului aflat spre păstrare în siguranță, plus o sumă fixă pe tranzacție decontată de maximum 15 RON. Depozitarul percepe de asemenea comisioane pentru procesarea transferurilor de valori mobiliare, maximum 30 de RON/transfer. Pentru păstrarea în siguranță a instrumentelor financiare emise pe piețe externe Depozitarul încasează un comision, ce se calculează zilnic și se plătește lunar conform contractului de depozitare. Comisionul este în procent maxim de 0,6% din valoarea medie a portofoliului aflat spre păstrare în siguranță la care se poate adăuga o sumă minimă de 5 euro. Depozitarul percepe comisioane pentru procesarea transferurilor de valori mobiliare ale emitenților de pe piețe externe de maximum 1,5%/tranzacție.

• **Art. 4.8 „Persoanele responsabile cu analiza oportunităților de investiții” din Regulile fondului vor avea următorul conținut:**

Analizarea oportunităților de investire și identificarea plasamentelor potrivite cu specificul Fondului și conjunctura piețelor financiare se va realiza în principal de către membrii Comitetului Director al SAI CERTINVEST S.A.

• **Alin.(1) al art.6.2. Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul de emisiune, alin.(1) al art.5 Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul simplificat și alin.(8) al art.3.3. Titlul „Informații cu privire la subscriere de unități de fond” din Regulile fondului vor avea următorul conținut:**

Prețul de cumpărare al unității de fond se calculează pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector/conturilor colectoare ale Fondului la care se adaugă comisionul de cumpărare dacă acesta este prevăzut.

• **Alin.(2) al art.6.2. Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul de emisiune, alin.(2) al art.5 Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul simplificat și alin.(13) al art.3.3. Titlul „Informații cu privire la subscriere de unități de fond” din Regulile fondului vor avea următorul conținut:**

Emiterea titlurilor de participare se face în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului colector/conturilor colectoare ale Fondului.

• **Alin.(6) al art.6.2. Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul de emisiune și alin.(14) al art.3.3. Titlul „Informații cu privire la subscriere de unități de fond” din Regulile fondului vor avea următorul conținut:**

Se poate investi orice sumă de bani, numărul de unități de fond alocate determinându-se ca raport între suma investită și prețul de cumpărare. Prețul de cumpărare se determină pe baza valorii unitare a activului net calculată pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector/conturilor colectoare ale Fondului. Numărul de unități de fond se determină cu șase zecimale.

Prețul de cumpărare se calculează cu numărul similar de zecimale care se utilizează la calculul VUAN-ului.

$$\text{Prețul de cumpărare} = \text{VUAN} * (1 + C\%)$$

VUAN - valoarea unitară a activului net calculată pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector/conturilor colectoare.

C% - comisionul de subscriere exprimat procentual.

În situația în care documentele Fondului prevăd un comision de subscriere plafonat la o sumă maximă (N)

$$\text{Prețul de cumpărare} = \text{VUAN} * (1 + N / \text{suma investită})$$

• **Alin.(7) al art.6.2. Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul de emisiune va avea următorul conținut:**

Efectuarea vărsământului reprezintă confirmarea consimțământului de aderare la fond și faptul că investitorul a luat la cunoștință de prevederile Prospectului de Emisiune. Prin depunerea semnăturii pe primul formular de adeziune investitorii își exprimă acordul și pentru cumpărări ulterioare. La schimbarea condițiilor de funcționare a fondului este necesară semnarea unei noi adeziuni. În situația în care efectuarea vărsământului nu se realizează în termen de 10 zile lucrătoare de la data depunerii formularului de adeziune la societatea de administrare, la distribuitor, prin internet sau prin telefon, formularul se consideră anulat. Investitorul are posibilitatea de a completa un formular de adeziune, ori de câte ori efectuează o adeziune în fond.

• **Alin.(5) al art.5 Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul simplificat, va avea următorul conținut:**

Efectuarea vărsământului reprezintă confirmarea consimțământului de aderare la fond și faptul că investitorul a luat la cunoștință de prevederile Prospectului de Emisiune. Prin depunerea semnăturii pe formularul de adeziune investitorii își exprimă acordul și pentru cumpărări ulterioare. La schimbarea condițiilor de funcționare ale Fondului este necesară semnarea unei noi adeziuni. SAI CERTINVEST S.A. recomandă investitorilor să se informeze continuu cu privire la activitatea fondului și la modificările intervenite în cuprinsul Prospectului de Emisiune, urmărind comunicatele transmise de aceasta prin intermediul mediilor de informare a investitorilor. În situația în care efectuarea vărsământului nu se realizează în termen de 10 zile lucrătoare de la data depunerii formularului de adeziune la societatea de administrare, la distribuitor, prin internet sau prin telefon, formularul se consideră anulat. Investitorul are posibilitatea de a completa un formular de adeziune, ori de câte ori efectuează o adeziune în fond.

• **Alin.(15) al art.3.3. Titlul „Informații cu privire la subscriere de unități de fond” din Regulile fondului va avea următorul conținut:**

Efectuarea vărsământului reprezintă confirmarea consimțământului de aderare la fond și faptul că investitorul a luat la cunoștință de prevederile Prospectului de Emisiune. Prin depunerea semnăturii pe formularul de adeziune investitorii își exprimă acordul inclusiv pentru cumpărări ulterioare. La schimbarea condițiilor de funcționare a fondului este necesară semnarea unei noi adeziuni. Investitorul are posibilitatea de a completa un formular de adeziune ori de câte ori efectuează o adeziune în fond.

• **Alin.(9) al art.6.2. Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul de emisiune, alin.(1) și alin.(2) ale art.3 „Comisioane și alte cheltuieli” din Prospectul simplificat, alin.(9) al art.3.3. Titlul „Informații cu privire la subscriere de unități de fond” din Regulile**

**fondului și alin.(1) al art.6 din Contractul de societate civilă, vor avea următorul conținut:**

Comisionul de subscriere este de 1% din valoarea subscrierii pentru subscrieri mai mici de 30.000 de lei. În cazul în care subscrierile se realizează prin internet sau telefonic comisionul este de 0,5% din valoarea subscrierii. Comisiunile de subscriere sunt încasate de către Societatea de Administrare și se folosesc pentru crearea unor condiții de distribuție corespunzătoare. Comisionul de subscriere este 0 în situația în care subscrierile sunt mai mari sau egale de 30.000 de lei.

**• Alin.(1) al art.3.3. Titlul „Informații cu privire la subscrierea de unități de fond” din Regulile fondului va avea următorul conținut:**

Participarea la Fond este deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care a semnat o adeziune în acest sens pentru cumpărare de unități de fond, dobândirea calității de investitor realizându-se în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului colector al Fondului. În situația în care efectuarea vârsământului nu se realizează în termen de 10 zile lucrătoare de la data depunerii formularului de adeziune la societatea de administrare, la distribuitor, prin internet sau prin telefon, formularul se consideră anulat.

**• Art. 6.2. Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul de emisiune se completează cu un alineat nou care va avea următorul conținut:**

Investitorii pot efectua operațiuni de subscriere/răscumpărare la sediul Societății de Administrare, prin intermediul agenților de distribuție, distribuitorilor, prin telefon sau prin internet. Investitorii vor lua la cunoștință cu privire la distribuția titlurilor de participare prin intermediul agenților de distribuție, prin consultarea listei acestora publicată pe site-ul societății de administrare.

**• Art. 5 Titlul „Informații cu privire la subscrierea de unități de fond” din Prospectul simplificat se completează cu un nou alineat care va avea următorul conținut:**

Persoanele fizice sau juridice care doresc să devină investitori în Fond vor completa și semna la prima investiție un formular de adeziune. Investitorii pot efectua operațiuni de subscriere/răscumpărare la sediul Societății de Administrare, prin intermediul agenților de distribuție, distribuitorilor, prin telefon sau internet. Investitorii vor lua la cunoștință cu privire la distribuția titlurilor de participare prin intermediul agenților de distribuție, prin consultarea listei acestora publicată pe site-ul societății de administrare.

**• Alin.(3) al art.3.3. Titlul „Informații cu privire la subscrierea de unități de fond” din Regulile fondului va avea următorul conținut:**

Persoanele fizice sau juridice care doresc să devină investitori în Fond vor completa și semna la prima investiție un formular de adeziune. Investitorii pot efectua operațiuni de subscriere/răscumpărare la sediul Societății de Administrare, prin intermediul agenților de distribuție, distribuitorilor, prin telefon sau prin internet. Investitorii vor lua la cunoștință cu privire la distribuția titlurilor de participare prin intermediul agenților de distribuție, prin consultarea listei acestora publicată pe site-ul societății de administrare.

**• Alin.(12) al art.6.3 din Prospectul de emisiune va avea următorul conținut:**

Investitorii ce solicită transferul sumelor răscumpărate în conturi personale deschise la bănci cu sediul operativ în străinătate sau în alte valute decât valuta fondului, cheltuielile aferente contractate pentru efectuarea transferurilor, schimburilor valutare, precum și alte costuri necesare onorării plății conform cererii depuse de investitor, vor fi suportate de către investitor din suma netă convenită acestuia.

**• Alin.(12) al art.5 Titlul „Informații privind răscumpărarea unităților de fond” din Prospectul simplificat și alin.(11) al art.3.3. Titlul „Informații privind răscumpărarea unităților de fond” din Regulile fondului va avea următorul conținut:**

În cazul în care investitorii solicită transferul sumelor răscumpărate în conturi personale deschise la bănci cu sediul operativ în străinătate, în alte valute decât valuta fondului, cheltuielile aferente contractate pentru efectuarea transferurilor, schimburilor valutare, precum și alte costuri necesare onorării plății conform cererii depuse de investitor, vor fi suportate de către investitor din suma netă convenită acestuia.

**• Ultimul alineat al art.6.3.2. din Prospectul de emisiune, ultimul alineat al art.3.3 din Prospectul simplificat, ultimul alineat al art.3.3. Titlul „Operațiuni de adeziune și subscriere prin telefon” din Regulile fondului și ultimul alineat al art.7.2 din Contractul de societate civilă care avea următorul conținut, se elimină:**

Plata titlurilor de participare subscribe prin telefon se face prin ordin de plată.

**• Alin.(5) al art.6.4 din Prospectul de emisiune și alin.(5) al art.5 Titlul „Informații privind răscumpărarea unităților de fond” din Prospectul simplificat, vor avea următorul conținut:**

Din valoarea răscumpărată se scade comisionul de răscumpărare (dacă este prevăzut de prospectul de emisiune), precum și orice alte taxe legale.

**• Alin.(6) al art.3.3. Titlul „Informații privind răscumpărarea unităților de fond” din Regulile fondului**

Din valoarea răscumpărată se scade comisionul de răscumpărare (dacă este prevăzut de prospectul de emisiune), precum și orice alte taxe legale conform prospectului de emisiune.

**• Lit. M) a art.6.6.1. din Prospectul de emisiune și lit. M) a art.3.4.1. Titlul „Evaluarea activelor enumerate mai sus se face după următoarele reguli” din Regulile fondului va avea următorul conținut:**

M) (1) Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital vor fi înregistrate în activul Fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

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

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

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

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

(4) Evaluarea acțiunilor deținute de Fond ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani înregistrate în activ conform pct.(2) lit. a) din cadrul literei M) din prezentul prospect de emisiune se realizează în conformitate cu prevederile art.4 din Dispunerea de măsuri nr.2/2009.

(5) Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social înregistrată în activ conform prevederilor pct.(2) lit. a) din cadrul literei M) din prezentul prospect de emisiune se evaluează la valoarea de subscriere.

(6) În cazul în care majorarea de capital social se realizează cu emiterea drepturilor de preferință, acestea vor fi înregistrate în activul fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

**• Pct.1 al art.6.7. „Obligațiile fondului” din Prospectul de emisiune va avea următorul conținut:**

(1) a) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor;

b) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;

c) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;

d) cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;

- e) cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către fondul deschis de investiții a împrumuturilor în condițiile impuse de Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004;
- f) cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate C.N.V.M.;
- g) cheltuieli de emisiune cu documentele fondului deschis de investiții;
- h) cheltuieli cu auditul financiar pentru fondul deschis de investiții;
- i) cheltuieli cu comisioanele bancare în situația plăților răscumpărărilor prin ordin de plată.

• **Alin.(1) al art.3 Titlul „Obligațiile fondului sunt următoarele” din Prospectul simplificat va avea următorul conținut:**

Obligațiile fondului sunt următoarele:

- a) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate Societății de Administrare;
- b) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate Depozitarului;
- c) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;
- d) cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- e) cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor în condițiile impuse de Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004;
- f) cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate C.N.V.M.;
- g) cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului;
- h) cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond;
- i) cheltuieli cu comisioanele bancare în situația plăților răscumpărărilor prin ordin de plată.

• **Alin.(14) al art.1 din Regulile fondului va avea următorul conținut:**

Cheltuielile pe care societatea de administrare a investițiilor S.A. este împuternicită să le efectueze pentru Fond sunt:

(2) Cheltuieli curente/administrare:

- a) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor;
- b) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
- c) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;
- d) cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- e) cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către fondul deschis de investiții a împrumuturilor în condițiile impuse de Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004;
- f) cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate C.N.V.M.;
- g) cheltuieli de emisiune cu documentele fondului deschis de investiții;
- h) cheltuieli cu auditul financiar pentru fondul deschis de investiții;
- i) cheltuieli cu comisioanele bancare în situația plăților răscumpărărilor prin ordin de plată.

• **Alin.(2) al art.8 din Contractul de societate civilă va avea următorul conținut:**

Toate cheltuielile efectuate de și în numele Fondului vor fi realizate de societatea de administrare în numele și pe contul Fondului.

Cheltuielile efectuate pentru atingerea scopului fondului vor consta în principal din:

- a) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor;
- b) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
- c) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;
- d) cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- e) cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către fondul deschis de investiții a împrumuturilor în condițiile impuse de Regulamentul nr.15/2004;
- f) cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate C.N.V.M.;
- g) cheltuieli de emisiune cu documentele fondului deschis de investiții;
- h) cheltuieli cu auditul financiar pentru fondul deschis de investiții;
- i) cheltuieli cu comisioanele bancare în situația plăților răscumpărărilor prin ordin de plată.

• **Art. 14 din Prospectul de emisiune se completează cu un alineat nou care va avea următorul conținut:**

În cazul unor neconcordanțe sau erori în datele personale transmise în vederea transferării sumelor convenite, comisioanele aferente operațiunilor efectuate se recuperează integral de la persoana care a transmis date eronate.

---

#### DECIZIA NR. 77 / 25.01.2012

În baza prevederilor art.2, art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare aprobat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare, în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007, nr.2/14.01.2010 și nr.18/27.09.2011, în conformitate cu prevederile art.1 alin.(3) și art.84 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.131-133 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor, având în vedere solicitarea SAI CERTINVEST S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.30980/19.10.2011, completată prin adresele nr.33011/07.11.2011, nr.33325/09.11.2011, nr.35965/07.12.2011 și nr.258/06.01.2012,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 24.01.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se autorizează modificările documentelor Fondului Deschis de Investiții CERTINVEST XT INDEX, în conformitate cu prospectul simplificat, contractul de societate civilă, actul adițional la contractul de depozitare, prospectul de emisiune și regulile fondului, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei decizii.

**Art. 2.** Se autorizează nota destinată informării investitorilor fondului deschis de investiții CERTINVEST XT INDEX, în forma transmisă prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.258/06.01.2012.

**Art. 3.** SAI CERTINVEST S.A. are obligația publicării notei de informare a investitorilor în termen de două zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a prezentei decizii.

**Art. 4.** SAI CERTINVEST S.A. are obligația de a transmite la C.N.V.M. dovada publicării notei de informare a investitorilor, în termen de 24 de ore de la data publicării acesteia.

**Art. 5.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia SAI CERTINVEST S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică, cu excepția Anexei nr.2.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

*Anexa nr.1 la Decizia C.N.V.M. nr.77/25.01.2012*

**• Alin.(4) al art.2 din Prospectul de emisiune și alin.(7) al art.1 din Regulile fondului vor avea următorul conținut:**

Capitalul social al SAI CERTINVEST S.A. este de 7.402.040,14 lei, subscris și integral vărsat.

**• Alin.(5) și alin.(6) ale art.2 din Prospectul de emisiune vor avea următorul conținut:**

Consiliul de Supraveghere și Comitetul Director al societății de administrare a investițiilor:

- i) Consiliul de Supraveghere al Societății de Administrare exercită controlul permanent asupra conducerii Societății, și are următoarea componență:
1. Eugen Gheorghe Voicu, în calitate de Președinte al Consiliului de Supraveghere cu o experiență în administrarea investițiilor de peste 16 ani;
  2. Adrian Stanciu - membru al Consiliului de Supraveghere. Domnul Adrian Stanciu este din anul 2007 partener în cadrul Human Synergetics România, iar din anul 2006 este profesor asociat în cadrul mai multor programe de MBA, precum și în cadrul universității SNSPA;
  3. Cosmin Alexandru - membru al Consiliului de Supraveghere. Domnul Cosmin Alexandru este absolvent al Programului ASEBUSS de Executive MBA coordonat de Școala de Afaceri a Universității Washington în colaborare cu Școala Post-Universitară de Afaceri Româno-Americană, promoția 1997-1999, îndeplinește din 2005 funcția de Director asociat al Braun&Partners Brandivia, companie ce oferă consultanță în branding și comunicare. De asemenea domnul Cosmin Alexandru a îndeplinit funcția de Director General în cadrul GfK România - Institut de Cercetare de Piață din 1996 până în 2005;
  4. Dragoș Cabat - membru al Consiliului de Supraveghere. Domnul Dragoș Cabat are o experiență de 16 ani în piața de capital și banking din România, fiind absolventul unui program de MBA româno-canadian în 1995 și membru al CFA Institute din 1998;
  5. Silviu Hotăran - membru al Consiliului de Supraveghere. Domnul Silviu Hotăran a îndeplinit funcția de Director General în cadrul Microsoft South-East Europe și Microsoft România în perioada 1996-2008, iar în prezent îndeplinește funcția de Managing Partner în cadrul GKI Sempet Human;

ii) Conducerea societății de administrare în înțelesul Legii nr.297/2004 este asigurată de către Comitetul Director din care fac parte următoarele persoane:

1. Horia Gustă, în calitate de Președinte al Comitetului Director; experiență de 11 ani în domeniul pieței de capital;
2. Răzvan Rusu, în calitate de membru al Comitetului Director; experiență de peste 7 ani în domeniul pieței de capital;
3. Daniela Vasile, în calitate de membru al Comitetului Director; experiență de 10 ani în piața de capital.

Membrii Comitetului se înlocuiesc unul pe celalalt în caz de absență.

**• Alin.(7) al art.2 din Prospectul de emisiune va avea următorul conținut:**

Societatea are în prezent în administrare 9 (nouă) fonduri deschise de investiții și 6 (șase) fonduri închise de investiții, respectiv:

Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST MONETAR autorizat inițial de C.N.V.M. prin Decizia nr.1389 din data de 30.06.1999 și care funcționează în baza Deciziei C.N.V.M. nr.677/16.03.2006 de autorizare a modificărilor documentelor de constituire în vederea respectării prevederilor Legii nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, și ale Regulamentului nr.15/2004, înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400013 din 05.02.2004;

Fondul Deschis Investiții CERTINVEST DINAMIC autorizat inițial de C.N.V.M. prin Decizia nr.2121 din data de 14.12.2001 și care funcționează în baza Deciziei C.N.V.M. nr.676/16.03.2006 de autorizare a modificărilor documentelor de constituire în vederea respectării prevederilor Legii nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, și ale Regulamentului nr.15/2004, înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400011 din 28.01.2004;

Fondul Deschis Investiții CERTINVEST PRUDENT autorizat inițial de C.N.V.M. prin Decizia nr.140 din data de 06.09.1995 și care funcționează în baza Deciziei C.N.V.M. nr.1510/16.11.2010 de autorizare a modificărilor documentelor de constituire în vederea respectării prevederilor Legii nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, și ale Regulamentului nr.15/2004, înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400012 din data de 05.02.2004;

Fondul Deschis Investiții CERTINVEST OBLIGAȚIUNI autorizat inițial de C.N.V.M. prin Decizia nr.2149 din data de 04.05.2004 și care funcționează în baza Deciziei C.N.V.M. nr.678/16.03.2006 de autorizare a modificărilor documentelor de constituire în vederea respectării prevederilor Legii nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, și ale Regulamentului nr.15/2004, înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400016 din 04.05.2004;

Fondul Deschis Investiții CERTINVEST XT INDEX autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr.1793 din data de 10.09.2008, înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400059 din 10.09.2008;

Fondul Deschis Investiții CERTINVEST BET FI INDEX autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr.850 din data de 01.07.2010, înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400067;

Fondul Deschis Investiții CERTINVEST BET INDEX autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr.849 din data de 10.09.2008, înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400068;

Fondul Deschis Investiții CERTINVEST NEXT GENERATION autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr.486 din data de 25.05.2011, înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400072;

Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST SHORT FUND autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr.951 din data de 28.09.2011, înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400076;

Fondul Închis de Investiții CERTINVEST LEADER înregistrat în Registrul public al C.N.V.M. cu nr.CSC08FIIR/400014 conform Avizului nr.54/08.12.2008;

Fondul Închis de Investiții CERTINVEST EVEREST înregistrat în Registrul public al C.N.V.M. cu nr.CSC08FIIR/400013 conform Avizului nr.30/01.07.2008;

Fondul Închis de Investiții CERTINVEST PROPERTIES RO înregistrat în Registrul public al C.N.V.M. cu nr.CSC08FIIR/400017 conform Avizului nr.58/19.11.2009;

Fondul Închis de Investiții CERTINVEST ARTA ROMÂNEASCĂ înregistrat în Registrul public al C.N.V.M. cu nr.CSC08FIIR/400021 conform Avizului nr.13/12.04.2011;



Fondul Închis de Investiții CERTINVEST ABSOLUTE RETURN înregistrat în Registrul public al C.N.V.M. cu nr.CSC08FIIR/400022 conform Avizului nr.14/19.04.2011;

Fondul Închis de Investiții CERTINVEST GREEN înregistrat în Registrul public al C.N.V.M. cu nr.CSC08FIIR/400024 conform Avizului nr.23/28.06.2011.

**• Alin.(1) al art.1 din Contractul de societate civilă va avea următorul conținut:**

La inițiativa SAI CERTINVEST S.A. (denumită în continuare Societatea de Administrare) cu sediul social în București, strada Buzzești nr.76-80, etaj 4, sector 1, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr.J40/16855/1994 cod unic de înregistrare 6175133, autorizată inițial ca societate de administrare prin Decizia nr.138/06.09.1995 de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, ce funcționează în conformitate cu prevederile Legii nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, și Regulamentului nr.15/2004 înscrisă în Registrul C.N.V.M. sub nr.PJR05SAIR/400005 din data de 02.12.2003 reprezentată prin Horia Gustă, cetățean român domiciliat în București, sector 6, strada Pravăț nr.8, bl.P5, sc.1, et.1, ap.5, posesor al CI Seria RD nr.610387 CNP 1780520047396 eliberat de SPCEP S6 Biroul 3 la data de 05.01.2009, s-a încheiat prezentul contract de constituire a unei societăți civile fără personalitate juridică (conform dispozițiilor art.1491, 1492 și art.1499-1531 aplicabile OPC din Codul Civil Român), cu scopul de a deveni fond deschis de investiții, în urma autorizării acestuia de către C.N.V.M. în conformitate cu prevederile Legii nr.297/2004 privind piața de capital și ale reglementarilor emise în aplicarea acesteia.

