

## COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE



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

#### Partea I: Activitatea COMISIEI în perioada 02.05.2012 - 04.05.2012

#### ORDONANȚA NR. 125 / 02.05.2012

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. Delta Valori Mobiliare (DVM) S.A. în perioada 13.02.2012-20.02.2012 se rețin următoarele:

1. documentul de prezentare utilizat de societate nu conține mențiuni cu privire la natura, frecvența și perioada aferentă rapoartelor referitoare la serviciile prestate, elemente prevăzute de art.110 alin.(2) lit. f) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006. Totodată, documentul de prezentare nu prezintă informații adecvate cu privire la toate locurile unde sunt executate tranzacțiile clienților societății (lipsește piețele externe), contrar prevederilor art.110 alin.(2) lit. m) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
2. cererea de deschidere de cont pentru piața spot pusă la dispoziția echipei de control nu conține informații privind *estimarea valorii investiției*, element prevăzut de art.113 alin.(1) lit. b) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
3. în contractul de intermediere pentru operațiunile pe piața *futures* nu sunt cuprinse următoarele clauze:
  - durata contractului, element prevăzut de art.112 alin.(1) lit. b) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
  - declarația clientului prin care menționează că înțelege termenii și își asumă riscul ce decurge din tranzacțiile cu instrumente financiare, element prevăzut de art.112 alin.(1) lit. e) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
  - natura, frecvența, precum și perioada aferentă rapoartelor referitoare la prestarea serviciilor prevăzute a fi efectuate de către S.S.I.F., element prevăzut de art.112 alin.(1) lit. g), respectiv art.110 alin.(2) lit. f) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
4. deși societatea a făcut dovada că a deschis în banca de decontare un cont în nume propriu și un alt cont în numele clienților, aceasta nu păstrează, în mod curent, distinct, sumele primite de la clienți, în conturile de disponibilități ale clienților fiind păstrate și fonduri ale societății, nefiind respectate întocmai prevederile art.90 alin.(1) teza 1 din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
5. în cazul unui client cu cont administrat din data de 01.07.2011 s-a constatat că informațiile și detaliile prevăzute de art.112 alin.(1) lit. l) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 (*posibilitatea clientului de a revoca unilateral mandatul dat unei S.S.I.F. în baza unui contract de administrare a portofoliului sau de a-și retrage, parțial sau integral, în orice moment fondurile libere de sarcini, fără ca acest fapt să inducă plata unor despăgubiri*) nu se regăsesc în documentația încheiată cu acest client (*contract și autorizație discreționară*);
6. raportul privind structura organizațională și sistemul de contabilitate al societății aferent anului 2010 a fost transmis la C.N.V.M. cu depășirea termenului prevăzut de art.153 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 (31 martie);
7. societatea a încheiat la data de 10.11.2009 și respectiv 05.11.2010 două contracte cu intermediari dintr-un stat membru, iar la data de 28.04.2011 un contract cu un intermediar dintr-un stat nemembru. Contractele au fost încheiate cu încălcarea prevederilor art.81 din Regulamentul C.N.V.M. nr.2/2006, coroborat cu art.56 din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 și respectiv cu art.79 din Regulamentul C.N.V.M. nr.2/2006;
8. societatea a aplicat doar parțial solicitarea de actualizare a datelor clienților, nefiind respectate întocmai prevederile art.4 alin.(1) din Dispunerea de măsuri nr.2/09.02.2011. Totodată, societatea a raportat cu întârziere la C.N.V.M. cu privire la actualizarea datelor clienților, fiind depășit termenul precizat de art.4 alin.(3) al Dispunerii de măsuri nr.2/09.02.2011;
9. procedura internă a societății restrânge situațiile de aplicare a măsurilor suplimentare de cunoaștere a clientelei precizate expres în Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2008 și Legea nr.656/2002, cu modificările și completările ulterioare, fiind excluse o serie de situații, după cum urmează: *în cazul tranzacțiilor sau relațiilor de afaceri cu persoanele expuse politic, care sunt rezidente într-un alt stat membru al Spațiului Economic European ori într-un stat terț sau în alte cazuri care, prin natura lor, prezintă un risc sporit de spălare a banilor sau de finanțare a actelor de terorism*. Deși procedurile interne fac referire atât la categoria de clienți cu risc scăzut cât și la categoria de clienți cu risc ridicat, acestea nu detaliază modalitățile/criteriile aplicate de societate pentru includerea unui client într-o categorie de risc. Se constată că procedura societății nu este adecvată în materia aplicării măsurilor suplimentare de cunoaștere a clientelei, contrar prevederilor art.4 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2008 coroborat cu art.15 și art.16 alin.(2) din același regulament.

Pentru faptele anterior menționate este responsabil dl Mihai Cristinel Bîrzan care, în calitate de conducător autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr.1103/15.05.2006, nu și-a exercitat corespunzător atribuțiile și, deși putea și trebuia să prevină realizarea faptelor descrise, nu a făcut-o.

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

în baza analizei efectuate de către Corpul de Control și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 24.04.2012, C.N.V.M. a hotărât emiterea următorului act individual:

### ORDONANȚĂ

**Art. 1.** Se sancționează cu avertisment dl Mihai Cristinel Bîrzan în calitate de conducător al S.S.I.F. Delta Valori Mobiliare (DVM) 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.** Prezenta ordonanță va fi comunicată dlui Mihai Cristinel Bîrzan și S.S.I.F. Delta Valori Mobiliare (DVM) S.A.

**Art. 4.** Prezenta ordonanță intră în vigoare la data comunicării ei părții vizate, iar în situația în care persoana vizată nu poate fi contactată, la data comunicării ei către S.S.I.F. Delta Valori Mobiliare (DVM) S.A. și se publică în Buletinul și pe site-ul C.N.V.M.

p. PREȘEDINTE,  
Alexe GAVRILĂ

### ORDONANȚA NR. 126 / 02.05.2012

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. Delta Valori Mobiliare (DVM) S.A. în perioada 13.02.2012-20.02.2012 se rețin următoarele:

1. documentul de prezentare utilizat de societate nu conține mențiuni cu privire la natura, frecvența și perioada aferentă rapoartelor referitoare la serviciile prestate, elemente prevăzute de art.110 alin.(2) lit. f) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006. Totodată, documentul de prezentare nu prezintă informații adecvate cu privire la toate locurile unde sunt executate tranzacțiile clienților societății (lipsește piețele externe), contrar prevederilor art.110 alin.(2) lit. m) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
2. cererea de deschidere de cont pentru piața spot pusă la dispoziția echipei de control nu conține informații privind *estimarea valorii investiției*, element prevăzut de art.113 alin.(1) lit. b) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
3. în contractul de intermediere pentru operațiunile pe piața *futures* nu sunt cuprinse următoarele clauze:
  - durata contractului, element prevăzut de art.112 alin.(1) lit. b) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
  - declarația clientului prin care menționează că înțelege termenii și își asumă riscul ce decurge din tranzacțiile cu instrumente financiare, element prevăzut de art.112 alin.(1) lit. e) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
  - natura, frecvența, precum și perioada aferentă rapoartelor referitoare la prestarea serviciilor prevăzute a fi efectuate de către S.S.I.F., element prevăzut de art.112 alin.(1) lit. g), respectiv art.110 alin.(2) lit. f) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
4. deși societatea a făcut dovada că a deschis în banca de decontare un cont în nume propriu și un alt cont în numele clienților, aceasta nu păstrează, în mod curent, distinct, sumele primite de la clienți, în conturile de disponibilități ale clienților fiind păstrate și fonduri ale societății, nefiind respectate întocmai prevederile art.90 alin.(1) teza 1 din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
5. în cazul unui client cu cont administrat din data de 01.07.2011 s-a constatat că informațiile și detaliile prevăzute de art.112 alin.(1) lit. l) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 (*posibilitatea clientului de a revoca unilateral mandatul dat unei S.S.I.F. în baza unui contract de administrare a portofoliului sau de a-și retrage, parțial sau integral, în orice moment fondurile libere de sarcini, fără ca acest fapt să inducă plata unor despăgubiri*) nu se regăsesc în documentația încheiată cu acest client (*contract și autorizație discreționară*);
6. raportul privind structura organizațională și sistemul de contabilitate al societății aferent anului 2010 a fost transmis la C.N.V.M. cu depășirea termenului prevăzut de art.153 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 (31 martie);
7. societatea a încheiat la data de 10.11.2009 și respectiv 05.11.2010 două contracte cu intermediari dintr-un stat membru, iar la data de 28.04.2011 un contract cu un intermediar dintr-un stat nemembru. Contractele au fost încheiate cu încălcarea prevederilor art.81 din Regulamentul C.N.V.M. nr.2/2006, coroborat cu art.56 din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 și respectiv cu art.79 din Regulamentul C.N.V.M. nr.2/2006;
8. societatea a aplicat doar parțial solicitarea de actualizare a datelor clienților nefiind respectate întocmai prevederile art.4 alin.(1) din Dispunerea de măsuri nr.2/09.02.2011. Totodată, societatea a raportat cu întârziere la C.N.V.M. cu privire la actualizarea datelor clienților, fiind depășit termenul precizat de art.4 alin.(3) al Dispunerii de măsuri nr.2/09.02.2011;
9. procedura internă a societății restrânge situațiile de aplicare a măsurilor suplimentare de cunoaștere a clientelei precizate expres în Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2008 și Legea nr.656/2002, cu modificările și completările ulterioare, fiind excluse o serie de situații, după cum urmează: *în cazul tranzacțiilor sau relațiilor de afaceri cu persoanele expuse politic, care sunt rezidente într-un alt stat membru al Spațiului Economic European ori într-un stat terț sau în alte cazuri care, prin natura lor, prezintă un risc sporit de spălare a banilor sau de finanțare a actelor de terorism*. Deși procedurile interne fac referire atât la categoria de clienți cu risc scăzut cât și la categoria de clienți cu risc ridicat, acestea nu detaliază modalitățile/criteriile aplicate de societate pentru includerea unui client într-o categorie de risc. Se constată că procedura societății nu este adecvată în materia aplicării măsurilor suplimentare de cunoaștere a clientelei, contrar prevederilor art.4 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2008 coroborat cu art.15 și art.16 alin.(2) din același regulament.

Pentru faptele anterior menționate este responsabil dl Emil Ciolan care, în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr.1315/11.03.2004 și retras prin Decizia C.N.V.M. nr.322/02.04.2012 și ofițer de conformitate, nu și-a exercitat corespunzător atribuțiile prevăzute la art.76 din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 și art.5 alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2008, respectiv să prevină și să propună soluții de remediere a oricărei situații de încălcare a legilor și reglementărilor aplicabile pieței de capital de către SSIF Delta Valori Mobiliare (DVM) S.A. sau de către angajații acesteia și, deși putea și trebuia să prevină realizarea faptelor descrise, 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, cu modificările și completările ulterioare, 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, art.227, art.228

alin.(1) lit. a) pct.1, art.228 alin.(2) și alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 și art.23 din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2008, în baza analizei efectuate de către Corpul de Control și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 24.04.2012, C.N.V.M. a hotărât emiterea următorului act individual:

#### ORDONANȚĂ

**Art. 1.** Se sancționează cu avertisment dl Emil Ciolan în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern și ofițer de conformitate al S.S.I.F. Delta Valori Mobiliare (DVM) 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.** Prezenta ordonanță va fi comunicată dlui Emil Ciolan și S.S.I.F. Delta Valori Mobiliare (DVM) S.A.