**• Ultimul alineat al art.3.2 din Prospectul de emisiune va avea următorul conținut:**

Depozitarul păstrează în siguranță activele Fondului. Pentru activitatea de păstrare în siguranță a valorilor mobiliare cotate ale fondului, în conturi deschise la BCR, Banca încasează un comision. Acesta se calculează zilnic și se plătește lunar, conform contractului de depozitare. Comisionul este format dintr-un procent de maximum 0,3% pe an din valoarea actualizată medie lunară a portofoliului aflat spre păstrare în siguranță, plus o sumă fixă pe tranzacție decontată de maximum 15 RON. Depozitarul percepe de asemenea comisioane pentru procesarea transferurilor de valori mobiliare, maximum 30 de RON/transfer. Pentru păstrarea în siguranță a instrumentelor financiare emise pe piețe externe Depozitarul încasează un comision, ce se calculează zilnic și se plătește lunar conform contractului de depozitare. Comisionul este în procent maxim de 0,6% din valoarea medie a portofoliului aflat spre păstrare în siguranță la care se poate adăuga o sumă minimă de 5 euro. Depozitarul percepe comisioane pentru procesarea transferurilor de valori mobiliare ale emitenților de pe piețe externe de maximum 1,5%/tranzacție.

**• Alin.(1) al art.2 Titlul „Depozitarul fondului poate fi schimbat numai cu avizul C.N.V.M.” din Regulile fondului va avea următorul conținut:**

BCR S.A. păstrează în siguranță activele Fondului. Pentru activitatea de păstrare în siguranță a valorilor mobiliare cotate ale fondului, în conturi deschise la BCR, Banca încasează un comision. Acesta se calculează zilnic și se plătește lunar, conform contractului de depozitare. Comisionul este format dintr-un procent de maximum 0,3% pe an din valoarea actualizată medie lunară a portofoliului aflat spre păstrare în siguranță, plus o sumă fixă pe tranzacție decontată de maximum 15 RON. Depozitarul percepe de asemenea comisioane pentru procesarea transferurilor de valori mobiliare, maximum 30 de RON/transfer. Pentru păstrarea în siguranță a instrumentelor financiare emise pe piețe externe Depozitarul încasează un comision, ce se calculează zilnic și se plătește lunar conform contractului de depozitare. Comisionul este în procent maxim de 0,6% din valoarea medie a portofoliului aflat spre păstrare în siguranță la care se poate adăuga o sumă minimă de 5 euro. Depozitarul percepe comisioane pentru procesarea transferurilor de valori mobiliare ale emitenților de pe piețe externe de maximum 1,5%/tranzacție.

**• Art. 4.8 „Persoanele responsabile cu analizarea oportunităților de investiții” din Prospectul de emisiune și art.3.2. Titlul „Persoanele responsabile cu analizarea oportunităților de investiții” din Regulile fondului vor avea următorul conținut:**

Analizarea oportunităților de investire și identificarea plasamentelor potrivite cu specificul Fondului și conjunctura piețelor financiare se va realiza în principal de către membrii Comitetului Director al SAI CERTINVEST S.A.

**• Alin.(1) al art.6.2. Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul de emisiune, alin.(1) al art.5 Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul simplificat și alin.(8) al art.3.3. Titlul „Informații cu privire la subscriere de unități de fond” din Regulile fondului vor avea următorul conținut:**

Prețul de cumpărare al unității de fond se calculează pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector/conturilor colectoare ale Fondului la care se adaugă comisionul de cumpărare dacă acesta este prevăzut.

**• Alin.(2) al art.6.2. Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul de emisiune, alin.(2) al art.5 Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul simplificat și alin.(13) al art.3.3. Titlul „Informații cu privire la subscriere de unități de fond” din Regulile fondului vor avea următorul conținut:**

Emiterea titlurilor de participare se face în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului colector/conturilor colectoare ale Fondului.

**• Alin.(6) al art.6.2. Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul de emisiune, alin.(3) al art.5 Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul simplificat și alin.(14) al art.3.3. Titlul „Informații cu privire la subscriere de unități de fond” din Regulile fondului vor avea următorul conținut:**

Se poate investi orice sumă de bani, numărul de unități de fond alocate determinându-se ca raport între suma investită și prețul de cumpărare. Prețul de cumpărare se determină pe baza valorii unitare a activului net calculată pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector/conturilor colectoare ale Fondului. Numărul de unități de fond se determină cu șase zecimale.

Prețul de cumpărare se calculează cu numărul similar de zecimale care se utilizează la calculul VUAN-ului.

$$\text{Prețul de cumpărare} = \text{VUAN} * (1 + \text{C}\%)$$

VUAN - valoarea unitară a activului net calculată pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector/conturilor colectoare.

C% - comisionul de subscriere exprimat procentual.

În situația în care documentele Fondului prevăd un comision de subscriere plafonat la o sumă maximă (N)

$$\text{Prețul de cumpărare} = \text{VUAN} * (1 + \text{N}/\text{suma investită})$$

**• Alin.(7) al art.6.2. Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul de emisiune va avea următorul conținut:**

Efectuarea vărsământului reprezintă confirmarea consimțământului de aderare la fond și faptul că investitorul a luat la cunoștință de prevederile Prospectului de Emisiune. Prin depunerea semnăturii pe primul formular de adeziune investitorii își exprimă acordul și pentru cumpărări ulterioare. La schimbarea condițiilor de funcționare a fondului este necesară semnarea unei noi adeziuni. În situația în care efectuarea vărsământului nu se realizează în termen de 10 zile lucrătoare de la data depunerii formularului de adeziune la societatea de administrare, la distribuitor, prin internet sau prin telefon, formularul se consideră anulat. Investitorul are posibilitatea de a completa un formular de adeziune, ori de câte ori efectuează o adeziune în fond.

**• Alin.(6) al art.5 Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul simplificat și alin.(15) al art.3.3. Titlul „Informații cu privire la subscriere de unități de fond” din Regulile fondului, vor avea următorul conținut:**

Efectuarea vărsământului reprezintă confirmarea consimțământului de aderare la fond și faptul că investitorul a luat la cunoștință de prevederile Prospectului de Emisiune. Prin depunerea semnăturii pe formularul de adeziune investitorii își exprimă acordul și pentru cumpărări ulterioare. La schimbarea condițiilor de funcționare ale Fondului este necesară semnarea unei noi adeziuni. Investitorul are posibilitatea de a completa un

formular de adeziune, ori de câte ori efectuează o adeziune în fond.

- **Alin.(9) al art.6.2. Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul de emisiune, alin.1 al art.3 „Comisioane și alte cheltuieli” din Prospectul simplificat, alin.(9) al art.3.3. Titlul „Informații cu privire la subscriere de unități de fond” din Regulile fondului și alin.(1) al art.6 din Contractul de societate civilă, vor avea următorul conținut:**

Comisionul de subscriere este de 1% din valoarea subscrierii pentru subscrieri mai mici de 30.000 de lei. În cazul în care subscrierile se realizează prin internet sau telefon comisionul este de 0,5% din valoarea subscrierii. Comisioanele de subscriere sunt încasate de către Societatea de Administrare și se folosesc pentru crearea unor condiții de distribuție corespunzătoare. Comisionul de subscriere este 0 în situația în care subscrierile sunt mai mari sau egale de 30.000 de lei.

- **Alin.(1) al art.3.3. Titlul „Informații cu privire la subscrierea de unități de fond” din Regulile fondului va avea următorul conținut:**

Participarea la Fond este deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care a semnat o adeziune în acest sens pentru cumpărare de unități de fond, dobândirea calității de investitor realizându-se în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului colector al Fondului. În situația în care efectuarea vârsământului nu se realizează în termen de 10 zile lucrătoare de la data depunerii formularului de adeziune la societatea de administrare, la distribuitor, prin internet sau prin telefon, formularul se consideră anulat.

- **Art. 6.2. Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul de emisiune se completează cu un alineat nou care va avea următorul conținut:**

Investitorii pot efectua operațiuni de subscriere/răscumpărare la sediul Societății de Administrare, prin intermediul agenților de distribuție, distribuitorilor, prin telefon sau prin internet. Investitorii vor lua la cunoștință cu privire la distribuția titlurilor de participare prin intermediul agenților de distribuție, prin consultarea listei acestora publicată pe site-ul societății de administrare.

- **Art. 5 Titlul „Informații cu privire la subscrierea de unități de fond” din Prospectul simplificat se completează cu un nou alineat care va avea următorul conținut:**

Persoanele fizice sau juridice care doresc să devină investitori în Fond vor completa și semna la prima investiție un formular de adeziune. Investitorii pot efectua operațiuni de subscriere/răscumpărare la sediul Societății de Administrare, prin intermediul agenților de distribuție, distribuitorilor, prin telefon sau prin internet. Investitorii vor lua la cunoștință cu privire la distribuția titlurilor de participare prin intermediul agenților de distribuție, prin consultarea listei acestora publicată pe site-ul societății de administrare.

- **Alin.(3) al art.3.3. Titlul „Informații cu privire la subscrierea de unități de fond” din Regulile fondului va avea următorul conținut:**

Persoanele fizice sau juridice care doresc să devină investitori în Fond vor completa și semna la prima investiție un formular de adeziune. Investitorii pot efectua operațiuni de subscriere/răscumpărare la sediul Societății de Administrare, prin intermediul agenților de distribuție, distribuitorilor, prin telefon sau prin internet. Investitorii vor lua la cunoștință cu privire la distribuția titlurilor de participare prin intermediul agenților de distribuție, prin consultarea listei acestora publicată pe site-ul societății de administrare.

- **Alin.(12) al art.6.3 din Prospectul de emisiune și alin.(12) al art.5 Titlul „Informații privind răscumpărarea unităților de fond” din Prospectul simplificat, vor avea următorul conținut:**

Investitorii ce solicită transferul sumelor răscumpărate în conturi personale deschise la bănci cu sediul operativ în străinătate sau în alte valute decât valuta fondului, cheltuielile aferente contractate pentru efectuarea transferurilor, schimburilor valutare, precum și alte costuri necesare onorării plății conform cererii depuse de investitor, vor fi suportate de către investitor din suma netă cuvenită acestuia.

- **Alin.(11) al art.3.3. Titlul „Informații privind răscumpărarea unităților de fond” din Regulile fondului va avea următorul conținut:**

În cazul în care investitorii solicită transferul sumelor răscumpărate în conturi personale deschise la bănci cu sediul operativ în străinătate, în alte valute decât valuta fondului, cheltuielile aferente contractate pentru efectuarea transferurilor, schimburilor valutare, precum și alte costuri necesare onorării plății conform cererii depuse de investitor, vor fi suportate de către investitor din suma netă cuvenită acestuia.

- **Ultimul alineat al art.6.3.2. din Prospectul de emisiune, ultimul alineat al art.3.3 din Prospectul simplificat, ultimul alineat al art.3.3. Titlul „Operațiuni de adeziune și subscriere prin telefon” din Regulile fondului și ultimul alineat al art.7.2 din Contractul de societate civilă care avea următorul conținut, se elimină:**

Plata titlurilor de participare subscribe prin telefon se face prin ordin de plată.

- **Alin.(5) al art.6.4 din Prospectul de emisiune, alin.(5) al art.5 Titlul „Informații privind răscumpărarea unităților de fond” din Prospectul simplificat, vor avea următorul conținut:**

Din valoarea răscumpărată se scade comisionul de răscumpărare (dacă este prevăzut de prospectul de emisiune), precum și orice alte taxe legale.

- **Alin.(6) al art.3.3. Titlul „Informații privind răscumpărarea unităților de fond” din Regulile fondului**

Din valoarea răscumpărată se scade comisionul de răscumpărare (dacă este prevăzut de prospectul de emisiune), precum și orice alte taxe legale conform prospectului de emisiune.

- **Lit. M) a art.6.6. Titlul „Evaluarea activelor enumerate mai sus se face după următoarele reguli” din Prospectul de emisiune și lit. M) a art.3.4. Titlul „Evaluarea activelor enumerate mai sus se face după următoarele reguli” din Regulile fondului va avea următorul conținut:**

M) (1) Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital vor fi înregistrate în activul Fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

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

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

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

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

(4) Evaluarea acțiunilor deținute de Fond ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani înregistrate în activ conform pct.(2) lit. a) din cadrul literei M) din prezentul prospect de emisiune se realizează în conformitate cu prevederile art.4 din Dispunerea de măsuri nr.2/2009.

(5) Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social înregistrată în activ conform prevederilor pct.(2) lit. a) din cadrul literei M) din prezentul prospect de emisiune se evaluează la valoarea de subscriere.

(6) În cazul în care majorarea de capital social se realizează cu emiterea drepturilor de preferință, acestea vor fi înregistrate în activul fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

- **Pct.1 al art.6.7. „Obligațiile fondului” din Prospectul de emisiune va avea următorul conținut:**

- (1) a) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor;  
b) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;  
c) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;  
d) cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;  
e) cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către fondul deschis de investiții a împrumuturilor în condițiile impuse de Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004;  
f) cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate C.N.V.M.;  
g) cheltuieli de emisiune cu documentele fondului deschis de investiții;  
h) cheltuieli cu auditul financiar pentru fondul deschis de investiții;  
i) cheltuieli cu comisioanele bancare în situația plăților răscumpărilor prin ordin de plată.

• **Alin.(1) al art.3 Titlul „Obligațiile fondului sunt următoarele” din Prospectul simplificat va avea următorul conținut:**

Obligațiile fondului sunt următoarele:

- a) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate Societății de Administrare;  
b) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate Depozitarului;  
c) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;  
d) cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;  
e) cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor în condițiile impuse de Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004;  
f) cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate C.N.V.M.;  
g) cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului;  
h) cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond;  
i) cheltuieli cu comisioanele bancare în situația plăților răscumpărilor prin ordin de plată;

• **Alin.(14) al art.1 din Regulile fondului va avea următorul conținut:**

Cheltuielile pe care SAI este împuternicită să le efectueze pentru Fond sunt:

(1) Cheltuieli curente/administrare:

- a) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor;  
b) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;  
c) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;  
d) cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;  
e) cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către fondul deschis de investiții a împrumuturilor în condițiile impuse de Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004;  
f) cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate C.N.V.M.;  
g) cheltuieli de emisiune cu documentele fondului deschis de investiții;  
h) cheltuieli cu auditul financiar pentru fondul deschis de investiții;  
i) cheltuieli cu comisioanele bancare în situația plăților răscumpărilor prin ordin de plată.

• **Alin.(2) al art.8 din Contractul de societate civilă va avea următorul conținut:**

Toate cheltuielile efectuate de și în numele Fondului vor fi realizate de societatea de administrare în numele și pe contul Fondului.

Cheltuielile efectuate pentru atingerea scopului fondului vor consta în principal din:

- a) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor;  
b) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;  
c) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;  
d) cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;  
e) cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către fondul deschis de investiții a împrumuturilor în condițiile impuse de Regulamentul nr.15/2004;  
f) cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate C.N.V.M.;  
g) cheltuieli de emisiune cu documentele fondului deschis de investiții;  
h) cheltuieli cu auditul financiar pentru fondul deschis de investiții;  
i) cheltuieli cu comisioanele bancare în situația plăților răscumpărilor prin ordin de plată.

• **Art. 14 din Prospectul de emisiune se completează cu un alineat nou care va avea următorul conținut:**

În cazul unor neconcordanțe sau erori în datele personale transmise în vederea transferării sumelor convenite, comisioanele aferente operațiunilor efectuate se recuperează integral de la persoana care a transmis date eronate.

---

**DECIZIA NR. 78 / 25.01.2012**

În baza prevederilor art.2, art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare aprobat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare, în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007, nr.2/14.01.2010 și nr.18/27.09.2011, în conformitate cu prevederile art.1 alin.(3) și art.84 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.131-133 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor, având în vedere solicitarea SAI CERTINVEST S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.30980/19.10.2011, completată prin adresele nr.33011/07.11.2011, nr.33325/09.11.2011, nr.35965/07.12.2011 și nr.258/06.01.2012,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 24.01.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

**DECIZIE**

**Art. 1.** Se autorizează modificările documentelor **Fondului Deschis de Investiții CERTINVEST PRUDENT**, în conformitate cu prospectul simplificat, contractul de societate civilă, actul adițional la contractul de depozitare, prospectul de emisiune și regulile fondului, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei decizii.

**Art. 2.** Se autorizează nota destinată informării investitorilor fondului deschis de investiții CERTINVEST PRUDENT, în forma transmisă prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.258/06.01.2012.

**Art. 3.** SAI CERTINVEST S.A. are obligația publicării notei de informare a investitorilor în termen de două zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a prezentei decizii.

**Art. 4.** SAI CERTINVEST S.A. are obligația de a transmite la C.N.V.M. dovada publicării notei de informare a investitorilor, în termen de 24 de ore de la data publicării acesteia.

**Art. 5.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia SAI CERTINVEST S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică, cu excepția Anexei nr.2.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

*Anexa nr.1 la Decizia C.N.V.M. nr.78/25.01.2012*

**• Alin.(4) al art.2 din Prospectul de emisiune și alin.(8) al art.1 din Regulile fondului vor avea următorul conținut:**

Capitalul social al SAI CERTINVEST S.A. este de 7.402.040,14 lei, subscris și integral vărsat.

**• Alin.(5) și alin.(6) ale art.2 din Prospectul de emisiune vor avea următorul conținut:**

Consiliul de Supraveghere și Comitetul Director al societății de administrare a investițiilor:

i) Consiliul de Supraveghere al Societății de Administrare exercită controlul permanent asupra conducerii Societății, și are următoarea componență:

1. Eugen Gheorghe Voicu, în calitate de Președinte al Consiliului de Supraveghere cu o experiență în administrarea investițiilor de peste 16 ani;
2. Adrian Stanciu - membru al Consiliului de Supraveghere. Domnul Adrian Stanciu este din anul 2007 partener în cadrul Human Synergetics România, iar din anul 2006 este profesor asociat în cadrul mai multor programe de MBA, precum și în cadrul universității SNSPA;
3. Cosmin Alexandru - membru al Consiliului de Supraveghere. Domnul Cosmin Alexandru este absolvent al Programului ASEBUSS de Executive MBA coordonat de Școala de Afaceri a Universității Washington în colaborare cu Școala Post-Universitară de Afaceri Româno-Americană, promoția 1997-1999, îndeplinește din 2005 funcția de Director asociat al Braun&Partners Brandivia, companie ce oferă consultanță în branding și comunicare. De asemenea domnul Cosmin Alexandru a îndeplinit funcția de Director General în cadrul GfK România - Institut de Cercetare de Piață din 1996 până în 2005;
4. Dragoș Cabat - membru al Consiliului de Supraveghere. Domnul Dragoș Cabat are o experiență de 16 ani în piața de capital și banking din România, fiind absolventul unui program de MBA româno-canadian în 1995 și membru al CFA Institute din 1998;
5. Silviu Hotăran - membru al Consiliului de Supraveghere. Domnul Silviu Hotăran a îndeplinit funcția de Director General în cadrul Microsoft South-East Europe și Microsoft România în perioada 1996-2008, iar în prezent îndeplinește funcția de Managing Partner în cadrul GKI Semper Human;

ii) Conducerea Societății de Administrare în înțelesul Legii nr.297/2004 este asigurată de către Comitetul Director din care fac parte următoarele persoane:

1. Horia Gustă, în calitate de Președinte al Comitetului Director; experiență de 11 ani în domeniul pieței de capital;
2. Răzvan Rusu, în calitate de membru al Comitetului Director; experiență de peste 7 ani în domeniul pieței de capital;
3. Daniela Vasile, în calitate de membru al Comitetului Director; experiență de 10 ani în piața de capital.

Membrii Comitetului se înlocuiesc unul pe celălalt în caz de absență.

**• Alin.(7) al art.2 din Prospectul de emisiune va avea următorul conținut:**

Societatea are în prezent în administrare 9 (nouă) fonduri deschise de investiții și 6 (șase) fonduri închise de investiții, respectiv:

Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST MONETAR autorizat inițial de C.N.V.M. prin Decizia nr.1389 din data de 30.06.1999 și care funcționează în baza Deciziei C.N.V.M. nr.677/16.03.2006 de autorizare a modificărilor documentelor de constituire în vederea respectării prevederilor Legii nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, și ale Regulamentului nr.15/2004 înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400013 din 05.02.2004;

Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST DINAMIC autorizat inițial de C.N.V.M. prin Decizia nr.2121 din data de 14.12.2001 și care funcționează în baza Deciziei C.N.V.M. nr.676/16.03.2006 de autorizare a modificărilor documentelor de constituire în vederea respectării prevederilor Legii nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, și ale Regulamentului nr.15/2004 înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400011 din 28.01.2004;

Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST PRUDENT autorizat inițial de C.N.V.M. prin Decizia nr.140 din data de 06.09.1995 și care funcționează în baza Deciziei C.N.V.M. nr.1510/16.11.2010 de autorizare a modificărilor documentelor de constituire în vederea respectării prevederilor Legii nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, și ale Regulamentului nr.15/2004 înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400012 din data de 05.02.2004;

Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST OBLIGAȚIUNI autorizat inițial de C.N.V.M. prin Decizia nr.2149 din data de 04.05.2004 și care funcționează în baza Deciziei C.N.V.M. nr.678/16.03.2006 de autorizare a modificărilor documentelor de constituire în vederea respectării prevederilor Legii nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, și ale Regulamentului nr.15/2004 înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400016 din 04.05.2004;

Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST XT INDEX autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr.1793 din data de 10.09.2008, înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400059 din 10.09.2008;

Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST BET FI INDEX autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr.850 din data de 01.07.2010, înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400067;

Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST BET INDEX autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr.849 din data de 10.09.2008, înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400068;

Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST NEXT GENERATION autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr.486 din data de 25.05.2011, înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400072;

Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST SHORT FUND autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr.951 din data de 28.09.2011, înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400076;

Fondul Închis de Investiții CERTINVEST LEADER înregistrat în Registrul public al C.N.V.M. cu nr.CSC08FIIR/400014 conform Avizului nr.54/08.12.2008;

Fondul Închis de Investiții CERTINVEST EVEREST înregistrat în Registrul public al C.N.V.M. cu nr.CSC08FIIR/400013 conform Avizului nr.30/01.07.2008;

Fondul Închis de Investiții CERTINVEST PROPERTIES RO înregistrat în Registrul public al C.N.V.M. cu nr.CSC08FIIR/400017 conform Avizului nr.58/19.11.2009;

Fondul Închis de Investiții CERTINVEST ARTA ROMÂNEASCĂ înregistrat în Registrul public al C.N.V.M. cu nr.CSC08FIIR/400021 conform Avizului nr.13/12.04.2011;

Fondul Închis de Investiții CERTINVEST ABSOLUTE RETURN înregistrat în Registrul public al C.N.V.M. cu nr.CSC08FIIR/400022 conform Avizului nr.14/19.04.2011;

Fondul Închis de Investiții CERTINVEST GREEN înregistrat în Registrul public al C.N.V.M. cu nr.CSC08FIIR/400024 conform Avizului nr.23/28.06.2011.