**Art. 4.** Prezenta ordonanță intră în vigoare la data comunicării ei părții vizate, iar în situația în care persoana vizată nu poate fi contactată, la data comunicării ei către S.S.I.F. Delta Valori Mobiliare (DVM) S.A. și se publică în Buletinul și pe site-ul C.N.V.M.

p. PREȘEDINTE,  
Alexe GAVRILĂ

#### ORDONANȚA NR. 128 / 03.05.2012

În temeiul prevederilor art.2, art.7 alin.(1) și alin.(4) și art.9 alin.(2) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin 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 din datele și documentele pe care le deținem în legătură cu Jovline LTD Belize și Zalois LTD Belize, acționari ai S.C. Amonil S.A. Slobozia, aceștia au înfăptuit și înfăptuiesc o politică comună în legătură cu emitentul,

luând în considerare faptul că de la intrarea în structura acționariatului a S.C. Amonil S.A. Slobozia a celor 2 acționari Jovline LTD Belize și Zalois LTD Belize și până în anul 2009 aceștia au avut același acționar unic și au votat identic în AGEA și AGOA a S.C. Amonil S.A. Slobozia în legătură cu probleme cu impact major asupra emitentului, condită menținută și după modificările operate la data de 27.10.2009 în structura acționariatului Zalois LTD Belize, așa cum rezultă din hotărârile adoptate în AGOA/AGEA din datele de 25.11.2009, 27.04.2010 și 29.08.2011 (menținerea și reconfirmarea componenței consiliului de administrație, neadoptarea propunerii de majorare a capitalului social, schimbarea obiectului de activitate etc.),

având în vedere că Jovline LTD Belize și Zalois LTD Belize dețin drepturi de vot care le conferă controlul asupra S.C. Amonil S.A. Slobozia,

luând în considerare prevederile Ordonanțelor C.N.V.M. nr.662/19.11.2009, nr.663/19.11.2009, nr.88/18.02.2010, nr.89/18.02.2010, nr.462/19.10.2010, nr.463/19.10.2010, nr.497/04.11.2010, nr.498/04.11.2010, nr.11/12.01.2011, nr.12/12.01.2011, nr.111/22.03.2011, nr.112/22.03.2011, nr.503/24.10.2011, nr.504/24.10.2011, nr.2/10.01.2012, nr.3/10.01.2012 nr.23/02.02.2012 și nr.24/02.02.2012 potrivit cărora Jovline LTD Belize și Zalois LTD Belize, împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, aveau obligația de a depune la C.N.V.M. documentația aferentă ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. AMONIL S.A. Slobozia,

având în vedere prevederile:

- art.203 alin.(1) din Legea nr.297/2004;
- art.2 alin.(1) pct.22 lit. a) și e) și art.23 lit. a) din Legea nr.297/2004;
- art.2 alin.(3) lit. f) și i) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006;
- art.271, art.272 lit. a), art.273 alin.(1) lit. b), art.275, art.276 lit. b) și art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 03.05.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### ORDONANȚĂ

**Art. 1.** Se sancționează domnul Edvard Scherbovich în calitate de uzufructuar final al ZALOIS LTD Belize, acționar al S.C. AMONIL S.A. Slobozia, cu amendă în sumă de 50.000 de lei.

**Art. 2.** Amenda se va achita la Administrația Finanțelor Publice, sector 3, București, în termen de 30 de zile de la comunicarea ordonanței. Prezenta ordonanță constituie titlu executoriu. O copie a dovezii achitării amenzii se va transmite C.N.V.M., Direcția Emitenți în termen de 30 de zile de la achitarea amenzii.

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

**Art. 4.** ZALOIS LTD Belize și JOVLINE LTD Belize, împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, au obligația ca în termen de cel mult 15 zile de la data emiterii prezentului act, să depună la C.N.V.M. documentația aferentă ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. AMONIL S.A. Slobozia.

**Art. 5.** În situația în care obligația prevăzută la art.4 din prezenta ordonanță nu este îndeplinită, persoanele responsabile vor fi sancționate de către C.N.V.M. în conformitate cu prevederile Legii nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare.

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

**Art. 7.** Prezenta ordonanță va fi comunicată ZALOIS LTD Belize (59811) cu sediul în Belize, Barrack Road nr.35, Belize City și S.C. AMONIL S.A. Slobozia cu sediul în Slobozia, șoseaua Călărași, km 4, jud. Ialomița.

**Art. 8.** Prezenta ordonanță se publică în Buletinul C.N.V.M.

p. PREȘEDINTE,  
Alexe GAVRILĂ

### ORDONANȚA NR. 129 / 03.05.2012

În temeiul prevederilor art.2, art.7 alin.(1) și alin.(4) și art.9 alin.(2) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin 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 din datele și documentele pe care le deținem în legătură cu Jovline LTD Belize și Zalois LTD Belize, acționari ai S.C. Amonil S.A. Slobozia, aceștia au înfăptuit și înfăptuiesc o politică comună în legătură cu emitentul,

luând în considerare faptul că de la intrarea în structura acționariatului a S.C. Amonil S.A. Slobozia a celor 2 acționari Jovline LTD Belize și Zalois LTD Belize și până în anul 2009 aceștia au avut același acționar unic și au votat identic în AGEA și AGOA a S.C. Amonil S.A. Slobozia în legătură cu probleme cu impact major asupra emitentului, conduită menținută și după modificările operate la data de 27.10.2009 în structura acționariatului Zalois LTD Belize, așa cum rezultă din hotărârile adoptate în AGOA/AGEA din datele de 25.11.2009, 27.04.2010 și 29.08.2011 (menținerea și reconfirmarea componenței consiliului de administrație, neadoptarea propunerii de majorare a capitalului social, schimbarea obiectului de activitate etc.),

având în vedere că Jovline LTD Belize și Zalois LTD Belize dețin drepturi de vot care le conferă controlul asupra S.C. Amonil S.A. Slobozia,

luând în considerare prevederile Ordonanțelor C.N.V.M. nr.662/19.11.2009, nr.663/19.11.2009, nr.88/18.02.2010, nr.89/18.02.2010, nr.462/19.10.2010, nr.463/19.10.2010, nr.497/04.11.2010, nr.498/04.11.2010, nr.11/12.01.2011, nr.12/12.01.2011, nr.111/22.03.2011, nr.112/22.03.2011, nr.503/24.10.2011, nr.504/24.10.2011, nr.2/10.01.2012, nr.3/10.01.2012, nr.23/02.02.2012 și nr.24/02.02.2012 potrivit cărora Jovline LTD Belize și Zalois LTD Belize, împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, aveau obligația de a depune la C.N.V.M. documentația aferentă ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. AMONIL S.A. Slobozia,

având în vedere prevederile:

- art.203 alin.(1) din Legea nr.297/2004;
- art.2 alin.(1) pct.22 lit. a) și e) și art.23 lit. a) din Legea nr.297/2004;
- art.2 alin.(3) lit. f) și i) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006;
- art.271, art.272 lit. a), art.273 alin.(1) lit. b), art.275, art.276 lit. b) și art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 03.05.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

### ORDONANȚĂ

**Art. 1.** Se sancționează domnul Aliksandr Knysh în calitate de proprietar final al JOVLINE LTD Belize, acționar al S.C. AMONIL S.A. Slobozia, cu amendă în sumă de 50.000 de lei.

**Art. 2.** Amendă se va achita la Administrația Finanțelor Publice, sector 3, București, în termen de 30 de zile de la comunicarea ordonanței. Prezenta ordonanță constituie titlu executoriu. O copie a dovezii achitării amenzii se va transmite C.N.V.M., Direcția Emitenți în termen de 30 de zile de la achitarea amenzii.

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

**Art. 4.** JOVLINE LTD Belize și ZALOIS LTD Belize, împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, au obligația ca în termen de cel mult 15 zile de la data emiterii prezentului act, să depună la C.N.V.M. documentația aferentă ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. AMONIL S.A. Slobozia.

**Art. 5.** În situația în care obligația prevăzută la art.4 din prezenta ordonanță nu este îndeplinită, persoanele responsabile vor fi sancționate de către C.N.V.M. în conformitate cu prevederile Legii nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare.

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

**Art. 7.** Prezenta ordonanță va fi comunicată JOVLINE LTD Belize (59812) cu sediul în Belize, Barrack Road nr.35, Belize City și S.C. AMONIL S.A. Slobozia cu sediul în Slobozia, șoseaua Călărași, km 4, jud. Ialomița.

**Art. 8.** Prezenta ordonanță se publică în Buletinul C.N.V.M.

p. PREȘEDINTE,  
Alexe GAVRILĂ

### ORDONANȚA NR. 131 / 04.05.2012

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 07.05.2012.

**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.

p. DIRECTOR GENERAL,  
Florentina BOBOC

### DECIZIA NR. 404 / 02.05.2012

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 adresa ORC Dolj înregistrată cu nr.10663/25.04.2012 prin care au fost transmise la C.N.V.M. documente privind S.C. I.P.S.A. POIANA MARE S.A. Dolj (în prezent S.C. I.P.S.A. POIANA MARE S.R.L. Dolj),

având în vedere informațiile furnizate ORC DOLJ și de site-ul ONRC, conform cărora S.C. I.P.S.A. POIANA MARE S.A. Dolj (în prezent S.C. I.P.S.A. POIANA MARE S.R.L. Dolj) este 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. I.P.S.A. POIANA MARE S.A. Dolj, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

### DECIZIE

**Art. 1.** Se retrag de la tranzacționarea pe piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. I.P.S.A. POIANA MARE S.A. Dolj (CUI:8171928) începând cu data de 03.05.2012.

DIRECTOR GENERAL,  
Ciprian COPARIU

### DECIZIA NR. 405 / 02.05.2012

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 adresa ORC Dolj înregistrată cu nr.10663/25.04.2012 prin care au fost transmise la C.N.V.M. documente privind S.C. I.P.S.A. POIANA MARE S.A. Dolj (în prezent S.C. I.P.S.A. POIANA MARE S.R.L. Dolj),

având în vedere informațiile furnizate ORC DOLJ și de site-ul ONRC, conform cărora S.C. I.P.S.A. POIANA MARE S.A. Dolj (în prezent S.C. I.P.S.A. POIANA MARE S.R.L. Dolj) este în lichidare,

având în vedere Decizia nr.404/02.05.2012 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. I.P.S.A. POIANA MARE S.A. Dolj,

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

### DECIZIE

**Art. 1.** Se radiază din evidențele C.N.V.M. acțiunile emise de S.C. I.P.S.A. POIANA MARE S.A. Dolj (CUI:8171928) începând cu data de 03.05.2012.

DIRECTOR GENERAL,  
Ciprian COPARIU

### DECIZIA NR. 406 / 02.05.2012

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,

în temeiul art.1 alin.(3), art.4 alin.(1) și (2) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare,

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

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

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

în conformitate cu prevederile art.2 alin.(2) din Dispunerea de măsuri a C.N.V.M. nr.16/17.11.2010,

în temeiul prevederilor art.2 și art.5 alin.(1) pct.2 lit. b) din Regulamentul nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M., având în vedere cererea de autorizare formulată de BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.8102/02.04.2012,

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

#### DECIZIE

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

Nr. crt.	Nume și prenume	Nr. Atestat Profesional
1.	Dehelean Adriana	36/03.04.2012
2.	Cristea Raluca Monica	38/03.04.2012
3.	Martinaș Cristian Marian	39/03.04.2012
4.	Mihăilescu Andra	40/03.04.2012
5.	Parfenie Iordan	41/03.04.2012
6.	Racoceanu Adrian Ștefan	42/03.04.2012
7.	Zlătan Raluca Cornelia	35/03.04.2012
8.	Bolohan Ionel Cătălin	37/03.04.2012

**Art. 2.** Persoanele menționate la art.1 se înscriu în Registrul C.N.V.M. în calitate de agenți delegați, după cum urmează:

Nr. crt.	Nume și prenume	Nr. de înscriere în Registrul C.N.V.M.
1.	Dehelean Adriana	PFR02ADEL/350906
2.	Cristea Raluca Monica	PFR02ADEL/080907
3.	Martinaș Cristian Marian	PFR02ADEL/220908
4.	Mihăilescu Andra	PFR02ADEL/400909
5.	Parfenie Iordan	PFR02ADEL/400910
6.	Racoceanu Adrian Ștefan	PFR02ADEL/400911
7.	Zlătan Raluca Cornelia	PFR02ADEL/400912
8.	Bolohan Ionel Cătălin	PFR02ADEL/400913

**Art. 3.** Banca Comercială Română S.A. are obligația să solicite C.N.V.M. retragerea autorizațiilor acordate persoanelor menționate la art.1 și radierea acestora din Registrul public al C.N.V.M. cel târziu la data încetării raporturilor de muncă dintre aceasta și societate.