**• Alin.(1) al art.1 din Contractul de societate civilă va avea următorul conținut:**

La inițiativa SAI CERTINVEST S.A. cu sediul social în București, strada Buzești nr.76-80, etaj 4, sector 1, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr.J40/16855/1994, cod unic de înregistrare 6175133, autorizată de C.N.V.M. prin Decizia nr.4222/02.12.2003, reprezentată prin Horia Gustă, Președinte al Comitetului Director s-a încheiat prezentul contract de constituire a unei societăți civile (conform art.1491, 1492 și art.1499-1531 din Codul Civil Român), cu scopul de a deveni fond deschis de investiții, în urma autorizării acestuia de către C.N.V.M.

**• Ultimul alineat al art.3.2 din Prospectul de emisiune, alin.(1) al art.2 Titlul „Depozitarul fondului poate fi schimbat numai cu avizul C.N.V.M.” din Regulile fondului și alin.(2) al art.10 din Contractul de societate civilă vor avea următorul conținut:**

BRD-GSG păstrează în siguranță activele Fondului. Pentru activitatea de păstrare în siguranță a valorilor mobiliare cotate ale fondului, în conturi deschise la BRD-GSG, Banca încasează un comision. Acesta se calculează zilnic și se plătește lunar, conform contractului de depozitare. Comisionul este format dintr-un procent de maximum 0,3% pe an din valoarea actualizată medie lunară a portofoliului aflat spre păstrare în siguranță, plus o sumă fixă pe tranzacție decontată de maximum 15 RON. Depozitarul percepe de asemenea comisioane pentru procesarea transferurilor de valori mobiliare, maximum 30 de RON/transfer. Pentru păstrarea în siguranță a instrumentelor financiare emise pe piețe externe Depozitarul încasează un comision, ce se calculează zilnic și se plătește lunar conform contractului de depozitare. Comisionul este în procent maxim de 0,6% din valoarea medie a portofoliului aflat spre păstrare în siguranță la care se poate adăuga o sumă minimă de 5 euro. Depozitarul percepe comisioane pentru procesarea transferurilor de valori mobiliare ale emitenților de pe piețe externe de maximum 1,5%/tranzacție.

**• Art. 4.8 „Persoanele responsabile cu analiza oportunităților de investiții” din Regulile fondului vor avea următorul conținut:**

Analizarea oportunităților de investiție și identificarea plasamentelor potrivite cu specificul Fondului și conjunctura piețelor financiare se va realiza în principal de către membrii Comitetului Director al SAI CERTINVEST S.A.

**• Alin.(1) al art.6.2. Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul de emisiune, alin.(1) al art.5 Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul simplificat și alin.(8) al art.3. Titlul „Informații cu privire la subscriere de unități de fond” din Regulile fondului vor avea următorul conținut:**

Prețul de cumpărare al unității de fond se calculează pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector/conturilor colectoare ale Fondului la care se adaugă comisionul de cumpărare dacă acesta este prevăzut.

**• Alin.(2) al art.6.2. Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul de emisiune, alin.(2) al art.5 Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul simplificat și alin.(10) al art.3. Titlul „Informații cu privire la subscriere de unități de fond” din Regulile fondului vor avea următorul conținut:**

Emiterea titlurilor de participare se face în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului colector/conturilor colectoare ale Fondului.

**• Alin.(6) al art.6.2. Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul de emisiune și alin.(14) al art.3 Titlul „Informații cu privire la subscriere de unități de fond” din Regulile fondului vor avea următorul conținut:**

Se poate investi orice sumă de bani, numărul de unități de fond alocate determinându-se ca raport între suma investită și prețul de cumpărare. Prețul de cumpărare se determină pe baza valorii unitare a activului net calculată pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector/conturilor colectoare ale Fondului. Numărul de unități de fond se determină cu șase zecimale.

Prețul de cumpărare se calculează cu numărul similar de zecimale care se utilizează la calculul VUAN-ului.

$$\text{Prețul de cumpărare} = \text{VUAN} * (1 + C\%)$$

VUAN - valoarea unitară a activului net calculată pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector/conturilor colectoare.

C% - comisionul de subscriere exprimat procentual.

În situația în care documentele Fondului prevăd un comision de subscriere plafonat la o sumă maximă (N)

$$\text{Prețul de cumpărare} = \text{VUAN} * (1 + N / \text{suma investită})$$

**• Alin.(7) al art.6.2. Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul de emisiune va avea următorul conținut:**

Efectuarea vărsământului reprezintă confirmarea consimțământului de aderare la fond și faptul că investitorul a luat la cunoștință de prevederile Prospectului de Emisiune. Prin depunerea semnăturii pe primul formular de adeziune investitorii își exprimă acordul și pentru cumpărări ulterioare. La schimbarea condițiilor de funcționare a fondului este necesară semnarea unei noi adeziuni. În situația în care efectuarea vărsământului nu se realizează în termen de 10 zile lucrătoare de la data depunerii formularului de adeziune la Societatea de Administrare, la distribuitor, prin internet sau prin telefon, formularul se consideră anulat. Investitorul are posibilitatea de a completa un formular de adeziune, ori de câte ori efectuează o adeziune în fond.

**• Alin.(5) și alin.(6) al art.5 Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul simplificat, vor avea următorul conținut:**

Efectuarea vărsământului reprezintă confirmarea consimțământului de aderare la fond și faptul că investitorul a luat la cunoștință de prevederile Prospectului de Emisiune. Prin depunerea semnăturii pe formularul de adeziune investitorii își exprimă acordul și pentru cumpărări ulterioare. La schimbarea condițiilor de funcționare ale Fondului este necesară semnarea unei noi adeziuni. Investitorul are posibilitatea de a completa un formular de adeziune ori de câte ori efectuează o adeziune în fond.

SAI CERTINVEST S.A. recomandă investitorilor să se informeze continuu cu privire la activitatea fondului și la modificările intervenite în cuprinsul Prospectului de Emisiune, urmărind comunicatele transmise de aceasta prin intermediul mediilor de informare a investitorilor. În situația în care efectuarea vărsământului nu se realizează în termen de 10 zile lucrătoare de la data depunerii formularului de adeziune la Societatea de Administrare, la distribuitor, prin internet sau prin telefon, formularul se consideră anulat.

**• Alin.(15) al art.3 Titlul „Informații cu privire la subscriere de unități de fond” din Regulile fondului va avea următorul conținut:**

Efectuarea vărsământului reprezintă confirmarea consimțământului de aderare la fond și faptul că investitorul a luat la cunoștință de prevederile Prospectului de Emisiune. Prin depunerea semnăturii pe formularul de adeziune investitorii își exprimă acordul inclusiv pentru cumpărări ulterioare. La schimbarea condițiilor de funcționare a fondului este necesară semnarea unei noi adeziuni. Investitorul are posibilitatea de a completa un formular de adeziune ori de câte ori efectuează o adeziune în fond.

**• Alin.(9) al art.6.2. Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul de emisiune, alin.(1) al art.3 „Comisioane și alte**

**cheltuieli” din Prospectul simplificat, alin.(9) al art.3. Titlul „Informații cu privire la subscriere de unități de fond” din Regulile fondului și alin.(1) al art.6 din Contractul de societate civilă, vor avea următorul conținut:**

Comisionul de subscriere în fond este de 1% din valoarea subscrierii dar nu mai mult de 500 de RON. În cazul în care suma investită este mai mare de 50.000 de RON, prețul de cumpărare se determină astfel:

$$\text{Preț de cumpărare} = \text{VUAN} * (1 + 500 / \text{suma investită})$$

În cazul în care subscrierile se realizează prin internet sau telefon comisionul este 0. Comisiunile de subscriere sunt încasate de către Societatea de Administrare și se folosesc pentru crearea unor condiții de distribuție corespunzătoare.

**• Alin.(1) al art.3 Titlul „Informații cu privire la subscrierea de unități de fond” din Regulile fondului va avea următorul conținut:**

Participarea la Fond este deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care a semnat o adeziune în acest sens pentru cumpărare de unități de fond, dobândirea calității de investitor realizându-se în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului colector al Fondului. În situația în care efectuarea vârsământului nu se realizează în termen de 10 zile lucrătoare de la data depunerii formularului de adeziune la Societatea de Administrare, la distribuitor, prin internet sau prin telefon, formularul se consideră anulat.

**• Art. 6.2. Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul de emisiune se completează cu un alineat nou care va avea următorul conținut:**

Investitorii pot efectua operațiuni de subscriere/răscumpărare la sediul Societății de Administrare, prin intermediul agenților de distribuție, distribuitorilor, prin telefon sau prin internet. Investitorii vor lua la cunoștință cu privire la distribuția titlurilor de participare prin intermediul agenților de distribuție, prin consultarea listei acestora publicată pe site-ul Societății de Administrare.

**• Art. 5 Titlul „Informații cu privire la subscrierea de unități de fond” din Prospectul simplificat se completează cu un nou alineat care va avea următorul conținut:**

Persoanele fizice sau juridice care doresc să devină investitori în Fond vor completa și semna la prima investiție un formular de adeziune. Investitorii pot efectua operațiuni de subscriere/răscumpărare la sediul Societății de Administrare, prin intermediul agenților de distribuție, distribuitorilor, prin telefon sau prin internet. Investitorii vor lua la cunoștință cu privire la distribuția titlurilor de participare prin intermediul agenților de distribuție, prin consultarea listei acestora publicată pe site-ul Societății de Administrare.

**• Alin.(3) al art.3 Titlul „Informații cu privire la subscrierea de unități de fond” din Regulile fondului va avea următorul conținut:**

Persoanele fizice sau juridice care doresc să devină investitori în Fond vor completa și semna la prima investiție un formular de adeziune. Investitorii pot efectua operațiuni de subscriere/răscumpărare la sediul Societății de Administrare, prin intermediul agenților de distribuție, distribuitorilor, prin telefon sau prin internet. Investitorii vor lua la cunoștință cu privire la distribuția titlurilor de participare prin intermediul agenților de distribuție, prin consultarea listei acestora publicată pe site-ul Societății de Administrare.

**• Alin.(12) al art.6.3 din Prospectul de emisiune, alin.(12) al art.5 Titlul „Informații privind răscumpărarea unităților de fond” din Prospectul simplificat și alin.(4) al art.6 din Contractul de societate civilă, vor avea următorul conținut:**

Investitorii ce solicită transferul sumelor răscumpărate în conturi personale deschise la bănci cu sediul operativ în străinătate sau în alte valute decât valuta fondului, cheltuielile aferente contractate pentru efectuarea transferurilor, schimburilor valutare, precum și alte costuri necesare onorării plății conform cererii depuse de investitor, vor fi suportate de către investitor din suma netă convenită acestuia.

**• Alin.(12) al art.3 Titlul „Informații privind răscumpărarea unităților de fond” din Regulile fondului va avea următorul conținut:**

În cazul în care Investitorii solicită transferul sumelor răscumpărate în conturi personale deschise la bănci cu sediul operativ în străinătate sau în alte valute decât cea a fondului, cheltuielile aferente contractate pentru efectuarea transferurilor, schimburilor valutare, precum și alte costuri necesare onorării plății conform cererii depuse de investitor, vor fi suportate de către investitor din suma netă convenită acestuia.

**• Ultimul alineat al art.6.3.2. din Prospectul de emisiune, ultimul alineat al art.5.2 din Prospectul simplificat și ultimul alineat al art.3.3.2 din Regulile fondului care avea următorul conținut se elimină:**

Plata titlurilor de participare subscribe prin telefon se face prin ordin de plată.

**• Alin.(6) al art.6.4 din Prospectul de emisiune, alin.(5) al art.5 Titlul „Informații privind răscumpărarea unităților de fond” din Prospectul simplificat, alin.(5) al art.3 Titlul „Informații privind răscumpărarea unităților de fond” din Regulile fondului și alin.(8) al art.6 din Contractul de societate civilă, vor avea următorul conținut:**

Din valoarea răscumpărată se scade comisionul de răscumpărare (dacă este prevăzut de prospectul de emisiune), precum și orice alte taxe legale.

**• Alin.(11) al art.6.4 din Prospectul de emisiune, alin.(12) al art.3 „Comisiunile și alte cheltuieli” din Prospectul simplificat, alin.(15) al art.3 Titlul „Informații privind răscumpărarea unităților de fond” din Regulile fondului și alin.(13) al art.6 din Contractul de societate civilă, vor avea următorul conținut:**

Răscumpărărilor/adeziunilor efectuate pentru conturile individuale administrate de SAI CERTINVEST S.A. li se aplică comision de răscumpărare zero (0%), indiferent de suma investită și perioada pe care au fost deținute unitățile de fond în portofoliul conturilor individuale administrate.

**• Lit. M) a art.6.6.1. din Prospectul de emisiune și lit. M) a art.3. Titlul „Evaluarea activelor enumerate mai sus se face după următoarele reguli” din Regulile fondului va avea următorul conținut:**

M) (1) Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital vor fi înregistrate în activul Fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

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

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

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

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

(4) Evaluarea acțiunilor deținute de Fond ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani înregistrate în activ conform pct.(2) lit. a) din cadrul literei M) din prezentul prospect de emisiune se realizează în conformitate cu prevederile art.4 din Dispunerea de măsuri nr.2/2009.

(5) Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social înregistrată în activ conform prevederilor pct.(2) lit. a) din cadrul literei M) din prezentul prospect de emisiune se evaluează la valoarea de subscriere.

(6) În cazul în care majorarea de capital social se realizează cu emiterea drepturilor de preferință, acestea vor fi înregistrate în activul fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

**• Alin.(1) al art.6.7. „Obligațiile fondului” din Prospectul de emisiune va avea următorul conținut:**

- (1) a) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor;
- b) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
- c) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;
- d) cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- e) cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către fondul deschis de investiții a împrumuturilor în condițiile impuse de Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004;
- f) cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate C.N.V.M.;
- g) cheltuieli de emisiune cu documentele fondului deschis de investiții;
- h) cheltuieli cu auditul financiar pentru fondul deschis de investiții;
- i) cheltuieli cu comisioanele bancare în situația plăților răscumpărărilor prin ordin de plată

• **Alin.(1) al art.3 Titlul „Obligațiile fondului sunt următoarele” din Prospectul simplificat va avea următorul conținut:**

Cheltuieli curente/administrare: cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor; cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului; cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor; cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare; cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către fondul deschis de investiții a împrumuturilor în condițiile impuse de Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004; cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate C.N.V.M.; cheltuieli de emisiune cu documentele fondului deschis de investiții; cheltuieli cu auditul financiar pentru fondul deschis de investiții; cheltuieli cu comisioanele bancare în situația plăților răscumpărărilor prin ordin de plată.

• **Alin.(14) al art.1 din Regulile fondului va avea următorul conținut:**

Cheltuielile pe care societatea de administrare a investițiilor este împuternicită să le efectueze pentru Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST PRUDENT sunt:

(1) Cheltuieli curente/administrare:

- a) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor;
- b) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
- c) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;
- d) cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- e) cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către fondul deschis de investiții a împrumuturilor în condițiile impuse de Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004;
- f) cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate C.N.V.M.;
- g) cheltuieli de emisiune cu documentele fondului deschis de investiții;
- h) cheltuieli cu auditul financiar pentru fondul deschis de investiții;
- i) cheltuieli cu comisioanele bancare în situația plăților răscumpărărilor prin ordin de plată.

• **Alin.(2) al art.8 din Contractul de societate civilă va avea următorul conținut:**

Toate cheltuielile efectuate de și în numele Fondului vor fi realizate de Societatea de Administrare în numele și pe contul Fondului. Cheltuielile efectuate pentru atingerea scopului fondului vor consta în principal din:

- a) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor;
- b) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
- c) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;
- d) cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- e) cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către fondul deschis de investiții a împrumuturilor în condițiile impuse de Regulamentul nr.15/2004;
- f) cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate C.N.V.M.;
- g) cheltuieli de emisiune cu documentele fondului deschis de investiții;
- h) cheltuieli cu auditul financiar pentru fondul deschis de investiții;
- i) cheltuieli cu comisioanele bancare în situația plăților răscumpărărilor prin ordin de plată.

• **Art. 14 din Prospectul de emisiune se completează cu un alineat nou care va avea următorul conținut:**

În cazul unor neconcordanțe sau erori în datele personale transmise în vederea transferării sumelor convenite, comisioanele aferente operațiunilor efectuate se recuperează integral de la persoana care a transmis date eronate.

---

#### DECIZIA NR. 79 / 25.01.2012

În baza prevederilor art.2, art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare aprobat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare, în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007, nr.2/14.01.2010 și nr.18/27.09.2011, în conformitate cu prevederile art.1 alin.(3) și art.84 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.131-133 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor, având în vedere solicitarea SAI CERTINVEST S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.30980/19.10.2011, completată prin adresele nr.33011/07.11.2011, nr.33325/09.11.2011, nr.35965/07.12.2011 și nr.258/06.01.2012,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 24.01.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se autorizează modificările documentelor **Fondului Deschis de Investiții CERTINVEST DINAMIC**, în conformitate cu prospectul simplificat, contractul de societate civilă, actul adițional la contractul de depozitare, prospectul de emisiune și regulile fondului, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei decizii.

**Art. 2.** Se autorizează nota destinată informării investitorilor fondului deschis de investiții CERTINVEST DINAMIC, în forma transmisă prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.258/06.01.2012.

**Art. 3.** SAI CERTINVEST S.A. are obligația publicării notei de informare a investitorilor în termen de două zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a prezentei decizii.

**Art. 4.** SAI CERTINVEST S.A. are obligația de a transmite la C.N.V.M. dovada publicării notei de informare a investitorilor, în termen de 24 de ore de la data publicării acesteia.

**Art. 5.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia SAI CERTINVEST S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică, cu excepția Anexei nr.2.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

*Anexa nr.1 la Decizia C.N.V.M. nr.79/25.01.2012*

**• Alin.(4) al art.2 din Prospectul de emisiune și alin.(7) al art.1 din Regulile fondului vor avea următorul conținut:**

Capitalul social al SAI CERTINVEST S.A. este de 7.402.040,14 lei, subscris și integral vărsat.

**• Alin.(5) și alin.(6) ale art.2 din Prospectul de emisiune vor avea următorul conținut:**

Consiliul de Supraveghere și Comitetul Director al societății de administrare a investițiilor:

- i) Consiliul de Supraveghere al Societății de Administrare exercită controlul permanent asupra conducerii Societății, și are următoarea componență:
1. Eugen Gheorghe Voicu, în calitate de Președinte al Consiliului de Supraveghere cu o experiență în administrarea investițiilor de peste 16 ani;
  2. Adrian Stanciu - membru al Consiliului de Supraveghere. Domnul Adrian Stanciu este din anul 2007 partener în cadrul Human Synergetics România, iar din anul 2006 este profesor asociat în cadrul mai multor programe de MBA, precum și în cadrul universității SNSPA;
  3. Cosmin Alexandru - membru al Consiliului de Supraveghere. Domnul Cosmin Alexandru este absolvent al Programului ASEBUS de Executive MBA coordonat de Școala de Afaceri a Universității Washington în colaborare cu Școala Post-Universitară de Afaceri Româno-Americană, promoția 1997-1999, îndeplinește din 2005 funcția de Director asociat al Braun&Partners Brandivia, companie ce oferă consultanță în branding și comunicare. De asemenea domnul Cosmin Alexandru a îndeplinit funcția de Director General în cadrul GfK România - Institut de Cercetare de Piață din 1996 până în 2005;
  4. Dragoș Cabat - membru al Consiliului de Supraveghere. Domnul Dragoș Cabat are o experiență de 16 ani în piața de capital și banking din România, fiind absolventul unui program de MBA româno-canadian în 1995 și membru al CFA Institute din 1998;
  5. Silviu Hotăran - membru al Consiliului de Supraveghere. Domnul Silviu Hotăran a îndeplinit funcția de Director General în cadrul Microsoft South-East Europe și Microsoft România în perioada 1996-2008, iar în prezent îndeplinește funcția de Managing Partner în cadrul GKI Semper Human;
- ii) Conducerea Societății de Administrare în înțelesul Legii nr.297/2004 este asigurată de către Comitetul Director din care fac parte următoarele persoane:
1. Horia Gustă, în calitate de Președinte al Comitetului Director; experiență de 11 ani în domeniul pieței de capital;
  2. Răzvan Rusu, în calitate de membru al Comitetului Director; experiență de peste 7 ani în domeniul pieței de capital;
  3. Daniela Vasile, în calitate de membru al Comitetului Director; experiență de 10 ani în piața de capital.

Membrii Comitetului se înlocuiesc unul pe celălalt în caz de absență.

**• Alin.(7) al art.2 din Prospectul de emisiune va avea următorul conținut:**

Societatea are în prezent în administrare 9 (nouă) fonduri deschise de investiții și 6 (șase) fonduri închise de investiții, respectiv:

Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST MONETAR autorizat inițial de C.N.V.M. prin Decizia nr.1389 din data de 30.06.1999 și care funcționează în baza Deciziei C.N.V.M. nr.677/16.03.2006 de autorizare a modificărilor documentelor de constituire în vederea respectării prevederilor Legii nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, și ale Regulamentului nr.15/2004 înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400013 din 05.02.2004;

Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST DINAMIC autorizat inițial de C.N.V.M. prin Decizia nr.2121 din data de 14.12.2001 și care funcționează în baza Deciziei C.N.V.M. nr.676/16.03.2006 de autorizare a modificărilor documentelor de constituire în vederea respectării prevederilor Legii nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, și ale Regulamentului nr.15/2004 înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400011 din 28.01.2004.

Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST PRUDENT autorizat inițial de C.N.V.M. prin Decizia nr.140 din data de 06.09.1995 și care funcționează în baza Deciziei C.N.V.M. nr.1510/16.11.2010 de autorizare a modificărilor documentelor de constituire în vederea respectării prevederilor Legii nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, și ale Regulamentului nr.15/2004 înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400012 din data de 05.02.2004;

Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST OBLIGAȚIUNI autorizat inițial de C.N.V.M. prin Decizia nr.2149 din data de 04.05.2004 și care funcționează în baza Deciziei C.N.V.M. nr.678/16.03.2006 de autorizare a modificărilor documentelor de constituire în vederea respectării prevederilor Legii nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, și ale Regulamentului nr.15/2004 înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400016 din 04.05.2004;

Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST XT INDEX autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr.1793 din data de 10.09.2008, înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400059 din 10.09.2008;

Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST BET FI INDEX autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr.850 din data de 01.07.2010, înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400067;

Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST BET INDEX autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr.849 din data de 10.09.2008, înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400068;

Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST NEXT GENERATION autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr.486 din data de 25.05.2011, înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400072;

Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST SHORT FUND autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr.951 din data de 28.09.2011, înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400076;

Fondul Închis de Investiții CERTINVEST LEADER înregistrat în Registrul public al C.N.V.M. cu nr.CSC08FIIR/400014 conform Avizului nr.54/08.12.2008;

Fondul Închis de Investiții CERTINVEST EVEREST înregistrat în Registrul public al C.N.V.M. cu nr.CSC08FIIR/400013 conform Avizului nr.30/01.07.2008;

Fondul Închis de Investiții CERTINVEST PROPERTIES RO înregistrat în Registrul public al C.N.V.M. cu nr.CSC08FIIR/400017 conform Avizului nr.58/19.11.2009;

Fondul Închis de Investiții CERTINVEST ARTA ROMÂNEASCĂ înregistrat în Registrul public al C.N.V.M. cu nr.CSC08FIIR/400021 conform Avizului nr.13/12.04.2011;

Fondul Închis de Investiții CERTINVEST ABSOLUTE RETURN înregistrat în Registrul public al C.N.V.M. cu nr.CSC08FIIR/400022 conform



Avizului nr.14/19.04.2011;

Fondul Închis de Investiții CERTINVEST GREEN înregistrat în Registrul public al C.N.V.M. cu nr.CSC08FIIR/400024 conform Avizului nr.23/28.06.2011.