**Art. 4.** 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.

p. DIRECTOR GENERAL,  
Florentina BOBOC

#### DECIZIA NR. 407 / 02.05.2012

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

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

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

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

analizând solicitarea S.C. Bursa de Valori București S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.5722/09.03.2012, completată cu adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.10514/24.04.2012.,

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

în baza analizei efectuate de direcțiile de specialitate și a deliberărilor din ședința din data de 02.05.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

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

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

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

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

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

p. PREȘEDINTE,  
Alexe GAVRILĂ

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

1. Pct. 47<sup>1</sup> și 62 ale art.1 alin.(1) din Titlul Preliminar, Cartea I din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață vor avea următorul cuprins:

„47<sup>1</sup>. **OPCVM tranzacționabil** (*Exchange Traded Fund - ETF*) - organism de plasament colectiv în valori mobiliare autorizat în conformitate cu reglementările comunitare în vigoare, care este deja admis la tranzacționare pe o piață reglementată, în cazul celor din categoria Internațională sau care urmează să fie admis la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de B.V.B., Categoria locală OPCVM tranzacționabile, a cărui politică de investiții (stabilită prin prospectul de emisiune, regulile de funcționare, alte documente relevante) are ca obiectiv urmărirea sau replicarea performanței unui indice recunoscut de acțiuni sau titluri de credit denumit „indice referință”. În cazul unui OPCVM tranzacționabil categoria locală, indicele referință este exclusiv un indice acțiuni.

Titlurile de participare la OPCVM tranzacționabile sunt următoarele:

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

(...)

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

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

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

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

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

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

2. La art.1 alin.(1) din Titlul Preliminar, Cartea I din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață, după pct.87<sup>1</sup>, se introduce pct.87<sup>2</sup>, cu următorul cuprins:

„87<sup>2</sup> Valoarea unitară indicativă a activului net (iVUAN) - în sensul prezentei Cărți, este valoarea unitară estimată a activului net al unui OPCVM tranzacționabil din Categoria Locală, calculată și actualizată de către societatea de administrare a OPCVM tranzacționabil și transmisă BVB, în mod continuu, cel puțin o dată la fiecare 60 de secunde, pe perioada întregii zile de tranzacționare.

Valoarea unitară indicativă a activului net este publicată de B.V.B. concomitent cu recepționarea sa.

Pentru OPCVM tranzacționabile care urmăresc indicii de referință aflați în proprietatea B.V.B., B.V.B. poate calcula și publica iVUAN.”

3. După lit. b) de la alin.(1) al art.16<sup>1</sup> din Titlul I, Cartea I din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață se introduce o nouă literă, lit. b<sup>1</sup>), cu următorul cuprins:

„b<sup>1</sup>) titluri de participare din Categoria Locală OPCVM tranzacționabile;”

4. După alin.(1) al art.16<sup>4</sup> din Titlul I, Cartea I din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață se introduce un nou alineat, alin.(1<sup>1</sup>), cu următorul cuprins:

„(1<sup>1</sup>) Participantul care solicită dobândirea calității de Market Maker pentru un titlu de participare din Categoria Locală OPCVM tranzacționabile, suplimentar față de condițiile enumerate la alin.(1), trebuie să prezinte dovada încheierii unui contract cu societatea de administrare a OPCVM tranzacționabil care emite titlurile de participare respective.”

5. După art.16<sup>24</sup> din Titlul I, Cartea I din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață se introduc două noi articole, art.16<sup>24(0)</sup> și art.16<sup>24(1)</sup>, cu următorul cuprins:

„Art. 16<sup>24(0)</sup> (1) Obligațiile unui Market Maker înregistrat pentru un anumit titlu de participare din Categoria Locală OPCVM tranzacționabile încetează sau sunt suspendate de drept în situația în care titlul respectiv este retras/suspendat de la tranzacționare, în următoarele situații, fără a se limita la acestea:

- a) în situațiile descrise în prospectul de emisiune;
- b) în alte circumstanțe descrise la Art.69<sup>2</sup> alin.(1) din Titlul II.

(2) Obligațiile unui Market Maker înregistrat pentru un anumit titlu de participare din Categoria Locală OPCVM tranzacționabile se pot suspenda temporar, la cererea acestuia sau a Emitentului, în următoarele situații:

- a) întreruperea/imposibilitatea calculării/determinării indicelui de referință, precum și suspendarea publicării indicelui de referință;
- b) cel puțin o componentă a indicelui de referință este suspendată de la tranzacționare, iar componenta/componentele aflate în această situație are/au o pondere individuală/cumulată semnificativă, conform informațiilor comunicate de emitent, în indicele respectiv, cu condiția ca prospectul de emisiune sau alte documente aferente să nu prevadă altfel;
- c) din motive independente de Emitent, valoarea unitară a activului net utilizată în calcul nu poate fi determinată și/sau transmisă BVB. În acest caz, solicitarea Emitentului va include și o justificare fundamentată.

(3) În situațiile prevăzute la alin.(2) Emitentul poate transmite B.V.B. direct, sau prin intermediul Market Maker-ului înregistrat pe respectivul titlu de participare din Categoria Locală OPCVM tranzacționabile, cererea motivată cu privire la suspendarea de la tranzacționare a titlurilor vizate.

(4) În situația în care un Market Maker înregistrat pentru un anumit titlu de participare din Categoria Locală OPCVM tranzacționabile înregistrează disfuncționalități de ordin tehnic (cum ar fi disfuncționalități ale sistemului electronic de cotare utilizat), acesta este obligat să informeze B.V.B. cu promptitudine cu privire la o astfel de situație, iar obligațiile sale se suspendă.