• **Alin.(1) al art.1 din Contractul de societate civilă va avea următorul conținut:**

La inițiativa SAI CERTINVEST S.A. cu sediul social în București, strada Buzești nr.76-80, etaj 4, sector 1, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr.J40/16855/1994, cod unic de înregistrare 6175133, autorizată de C.N.V.M. prin Decizia nr.4222/02.12.2003, reprezentată prin Horia Gustă, Președinte al Comitetului Director s-a încheiat prezentul contract de constituire a unei societăți civile (conform art.1491, 1492 și art.1499-1531 din Codul Civil Român), cu scopul de a deveni fond deschis de investiții, în urma autorizării acestuia de către C.N.V.M.

• **Ultimul alineat al art.3.2 din Prospectul de emisiune, alin.(2) al art.2 Titlul „Depozitarul fondului poate fi schimbat numai cu avizul C.N.V.M.” din Regulile fondului și alin.(3) al art.10 din Contractul de societate civilă vor avea următorul conținut:**

Pentru păstrarea în siguranță a instrumentelor financiare emise pe piețe externe Depozitarul încasează un comision, ce se calculează zilnic și se plătește lunar conform contractului de depozitare. Comisionul este în procent maxim de 0,6% din valoarea medie a portofoliului aflată spre păstrare în siguranță la care se poate adăuga o sumă minimă de 5 euro. Depozitarul percepe comisioane pentru procesarea transferurilor de valori mobiliare ale emitenților de pe piețe externe de maximum 1,5%/tranzacție.

• **Art. 4.8 „Persoanele responsabile cu analiza oportunităților de investiții” din Prospectul de emisiune și art.3.2. Titlul „Persoanele responsabile cu analiza oportunităților de investiții” din Regulile fondului vor avea următorul conținut:**

Analizarea oportunităților de investiție și identificarea plasamentelor potrivite cu specificul Fondului și conjunctura piețelor financiare se va realiza în principal de către membrii Comitetului Director al SAI CERTINVEST S.A.

• **Alin.(1) al art.6.2. Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul de emisiune, alin.(1) al art.5 Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul simplificat și alin.(6) al art.3.3. Titlul „Informații cu privire la subscriere de unități de fond” din Regulile fondului vor avea următorul conținut:**

Prețul de cumpărare al unității de fond se calculează pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector/conturilor colectoare ale Fondului la care se adaugă comisionul de cumpărare dacă acesta este prevăzut.

• **Alin.(2) al art.6.2. Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul de emisiune, alin.(2) al art.5 Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul simplificat și alin.(7) al art.3.3. Titlul „Informații cu privire la subscriere de unități de fond” din Regulile fondului vor avea următorul conținut:**

Emiterea titlurilor de participare se face în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului colector/conturilor colectoare ale Fondului.

• **Alin.(6) al art.6.2. Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul de emisiune și alin.(12) al art.3.3. Titlul „Informații cu privire la subscriere de unități de fond” din Regulile fondului vor avea următorul conținut:**

Se poate investi orice sumă de bani, numărul de unități de fond alocate determinându-se ca raport între suma investită și prețul de cumpărare. Prețul de cumpărare se determină pe baza valorii unitare a activului net calculat pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector/conturilor colectoare ale Fondului. Numărul de unități de fond se determină cu șase zecimale.

Prețul de cumpărare se calculează cu numărul similar de zecimale care se utilizează la calculul VUAN-ului.

$$\text{Prețul de cumpărare} = \text{VUAN} * (1 + C\%)$$

VUAN - valoarea unitară a activului net calculată pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector/conturilor colectoare.

C% - comisionul de subscriere exprimat procentual.

În situația în care documentele Fondului prevăd un comision de subscriere plafonat la o sumă maximă (N)

$$\text{Prețul de cumpărare} = \text{VUAN} * (1 + N / \text{suma investită})$$

• **Alin.(7) al art.6.2. Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul de emisiune va avea următorul conținut:**

Efectuarea vărsământului reprezintă confirmarea consimțământului de aderare la fond și faptul că investitorul a luat la cunoștință de prevederile Prospectului de Emisiune. Prin depunerea semnăturii pe primul formular de adeziune investitorii își exprimă acordul și pentru cumpărări ulterioare. La schimbarea condițiilor de funcționare a fondului este necesară semnarea unei noi adeziuni. În situația în care efectuarea vărsământului nu se realizează în termen de 10 zile lucrătoare de la data depunerii formularului de adeziune la Societatea de Administrare, la distribuitor, prin internet sau prin telefon, formularul se consideră anulat. Investitorul are posibilitatea de a completa un formular de adeziune, ori de câte ori efectuează o adeziune în fond.

• **Alin.(5), alin.(6) și alin.(7) al art.5 Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul simplificat, vor avea următorul conținut:**

Efectuarea vărsământului reprezintă confirmarea consimțământului de aderare la fond și faptul că investitorul a luat la cunoștință de prevederile Prospectului de Emisiune. Prin depunerea semnăturii pe formularul de adeziune investitorii își exprimă acordul și pentru cumpărări ulterioare. La schimbarea condițiilor de funcționare ale Fondului este necesară semnarea unei noi adeziuni.

SAI CERTINVEST S.A. recomandă investitorilor să se informeze continuu cu privire la activitatea fondului și la modificările intervenite în cuprinsul Prospectului de Emisiune, urmărind comunicatele transmise de aceasta prin intermediul mediilor de informare a investitorilor. În situația în care efectuarea vărsământului nu se realizează în termen de 10 zile lucrătoare de la data depunerii formularului de adeziune la Societatea de Administrare, la distribuitor, prin internet sau prin telefon, formularul se consideră anulat.

Investitorul are posibilitatea de a completa un formular de adeziune ori de câte ori efectuează o adeziune în fond.

• **Alin.(13) al art.3.3. Titlul „Informații cu privire la subscriere de unități de fond” din Regulile fondului va avea următorul conținut:**

Efectuarea vărsământului reprezintă confirmarea consimțământului de aderare la fond și faptul că investitorul a luat la cunoștință de prevederile Prospectului de Emisiune. Prin depunerea semnăturii pe formularul de adeziune investitorii își exprimă acordul inclusiv pentru cumpărări ulterioare. La schimbarea condițiilor de funcționare a fondului este necesară semnarea unei noi adeziuni. Investitorul are posibilitatea de a completa un formular de adeziune ori de câte ori efectuează o adeziune în fond.

• **Alin.(9) al art.6.2. Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul de emisiune, alin.(1) al art.3 „Comisioane și alte Cheltuieli” din Prospectul simplificat, alin.(8) al art.3.3. Titlul „Informații cu privire la subscriere de unități de fond” din Regulile fondului și alin.(1) al art.6 din Contractul de societate civilă, vor avea următorul conținut:**

Comisionul de subscriere în fond este de 1% din valoarea subscrierii dar nu mai mult de 500 de RON. În cazul în care suma investită este mai mare de 50.000 de RON, prețul de cumpărare se determină astfel:

$$\text{Preț de cumpărare} = \text{VUAN} * (1 + 500 / \text{suma investită})$$

În cazul în care subscrierile se realizează prin internet sau telefon comisionul este 0. Comisioanele de subscriere sunt încasate de către Societatea de Administrare și se folosesc pentru crearea unor condiții de distribuție corespunzătoare.

• **Alin.(1) al art.3.3. Titlul „Informații cu privire la subscrierea de unități de fond” din Regulile fondului va avea următorul conținut:**

Participarea la Fond este deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care a semnat o adeziune în acest sens pentru cumpărare de unități de fond, dobândirea calității de investitor realizându-se în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului colector al Fondului. În situația în care efectuarea vârsământului nu se realizează în termen de 10 zile lucrătoare de la data depunerii formularului de adeziune la Societatea de Administrare, la distribuitor, prin internet sau prin telefon, formularul se consideră anulat.

**• Art. 6.2. Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul de emisiune se completează cu un alineat nou care va avea următorul conținut:**

Investitorii pot efectua operațiuni de subscriere/răscumpărare la sediul Societății de Administrare, prin intermediul agenților de distribuție, distribuitorilor, prin telefon sau prin internet. Investitorii vor lua la cunoștință cu privire la distribuția titlurilor de participare prin intermediul agenților de distribuție, prin consultarea listei acestora publicată pe site-ul Societății de Administrare.

**• Art. 5 Titlul „Informații cu privire la subscrierea de unități de fond” din Prospectul simplificat se completează cu un nou alineat care va avea următorul conținut:**

Persoanele fizice sau juridice care doresc să devină investitori în Fond vor completa și semna la prima investiție un formular de adeziune. Investitorii pot efectua operațiuni de subscriere/răscumpărare la sediul Societății de Administrare, prin intermediul agenților de distribuție, distribuitorilor, prin telefon sau prin internet. Investitorii vor lua la cunoștință cu privire la distribuția titlurilor de participare prin intermediul agenților de distribuție, prin consultarea listei acestora publicată pe site-ul Societății de Administrare.

**• Alin.(2) al art.3.3. Titlul „Informații cu privire la subscrierea de unități de fond” din Regulile fondului va avea următorul conținut:**

Persoanele fizice sau juridice care doresc să devină investitori în Fond vor completa și semna inițial un formular de adeziune. Investitorii pot efectua operațiuni de subscriere/răscumpărare la sediul Societății de Administrare, prin intermediul agenților de distribuție, distribuitorilor, prin telefon sau prin internet. Investitorii vor lua la cunoștință cu privire la distribuția titlurilor de participare prin intermediul agenților de distribuție, prin consultarea listei acestora publicată pe site-ul Societății de Administrare.

**• Alin.(12) al art.6.3 din Prospectul de emisiune, alin.(12) al art.6 Titlul „Informații privind răscumpărarea unităților de fond” din Prospectul simplificat și alin.(12) al art.3.3. Titlul „Informații privind răscumpărarea unităților de fond” din Regulile fondului, vor avea următorul conținut:**

Investitorii ce solicită transferul sumelor răscumpărate în conturi personale deschise la bănci cu sediul operativ în străinătate sau în alte valute decât valuta fondului, cheltuielile aferente contractate pentru efectuarea transferurilor, schimburilor valutare, precum și alte costuri necesare onorării plății conform cererii depuse de investitor, vor fi suportate de către investitor din suma netă convenită acestuia.

**• Art. 6 din Contractul de societate civilă se completează cu un nou alineat care va avea următorul conținut:**

Investitorii ce solicită transferul sumelor răscumpărate în conturi personale deschise la bănci cu sediul operativ în străinătate sau în alte valute decât valuta fondului, cheltuielile aferente contractate pentru efectuarea transferurilor, schimburilor valutare, precum și alte costuri necesare onorării plății conform cererii depuse de investitor, vor fi suportate de către investitor din suma netă convenită acestuia.

**• Se elimină ultimul alineat al art.6.3.2. din Prospectul de emisiune, ultimul alineat al art.5.2 din Prospectul simplificat și ultimul alineat al art.3.3.2 din Regulile fondului care avea următorul conținut:**

Plata titlurilor de participare subscribe prin telefon se face prin ordin de plată.

**• Alin.(6) al art.6.4 din Prospectul de emisiune, alin.(5) al art.6 Titlul „Informații privind răscumpărarea unităților de fond” din Prospectul simplificat, alin.(5) al art.3.3. Titlul „Informații privind răscumpărarea unităților de fond” din Regulile fondului și alin.(8) al art.6 din Contractul de societate civilă, vor avea următorul conținut:**

Din valoarea răscumpărată se scade comisionul de răscumpărare (dacă este prevăzut de prospectul de emisiune), precum și orice alte taxe legale.

**• Alin.(11) al art.6.4 din Prospectul de emisiune, alin.(10) al art.3 „Comisioane și alte cheltuieli” din Prospectul simplificat, alin.(15) al art.3.3. Titlul „Informații privind răscumpărarea unităților de fond” din Regulile fondului și alin.(13) al art.6 din Contractul de societate civilă, vor avea următorul conținut:**

Răscumpărărilor/adeziunilor efectuate pentru conturile individuale administrate de SAI CERTINVEST S.A. li se aplică comision de răscumpărare zero (0%), indiferent de suma investită și perioada pe care au fost deținute unitățile de fond în portofoliul conturilor individuale administrate.

**• Lit. M) a art.6.6. Titlul „Evaluarea activelor enumerate mai sus se face după următoarele reguli” din Prospectul de emisiune și lit. M) a art.3.4. Titlul „Evaluarea activelor enumerate mai sus se face după următoarele reguli” din Regulile fondului va avea următorul conținut:**

M) (1) Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital vor fi înregistrate în activul Fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

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

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

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

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

(4) Evaluarea acțiunilor deținute de Fond ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani înregistrate în activ conform pct.(2) lit. a) din cadrul literei M) din prezentul prospect de emisiune se realizează în conformitate cu prevederile art.4 din Dispunerea de măsuri nr.2/2009.

(5) Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social înregistrată în activ conform prevederilor pct.(2) lit. a) din cadrul literei M) din prezentul prospect de emisiune se evaluează la valoarea de subscriere.

(6) În cazul în care majorarea de capital social se realizează cu emiterea drepturilor de preferință, acestea vor fi înregistrate în activul fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

**• Alin.(1) al art.6.7. „Obligațiile fondului” din Prospectul de emisiune va avea următorul conținut:**

(1) a) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor;

b) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;

c) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;

d) cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;

e) cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către fondul deschis de investiții a împrumuturilor în condițiile impuse de Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004;

- f) cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate C.N.V.M.;
- g) cheltuieli de emisiune cu documentele fondului deschis de investiții;
- h) cheltuieli cu auditul financiar pentru fondul deschis de investiții;
- i) cheltuieli cu comisioanele bancare în situația plăților răscumpărilor prin ordin de plată.

• **Alin.(1) al art.3 Titlul „Obligațiile fondului sunt următoarele” din Prospectul simplificat va avea următorul conținut:**

Cheltuieli curente/administrare: cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor; cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului; cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor; cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare; cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către fondul deschis de investiții a împrumuturilor în condițiile impuse de Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004; cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate C.N.V.M.; cheltuieli de emisiune cu documentele fondului deschis de investiții; cheltuieli cu auditul financiar pentru fondul deschis de investiții; cheltuieli cu comisioanele bancare în situația plăților răscumpărilor prin ordin de plată.

• **Alin.(13) al art.1 din Regulile fondului va avea următorul conținut:**

Cheltuielile pe care SAI este împuternicită să le efectueze pentru Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST DINAMIC sunt:

(1) Cheltuieli curente/administrare:

- a) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor;
- b) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
- c) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;
- d) cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- e) cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către fondul deschis de investiții a împrumuturilor în condițiile impuse de Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004;
- f) cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate C.N.V.M.;
- g) cheltuieli de emisiune cu documentele fondului deschis de investiții;
- h) cheltuieli cu auditul financiar pentru fondul deschis de investiții;
- i) cheltuieli cu comisioanele bancare în situația plăților răscumpărilor prin ordin de plată.

• **Alin.(2) al art.8 din Contractul de societate civilă va avea următorul conținut:**

Toate cheltuielile efectuate de și în numele Fondului vor fi realizate de Societatea de Administrare în numele și pe contul Fondului. Cheltuielile efectuate pentru atingerea scopului fondului vor consta în principal din:

- a) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor;
- b) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
- c) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;
- d) cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- e) cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către fondul deschis de investiții a împrumuturilor în condițiile impuse de Regulamentul nr.15/2004;
- f) cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate C.N.V.M.;
- g) cheltuieli de emisiune cu documentele fondului deschis de investiții;
- h) cheltuieli cu auditul financiar pentru fondul deschis de investiții;
- i) cheltuieli cu comisioanele bancare în situația plăților răscumpărilor prin ordin de plată.

• **Art. 14 din Prospectul de emisiune se completează cu un alineat nou care va avea următorul conținut:**

În cazul unor neconcordanțe sau erori în datele personale transmise în vederea transferării sumelor convenite, comisioanele aferente operațiunilor efectuate se recuperează integral de la persoana care a transmis date eronate.

---

#### DECIZIA NR. 80 / 25.01.2012

În baza prevederilor art.2, art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare aprobat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare, în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007, nr.2/14.01.2010 și nr.18/27.09.2011, în conformitate cu prevederile art.1 alin.(3) și art.84 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.131-133 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor, având în vedere solicitarea SAI CERTINVEST S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.30980/19.10.2011, completată prin adresele nr.33011/07.11.2011, nr.33325/09.11.2011, nr.35965/07.12.2011 și nr.258/06.01.2012,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 24.01.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se autorizează modificările documentelor **Fondului Deschis de Investiții CERTINVEST OBLIGAȚIUNI**, în conformitate cu prospectul simplificat, contractul de societate civilă, actul adițional la contractul de depozitare, prospectul de emisiune și regulile fondului, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei decizii.

**Art. 2.** Se autorizează nota destinată informării investitorilor fondului deschis de investiții CERTINVEST OBLIGAȚIUNI, în forma transmisă prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.258/06.01.2012.

**Art. 3.** SAI CERTINVEST S.A. are obligația publicării notei de informare a investitorilor în termen de două zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a prezentei decizii.

**Art. 4.** SAI CERTINVEST S.A. are obligația de a transmite la C.N.V.M. dovada publicării notei de informare a investitorilor, în termen de 24 de ore de la data publicării acesteia.

**Art. 5.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia SAI CERTINVEST S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică, cu excepția Anexei nr.2.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

• **Alin.(4) al art.2 din Prospect de emisiune și alin.(7) al art.1 din Regulile fondului vor avea următorul conținut:**

Capitalul social al SAI CERTINVEST S.A. este de 7.402.040,14 lei, subscris și integral vărsat.

• **Alin.(5) și alin.(6) ale art.2 din Prospectul de emisiune vor avea următorul conținut:**

Consiliul de Supraveghere și Comitetul Director al societății de administrare a investițiilor:

i) Consiliul de Supraveghere al Societății de Administrare exercită controlul permanent asupra conducerii Societății, și are următoarea componență:

1. Eugen Gheorghe Voicu, în calitate de Președinte al Consiliului de Supraveghere cu o experiență în administrarea investițiilor de peste 16 ani;
2. Adrian Stanciu - membru al Consiliului de Supraveghere. Domnul Adrian Stanciu este din anul 2007 partener în cadrul Human Synergetics România, iar din anul 2006 este profesor asociat în cadrul mai multor programe de MBA, precum și în cadrul universității SNSPA;
3. Cosmin Alexandru - membru al Consiliului de Supraveghere. Domnul Cosmin Alexandru este absolvent al Programului ASEBUSS de Executiv MBA coordonat de Școala de Afaceri a Universității Washington în colaborare cu Școala Post-Universitară de Afaceri Româno-Americană, promoția 1997-1999, îndeplinește din 2005 funcția de Director asociat al Braun&Partners Brandivia, companie ce oferă consultanță în branding și comunicare. De asemenea domnul Cosmin Alexandru a îndeplinit funcția de Director General în cadrul GfK România - Institut de Cercetare de Piață din 1996 până în 2005;
4. Dragoș Cabat - membru al Consiliului de Supraveghere. Domnul Dragoș Cabat are o experiență de 16 ani în piața de capital și banking din România, fiind absolventul unui program de MBA româno-canadian în 1995 și membru al CFA Institute din 1998;
5. Silviu Hotăran - membru al Consiliului de Supraveghere. Domnul Silviu Hotăran a îndeplinit funcția de Director General în cadrul Microsoft South-East Europe și Microsoft România în perioada 1996-2008, iar în prezent îndeplinește funcția de Managing Partner în cadrul GKI Semper Human;

ii) Conducerea Societății de Administrare în înțelesul Legii nr.297/2004 este asigurată de către Comitetul Director din care fac parte următoarele persoane:

1. Horia Gustă, în calitate de Președinte al Comitetului Director; experiență de 11 ani în domeniul pieței de capital;
2. Răzvan Rusu, în calitate de membru al Comitetului Director; experiență de peste 7 ani în domeniul pieței de capital;
3. Daniela Vasile, în calitate de membru al Comitetului Director; experiență de 10 ani în piața de capital.

Membrii Comitetului se înlocuiesc unul pe celălalt în caz de absență.

• **Alin.(1) al art.1 din Contractul de societate civilă va avea următorul conținut:**

La inițiativa SAI CERTINVEST S.A. cu sediul social în București, strada Buzești nr.76-80, etaj 4, sector 1, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr.J40/16855/1994, cod unic de înregistrare 6175133, autorizată de C.N.V.M. prin Decizia nr.4222/02.12.2003, reprezentată prin Horia Gustă, Președinte al Comitetului Director s-a încheiat prezentul contract de constituire a unei societăți civile (conform art.1491, 1492 și art.1499-1531 din Codul Civil Român), cu scopul de a deveni fond deschis de investiții, în urma autorizării acestuia de către C.N.V.M.

• **Alin.(7) al art.2 din Prospectul de emisiune va avea următorul conținut:**

Societatea are în prezent în administrare 9 (nouă) fonduri deschise de investiții și 6 (șase) fonduri închise de investiții, respectiv:

Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST MONETAR autorizat inițial de C.N.V.M. prin Decizia nr.1389 din data de 30.06.1999 și care funcționează în baza Deciziei C.N.V.M. nr.677/16.03.2006 de autorizare a modificărilor documentelor de constituire în vederea respectării prevederilor Legii nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, și ale Regulamentului nr.15/2004 înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400013 din 05.02.2004;

Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST DINAMIC autorizat inițial de C.N.V.M. prin Decizia nr.2121 din data de 14.12.2001 și care funcționează în baza Deciziei C.N.V.M. nr.676/16.03.2006 de autorizare a modificărilor documentelor de constituire în vederea respectării prevederilor Legii nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, și ale Regulamentului nr.15/2004 înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400011 din 28.01.2004;

Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST PRUDENT autorizat inițial de C.N.V.M. prin Decizia nr.140 din data de 06.09.1995 și care funcționează în baza Deciziei C.N.V.M. nr.1510/16.11.2010 de autorizare a modificărilor documentelor de constituire în vederea respectării prevederilor Legii nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, și ale Regulamentului nr.15/2004 înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400012 din data de 05.02.2004;

Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST OBLIGAȚIUNI autorizat inițial de C.N.V.M. prin Decizia nr.2149 din data de 04.05.2004 și care funcționează în baza Deciziei C.N.V.M. nr.678/16.03.2006 de autorizare a modificărilor documentelor de constituire în vederea respectării prevederilor Legii nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, și ale Regulamentului nr.15/2004 înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400016 din 04.05.2004;

Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST XT INDEX autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr.1793 din data de 10.09.2008, înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400059 din 10.09.2008;

Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST BET FI INDEX autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr.850 din data de 01.07.2010, înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400067;

Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST BET INDEX autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr.849 din data de 10.09.2008, înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400068;

Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST NEXT GENERATION autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr.486 din data de 25.05.2011, înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400072;

Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST SHORT FUND autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr.951 din data de 28.09.2011, înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400076;

Fondul Închis de Investiții CERTINVEST LEADER înregistrat în Registrul public al C.N.V.M. cu nr.CSC08FIIR/400014 conform Avizului nr.54/08.12.2008;

Fondul Închis de Investiții CERTINVEST EVEREST înregistrat în Registrul public al C.N.V.M. cu nr.CSC08FIIR/400013 conform Avizului nr.30/01.07.2008;

Fondul Închis de Investiții CERTINVEST PROPERTIES RO înregistrat în Registrul public al C.N.V.M. cu nr.CSC08FIIR/400017 conform Avizului nr.58/19.11.2009;

Fondul Închis de Investiții CERTINVEST ARTA ROMÂNEASCĂ înregistrat în Registrul public al C.N.V.M. cu nr.CSC08FIIR/400021 conform Avizului nr.13/12.04.2011;

Fondul Închis de Investiții CERTINVEST ABSOLUTE RETURN înregistrat în Registrul public al C.N.V.M. cu nr.CSC08FIIR/400022 conform Avizului nr.14/19.04.2011;

Fondul Închis de Investiții CERTINVEST GREEN înregistrat în Registrul public al C.N.V.M. cu nr.CSC08FIIR/400024 conform

Avizului nr.23/28.06.2011.