(5) Un Market Maker aflat în una din situațiile menționate la alin.(4) va informa imediat B.V.B. cu privire la remedierea situației respective, iar reluarea obligațiilor acestuia se va efectua în conformitate cu angajamentul asumat de acesta.

(6) B.V.B. va notifica public cu privire la situațiile menționate la alin.(1)-(5).

**Art. 16<sup>24(1)</sup>** (1) Emitentul titlurilor de participare din Categoria Locală OPCVM tranzacționabile este obligat să desemneze un nou Market Maker, în termen de 10 zile lucrătoare, în situația încetării înregistrării Participantului inițial ca Market Maker, în vederea asigurării continuității tranzacționării instrumentului financiar respectiv.

(2) În situația în care Emitentul titlurilor de participare din Categoria Locală OPCVM tranzacționabile nu se poate conforma prevederilor alin.(1), acesta va notifica B.V.B. cu privire la situația apărută și va informa B.V.B. cu privire la condițiile ulterioare de tranzacționare a instrumentului financiar respectiv, care pot include și solicitarea Emitentului de suspendare sau retragere de la tranzacționare a acestuia, în conformitate cu prevederile prospectului de emisiune și a documentelor de completare aferente, precum și cu prevederile legale incidente.

(3) B.V.B. va notifica public cu privire la situațiile menționate la alin.(1) și (2)."

6. După lit. d) de la alin.(2) al art.37 din Titlul I, Cartea I din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață se introduce o nouă literă, lit. d<sup>1</sup>), cu următorul cuprins:

„d<sup>1</sup>) nerespectarea obligațiilor de Market Maker prevăzute în Capitolul III<sup>1</sup>;

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

„d) Categoria Locală OPCVM tranzacționabile;”

8. După paragraful §2<sup>1</sup> din Secțiunea 3 din Capitolul II din Titlul II, Cartea I din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață se introduce un nou paragraf, paragraful §2<sup>2</sup>, cu următorul cuprins:

#### „§2<sup>2</sup> Cerințe pentru admiterea la tranzacționare în Categoria Locală OPCVM tranzacționabile

**Art. 40<sup>2</sup> (1)** În Categoria Locală OPCVM tranzacționabile sunt cuprinse titlurile de participare emise de către OPCVM tranzacționabile cu sediul în România și autorizate de C.N.V.M., în conformitate cu prevederile cadrului legal incident.

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

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

(3) Emitentul unui OPCVM tranzacționabil admis în Categoria Locală OPCVM tranzacționabile, trebuie să îndeplinească cerințele prevăzute la art.40 alin.(2).

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

- a) respectarea prevederilor legale incidente cu privire la indicele referință și iVUAN;
- b) diseminarea continuă a informațiilor cu privire la OPCVM tranzacționabil, în conformitate cu prevederile prezentei Cărți;
- c) existența cel puțin a unui Participant care va acționa în calitate de Market Maker în vederea menținerii lichidității, în conformitate cu prevederile Titlului I, Capitolul III.

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

9. După paragraful §5 din Secțiunea 3 din Capitolul II din Titlul II, Cartea I din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață se introduce un nou paragraf, paragraful §6, cu următorul cuprins:

#### „§6 Documente necesare admiterii în Categoria Locală OPCVM tranzacționabile

**Art. 42<sup>2(2)</sup> (1)** Emitentul care solicită admiterea la tranzacționare a titlurilor de participare în Categoria Locală OPCVM tranzacționabile va depune, prin intermediul unei Societăți inițiatoare, următoarele documente, cu respectarea legislației în vigoare:

- a) cererea, în original, cu privire la admiterea la tranzacționare a titlurilor de participare pe piața reglementată administrată de B.V.B. care să cuprindă cel puțin următoarele elemente:
  1. detalii cu privire la identificarea OPCVM tranzacționabil, în funcție de modul de organizare a OPCVM tranzacționabil: denumire, sediu social, tip de entitate (cu sau fără personalitate juridică), cod de identificare, reprezentanți legali (dacă este cazul);
  2. detalii cu privire la identificarea SAI, după caz, și a depozitarului activelor (denumire, sediu social, cod de identificare, reprezentanți legali);
  3. următoarele informații cu privire la emisiunea de titluri, fără a se limita la acestea: codul ISIN, detalii privind emisiunea (tip, formă, data emiterii etc.), valoarea activului net și numărul de titluri de participare ce vor fi disponibile la tranzacționare în prima zi de tranzacționare a acestora;
  4. denumirea Participantului care va asigura menținerea lichidității pieței pentru titlurile de participare respective, în baza obținerii calității de Market Maker și dovada existenței contractului încheiat cu acesta;
  5. persoanele de legătură cu B.V.B., precum și datele de contact ale acestora;
- b) ultima versiune a prospectului de emisiune, aprobat de C.N.V.M., precum și ultima versiune a prospectului de emisiune simplificat, aprobat de C.N.V.M., după caz, ultima versiune a regulilor de funcționare sau a actului constitutiv ale OPCVM-ului tranzacționabil, aprobate de C.N.V.M.,



după caz (copie);

- c) detalii cu privire la compoziția indicelui de referință la momentul depunerii cererii, precum și cu privire la componenta/componentele care au o pondere individuală/cumulată semnificativă în compoziția indicelui și pot conduce la suspendarea temporară a obligațiilor Market Makerului;
- d) denumirea Participantului autorizat implicat în procesul de emisiune și răscumpărare a titlurilor de participare respective, precum și dovada existenței contractului încheiat cu acesta;
- e) cel mai recent raport anual, respectiv semestrial (copie), dacă OPCVM-ul tranzacționabil, Categoria locală, s-a aflat în activitate pentru o perioadă suficientă de timp pentru a emite astfel de rapoarte;
- f) documentul care evidențiază faptul că organul statutar al Emitentului a hotărât admiterea la tranzacționare în cadrul B.V.B.;
- g) certificatul de înregistrare emis de C.N.V.M. (copie);
- h) acordul Depozitarului Central cu privire la asigurarea condițiilor pentru desfășurarea operațiunilor pre și post-tranzacționare specifice titlurilor de participare respective (copie);
- i) dovada plății tarifului corespunzător la B.V.B.;
- j) oricare alte documente pe care B.V.B. le consideră necesare.