- **Ultimul alineat al art.3.2. din Prospectul de emisiune, alin.(1) al art.2 Titlul „Depozitarul fondului poate fi schimbat de administrator numai cu avizul C.N.V.M.” din Regulile fondului și alin.(2) al art.10 din Contractul de societate civilă vor avea următorul conținut:**

BRD-GSG păstrează în siguranță activele Fondului. Pentru activitatea de păstrare în siguranță a valorilor mobiliare cotate ale fondului, în conturi deschise la BRD-GSG, Banca încasează un comision. Acesta se calculează zilnic și se plătește lunar, conform contractului de depozitare. Comisionul este format dintr-un procent de maximum 0,3% pe an din valoarea actualizată medie lunară a portofoliului aflat spre păstrare în siguranță, plus o sumă fixă pe tranzacție decontată de maximum 15 RON. Depozitarul percepe de asemenea comisioane pentru procesarea transferurilor de valori mobiliare, maximum 30 de RON/transfer. Pentru păstrarea în siguranță a instrumentelor financiare emise pe piețe externe Depozitarul încasează un comision, ce se calculează zilnic și se plătește lunar conform contractului de depozitare. Comisionul este în procent maxim de 0,6% din valoarea medie a portofoliului aflat spre păstrare în siguranță la care se poate adăuga o sumă minimă de 5 euro. Depozitarul percepe comisioane pentru procesarea transferurilor de valori mobiliare ale emitenților de pe piețe externe de maximum 1,5%/tranzacție.

- **Art. 4.8. „Persoanele responsabile cu analiza oportunităților de investiție” din Prospectul de emisiune și art.3 Titlul „Persoanele responsabile cu analiza oportunităților de investiție” din Regulile fondului vor avea următorul conținut:**

Analizarea oportunităților de investiție și identificarea plasamentelor potrivite cu specificul Fondului și conjunctura piețelor financiare se va realiza în principal de către membrii Comitetului Director al SAI CERTINVEST S.A.

- **Alin.(1) al art.6.2. Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul de emisiune, alin.(1) al art.5 Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul simplificat și alin.(8) al art.3 Titlul „Informații cu privire la subscrierea de unități de fond” din Regulile fondului vor avea următorul conținut:**

Prețul de cumpărare al unității de fond se calculează pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector/conturilor colectoare ale Fondului la care se adaugă comisionul de cumpărare dacă acesta este prevăzut.

- **Alin.(2) al art.6.2. Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul de emisiune, alin.(2) al art.5 Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul simplificat și alin.(9) al art.3 Titlul „Informații cu privire la subscrierea de unități de fond” din Regulile fondului vor avea următorul conținut:**

Emiterea titlurilor de participare se face în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului colector/conturilor colectoare ale Fondului.

- **Alin.(6) al art.6.2. Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul de emisiune și alin.(12) al art.3. Titlul „Informații cu privire la subscrierea de unități de fond” din Regulile fondului vor avea următorul conținut:**

Se poate investi orice sumă de bani, numărul de unități de fond alocate determinându-se ca raport între suma investită și prețul de cumpărare. Prețul de cumpărare se determină pe baza valorii unitare a activului net calculată pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector/conturilor colectoare ale Fondului. Numărul de unități de fond se determină cu șase zecimale.

Prețul de cumpărare se calculează cu numărul similar de zecimale care se utilizează la calculul VUAN-ului.

$$\text{Prețul de cumpărare} = \text{VUAN} * (1 + C\%)$$

VUAN - valoarea unitară a activului net calculată pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector/conturilor colectoare.

C% - comisionul de subscriere exprimat procentual.

În situația în care documentele Fondului prevăd un comision de subscriere plafonat la o sumă maximă (N)

$$\text{Prețul de cumpărare} = \text{VUAN} * (1 + N / \text{suma investită})$$

- **Alin.(7) al art.6.2. Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul de emisiune și alin.(5) al art.5 Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul simplificat, vor avea următorul conținut:**

Efectuarea vărsământului reprezintă confirmarea consimțământului de aderare la fond și faptul că investitorul a luat la cunoștință de prevederile Prospectului de Emisiune. Prin depunerea semnăturii pe primul formular de adeziune investitorii își exprimă acordul și pentru cumpărări ulterioare. La schimbarea condițiilor de funcționare a fondului este necesară semnarea unei noi adeziuni. În situația în care efectuarea vărsământului nu se realizează în termen de 10 zile lucrătoare de la data depunerii formularului de adeziune la Societatea de Administrare, la distribuitor, prin internet sau prin telefon, formularul se consideră anulat. Investitorul are posibilitatea de a completa un formular de adeziune, ori de câte ori efectuează o adeziune în fond.

- **Alin.(13) al art.3. Titlul „Informații cu privire la subscrierea de unități de fond” din Regulile fondului va avea următorul conținut:**

Efectuarea vărsământului reprezintă confirmarea consimțământului de aderare la fond și faptul că investitorul a luat la cunoștință de prevederile Prospectului de Emisiune. Prin depunerea semnăturii pe formularul de adeziune investitorii își exprimă acordul inclusiv pentru cumpărări ulterioare. La schimbarea condițiilor de funcționare a fondului este necesară semnarea unei noi adeziuni. Investitorul are posibilitatea de a completa un formular de adeziune ori de câte ori efectuează o adeziune în fond.

- **Alin.(9) al art.6.2. Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul de emisiune, alin.(1) al art.3 „Comisioane și alte cheltuieli” din Prospectul simplificat, alin.(15) al art.3 Titlul „Informații cu privire la subscriere de unități de fond” din Regulile fondului și alin.(1) al art.6 din Contractul de societate civilă, vor avea următorul conținut:**

Comisionul de subscriere în fond este de 0,5% din valoarea subscrierii dar nu mai mult de 500 de RON. În cazul în care suma investită este mai mare de 100.000 de RON, prețul de cumpărare se determină astfel:

$$\text{Preț de cumpărare} = \text{VUAN} * (1 + 500 / \text{suma investită})$$

În cazul în care subscrierile se realizează prin internet sau telefon comisionul este 0. Comisioanele de subscriere sunt încasate de către Societatea de Administrare și se folosesc pentru crearea unor condiții de distribuție corespunzătoare.

- **Art. 6.2. Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul de emisiune se va completa cu un nou alineat care va avea următorul conținut:**

Investitorii pot efectua operațiuni de subscriere/răscumpărare la sediul Societății de Administrare, prin intermediul agenților de distribuție, distribuitorilor, prin telefon sau prin internet. Investitorii vor lua la cunoștință cu privire la distribuția titlurilor de participare prin intermediul agenților de distribuție, prin consultarea listei acestora publicată pe site-ul Societății de Administrare.

- **Alin.(2) al art.3 Titlul „Informații cu privire la subscrierea de unități de fond” din Regulile fondului va avea următorul conținut:**

Persoanele fizice sau juridice care doresc să devină investitori în Fond vor completa și semna la prima investiție un formular de adeziune. Investitorii pot efectua operațiuni de subscriere/răscumpărare la sediul Societății de Administrare, prin intermediul agenților de distribuție, distribuitorilor, prin telefon sau prin internet. Investitorii vor lua la cunoștință cu privire la distribuția titlurilor de participare prin intermediul agenților de distribuție, prin consultarea listei publicate pe site-ul Societății de Administrare.

- **Alin.(1) al art.3 Titlul „Informații cu privire la subscriere de unități de fond” din Regulile fondului va avea următorul conținut:**

Participarea la Fond este deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care a semnat o adeziune în acest sens pentru cumpărare de unități de fond, dobândirea calității de investitor realizându-se în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului

colector al Fondului. În situația în care efectuarea vărsământului nu se realizează în termen de 10 zile lucrătoare de la data depunerii formularului de adeziune la Societatea de Administrare, la distribuitor, prin internet sau prin telefon, formularul se consideră anulat.

• **Alin.(12) al art.6.3. din Prospectul de emisiune, alin.(13) al art.5 Titlul „Informații privind răscumpărarea unităților de fond” din Prospectul simplificat și alin.(11) al art.3. Titlul „Informații privind răscumpărarea unităților de fond” din Regulile fondului, vor avea următorul conținut:**

Investitorii ce solicită transferul sumelor răscumpărate în conturi personale deschise la bănci cu sediul operativ în străinătate sau în alte valute decât valuta fondului, cheltuielile aferente contractate pentru efectuarea transferurilor, schimburilor valutare, precum și alte costuri necesare onorării plății conform cererii depuse de investitor, vor fi suportate de către investitor din suma netă convenită acestuia.

• **Art. 6 din Contractul de societate civilă se va complete cu un nou alineat care va avea următorul conținut:**

Investitorii ce solicită transferul sumelor răscumpărate în conturi personale deschise la bănci cu sediul operativ în străinătate sau în alte valute decât valuta fondului, cheltuielile aferente contractate pentru efectuarea transferurilor, schimburilor valutare, plăților în regim de urgență, precum și alte costuri necesare onorării plății conform cererii depuse de investitor, vor fi suportate de către investitor din suma netă convenită acestuia.

• **Ultimul alineat al art.6.3.2. din Prospectul de emisiune, ultimul alineat al art.5.2. din Prospectul simplificat și ultimul alineat al art.3.3.2. din Regulile fondului având următorul conținut, vor fi eliminate:**

Plata titlurilor de participare subscribe prin telefon se face prin ordin de plată.

• **Alin.(6) al art.6.4. din Prospectul de emisiune va avea următorul conținut:**

Din valoarea răscumpărată se scade comisionul de răscumpărare (dacă este prevăzut de prospectul de emisiune), precum și orice alte taxe legale.

• **Alin.(5) al art.5 Titlul „Informații privind răscumpărarea unităților de fond” din Prospectul simplificat și alin.(6) al art.3 Titlul „Informații privind răscumpărarea unităților de fond” din Regulile fondului, vor avea următorul conținut:**

Din valoarea răscumpărată se scade comisionul de răscumpărare (dacă este prevăzut de prospectul de emisiune), precum și orice alte taxe legale conform prospectului de emisiune.

• **Lit. M) a art.6.6. Titlul „Evaluarea activelor enumerate mai sus se face după următoarele reguli” din Prospectul de emisiune, lit. M) a art.3 Titlul „Evaluarea activelor enumerate mai sus se face după următoarele reguli” din Regulile fondului vor avea următorul conținut:**

M) (1) Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital vor fi înregistrate în activul Fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

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

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

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

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

(4) Evaluarea acțiunilor deținute de Fond ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani înregistrate în activ conform pct.(2) lit. a) din cadrul literei M) din prezentul prospect de emisiune se realizează în conformitate cu prevederile art.4 din Dispunerea de măsuri nr.2/2009.

(5) Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social înregistrată în activ conform prevederilor pct.(2) lit. a) din cadrul literei M) din prezentul prospect de emisiune se evaluează la valoarea de subscriere.

(6) În cazul în care majorarea de capital social se realizează cu emiterea drepturilor de preferință, acestea vor fi înregistrate în activul fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

• **Alin.(1) al art. 6.7. „Obligațiile fondului” din Prospectul de emisiune, va avea următorul conținut:**

(1) a) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor;

b) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;

c) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;

d) cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;

e) cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către fondul deschis de investiții a împrumuturilor în condițiile impuse de Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004;

f) cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate C.N.V.M.;

g) cheltuieli de emisiune cu documentele fondului deschis de investiții;

h) cheltuieli cu auditul financiar pentru fondul deschis de investiții;

i) cheltuieli cu comisioanele bancare în situația plăților răscumpărărilor prin ordin de plată.

• **Alin.(1) al art.3 Titlul „Obligațiile fondului sunt următoarele” din Prospectul simplificat va avea următorul conținut:**

(1) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor; cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului; cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor; cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare; cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către fondul deschis de investiții a împrumuturilor în condițiile impuse de Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004; cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate C.N.V.M.; cheltuieli de emisiune cu documentele fondului deschis de investiții; cheltuieli cu auditul financiar pentru fondul deschis de investiții; cheltuieli cu comisioanele bancare în situația plăților răscumpărărilor prin ordin de plată.

• **Alin.(13) al art.1 din Regulile fondului va avea următorul conținut:**

Cheltuielile pe care societatea de administrare a investițiilor este împuternicită să le efectueze pentru Fondul Deschis de investiții CERTINVEST sunt:

(1) Cheltuieli curente/administrare:

a) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor;

b) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;

c) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;

d) cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;

e) cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către fondul deschis de investiții a împrumuturilor în condițiile impuse de Regulamentul C.N.V.M. 15/2004;

f) cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate C.N.V.M.;

g) cheltuieli de emisiune cu documentele fondului deschis de investiții;

h) cheltuieli cu auditul financiar pentru fondul deschis de investiții;

- i) cheltuieli cu comisioanele bancare în situația plăților răscumpărărilor prin ordin de plată.
- **Alin.(2) al art.8 din Contractul de societate civilă va avea următorul conținut:**  
Toate cheltuielile efectuate de și în numele Fondului vor fi realizate de Societatea de Administrare în numele și pe contul Fondului. Cheltuielile efectuate pentru atingerea scopului fondului vor consta în principal din:
    - a) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor;
    - b) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
    - c) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;
    - d) cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
    - e) cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către fondul deschis de investiții a împrumuturilor în condițiile impuse de Regulamentul nr.15/2004;
    - f) cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate C.N.V.M.;
    - g) cheltuieli de emisiune cu documentele fondului deschis de investiții;
    - h) cheltuieli cu auditul financiar pentru fondul deschis de investiții;
    - i) cheltuieli cu comisioanele bancare în situația plăților răscumpărărilor prin ordin de plată.
  - **Art. 14 din Prospectul de emisiune se va complete cu un nou alineat care va avea următorul conținut:**  
În cazul unor neconcordanțe sau erori în datele personale transmise în vederea transferării sumelor convenite, comisioanele aferente operațiunilor efectuate se recuperează integral de la persoana care a transmis date eronate.

#### DECIZIA NR. 81 / 25.01.2012

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

în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007, nr.2/14.01.2010 și nr.18/27.09.2011, în conformitate cu prevederile art.1 alin.(3) și art.84 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

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

având în vedere solicitarea SAI CERTINVEST S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.30980/19.10.2011, completată prin adresele nr.33011/07.11.2011, nr.33325/09.11.2011, nr.35965/07.12.2011 și nr.258/06.01.2012,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 24.01.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se autorizează modificările documentelor **Fondului Deschis de Investiții CERTINVEST MONETAR**, în conformitate cu prospectul simplificat, contractul de societate civilă, actul adițional la contractul de depozitare, prospectul de emisiune și regulile fondului, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei decizii.

**Art. 2.** Se autorizează nota destinată informării investitorilor fondului deschis de investiții CERTINVEST MONETAR, în forma transmisă prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.258/06.01.2012.

**Art. 3.** SAI CERTINVEST S.A. are obligația publicării notei de informare a investitorilor în termen de două zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a prezentei decizii.

**Art. 4.** SAI CERTINVEST S.A. are obligația de a transmite la C.N.V.M. dovada publicării notei de informare a investitorilor, în termen de 24 de ore de la data publicării acesteia.

**Art. 5.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia SAI CERTINVEST S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M. forma electronică, cu excepția Anexei nr.2.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

*Anexa nr.1 la Decizia C.N.V.M. nr.81/25.01.2012*

• **Alin.(5) al art.2 din Prospect de emisiune și alin.(7) al art.1 din Regulile fondului vor avea următorul conținut:**

Capitalul social al SAI CERTINVEST S.A. este de 7.402.040,14 lei, subscris și integral vărsat.

• **Alin.(6) și alin.(7) ale art.2 din Prospectul de emisiune vor avea următorul conținut:**

Consiliul de Supraveghere și Comitetul Director al societății de administrare a investițiilor:

- i) Consiliul de Supraveghere al Societății de Administrare exercită controlul permanent asupra conducerii Societății, și are următoarea componență:
1. Eugen Gheorghe Voicu, în calitate de Președinte al Consiliului de Supraveghere cu o experiență în administrarea investițiilor de peste 16 ani;
  2. Adrian Stanciu - membru al Consiliului de Supraveghere. Domnul Adrian Stanciu este din anul 2007 partener în cadrul Human Synergetics România, iar din anul 2006 este profesor asociat în cadrul mai multor programe de MBA, precum și în cadrul universității SNSPA;
  3. Cosmin Alexandru - membru al Consiliului de Supraveghere. Domnul Cosmin Alexandru este absolvent al Programului ASEBUSS de Executive MBA coordonat de Școala de Afaceri a Universității Washington în colaborare cu Școala Post-Universitară de Afaceri Româno-Americană, promoția 1997-1999, îndeplinește din 2005 funcția de Director asociat al Braun&Partners Brandivia, companie ce oferă consultanță în branding și comunicare. De asemenea domnul Cosmin Alexandru a îndeplinit funcția de Director General în cadrul GfK România - Institut de Cercetare de Piață din 1996 până în 2005;
  4. Dragoș Cabat - membru al Consiliului de Supraveghere. Domnul Dragoș Cabat are o experiență de 16 ani în piața de capital și banking din România, fiind absolventul unui program de MBA româno-canadian în 1995 și membru al CFA Institute din 1998;
  5. Silviu Hotăran - membru al Consiliului de Supraveghere. Domnul Silviu Hotăran a îndeplinit funcția de Director General în cadrul Microsoft South-East Europe și Microsoft România în perioada 1996-2008, iar în prezent îndeplinește funcția de Managing Partner în cadrul GKI Semper Human;

ii) Conducerea Societății de Administrare în înțelesul Legii nr.297/2004 este asigurată de către Comitetul Director din care fac parte următoarele persoane:

1. Horia Gustă, în calitate de Președinte al Comitetului Director; experiență de 11 ani în domeniul pieței de capital;
2. Răzvan Rusu, în calitate de membru al Comitetului Director; experiență de peste 7 ani în domeniul pieței de capital;
3. Daniela Vasile, în calitate de membru al Comitetului Director; experiență de 10 ani în piața de capital.

Membrii Comitetului se înlocuiesc unul pe celălalt în caz de absență.

• **Alin.(1) al art.1 din Contractul de societate civilă va avea următorul conținut:**

La inițiativa SAI CERTINVEST S.A. cu sediul social în București, strada Buzești nr.76-80, etaj 4, sector 1, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr.J40/16855/1994, cod unic de înregistrare 6175133, autorizată de C.N.V.M. prin Decizia nr.4222/02.12.2003, reprezentată prin Horia Gustă, Președinte al Comitetului Director s-a încheiat prezentul contract de constituire a unei societăți civile (conform art.1491, 1492 și art.1499-1531 din Codul Civil Român), cu scopul de a deveni fond deschis de investiții, în urma autorizării acestuia de către C.N.V.M.

• **Alin.(8) al art.2 din Prospectul de emisiune va avea următorul conținut:**

Societatea are în prezent în administrare 9 (nouă) fonduri deschise de investiții și 6 (șase) fonduri închise de investiții, respectiv:

Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST MONETAR autorizat inițial de C.N.V.M. prin Decizia nr.1389 din data de 30.06.1999 și care funcționează în baza Deciziei C.N.V.M. nr.677/16.03.2006 de autorizare a modificărilor documentelor de constituire în vederea respectării prevederilor Legii nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, și ale Regulamentului nr.15/2004 înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400013 din 05.02.2004;

Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST DINAMIC autorizat inițial de C.N.V.M. prin Decizia nr.2121 din data de 14.12.2001 și care funcționează în baza Deciziei C.N.V.M. nr.676/16.03.2006 de autorizare a modificărilor documentelor de constituire în vederea respectării prevederilor Legii nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, și ale Regulamentului nr.15/2004 înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400011 din 28.01.2004;

Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST PRUDENT autorizat inițial de C.N.V.M. prin Decizia nr.140 din data de 06.09.1995 și care funcționează în baza Deciziei C.N.V.M. nr.1510/16.11.2010 de autorizare a modificărilor documentelor de constituire în vederea respectării prevederilor Legii nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, și ale Regulamentului nr.15/2004 înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400012 din data de 05.02.2004;

Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST OBLIGAȚIUNI autorizat inițial de C.N.V.M. prin Decizia nr.2149 din data de 04.05.2004 și care funcționează în baza Deciziei C.N.V.M. nr.678/16.03.2006 de autorizare a modificărilor documentelor de constituire în vederea respectării prevederilor Legii nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, și ale Regulamentului nr.15/2004 înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400016 din 04.05.2004;

Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST XT INDEX autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr.1793 din data de 10.09.2008, înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400059 din 10.09.2008;

Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST BET FI INDEX autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr.850 din data de 01.07.2010, înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400067;

Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST BET INDEX autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr.849 din data de 10.09.2008, înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400068;

Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST NEXT GENERATION autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr.486 din data de 25.05.2011, înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400072;

Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST SHORT FUND autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr.951 din data de 28.09.2011, înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400076;

Fondul Închis de Investiții CERTINVEST LEADER înregistrat în Registrul public al C.N.V.M. cu nr.CSC08FIIR/400014 conform Avizului nr.54/08.12.2008;

Fondul Închis de Investiții CERTINVEST EVEREST înregistrat în Registrul public al C.N.V.M. cu nr.CSC08FIIR/400013 conform Avizului nr.30/01.07.2008;

Fondul Închis de Investiții CERTINVEST PROPERTIES RO înregistrat în Registrul public al C.N.V.M. cu nr.CSC08FIIR/400017 conform Avizului nr.58/19.11.2009;

Fondul Închis de Investiții CERTINVEST ARTA ROMÂNEASCĂ înregistrat în Registrul public al C.N.V.M. cu nr.CSC08FIIR/400021 conform Avizului nr.13/12.04.2011;

Fondul Închis de Investiții CERTINVEST ABSOLUTE RETURN înregistrat în Registrul public al C.N.V.M. cu nr.CSC08FIIR/400022 conform Avizului nr.14/19.04.2011;

Fondul Închis de Investiții CERTINVEST GREEN înregistrat în Registrul public al C.N.V.M. cu nr.CSC08FIIR/400024 conform Avizului nr.23/28.06.2011.