(2) Informațiile prevăzute la alin.(1) se consideră furnizate în situația în care acestea sunt incluse în prospectul de emisiune.

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

(4) Societatea inițiatoare poate obține, cu respectarea condițiilor prevăzute la Capitolul III<sup>1</sup>, Titlul I, calitatea de Market Maker pentru titlurile de participare la OPCVM tranzacționabile, Categoria Locală.”

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

#### „§4 Menținerea în Categoria Locală OPCVM tranzacționabile

**Art. 63<sup>0/2</sup>** În vederea menținerii la tranzacționare a titlurilor de participare Categoria Locală OPCVM tranzacționabile, vor fi respectate în mod corespunzător:

- a) prevederile art.2;
- b) cerințele și condițiile prevăzute la art.40<sup>2</sup>;
- c) prevederile art.51 alin.(2) lit. b)-d).”

11. După art.69<sup>1</sup> din Titlul II, Cartea I din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață se introduce un nou articol, art.69<sup>2</sup>, cu următorul cuprins:

„**Art. 69<sup>2</sup> (1)** B.V.B. poate retrage de la tranzacționare titlurile de participare din Categoria Locală OPCVM tranzacționabile pentru nerespectarea cerințelor cu privire la menținerea la tranzacționare prevăzute în prezentul titlu, în cazul neîndeplinirii cerințelor menționate la art.107<sup>2</sup>, precum și în următoarele cazuri:

- a) în situația retragerii autorizației de funcționare a OPCVM tranzacționabil, precum și în orice altă situație descrisă în prospectul de emisiune/prospectul de emisiune simplificat, aprobat de C.N.V.M., care determină încetarea funcționării respectivului OPCVM, în baza notificării Emitentului;
- b) în situația în care a fost retrasă autorizația de funcționare a depozitarului activelor/societății de administrare, iar depozitarea/administrarea nu poate fi asigurată de o altă entitate, cu respectarea reglementărilor în vigoare;
- c) la cererea Emitentului, în situația în care se demonstrează că nu mai sunt îndeplinite cerințele prevăzute la §22 Secțiunea 3 din Capitolul II;
- d) în opinia B.V.B. nu mai poate fi menținută sau restabilită o piață ordonată;
- e) neîndeplinirea cerințelor de raportare și menținere la tranzacționare prevăzute de prezenta Carte;
- f) neplata tarifelor corespunzătoare B.V.B. pentru o perioadă mai mare de o lună de la data exigibilității lor;
- g) alte situații motivate.

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

12. După art.107<sup>1</sup> din Titlul II, Cartea I din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață se introduce un nou articol, art.107<sup>2</sup>, cu următorul cuprins:

„**Art. 107<sup>2</sup> (1)** Emitentul ale cărui titluri de participare sunt admise în Sectorul OPC, Categoria Locală OPCVM tranzacționabile, va transmite B.V.B. informațiile prevăzute la alin.(3) și (4).

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

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

- a) valoarea unitară a activului net va fi furnizată zilnic, după închiderea ședinței de tranzacționare, dar nu mai târziu de începerea următoarei ședințe de tranzacționare aferentă titlurilor respective în cadrul B.V.B.;
- b) transmiterea notificării cu privire la numărul de titluri de participare aflate în circulație, în termen de cel mult 2 zile lucrătoare:
  - i. de la momentul înregistrării unei modificări semnificative a numărului de titluri de participare (+/- 20% față de numărul de titluri de participare aflate în circulație înaintea efectuării modificării, dacă B.V.B. nu prevede altfel);
  - ii. de la sfârșitul fiecărei luni calendaristice;
- c) alte condiții pe care B.V.B. le consideră necesare.

(4) În completarea cerințelor privind informarea continuă prevăzute la alin.(3), Emitentul este obligat să depună la B.V.B., următoarele informații care vor fi diseminate în mod corespunzător de B.V.B.:

- a) orice modificare a prospectului de emisiune/prospectului de emisiune simplificat, aprobat de C.N.V.M., după caz;
- b) raportul anual și cel semestrial, care vor cuprinde și informații referitoare la eroarea de replicare la sfârșitul perioadei de raportare, în termenele prevăzute de legislația în vigoare. Raportul anual va include și o explicație a divergenței dintre eroarea de replicare estimată maximă și eroarea de replicare efectivă;
- c) detalii cu privire la procedura de distribuire a dividendelor aferente portofoliului de valori mobiliare, în conformitate cu prevederile prospectului de emisiune, după caz;
- d) informarea cu privire la decizia C.N.V.M. de a suspenda/retrage autorizarea de funcționare a OPCVM ori de a suspenda/retrage de la tranzacționare titlurile de participare emise de respectivul OPCVM, după caz;

- e) informare cu privire la decizia C.N.V.M. de a retrage autorizația de funcționare a depozitarului activelor/societății de administrare, după caz, cu indicarea posibilității de a asigura depozitarea/administrarea de o altă entitate, cu respectarea reglementărilor în vigoare;
- f) orice informație care poate afecta în mod semnificativ valoarea unitară a activului net sau care poate avea efect negativ semnificativ asupra situației economico-financiare a Emitentului;
- g) informații cu impact în luarea deciziei de investire sau care pot afecta condițiile de tranzacționare corectă și ordonată a instrumentului respectiv.

(5) Documentele prevăzute la alin.(4), lit. a) și c-f) vor fi transmise în cel mai scurt timp posibil, dar nu mai târziu de o zi lucrătoare de la producerea evenimentului.

(6) Obligația transmiterii informațiilor revine Emitentului OPCVM tranzacționabil.”

13. După Secțiunea 2 din Capitolul XII din Titlul III, Cartea I din Codul Burselor de Valori București S.A. - operator de piață se introduce o nouă secțiune, Secțiunea 3, cu următorul cuprins:

### „Secțiunea 3 - tranzacționarea Categoria Locală OPCVM tranzacționabile

**Art. 222<sup>(0)1</sup>** Tranzacționarea titlurilor de participare la Categoria Locală OPCVM tranzacționabile se efectuează prin intermediul Market Makerului/Market Makerilor, în conformitate cu prevederile Capitolului III<sup>1</sup> din Titlul I, precum și prin intermediul celorlalți participanți.

**Art. 222<sup>(0)2</sup>** În vederea începerii tranzacționării titlurilor de participare la Categoria Locală OPCVM tranzacționabile, Emitentul sau Societatea Inițiatoare, conform notificării prealabile a B.V.B., după caz, va transmite B.V.B.:

- a) data propusă pentru începerea tranzacționării în cadrul B.V.B. a titlurilor de participare, cu minimum două zile lucrătoare înainte de data începerii tranzacționării;
- b) numărul de titluri ale OPCVM-ului tranzacționabil aflate în circulație în ziua anterioară începerii tranzacționării.

**Art. 222<sup>(0)3</sup> (1)** Valorile implicite pentru tranzacționarea titlurilor de participare la Categoria Locală OPCVM tranzacționabile sunt următoarele:

- a) blocul de tranzacționare este 1;
- b) variația maximă a prețului este identică cu cea aplicată piețelor aferente acțiunilor;
- c) pasul de preț este 0,01.

(2) B.V.B., prin decizia Directorului General, poate modifica parametri și valorile standard specificate la alin.(1), pe baza cererii fundamentate a Emitentului/Market Makerului, care poate avea în vedere practica europeană din domeniu, specificul instrumentului financiar, precum și asigurarea unei funcționări ordonate a pieței.

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

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

**Art. 222<sup>(0)4</sup>** B.V.B. nu este răspunzătoare, în legătură cu titlurile de participare emise de un OPCVM tranzacționabil admise la tranzacționare în Categoria Locală OPCVM tranzacționabile, pentru nicio daună sau pierdere care poate surveni în activitatea unui Participant sau a unui terț ca urmare a următoarelor situații, fără ca enumerarea să fie limitativă:

- a) tranzacționarea titlurilor de participare;
- b) publicarea de către B.V.B. a informațiilor specifice furnizate de Emitent;
- c) suspendarea sau retragerea de la tranzacționare a titlurilor de participare;
- d) nerespectarea de către Emitent a obligațiilor stabilite conform prezentei Cărți;
- e) apariția unor disfuncționalități tehnice care împiedică Market Makerul să își îndeplinească obligațiile asumate.”

## DECIZIA NR. 408 / 02.05.2012

În temeiul prevederilor art.2, art.7 și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007, nr.2/14.01.2010 și nr.18/27.09.2011, având în vedere prevederile art.226 (1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările ulterioare, și art.108 alin.(4) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere prevederile art.41 și art.64 alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.2/2006 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere prevederile art.11 alin.(3) și art.15 din Regulamentul C.N.V.M. nr.2/2002 privind transparența și integritatea Burselor Electronice RASDAQ, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere prevederile Dispunerii de măsuri nr.11/21.04.2010 referitoare la dispozițiile aplicabile societăților ale căror acțiuni se tranzacționează pe piața RASDAQ,

luând în considerare faptul că, în urma fuziunii S.C. Bursa de Valori București S.A. cu S.C. Bursa Electronică RASDAQ S.A., piața RASDAQ este administrată de S.C. B.V.B. S.A.,

în baza analizei efectuate de direcțiile de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 02.05.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

### DECIZIE

**Art. 1.** În cazul în care operatorul de piață/operatorul de sistem constată, în activitatea de publicare pe pagina proprie de internet a rapoartelor curente furnizate de societățile comerciale ale căror acțiuni sunt tranzacționate pe piața de capital, existența unor informații contradictorii în legătură cu persoanele care semnează și/sau transmit aceste rapoarte, operatorul de piață/operatorul de sistem poate solicita, iar emitentul are obligația să pună la dispoziția acestuia, în cel mai scurt timp posibil și cu o dată cât mai recentă față de data solicitării, un certificat constatator emis de ORC privind constatarea deținerii calității de persoană împuternicită/reprezentant legal al societății respective.

**Art. 2.** În situația incidenței prevederilor art.1 din prezenta decizie, operatorul de piață/operatorul de sistem va publica pe pagina proprie de internet doar acele rapoarte curente întocmite și transmise în numele unui emitent de către persoanele înregistrate la

ORC ca având calitatea de persoană împuternicită/reprezentantul legal al societății.

**Art. 3.** Operatorul de piață/operatorul de sistem va aduce la cunoștința publicului informațiile puse la dispoziție de către societățile comerciale prevăzute la art.1, în legătură cu hotărârile judecătorești sau alte acte de executare silită care privesc organizarea, conducerea și funcționarea societății.

**Art. 4.** Prevederile prezentei decizii se vor aplica în mod corespunzător și pieței RASDAQ.

**Art. 5.** Prezenta decizie intră în vigoare la data publicării acesteia în Buletinul electronic al C.N.V.M. pe site-ul [www.cnvmr.ro](http://www.cnvmr.ro).

p. PREȘEDINTE,  
Alexe GAVRILĂ

#### DECIZIA NR. 409 / 03.05.2012

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.1334/23.12.2011,

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.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,

potrivit prevederilor Dispunerii de măsuri nr.2/2012,

analizând cererea societății de servicii de investiții financiare MUNTENIA GLOBAL INVEST S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.10230/23.04.2012, completată prin adresa nr.11092/27.04.2012,

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

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se retrage autorizația de agent pentru servicii de investiții financiare acordată de C.N.V.M. domnului HÂNCU MIHAI prin Decizia nr.204/02.03.2011 poz. 1, în numele societății de servicii