• **Ultimul alineat al art.3.2. din Prospectul de emisiune și alin.(1) al art.2 Titlul „Depozitarul fondului poate fi schimbat de administrator numai cu avizul C.N.V.M.” din Regulile fondului vor avea următorul conținut:**

BCR S.A. păstrează în siguranță activele Fondului. Pentru activitatea de păstrare în siguranță a valorilor mobiliare cotate ale fondului, în conturi deschise la BCR, Banca încasează un comision. Acesta se calculează zilnic și se plătește lunar, conform contractului de depozitare. Comisionul este format dintr-un procent de maximum 0,3% pe an din valoarea actualizată medie lunară a portofoliului aflat spre păstrare în siguranță, plus o sumă fixă pe tranzacție decontată de maximum 15 RON. Depozitarul percepe de asemenea comisioane pentru procesarea transferurilor de valori mobiliare, maximum 30 de RON/transfer. Pentru păstrarea în siguranță a instrumentelor financiare emise pe piețe externe Depozitarul încasează un comision, ce se calculează zilnic și se plătește lunar conform contractului de depozitare. Comisionul este în procent maxim de 0,6% din valoarea medie a portofoliului aflat spre păstrare în siguranță la care se poate adăuga o sumă minimă de 5 euro. Depozitarul percepe comisioane pentru procesarea transferurilor de valori mobiliare ale emitenților de pe piețe externe de maximum 1,5%/tranzacție.

• **Alin.(3) al art.10 din Contractul de societate civilă va avea următorul conținut:**

Pentru păstrarea în siguranță a instrumentelor financiare emise pe piețe externe Depozitarul încasează un comision, ce se calculează zilnic și se plătește lunar conform contractului de depozitare. Comisionul este în procent maxim de 0,6% din valoarea medie a portofoliului aflat spre păstrare în siguranță la care se poate adăuga o sumă minimă de 5 euro. Depozitarul percepe comisioane pentru procesarea transferurilor de valori mobiliare ale emitenților de pe piețe externe de maximum 1,5%/tranzacție.

• **Art. 4.8. din Prospectul de emisiune și art.3 Titlul „Persoanele responsabile cu analizarea oportunităților de investiție” din Regulile fondului vor avea următorul conținut:**

Analizarea oportunităților de investiție și identificarea plasamentelor potrivite cu specificul Fondului și conjunctura piețelor financiare se va realiza în principal de către membrii Comitetului Director al SAI CERTINVEST S.A.



- **Alin.(1) al art.6.2. Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul de emisiune, alin.(1) al art.5 Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul simplificat și alin.(7) al art.3.3. Titlul „Informații cu privire la subscrierea de unități de fond” din Regulile fondului vor avea următorul conținut:**

Prețul de cumpărare al unității de fond se calculează pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector/conturilor colectoare ale Fondului.

- **Alin.(2) al art.6.2. Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul de emisiune, alin.(2) al art.5 Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul simplificat și alin.(10) al art.3.3. Titlul „Informații cu privire la subscrierea de unități de fond” din Regulile fondului vor avea următorul conținut:**

Emiterea titlurilor de participare se face în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului colector/conturilor colectoare ale Fondului.

- **Alin.(6) al art.6.2. Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul de emisiune, alin.(6) al art.5 Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul simplificat și alin.(11) al art.3.3. Titlul „Informații cu privire la subscrierea de unități de fond” din Regulile fondului vor avea următorul conținut:**

Se poate investi orice sumă de bani, numărul de unități de fond alocate determinându-se ca raport între suma investită și prețul de cumpărare. Prețul de cumpărare se determină pe baza valorii unitare a activului net calculată pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector/conturilor colectoare ale Fondului. Numărul de unități de fond se determină cu șase zecimale.

Prețul de cumpărare se calculează cu numărul similar de zecimale care se utilizează la calculul VUAN-ului.

$$\text{Prețul de cumpărare} = \text{VUAN} * (1 + C\%)$$

VUAN - valoarea unitară a activului net calculată pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector/conturilor colectoare.

C% - comisionul de subscriere exprimat procentual.

În situația în care documentele Fondului prevăd un comision de subscriere plafonat la o sumă maximă (N)

$$\text{Prețul de cumpărare} = \text{VUAN} * (1 + N / \text{suma investită})$$

Având în vedere ca Fondul nu percepe comision de cumpărare, prețul de cumpărare este egal cu VUAN.

- **Alin.(7) al art.6.2. Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul de emisiune, alin.(7) al art.5 Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul simplificat și alin.(12) al art.3.3. Titlul „Informații cu privire la subscrierea de unități de fond” din Regulile fondului vor avea următorul conținut:**

Efectuarea vărsământului reprezintă confirmarea consimțământului de aderare la fond și faptul că investitorul a luat la cunoștință de prevederile Prospectului de Emisiune. Prin depunerea semnăturii pe primul formular de adeziune investitorii își exprimă acordul și pentru cumpărări ulterioare. La schimbarea condițiilor de funcționare a fondului este necesară semnarea unei noi adeziuni. În situația în care efectuarea vărsământului nu se realizează în termen de 10 zile lucrătoare de la data depunerii formularului de adeziune la Societatea de Administrare, la distribuitor, prin internet sau prin telefon, formularul se consideră anulat. Investitorul are posibilitatea de a completa un formular de adeziune, ori de câte ori efectuează o adeziune în fond.

- **Se vor completa cu un nou alineat art.6.2. Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul de emisiune și art.5 Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul simplificat vor avea următorul conținut:**

Investitorii pot efectua operațiuni de subscriere/răscumpărare la sediul Societății de Administrare, prin intermediul agenților de distribuție, distribuitorilor, prin telefon sau prin internet. Investitorii vor lua la cunoștință cu privire la distribuția titlurilor de participare prin intermediul agenților de distribuție, prin consultarea listei acestora publicată pe site-ul Societății de Administrare.

- **Alin.(2) al art.3.3. Titlul „Informații cu privire la subscrierea de unități de fond” din Regulile fondului va avea următorul conținut:**

Persoanele fizice sau juridice care doresc să devină investitori în Fond vor completa și semna la prima investiție un formular de adeziune. Investitorii pot efectua operațiuni de subscriere/răscumpărare la sediul Societății de Administrare, prin intermediul agenților de distribuție, distribuitorilor, prin telefon sau prin internet. Investitorii vor lua la cunoștință cu privire la distribuția titlurilor de participare prin intermediul agenților de distribuție, prin consultarea listei publicate pe site-ul Societății de Administrare.

- **Alin.(2) al art.5 din Contractul de societate civilă va avea următorul conținut:**

Participarea la Fond este deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care a semnat o cerere în acest sens, pentru unitățile de fond, dobândirea realizându-se în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului colector al Fondului. Deținerea de unități de fond conferă drepturi și obligații egale pentru toți deținătorii. Unitățile de fond sunt nominative și nu sunt andosabile sau transferabile în alt mod și nu vor fi înscrise la cota unei burse de valori. Investitorii pot efectua operațiuni de subscriere/răscumpărare la sediul Societății de Administrare, prin intermediul agenților de distribuție, distribuitorilor, prin telefon sau prin internet. Investitorii vor lua la cunoștință cu privire la distribuția titlurilor de participare prin intermediul agenților de distribuție, prin consultarea listei publicate pe site-ul Societății de Administrare.

- **Alin.(12) al art.6.3. din Prospectul de emisiune, alin.(11) al art.5 Titlul „Informații privind răscumpărarea unităților de fond” din Prospectul simplificat și alin.(11) al art.3.3. Titlul „Informații privind răscumpărarea unităților de fond” din Regulile fondului vor avea următorul conținut:**

Investitorii ce solicită transferul sumelor răscumpărate în conturi personale deschise la bănci cu sediul operativ în străinătate sau în alte valute decât valuta fondului, cheltuielile aferente contractate pentru efectuarea transferurilor, schimburilor valutare, precum și alte costuri necesare onorării plății conform cererii depuse de investitor, vor fi suportate de către investitor din suma netă convenită acestuia.

- **Se va completa cu un nou alineat art.6 din Contractul de societate civilă care va avea următorul conținut:**

Investitorii ce solicită transferul sumelor răscumpărate în conturi personale deschise la bănci cu sediul operativ în străinătate sau în alte valute decât valuta fondului, cheltuielile aferente contractate pentru efectuarea transferurilor, schimburilor valutare, plăților în regim de urgență, precum și alte costuri necesare onorării plății conform cererii depuse de investitor, vor fi suportate de către investitor din suma netă convenită acestuia.

- **Ultimul alineat al art.6.3.2. din Prospectul de emisiune, ultimul alineat al art.5.2. din Prospectul simplificat și ultimul alineat al art.3.3.2. din Regulile fondului având următorul conținut, vor fi eliminate:**

Plata titlurilor de participare subscrise prin telefon se face prin ordin de plată.

- **Alin.(1), alin.(2) și alin.(3) ale art.6.4. din Prospectul de emisiune, alin.(1), alin.(2) și alin.(3) ale art.3 din Prospectul simplificat și alin.(1), alin.(2) și alin.(3) ale art.6 din Contractul de societate civilă, vor avea următorul conținut:**

Fondul nu percepe comision de cumpărare.

La răscumpărarea de unități de fond pentru care se solicită ca plata să se facă prin virament într-un cont bancar, investitorul suportă costul operațiunilor bancare percepute fondului pentru plata sumei răscumpărate.

În situația în care investitorul solicită ca plata sumei răscumpărate să se facă în numerar sau prin mandat poștal, se percepe un comision de retragere numerar de 0,50%. Taxele de expediere a banilor prin mandat poștal, sunt suportate de investitor din suma netă răscumpărată. Procentul de comision de retragere numerar aferent se aplică la valoarea sumei răscumpărate rezultată din înmulțirea numărului de unități

răscumpărate cu valoarea unității de fond calculată de SAI CERTINVEST S.A. pe baza activelor din ziua în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare și certificată de depozitarul fondului.

• **Alin.(4) al art.6.4. din Prospectul de emisiune, alin.(5) al art.5 Titlul „Informații privind răscumpărarea unităților de fond” din Prospectul simplificat și alin.(6) al art.3.3. Titlul „Informații privind răscumpărarea unităților de fond” din Regulile fondului vor avea următorul conținut:**

Din valoarea răscumpărată se scad orice alte taxe legale și comisioane bancare conform prospectului de emisiune.

• **Se va completa cu un nou alineat art.6.4. din Prospectul de emisiune care va avea următorul conținut:**

În cazul unor neconcordanțe sau erori în datele personale transmise în vederea transferării sumelor cuvenite, comisioanele aferente operațiunilor efectuate se recuperează integral de la persoana care a transmis date eronate.

• **Lit. M) a art.6.6. Titlul „Evaluarea activelor enumerate mai sus se face după următoarele reguli” din Prospectul de emisiune și lit. M) a art.3.4. Titlul „Evaluarea activelor enumerate mai sus se face după următoarele reguli” din Regulile fondului vor avea următorul conținut:**

M) (1) Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital vor fi înregistrate în activul Fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

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

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

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

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

(4) Evaluarea acțiunilor deținute de Fond ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani înregistrate în activ conform pct.(2) lit. a) din cadrul literei M) din prezentul prospect de emisiune se realizează în conformitate cu prevederile art.4 din Dispunerea de măsuri nr.2/2009.

(5) Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social înregistrată în activ conform prevederilor pct.(2) lit. a) din cadrul literei M) din prezentul prospect de emisiune se evaluează la valoarea de subscriere.

(6) În cazul în care majorarea de capital social se realizează cu emiterea drepturilor de preferință, acestea vor fi înregistrate în activul fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

• **Se va completa cu un nou alineat art.5 din Contractul de societate civilă care va avea următorul conținut:**

În situația în care efectuarea vârsământului nu se realizează în termen de 10 zile lucrătoare de la data depunerii formularului de adeziune la Societatea de Administrare, la distribuitor, prin internet sau prin telefon, formularul se consideră anulat la expirarea celor 10 zile lucrătoare.

#### DECIZIA NR. 82 / 25.01.2012

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

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

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

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

având în vedere solicitarea SAI CERTINVEST S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.30980/19.10.2011, completată prin adresele nr.33011/07.11.2011, nr.33325/09.11.2011, nr.35965/07.12.2011 și nr.258/06.01.2012,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 24.01.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se autorizează modificările documentelor **Fondului Deschis de Investiții CERTINVEST SHORT FUND**, în conformitate cu prospectul simplificat, contractul de societate civilă, prospectul de emisiune și regulile fondului, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei decizii.

**Art. 2.** Se autorizează nota destinată informării investitorilor fondului deschis de investiții CERTINVEST SHORT FUND, în forma transmisă prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.258/06.01.2012.

**Art. 3.** SAI CERTINVEST S.A. are obligația publicării notei de informare a investitorilor în termen de două zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a prezentei decizii.

**Art. 4.** SAI CERTINVEST S.A. are obligația de a transmite la C.N.V.M. dovada publicării notei de informare a investitorilor, în termen de 24 de ore de la data publicării acesteia.

**Art. 5.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia SAI CERTINVEST S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

Anexa la Decizia C.N.V.M. nr.82/25.01.2012

• **Alin.(4) al art.2 din Prospectul de emisiune și alin.(8) al art.1 din Regulile fondului vor avea următorul conținut:**

Capitalul social al SAI CERTINVEST S.A. este de 7.402.040,14 lei, subscris și integral vărsat.

• **Alin.(7) al art.2 din Prospectul de emisiune va avea următorul conținut:**

Societatea are în prezent în administrare 9 (nouă) fonduri deschise de investiții și 6 (șase) fonduri închise de investiții, respectiv:  
Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST MONETAR autorizat inițial de C.N.V.M. prin Decizia nr.1389 din data de 30.06.1999 și care funcționează în baza Deciziei C.N.V.M. nr.677/16.03.2006 de autorizare a modificărilor documentelor de constituire în vederea respectării prevederilor Legii nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, și ale Regulamentului nr.15/2004 înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400013 din 05.02.2004;

Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST DINAMIC autorizat inițial de C.N.V.M. prin Decizia nr.2121 din data de 14.12.2001 și care funcționează în baza Deciziei C.N.V.M. nr.676/16.03.2006 de autorizare a modificărilor documentelor de constituire în vederea respectării prevederilor Legii nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, și ale Regulamentului nr.15/2004 înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400011 din 28.01.2004;

Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST PRUDENT autorizat inițial de C.N.V.M. prin Decizia nr.140 din data de 06.09.1995 și care funcționează în baza Deciziei C.N.V.M. nr.1510/16.11.2010 de autorizare a modificărilor documentelor de constituire în vederea respectării prevederilor Legii nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, și ale Regulamentului nr.15/2004 înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400012 din data de 05.02.2004;

Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST OBLIGAȚIUNI autorizat inițial de C.N.V.M. prin Decizia nr.2149 din data de 04.05.2004 și care funcționează în baza Deciziei C.N.V.M. nr.678/16.03.2006 de autorizare a modificărilor documentelor de constituire în vederea respectării prevederilor Legii nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, și ale Regulamentului nr.15/2004 înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400016 din 04.05.2004;

Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST XT INDEX autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr.1793 din data de 10.09.2008, înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400059 din 10.09.2008;

Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST BET FI INDEX autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr.850 din data de 01.07.2010, înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400067;

Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST BET INDEX autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr.849 din data de 10.09.2008, înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400068;

Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST NEXT GENERATION autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr.486 din data de 25.05.2011, înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400072;

Fondul Deschis de Investiții CERTINVEST SHORT FUND autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr.951 din data de 28.09.2011, înscris în Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400076;

Fondul Închis de Investiții CERTINVEST LEADER înregistrat în Registrul public al C.N.V.M. cu nr.CSC08FIIR/400014 conform Avizului nr.54/08.12.2008;

Fondul Închis de Investiții CERTINVEST EVEREST înregistrat în Registrul public al C.N.V.M. cu nr.CSC08FIIR/400013 conform Avizului nr.30/01.07.2008;

Fondul Închis de Investiții CERTINVEST PROPERTIES RO înregistrat în Registrul public al C.N.V.M. cu nr.CSC08FIIR/400017 conform Avizului nr.58/19.11.2009;

Fondul Închis de Investiții CERTINVEST ARTA ROMÂNEASCĂ înregistrat în Registrul public al C.N.V.M. cu nr.CSC08FIIR/400021 conform Avizului nr.13/12.04.2011;

Fondul Închis de Investiții CERTINVEST ABSOLUTE RETURN înregistrat în Registrul public al C.N.V.M. cu nr.CSC08FIIR/400022 conform Avizului nr.14/19.04.2011;

Fondul Închis de Investiții CERTINVEST GREEN înregistrat în Registrul public al C.N.V.M. cu nr.CSC08FIIR/400024 conform Avizului nr.23/28.06.2011.

• **Art. 4.3. Titlul „Politica de investiții a fondului” se completează cu un nou alineat, respectiv alin.(6), care va avea următorul conținut:**

Fondul derogă de la prevederile art.159-162 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 timp de 6 luni de la data autorizării fondului de către C.N.V.M. prin Decizia nr.951/28.09.2011.

• **Alin.(5) al art.6.2. din Prospectul de emisiune, alin.(7) al art.5 Titlul „Informații cu privire la subscrierea de unități de fond” din Prospectul simplificat și alin.(12) al art.3 Titlul „Informații privind răscumpărarea unităților de fond” din Regulile fondului vor avea următorul conținut:**

Investitorii pot efectua operațiuni de subscriere/răscumpărare la sediul Societății de Administrare, prin intermediul agenților de distribuție, distribuitorilor, prin telefon sau prin internet. Investitorii vor lua la cunoștință cu privire la distribuția titlurilor de participare prin intermediul agenților de distribuție, prin consultarea listei acestora publicată pe site-ul Societății de Administrare.

• **Alin.(1) al art.6.2. Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul de emisiune, alin.(1) al art.5 Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul simplificat și alin.(8) al art.3 Titlul „Informații cu privire la subscrierea de unități de fond” din Regulile fondului vor avea următorul conținut:**

Prețul de cumpărare al unității de fond se calculează pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector/conturilor colectoare ale Fondului la care se adaugă comisionul de cumpărare dacă acesta este prevăzut.

• **Alin.(2) al art.6.2. Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul de emisiune, alin.(2) al art.5 Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul simplificat și alin.(10) al art.3 Titlul „Informații cu privire la subscrierea de unități de fond” din Regulile fondului vor avea următorul conținut:**

Emiterea titlurilor de participare se face în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului colector/conturilor colectoare ale Fondului,

• **Alin.(6) al art.6.2. Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul de emisiune și alin.(14) al art.3 Titlul „Informații cu privire la subscrierea de unități de fond” din Regulile fondului vor avea următorul conținut:**

Se poate investi orice sumă de bani, numărul de unități de fond alocate determinându-se ca raport între suma investită și prețul de cumpărare. Prețul de cumpărare se determină pe baza valorii unitare a activului net calculată pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector/conturilor colectoare ale Fondului. Numărul de unități de fond se determină cu șase zecimale.

Prețul de cumpărare se calculează cu numărul similar de zecimale care se utilizează la calculul VUAN-ului.

$$\text{Prețul de cumpărare} = \text{VUAN} * (1 + C\%)$$

VUAN - valoarea unitară a activului net calculată pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector/conturilor colectoare.

C% - comisionul de subscriere exprimat procentual.

În situația în care documentele Fondului prevăd un comision de subscriere plafonat la o sumă maximă (N)

$$\text{Prețul de cumpărare} = \text{VUAN} * (1 + N / \text{suma investită})$$

• **Alin.(7) al art.6.2. Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul de emisiune va avea următorul conținut:**

Efectuarea vărsământului reprezintă confirmarea consimțământului de aderare la fond și faptul că investitorul a luat la cunoștință de prevederile Prospectului de Emisiune. Prin depunerea semnăturii pe primul formular de adeziune investitorii își exprimă acordul și pentru cumpărări ulterioare. La schimbarea condițiilor de funcționare a fondului este necesară semnarea unei noi adeziuni. În situația în care efectuarea vărsământului nu se realizează în termen de 10 zile lucrătoare de la data depunerii formularului de adeziune la Societatea de Administrare, la distribuitor, prin internet sau prin telefon, formularul se consideră anulat. Investitorul are posibilitatea de a completa un formular de adeziune, ori de câte ori efectuează o adeziune în fond.

• **Alin.(5) al art.5 Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul simplificat, va avea următorul conținut:**

Efectuarea vărsământului reprezintă confirmarea consimțământului de aderare la fond și faptul că investitorul a luat la cunoștință de prevederile Prospectului de Emisiune. Prin depunerea semnăturii pe formularul de adeziune investitorii își exprimă acordul și pentru cumpărări ulterioare. La schimbarea condițiilor de funcționare ale Fondului este necesară semnarea unei noi adeziuni. SAI CERTINVEST S.A. recomandă investitorilor să se informeze continuu cu privire la activitatea fondului și la modificările intervenite în cuprinsul Prospectului de Emisiune, urmărind comunicatele transmise de aceasta prin intermediul mediilor de informare a investitorilor. În situația în care efectuarea vărsământului nu se realizează în termen de 10 zile lucrătoare de la data depunerii formularului de adeziune la Societatea de Administrare, la distribuitor, prin internet sau prin telefon, formularul se consideră anulat. Investitorul are posibilitatea de a completa un formular de adeziune, ori de câte ori efectuează o adeziune în fond.

• **Alin.(15) al art.3 Titlul „Informații cu privire la subscriere de unități de fond” din Regulile fondului va avea următorul conținut:**

Efectuarea vărsământului reprezintă confirmarea consimțământului de aderare la fond și faptul că investitorul a luat la cunoștință de prevederile Prospectului de Emisiune. Prin depunerea semnăturii pe formularul de adeziune investitorii își exprimă acordul inclusiv pentru cumpărări ulterioare. La schimbarea condițiilor de funcționare a fondului este necesară semnarea unei noi adeziuni. Investitorul are posibilitatea de a completa un formular de adeziune ori de câte ori efectuează o adeziune în fond.

• **Alin.(9) al art.6.2. Titlul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul de emisiune, alin.(1) al art.3 „Comisioane și alte Cheltuieli” din Prospectul simplificat, alin.(9) al art.3 Titlul „Informații cu privire la subscriere de unități de fond” din Regulile fondului și alin.(1) al art.6 din Contractul de societate civilă, vor avea următorul conținut:**

Comisionul de subscriere în fond este de 1% din valoarea subscrierii dar nu mai mult de 500 de RON.

În cazul în care suma investită este mai mare de 50.000 de RON, prețul de cumpărare se determină astfel:

$$\text{Preț de cumpărare} = \text{VUAN} * (1 + 500 / \text{suma investită})$$

În cazul în care subscrierile se realizează prin internet sau telefon comisionul este de 0,5% dar nu mai mult de 500 de RON. Comisioanele de subscriere sunt încasate de către Societatea de Administrare și se folosesc pentru crearea unor condiții de distribuție corespunzătoare.

• **Alin.(12) al art.6.3 din Prospectul de emisiune și alin.(12) al art.5 Titlul „Informații privind răscumpărarea unităților de fond” din Prospectul simplificat vor avea următorul conținut:**

Investitorii ce solicită transferul sumelor răscumpărate în conturi personale deschise la bănci cu sediul operativ în străinătate sau în alte valute decât valuta fondului, cheltuielile aferente contractate pentru efectuarea transferurilor, schimburilor valutare, precum și alte costuri necesare onorării plății conform cererii depuse de investitor, vor fi suportate de către investitor din suma netă convenită acestuia.

• **Alin.(12) al art.3 Titlul „Informații privind răscumpărarea unităților de fond” din Regulile fondului va avea următorul conținut:**

În cazul în care investitorii solicită transferul sumelor răscumpărate în conturi personale deschise la bănci cu sediul operativ în străinătate, în alte valute decât valuta fondului, cheltuielile aferente contractate pentru efectuarea transferurilor, schimburilor valutare, precum și alte costuri necesare onorării plății conform cererii depuse de investitor, vor fi suportate de către investitor din suma netă convenită acestuia.

• **Alin.(1) al art.3 Titlul „Informații cu privire la subscriere de unități de fond” din Regulile fondului va avea următorul conținut:**

Participarea la Fond este deschisă oricărei persoane fizice sau juridice, române sau străine, care a semnat o adeziune în acest sens pentru cumpărare de unități de fond, dobândirea calității de investitor realizându-se în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului colector al Fondului. În situația în care efectuarea vărsământului nu se realizează în termen de 10 zile lucrătoare de la data depunerii formularului de adeziune la Societatea de Administrare, la distribuitor, prin internet sau prin telefon, formularul se consideră anulat.

• **Ultimul alineat al art.6.3.2. din Prospectul de emisiune, ultimul alineat al art.5.2 din Prospectul simplificat, ultimul alineat al art.3.3.2.**

**Titlul „Operațiuni de adeziune și subscriere prin telefon” din Regulile fondului care avea următorul conținut, se elimină:**

Plata titlurilor de participare subscrise prin telefon se face prin ordin de plată.

• **Alin.(6) al art.6.4 din Prospectul de emisiune, alin.(5) al art.5 Titlul „Informații privind răscumpărarea unităților de fond” din Prospectul simplificat, și alin.(7) al art.6 din Contractul de societate civilă, vor avea următorul conținut:**

Din valoarea răscumpărată se scade comisionul de răscumpărare (dacă este prevăzut de prospectul de emisiune), precum și orice alte taxe legale.

• **Alin.(5) al art.3 Titlul „Informații privind răscumpărarea unităților de fond” din Regulile fondului**

Din valoarea răscumpărată se scade comisionul de răscumpărare (dacă este prevăzut de prospectul de emisiune), precum și orice alte taxe legale conform prospectului de emisiune.

• **Alin.(9) al art.6.4. din Prospectul de emisiune, alin.(10) al art.3 „Comisioane și alte Cheltuieli” din Prospectul simplificat, alin.(15) al art.3 Titlul „Informații privind răscumpărarea unităților de fond” din Regulile fondului și alin.(9) al art.6 din Contractul de societate civilă, vor avea următorul conținut:**

Răscumpărările/adeziunile efectuate pentru conturile individuale administrate de SAI CERTINVEST S.A. li se aplică comision de răscumpărare zero (0%), indiferent de suma investită și perioada pe care au fost deținute unitățile de fond în portofoliul conturilor individuale administrate.

• **Pct.1 al art.6.7. „Obligațiile fondului” din Prospectul de emisiune va avea următorul conținut:**

(1) Fondul va suporta:

- a) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor;
- b) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
- c) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;
- d) cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- e) cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către fondul deschis de investiții a împrumuturilor în condițiile impuse de Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004;
- f) cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate C.N.V.M.;
- g) cheltuieli de emisiune cu documentele fondului deschis de investiții;
- h) cheltuieli cu auditul financiar pentru fondul deschis de investiții;
- i) cheltuieli cu comisioanele bancare în situația plăților răscumpărărilor prin ordin de plată.

• **Alin.(12) al art.3 Titlul „Comisioane și alte cheltuieli” din Prospectul simplificat va avea următorul conținut:**

Obligațiile fondului sunt următoarele: cheltuieli privind plata comisioanelor datorate SAI CERTINVEST. S.A.; cheltuieli privind plata comisioanelor

datorate Depozitarului; cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor; cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare; cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către Fond a împrumuturilor în condițiile impuse de Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004; cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate C.N.V.M.; cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului; cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond; cheltuieli cu comisioanele bancare în situația plăților răscumpărilor prin ordin de plată.

• **Alin.(14) al art.1 din Regulile fondului va avea următorul conținut:**

Cheltuielile pe care societatea de administrare a investițiilor este împuternicită să le efectueze pentru Fond sunt:

(1) Cheltuieli curente/administrare:

- a) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor;
- b) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
- c) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;
- d) cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- e) cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către fondul deschis de investiții a împrumuturilor în condițiile impuse de Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004;
- f) cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate C.N.V.M.;
- g) cheltuieli de emisiune cu documentele fondului deschis de investiții;
- h) cheltuieli cu auditul financiar pentru fondul deschis de investiții;
- i) cheltuieli cu comisioanele bancare în situația plăților răscumpărilor prin ordin de plată.

• **Alin.(2) al art.8 din Contractul de societate civilă va avea următorul conținut:**

Toate cheltuielile efectuate de și în numele Fondului vor fi realizate de Societatea de Administrare în numele și pe contul Fondului. Cheltuielile efectuate pentru atingerea scopului fondului vor consta în principal din:

- a) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor;
- b) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
- c) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;
- d) cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- e) cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către fondul deschis de investiții a împrumuturilor în condițiile impuse de Regulamentul nr.15/2004;
- f) cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate C.N.V.M.;
- g) cheltuieli de emisiune cu documentele fondului deschis de investiții;
- h) cheltuieli cu auditul financiar pentru fondul deschis de investiții;
- i) cheltuieli cu comisioanele bancare în situația plăților răscumpărilor prin ordin de plată.

• **Art. 14 din Prospectul de emisiune se completează cu un alineat nou care va avea următorul conținut:**

În cazul unor neconcordanțe sau erori în datele personale transmise în vederea transferării sumelor cuvenite, comisioanele aferente operațiunilor efectuate se recuperează integral de la persoana care a transmis date eronate.

---

**DECIZIA NR. 86 / 26.01.2012**

În conformitate cu prevederile art.2, art.7 și art.9 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare, în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007, nr.2/14.01.2010 și nr.18/27.09.2011, în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital și Dispunerii de măsuri nr.8/2006, în baza documentelor transmise de S.C. IAICA S.A. Alexandria referitoare la Hotărârea AGEA din data de 09.08.2011 privind retragerea de la tranzacționare a acțiunilor emise de societate, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr.3536/16.09.2011 și înregistrată la ORC prin CIM nr.19895/19.08.2011, având în vedere Atestatul nr.13/26.01.2012 prin care s-a luat act de CIM nr.19895/19.08.2011, în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 26.01.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare hotărăște emiterea următorului act individual:

**DECIZIE**

**Art. 1.** Se retrag de la tranzacționarea pe piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. IAICA S.A. Alexandria (CUI:2696570) începând cu data de 31.01.2012.

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

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

**DECIZIA NR. 87 / 26.01.2012**

În conformitate cu prevederile art.2, art.7 și art.9 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare, în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007, nr.2/14.01.2010 și nr.18/27.09.2011, în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, art.2 din Instrucțiunea C.N.V.M. nr.4/2011 și Dispunerii de măsuri nr.8/2006, în baza documentelor transmise de S.C. IAICA S.A. Alexandria referitoare la Hotărârea AGEA din data de 09.08.2011 privind retragerea de la tranzacționare a acțiunilor emise de societate, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr.3536/16.09.2011 și înregistrată la ORC prin CIM nr.19895/19.08.2011, având în vedere Atestatul nr.13/26.01.2012 prin care s-a luat act de CIM nr.19895/19.08.2011, având în vedere Decizia nr.86/26.01.2012 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. IAICA S.A. Alexandria, în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 26.01.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare hotărăște emiterea următorului act individual:

## DECIZIE

**Art. 1.** Se radiază din evidența C.N.V.M. acțiunile emise de S.C. IAICA S.A. Alexandria (CUI:2696570) începând cu data de 31.01.2012.

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

PREȘEDINTE  
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

### DECIZIA NR. 88 / 26.01.2012

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, art.43 alin.(2) din Legea nr.85/2006 privind procedura insolvenței 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, nr.577/17.06.2011 și nr.1333/23.12.2011,

având în vedere Sentința civilă nr.5008/21.09.2011 prin care Tribunalul Maramureș a dispus închiderea procedurii falimentului și radierea S.C. COMTRANSPORT S.A. Borș din Registrul Comerțului,

potrivit informațiilor furnizate de website-ul ONRC, S.C. COMTRANSPORT S.A. Borșa a fost radiată din Registrul Comerțului,

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

## DECIZIE

**Art. 1.** Se retrag de la tranzacționarea pe piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. COMTRANSPORT S.A. Borșa (CUI:2957102) începând cu data de 31.01.2012.

DIRECTOR GENERAL,  
Ciprian COPARIU

### DECIZIA NR. 89 / 26.01.2012

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, nr.577/17.06.2011 și nr.1333/23.12.2011,

având în vedere Sentința civilă nr.5008/21.09.2011 prin care Tribunalul Maramureș a dispus închiderea procedurii falimentului și radierea S.C. COMTRANSPORT S.A. Borșa din Registrul Comerțului,

potrivit informațiilor furnizate de website-ul ONRC, S.C. COMTRANSPORT S.A. Borșa a fost radiată din Registrul Comerțului,

având în vedere Decizia nr.88/26.01.2012 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. COMTRANSPORT S.A. Borșa,

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

## DECIZIE

**Art. 1.** Se radiază din evidența C.N.V.M. acțiunile emise de S.C. COMTRANSPORT S.A. Borșa (CUI:2957102) începând cu data de 31.01.2012.

DIRECTOR GENERAL,  
Ciprian COPARIU

### DECIZIA NR. 90 / 26.01.2012

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, art.43 alin.(2) din Legea nr.85/2006 privind procedura insolvenței și art.2 din Instrucțiunea C.N.V.M. nr.4/2011,

în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1341/13.10.2010, Decizia nr.1645/15.12.2010, Decizia nr.577/17.06.2011 și Decizia nr.1333/23.12.2011,

având în vedere Sentința nr.1385/01.11.2011, prin care Tribunalul Iași a dispus începerea procedurii falimentului și a numit lichidatorul judiciar pentru S.C. SCUDAS S.A. Iași, publicată în BPI nr.12965/02.12.2011,

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

## DECIZIE

**Art. 1.** Se retrag de la tranzacționarea pe piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. SCUDAS S.A. Iași (CUI:1995884) începând cu data de 30.01.2012.

DIRECTOR GENERAL,  
Ciprian COPARIU

#### **DECIZIA NR. 91 / 26.01.2012**

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 Decizia nr.1341/13.10.2010, Decizia nr.1645/15.12.2010, Decizia nr.577/17.06.2011 și Decizia nr.1333/23.12.2011, având în vedere Sentința nr.1385/01.11.2011, prin care Tribunalul Iași a dispus începerea procedurii falimentului și a numit lichidatorul judiciar pentru S.C. SCUDAS S.A. Iași, publicată în BPI nr.12965/02.12.2011, având în vedere Decizia nr.90/26.01.2012 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. SCUDAS S.A. Iași, ca urmare a Notei privind retragerea de la tranzacționare și radierea din evidența C.N.V.M. a acțiunilor emise de S.C. SCUDAS S.A. Iași, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

#### **DECIZIE**

**Art. 1.** Se radiază din evidențele C.N.V.M. acțiunile emise de S.C. SCUDAS S.A. Iași (CUI:1995884) începând cu data de 30.01.2012.

DIRECTOR GENERAL,  
Ciprian COPARIU

#### **DECIZIA NR. 92 / 26.01.2012**

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, art.43 alin.(2) din Legea nr.85/2006 privind procedura insolvenței și art.2 din Instrucțiunea C.N.V.M. nr.4/2011, în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1341/13.10.2010, Decizia nr.1645/15.12.2010, Decizia nr.577/17.06.2011 și Decizia nr.1333/23.12.2011, având în vedere Sentința nr.664/18.05.2011, prin care Tribunalul Bacău a dispus deschiderea procedurii falimentului în procedura simplificată și a numit lichidatorul judiciar al S.C. MOBILA BUHUȘEANĂ S.A. Buhuși, ca urmare a Notei privind retragerea de la tranzacționare și radierea din evidența C.N.V.M. a acțiunilor emise de S.C. MOBILA BUHUȘEANĂ S.A. Buhuși, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

#### **DECIZIE**

**Art. 1.** Se retrag de la tranzacționarea pe piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. MOBILA BUHUȘEANĂ S.A. Buhuși (CUI:16264033) începând cu data de 30.01.2012.

DIRECTOR GENERAL,  
Ciprian COPARIU

#### **DECIZIA NR. 93 / 26.01.2012**

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 Decizia nr.1341/13.10.2010, Decizia nr.1645/15.12.2010, Decizia nr.577/17.06.2011 și Decizia nr.1333/23.12.2011, având în vedere Sentința nr.664/18.05.2011, prin care Tribunalul Bacău a dispus deschiderea procedurii falimentului în procedura simplificată și a numit lichidatorul judiciar al S.C. MOBILA BUHUȘEANĂ S.A. Buhuși, având în vedere Decizia nr.92/26.01.2012 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. MOBILA BUHUȘEANĂ S.A. Buhuși, ca urmare a Notei privind retragerea de la tranzacționare și radierea din evidența C.N.V.M. a acțiunilor emise de S.C. MOBILA BUHUȘEANĂ S.A. Buhuși, s-a hotărât emiterea următorului act individual

#### **DECIZIE**

**Art. 1.** Se radiază din evidențele C.N.V.M. acțiunile emise de S.C. MOBILA BUHUȘEANĂ S.A. Buhuși (CUI:16264033) începând cu data de 30.01.2012.

DIRECTOR GENERAL,  
Ciprian COPARIU

#### **DECIZIA NR. 94 / 26.01.2012**

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, art.43 alin.(2) din Legea nr.85/2006 privind procedura insolvenței și art.2 din Instrucțiunea C.N.V.M. nr.4/2011, în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1341/13.10.2010, Decizia nr.1645/15.12.2010, Decizia nr.577/17.06.2011 și Decizia nr.1333/23.12.2011, având în vedere Sentința nr.350/05.12.2011, prin care Tribunalul Teleorman a dispus începerea procedurii falimentului și a

numit lichidatorul judiciar pentru S.C. BERE ȘI MALȚ ROBEMA S.A. Roșiori de Vede,  
ca urmare a Notei privind retragerea de la tranzacționare și radierea din evidența C.N.V.M. a acțiunilor emise de S.C. BERE ȘI MALȚ ROBEMA S.A. Roșiori de Vede, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

#### **DECIZIE**

**Art. 1.** Se retrag de la tranzacționarea pe piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. BERE ȘI MALȚ ROBEMA S.A. Roșiori de Vede (CUI:1393498) începând cu data de 30.01.2012.

DIRECTOR GENERAL,  
Ciprian COPARIU

#### **DECIZIA NR. 95 / 26.01.2012**

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 Decizia nr.1341/13.10.2010, Decizia nr.1645/15.12.2010, Decizia nr.577/17.06.2011 și Decizia nr.1333/23.12.2011,

având în vedere Sentința nr.350/05.12.2011, prin care Tribunalul Teleorman a dispus începerea procedurii falimentului și a numit lichidatorul judiciar pentru S.C. BERE ȘI MALȚ ROBEMA S.A. Roșiori de Vede,

având în vedere Decizia nr.94/26.01.2012 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. BERE ȘI MALȚ ROBEMA S.A. Roșiori de Vede,

ca urmare a Notei privind retragerea de la tranzacționare și radierea din evidența C.N.V.M. a acțiunilor emise de S.C. BERE ȘI MALȚ ROBEMA S.A. Roșiori de Vede, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

#### **DECIZIE**

**Art. 1.** Se radiază din evidențele C.N.V.M. acțiunile emise de S.C. BERE ȘI MALȚ ROBEMA S.A. Roșiori de Vede (CUI:1393498) începând cu data de 30.01.2012.

DIRECTOR GENERAL,  
Ciprian COPARIU

#### **DECIZIA NR. 96 / 30.01.2012**

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, nr.577/17.06.2011 și nr.1333/23.12.2011,

având în vedere Rezoluția nr.10305/21.12.2011 prin care a fost înregistrat la Registrul Comerțului de pe lângă Tribunalul Hunedoara actul de numire în calitate de lichidator a Cabinetului Individual de Insolvență Morariu Georgeta Anca pentru efectuarea operațiunilor de lichidare pentru S.C. Agromec Pestișu Mic S.A. Deva,

având în vedere informațiile furnizate de ONRC, din care rezultă că S.C. Agromec Pestișu Mic S.A. Deva se află în lichidare,

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

#### **DECIZIE**

**Art. 1.** Se retrag de la tranzacționarea pe piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. Agromec Pestișu Mic S.A. Deva (CUI:8179395) începând cu data de 31.01.2012.

DIRECTOR GENERAL,  
Ciprian COPARIU

#### **DECIZIA NR. 97 / 30.01.2012**

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, nr.577/17.06.2011 și nr.1333/23.12.2011,

având în vedere Rezoluția nr.10305/21.12.2011 prin care a fost înregistrat la Registrul Comerțului de pe lângă Tribunalul Hunedoara actul de numire în calitate de lichidator a Cabinetului Individual de Insolvență Morariu Georgeta Anca pentru efectuarea operațiunilor de lichidare pentru S.C. Agromec Pestișu Mic S.A. Deva,

având în vedere informațiile furnizate de ONRC, din care rezultă că S.C. Agromec Pestișu Mic S.A. Deva se află în lichidare,

având în vedere Decizia nr.96/30.01.2011 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. Agromec Pestișu Mic S.A. Deva,

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



S.C. Agromec Pestișu Mic S.A. Deva, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se radiază din evidența C.N.V.M. acțiunile emise de S.C. Agromec Pestișu Mic S.A. Deva (CUI:8179395) începând cu data de 31.01.2012.

DIRECTOR GENERAL,  
Ciprian COPARIU

#### DECIZIA NR. 98 / 30.01.2012

În baza prevederilor art.7 alin.(1), alin.(4) și alin.(10) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

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

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

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

având în vedere cererea formulată de S.C. Bursa de Valori București S.A. prin adresa nr.642/20.01.2012, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.1302/20.01.2012, completată prin documentația depusă prin adresa nr.1833/26.01.2012,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 30.01.2012,

Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se validează domnul Farmache Stere-Constantin în funcția de administrator al operatorului de piață S.C. Bursa de Valori București S.A., în conformitate cu prevederile art.1 din Hotărârea AGOA nr.2/09.01.2012.

**Art. 2.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către S.C. Bursa de Valori București S.A. și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

#### DECIZIA NR. 99 / 30.01.2012

În baza prevederilor art.7 alin.(1), alin.(4) și alin.(10) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

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

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

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

având în vedere cererea formulată de S.C. Bursa de Valori București S.A. prin adresa nr.642/20.01.2012, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.1302/20.01.2012, completată prin documentația depusă prin adresa nr.1833/26.01.2012,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 30.01.2012,

Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se validează domnul Anghel Lucian-Claudiu în funcția de administrator al operatorului de piață S.C. Bursa de Valori București S.A., în conformitate cu prevederile art.1 din Hotărârea AGOA nr.2/09.01.2012.

**Art. 2.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către S.C. Bursa de Valori București S.A. și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

#### DECIZIA NR. 100 / 30.01.2012

În baza prevederilor art.7 alin.(1), alin.(4) și alin.(10) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

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

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

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

având în vedere cererea formulată de S.C. Bursa de Valori București S.A. prin adresa nr.642/20.01.2012, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.1302/20.01.2012, completată prin documentația depusă prin adresa nr.1833/26.01.2012,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 30.01.2012,

Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se validează domnul Paul Dan-Viorel în funcția de administrator al operatorului de piață S.C. Bursa de Valori București S.A., în conformitate cu prevederile art.1 din Hotărârea AGOA nr.2/09.01.2012.

**Art. 2.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către S.C. Bursa de Valori București S.A. și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

#### DECIZIA NR. 101 / 30.01.2012

În baza prevederilor art.7 alin.(1), alin.(4) și alin.(10) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

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

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

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

având în vedere cererea formulată de S.C. Bursa de Valori București S.A. prin adresa nr.642/20.01.2012, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.1302/20.01.2012, completată prin documentația depusă prin adresa nr.1833/26.01.2012,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 30.01.2012,

Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se validează domnul Lupșan Pompei în funcția de administrator al operatorului de piață S.C. Bursa de Valori București S.A., în conformitate cu prevederile art.1 din Hotărârea AGOA nr.2/09.01.2012.

**Art. 2.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către S.C. Bursa de Valori București S.A. și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

#### DECIZIA NR. 102 / 30.01.2012

În baza prevederilor art.7 alin.(1), alin.(4) și alin.(10) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

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

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

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

având în vedere cererea formulată de S.C. Bursa de Valori București S.A. prin adresa nr.642/20.01.2012, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.1302/20.01.2012, completată prin documentația depusă prin adresa nr.1833/26.01.2012,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 30.01.2012,

Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se validează domnul Ionescu Valerian în funcția de administrator al operatorului de piață S.C. Bursa de Valori București S.A., în conformitate cu prevederile art.1 din Hotărârea AGOA nr.2/09.01.2012.

**Art. 2.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către S.C. Bursa de Valori București S.A. și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

#### DECIZIA NR. 103 / 30.01.2012

În baza prevederilor art.7 alin.(1), alin.(4) și alin.(10) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

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

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

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

având în vedere cererea formulată de S.C. Bursa de Valori București S.A. prin adresa nr.642/20.01.2012, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.1302/20.01.2012, completată prin documentația depusă prin adresa nr.1833/26.01.2012,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 30.01.2012,

Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se validează domnul Molnar Octavian în funcția de administrator al operatorului de piață S.C. Bursa de Valori București S.A., în conformitate cu prevederile art.1 din Hotărârea AGOA nr.2/09.01.2012.

**Art. 2.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către S.C. Bursa de Valori București S.A. și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

#### DECIZIA NR. 104 / 30.01.2012

În baza prevederilor art.7 alin.(1), alin.(4) și alin.(10) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în baza Hotărârilor Parlamentului nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007, nr.2/14.01.2010 și nr.18/27.09.2011,  
în baza art.130 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,  
în temeiul art.19, art.20 alin.(1) și art.26 alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.2/2006 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare,  
având în vedere cererea formulată de S.C. Bursa de Valori București S.A. prin adresa nr.642/20.01.2012, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.1302/20.01.2012, completată prin documentația depusă prin adresa nr.1833/26.01.2012,  
în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 30.01.2012,  
Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

#### **DECIZIE**

**Art. 1.** Se validează domnul Pană Robert-Cosmin în funcția de administrator al operatorului de piață S.C. Bursa de Valori București S.A., în conformitate cu prevederile art.1 din Hotărârea AGOA nr.2/09.01.2012.

**Art. 2.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către S.C. Bursa de Valori București S.A. și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

#### **DECIZIA NR. 105 / 30.01.2012**

În baza prevederilor art.7 alin.(1), alin.(4) și alin.(10) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,  
în baza Hotărârilor Parlamentului nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007, nr.2/14.01.2010 și nr.18/27.09.2011,  
în baza art.130 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,  
în temeiul art.19, art.20 alin.(1) și art.26 alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.2/2006 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare,  
având în vedere cererea formulată de S.C. Bursa de Valori București S.A. prin adresa nr.642/20.01.2012, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.1302/20.01.2012, completată prin documentația depusă prin adresa nr.1833/26.01.2012,  
în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 30.01.2012,  
Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

#### **DECIZIE**

**Art. 1.** Se validează domnul Mațjaz Schroll în funcția de administrator al operatorului de piață S.C. Bursa de Valori București S.A., în conformitate cu prevederile art.1 din Hotărârea AGOA nr.2/09.01.2012.

**Art. 2.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către S.C. Bursa de Valori București S.A. și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

#### **DECIZIA NR.106 / 30.01.2012**

În baza prevederilor art.7 alin.(1), alin.(4) și alin.(10) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,  
în baza Hotărârilor Parlamentului nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007, nr.2/14.01.2010 și nr.18/27.09.2011,  
în baza art.130 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,  
în temeiul art.19, art.20 alin.(1) și art.26 alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.2/2006 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare,  
având în vedere cererea formulată de S.C. Bursa de Valori București S.A. prin adresa nr.642/20.01.2012, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.1302/20.01.2012, completată prin documentația depusă prin adresa nr.1833/26.01.2012,  
în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 30.01.2012,  
Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

#### **DECIZIE**

**Art. 1.** Se validează doamna Oprea Galina-Narcisa în funcția de administrator al operatorului de piață S.C. Bursa de Valori București S.A., în conformitate cu prevederile art.1 din Hotărârea AGOA nr.2/09.01.2012.

**Art. 2.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către S.C. Bursa de Valori București S.A. și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

#### **DECIZIA NR. 107 / 30.01.2012**

În baza prevederilor art.7 alin.(1), alin.(4) și alin.(10) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,  
în baza Hotărârilor Parlamentului nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007, nr.2/14.01.2010 și nr.18/27.09.2011,  
în baza art.126 alin.(2) și art.130 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art.19, art.20 alin.(1) și art.26 alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.2/2006 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare,  
având în vedere cererea formulată de S.C. Bursa de Valori București S.A. prin adresa nr.642/20.01.2012, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.1302/20.01.2012, completată prin documentația depusă prin adresa nr.1833/26.01.2012,  
în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 30.01.2012,  
Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se autorizează modificarea autorizației de funcționare a S.C. Bursa de Valori București S.A., ca urmare a modificării componenței Consiliului de Administrație, în conformitate cu prevederile art.1 din Hotărârea AGOA nr.2/09.01.2012.

**Art. 2.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către S.C. Bursa de Valori București S.A. și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

#### DECIZIA NR. 108 / 31.01.2012

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.1334/23.12.2011,  
în temeiul art.1 alin.(3) și art.4 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,  
în conformitate cu prevederile art.1 alin.(2), art.26 alin.(1) și art.27 alin.(1) lit. a) și alin.(2) din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare,  
în baza art.6 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M.,  
având în vedere cererile Societății de Servicii de Investiții Financiare STK TRADING S.A. înregistrate la C.N.V.M. cu nr.362/09.01.2012, nr.363/09.01.2012 și nr.1105/18.01.2012, completate prin adresa nr.1373/23.01.2012,  
Comisia Națională a Valorilor Mobiliare hotărăște emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se retrag autorizațiile de agent pentru servicii de investiții financiare acordate de C.N.V.M. următoarelor persoane în numele **Societății de Servicii de Investiții Financiare STK TRADING S.A.** cu sediul social situat în Cluj-Napoca, str. Heltai Gaspar nr.29, jud. Cluj:

- |                               |  |
|-------------------------------|--|
| 1. BULBOACĂ RADU ADRIAN       | - Decizia C.N.V.M. de autorizare nr.2601/17.12.2007;         |
| 2. MĂRUȘTER MIRCEA ALEXANDRU  | - Decizia C.N.V.M. de autorizare nr.482/12.03.2008, poz. 2;  |
| 3. DODOI ALEX                 | - Decizia C.N.V.M. de autorizare nr.722/26.07.2011;          |
| 4. POP MIHAELA GEORGETA       | - Decizia C.N.V.M. de autorizare nr.945/23.07.2010;          |
| 5. GHIMIȘ ANCA MARIA          | - Decizia C.N.V.M. de autorizare nr.482/12.03.2008, poz. 5;  |
| 6. PASCU CRISTIAN             | - Decizia C.N.V.M. de autorizare nr.3639/22.12.2006, poz. 1; |
| 7. FUDULU DANIELA ADINA       | - Decizia C.N.V.M. de autorizare nr.482/12.03.2008, poz. 3;  |
| 8. PINTICAN VALENTINA VIORICA | - Decizia C.N.V.M. de autorizare nr.482/12.03.2008, poz. 1;  |
| 9. VLAIC IONUȚ                | - Decizia C.N.V.M. de autorizare nr.1718/10.12.2009;         |
| 10. PASCU BIANCA              | - Decizia C.N.V.M. de autorizare nr.1151/02.06.2008.         |

**Art. 2.** Se radiază din Registrul C.N.V.M. nr.PFR02ASIF/021760, nr.PFR02ASIF/021908, nr.PFR02ASIF/072457, nr.PFR02ASIF/302359, nr.PFR02ASIF/281911, nr.PFR02ASIF/011234, nr.PFR02ASIF/021909, nr.PFR02ASIF/261907, nr.PFR02ASIF/262277 și nr.PFR02ASIF/122024, reprezentând înregistrarea persoanelor menționate la art.1 în calitate de agenți pentru servicii de investiții financiare.

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

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

#### DECIZIA NR. 109 / 31.01.2012

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.1334/23.12.2011,  
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 STK TRADING S.A., prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.1105/18.01.2012, completată prin adresa nr.1373/23.01.2012,  
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 doamnei **MOȚ ANGELA NICOLETA** prin Decizia C.N.V.M. nr.1105/06.07.2007, în numele **Societății de Servicii de Investiții Financiare STK TRADING S.A.** cu sediul social situat în Cluj-Napoca, str. Heltai Gaspar nr.29, jud. Cluj.

**Art. 2.** Se radiază din Registrul C.N.V.M. nr.**PFR13RCCI/020264**, reprezentând înregistrarea doamnei **Moț Angela Nicoleta** în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern, autorizată în numele Societății de Servicii de Investiții Financiare **STK TRADING 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 **STK TRADING S.A.** și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

#### DECIZIA NR. 110 / 31.01.2012

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.1037/19.10.2011,  
în temeiul art.13 din Regulamentul C.N.V.M. nr.12/2010 privind atestarea organismelor de formare profesională, a operatorilor și specialiștilor pentru piața de capital, cu modificările ulterioare,  
având în vedere Atestatul C.N.V.M. nr.130/10.06.2003, modificat și completat prin Atestatul C.N.V.M. nr.15/18.01.2006,  
având în vedere adresele transmise de S.C. SIBEX - SIBIU STOCK EXCHANGE S.A. și înregistrate la C.N.V.M. cu nr.1469/24.01.2012 și 1470/24.01.2012,  
se emite următorul act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se autorizează cursurile „Agenți pentru servicii de investiții financiare” cod ASIF 1.2012, ASIF 2.2012, ASIF 3.2012 și „Personal al Compartimentului de control intern” cod CTRL 1.2012, CTRL 2.2012, CTRL 3.2012, ce vor fi organizate de către S.C. SIBEX - Sibiu Stock Exchange S.A. la București, bd. Gen. Magheru nr.27, ap. 14 (ASIF 1.2012, ASIF 3.2012, CTRL 1.2012, CTRL 3.2012), respectiv la Sibiu, str. Aurel Vlaicu nr.9-10 (ASIF 2.2012, CTRL 2.2012), în perioadele 6-10 februarie 2012 (ASIF 1.2012 și CTRL 1.2012), 20-24 februarie 2012 (ASIF 2.2012 și CTRL 2.2012) și 19-23 martie 2012 (ASIF 3.2012 și CTRL 3.2012), pentru care examenul va avea loc în zilele de 11 februarie 2012 (ASIF 1.2012 și CTRL 1.2012), 25 februarie 2012 (ASIF 2.2012 și CTRL 2.2012) și 24 martie 2012 (ASIF 3.2012 și CTRL 3.2012).

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

- Alin Bitere - președinte;
- Mihai Lilea - membru;
- Ioan Aleman - membru;
- Minodora Budin - membru supleant;
- Darius Cipariu - membru supleant.

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

DIRECTOR,  
Paul BARANGĂ

#### DECIZIA NR. 111 / 31.01.2012

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare,  
având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010, completată prin Decizia C.N.V.M. nr.1334/23.12.2012,  
în conformitate cu prevederile art.1 alin.(3), art.4 alin.(1) și (2) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,  
ținând cont de prevederile art.1 alin.(2) și art.18 din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare, având în vedere prevederile art.1 și art.2 alin.(1) și (2) din Dispunerea de măsuri a C.N.V.M. nr.16/17.11.2010,  
în temeiul prevederilor art.2 și art.5 alin.(1) pct.2 lit. a) din Regulamentul nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M., analizând cererea societății de servicii de investiții financiare **OLTENIA GRUP INVEST S.A.** înregistrată la C.N.V.M. cu nr.35319/29.11.2011, completată prin adresele nr.37946/29.12.2011 și nr.903/16.01.2012,  
Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se autorizează următoarea persoană în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare în numele societății de servicii de investiții financiare **OLTENIA GRUP INVEST S.A.** cu sediul social situat în Craiova, str. Mihai Viteazu nr.4, jud. Dolj:

Nr. crt.	Nume și prenume	Atestat profesional
1.	Papa Laura	149/05.12.11

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

Nr. crt.	Nume și prenume	Nr. de înscriere în Registrul C.N.V.M.
1.	Papa Laura	PFR02ASIF/252491

**Art. 3.** Societatea de servicii de investiții financiare **OLTENIA GRUP INVEST S.A.** are obligația să solicite C.N.V.M. retragerea

autorizației acordate persoanei menționate la art.1 și radierea acesteia din Registrul C.N.V.M. cel târziu la data încetării raporturilor de muncă dintre aceasta și societate.

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

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

#### DECIZIA NR. 112 / 31.01.2012

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.1334/23.12.2011, în temeiul art.1 alin.(3) și art.4 alin.(1) și (2) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.1 alin.(2) și art.18 din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare, ținând cont de prevederile art.1 și art.2 alin.(1) și (2) din Dispunerea de măsuri a C.N.V.M. nr.16/17.11.2010, în conformitate cu prevederile art.2 și art.5 alin.(1) pct.2 lit. a) din Regulamentul nr.4/2009 privind Registrul C.N.V.M., având în vedere cererile formulate de societatea de servicii de investiții financiare Fairwind Securities S.A. București, înregistrate la C.N.V.M. cu nr.1403/23.01.2012 și nr.1404/23.01.2012,

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

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se autorizează domnul **LIVANOV VIRGIL**, având Atestatul profesional nr.3/03.01.2012, în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare în numele societății de servicii de investiții financiare **FAIRWIND SECURITIES S.A.** cu sediul social situat în București, str. Fabrica de glucoză nr.21, etaj 1, sector 2.

**Art. 2.** Se atestă înscrierea domnului **Livanov Virgil** în Registrul C.N.V.M. cu nr.PFR02ASIF/362490 în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare.

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

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

#### DECIZIA NR. 113 / 31.01.2012

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.1334/23.12.2011,

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

în baza prevederilor art.13 alin.(1) lit. a) și art.15 alin.(1) din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

având în vedere cererea formulată de societatea de servicii de investiții financiare **BT SECURITIES S.A.** înregistrată la C.N.V.M. cu nr.36454/13.12.2011, completată prin adresele nr.519/11.01.2012, nr.591/11.01.2011, nr.954/17.01.2012 și nr.1892/27.01.2012,

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 **BT SECURITIES S.A.** cu sediul social situat în Cluj-Napoca, bd. 21 Decembrie 1989 nr.104, jud. Cluj, ca urmare a majorării capitalului social de la 13.996.588,36 lei la 16.389.730,08 lei, în conformitate cu Hotărârea AGEA nr.1 din data de 11.10.2011 și Hotărârea CA nr.1 din data de 07.12.2011.

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

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

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

#### DECIZIA NR. 114 / 31.01.2012

În temeiul articolelor 2, 7 și 9 alin.(4) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare,

în 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 temeiul art.191 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, coroborat cu art.37 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M.

nr.1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare,  
ca urmare a adresei Banca Comercială Română S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.1684/25.01.2012,  
în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 31.01.2012,  
Comisia Națională a Valorilor Mobiliare hotărăște emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se aprobă prospectul preliminar în vederea evaluării intenției de investiție în acțiuni emise de Compania Națională de Transport al Energiei Electrice „Transelectrica” S.A. și deținute de Ministerul Economiei Comerțului și Mediului de Afaceri, având următoarele caracteristici:

- obiectul ofertei: 10.995.472 de acțiuni (15%);
- valoarea nominală: 10 lei/acțiune;
- sindicat de intermediere a ofertei: Banca Comercială Română S.A., SSIF Intercapital Invest S.A. și SSIF SWISS Capital S.A.

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

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

#### ATESTAT NR. 12 / 24.01.2012

În conformitate cu prevederile art.2, art.7 și art.9 alin.(3) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare,  
în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007, nr.2/14.01.2010 și nr.18/27.09.2011,  
în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, a Dispunerii de măsuri nr.8/2006 și art.2 din Instrucțiunea C.N.V.M. nr.4/2011,

ca urmare a transmiterii de către S.C. MONDOTRANS S.A. Târgoviște a documentelor referitoare la Hotărârea AGEA din data de 12.11.2010 privind retragerea de la tranzacționare a acțiunilor emise de societate, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr.4803/29.11.2010 și înregistrată la ORC prin CIM nr.42388/24.11.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 24.01.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare hotărăște emiterea următorului act individual:

#### ATESTAT

**Art. 1.** C.N.V.M. ia act de CIM nr.42388/24.11.2010 prin care a fost înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Dâmbovița mențiunea referitoare la Hotărârea AGEA din data de 12.11.2010 a S.C. MONDOTRANS S.A. Târgoviște (CUI:914431) privind retragerea valorilor mobiliare ale societății de la tranzacționare pe piața RASDAQ, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr.4803/29.11.2010.

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

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

#### ATESTAT NR. 13 / 26.01.2012

În conformitate cu prevederile art.2, art.7 și art.9 alin.(3) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare,  
în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007, nr.2/14.01.2010 și nr.18/27.09.2011,  
în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, art.2 din Instrucțiunea C.N.V.M. nr.4/2011 și Dispunerii de măsuri nr.8/2006,

în baza documentelor transmise de S.C. IAICA S.A. Alexandria referitoare la Hotărârea AGEA din data de 09.08.2011 privind retragerea de la tranzacționare a acțiunilor emise de societate, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr.3536/16.09.2011 și înregistrată la ORC prin CIM nr.19895/19.08.2011,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 26.01.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare hotărăște emiterea următorului act individual:

#### ATESTAT

**Art. 1.** C.N.V.M. ia act de CIM nr.19895/19.08.2011 prin care a fost înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Teleorman mențiunea referitoare la Hotărârea AGEA din data de 09.08.2011 a S.C. IAICA S.A. Alexandria (CUI:2696570) privind retragerea valorilor mobiliare ale societății de la tranzacționare pe piața RASDAQ, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr.3536/16.09.2011.

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

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

#### ATESTAT NR. 14 / 26.01.2012

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.1334/23.12.2011,  
în temeiul art.3 alin.(1) și (2) și ale art.41 alin.(1) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare,  
în baza art.7 alin.(1) pct.6 din OUG nr.99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată și modificată prin Legea nr.227/2007,

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

în conformitate cu prevederile art.5 alin.(1) pct.1 lit. c) din Regulamentul nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M., având în vedere notificările efectuate în baza art.41 alin.(1) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, transmise la C.N.V.M. de către Financial Services Authority UK (FSA),

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

#### ATESTAT

**Articol unic.** Se atestă înscrierea în Registrul C.N.V.M. a următoarelor firme de investiții autorizate de către Financial Services Authority UK (FSA), care vor putea presta pe teritoriul României, în baza liberei circulații a serviciilor, serviciile și activitățile de investiții prevăzute în obiectul de activitate autorizat de autoritatea competentă din țara de origine, conform anexei, parte integrantă a prezentului atestat.

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

Anexă la Atestatul C.N.V.M. nr.14/26.01.2012

Nr. crt.	Autoritatea competentă care a autorizat FISM	Denumire firmă de investiții (FISM)	Nr. de înregistrare în Registrul C.N.V.M.	Adresa	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)	Hengistbury Investment Partners LLP	PJM01FISMGBR1393	53 Davies Street, London, W1JK 5JH	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), b), d), e) și lit. B - e)
2.	Financial Services Authority UK (FSA)	Makor Securities LLP	PJM01FISMGBR1394	Dover House, 34 Dover Street, London, W1S 4NG	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), b), e) și lit. B - e)
3.	Financial Services Authority UK (FSA)	City Fund Management Limited	PJM01FISMGBR1395	4th Floor, Pountney Hill House, 6 Laurence Pountney Hill, London, EC4R 0BL	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), d), e) și lit. B - a), e), g)

#### ATESTAT NR. 15 / 26.01.2012

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.1334/23.12.2011,

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 Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF),

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 **MERRILL LYNCH (LUXEMBOURG) S.á.r.l.** autorizată de către Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF), 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 firmă de investiții (FISM)	Nr. de înregistrare în Registrul C.N.V.M.	Adresa	Servicii și activități de investiții prevăzute de OUG nr.99/2006, aprobată și modificată prin Legea nr.227/2007
Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)	Merill Lynch (Luxembourg) S.á.r.l.	PJM01FISMLUX1392	4, rue Albert Borschette, L-1246, Luxemburg	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), e) și lit. B - d)

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

#### ATESTAT NR. 16 / 26.01.2012

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.1334/23.12.2011,

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 atestă înscrierea în Registrul C.N.V.M. a firmei de investiții **UBS GLOBAL ASSET MANAGEMENT (UK) LTD** autorizate de către Financial Services Authority UK (FSA), care va putea presta pe teritoriul României, în baza liberei circulații a serviciilor, serviciile și activitățile de investiții prevăzute în obiectul de activitate autorizat de autoritatea competentă din țara de origine, după cum urmează:

Nr. crt.	Autoritatea competentă care a autorizat FISM	Denumire firmă de investiții (FISM)	Nr. de înregistrare în Registrul C.N.V.M.	Adresa	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)	UBS Global Asset Management (UK) LTD	PJM01FISMGBR1391	21 Lombard Street, London, EC3V 9AH	Art. 7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), b), d), e), f), g) și lit. B - b), d), e)

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

### ATESTAT NR. 17 / 26.01.2012

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.1334/23.12.2011, 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 actualizează serviciile și activitățile de investiții, precum și serviciile conexe prestate de firma de investiții **AXIA VENTURES GROUP LTD** autorizată de către Cyprus Securities and Exchange Commission (CSEC), și înscrisă în Registrul C.N.V.M., după cum urmează:

Autoritatea competentă care a autorizat FISM	Denumire firmă de investiții (FISM)	Nr. de înregistrare în Registrul C.N.V.M.	Adresa	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)	Axia Ventures Group LTD	PJM01FISMCYP1323	10, G. Kranidiotis Street, Nice Day House, Office 102, 1065 Nicosia, Cipru	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), b), e), f), g) și lit. B - a), c), e), f)

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

### ATESTAT NR. 18 / 26.01.2012

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.1334/23.12.2011, 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 Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF), 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 **MARGUERITE ADVISER S.A.** autorizată de către Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF), și înscrisă în Registrul C.N.V.M., după cum urmează:

Autoritatea competentă care a autorizat FISM	Denumire firmă de investiții (FISM)	Nr. de înregistrare în Registrul C.N.V.M.	Adresa	Servicii și activități de investiții prevăzute de OUG nr.99/2006, aprobată și modificată prin Legea nr.227/2007
Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)	Marguerite Adviser S.A.	PJM01FISMLUX1231	41, Boulevard du Prince Henri, L-1741, Luxembourg	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), e) și lit. B - c), e)

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

#### ATESTAT NR. 19 / 26.01.2012

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.1334/23.12.2011,  
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) Liechtenstein,  
Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### ATESTAT

**Articol unic.** Se atestă înscrierea în Registrul C.N.V.M. a instituției de credit **NEUE BANK AG** autorizată de către Financial Market Authority (FMA) Liechtenstein, care va putea presta pe teritoriul României, în baza liberei circulații a serviciilor, serviciile și activitățile de investiții prevăzute în obiectul de activitate autorizat de autoritatea competentă din țara de origine după cum urmează:

Nr. crt.	Autoritatea competentă care a autorizat ICSM	Denumire instituție de credit (ICSM)	Nr. de înregistrare în Registrul C.N.V.M.	Adresa	Servicii și activități de investiții prevăzute de OUG nr.99/2006, aprobată și modificată prin Legea nr.227/2007
1.	Financial Market Authority (FMA) Liechtenstein	Neue Bank AG	PJM01INCMLIE0152	Marktgass 20, 9490 Vaduz	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

#### AVIZ NR. 4 / 24.01.2012

În temeiul articolelor 2, 7 și 9 alin.(4) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare,  
în conformitate cu prevederile art.206 alin.(1) lit. a) și alin.(2) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, și ale art.74 alin.(1<sup>3</sup>) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006, astfel cum a fost modificat prin Regulamentul C.N.V.M. nr.31/2006 privind completarea unor reglementări ale Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, în vederea implementării unor prevederi ale directivelor europene,  
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,  
în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 24.01.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare hotărăște emiterea următorului act individual:

#### AVIZ

**Art. 1.** Se aprobă anunțul prin care AMEROPA HOLDING AG Binningen CHE își exprimă intenția privind inițierea procedurii retragerii acționarilor deținători de acțiuni ordinare emise de S.C. AMEROPA GRAINS S.A. Constanța.

**Art. 2.** Prețul la care urmează a se realiza retragerea acționarilor este de 9,11 lei/acțiune.

**Art. 3.** Prezentul aviz se va publica în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

#### AVIZ NR. 5 / 31.01.2012

În baza prevederilor art.2, art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(4) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare,  
în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007, nr.2/14.01.2010 și nr.18/27.09.2011,  
în conformitate cu dispozițiile art.14 și art.15 din Regulamentul C.N.V.M. nr.4/2010 privind înregistrarea la Comisia Națională a Valorilor Mobiliare și funcționarea Societății Comerciale Fondul Proprietatea S.A., precum și tranzacționarea acțiunilor emise de aceasta,  
având în vedere solicitarea Franklin Templeton Investment Management LTD United Kingdom - Sucursala București, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.35007/25.11.2011, completată prin adresele înregistrate la C.N.V.M. cu nr.825/16.01.2012 și nr.1454/24.01.2012,  
în baza analizei efectuate de direcțiile de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 31.01.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### AVIZ

**Art. 1.** Se avizează modificările intervenite în contractul de administrare încheiat în data de 25.02.2010 între S.C. Fondul Proprietatea S.A. și Franklin Templeton Investment Management LTD United Kingdom - Sucursala București, în conformitate cu actul adițional nr.1/15.12.2011 încheiat de cele două părți, în baza Hotărârii Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr.7 din data de 23.11.2011.

**Art. 2.** Prezentul aviz intră în vigoare la data comunicării către Franklin Templeton Investment Management LTD United Kingdom - Sucursala București și va fi publicat în Buletinul C.N.V.M., varianta electronică.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

## DISPUNEREA DE MĂSURI NR. 2 / 25.01.2012

În baza prevederilor art.2 și art.7 alin.(1) și (10) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare aprobat prin OUG nr.25/2002, aprobată cu modificări 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 baza deliberărilor din cadrul ședinței din data de 25.01.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare dispune:

**Art. 1.** Se suspendă aplicarea prevederilor alin.(1) al art.6 din Regulamentul C.N.V.M. nr.4/2009 *privind Registrul public al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare*, cu modificările și completările ulterioare, până la modificarea acestuia.

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

*În cazul în care una dintre entitățile înscrise în Registrul public al C.N.V.M. i se retrage autorizația/avizul/atestatul/validarea, actul individual emis în acest sens va menționa și radierea numărului de înscriere al acesteia, număr care nu va mai fi atribuit altei entități.*

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

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE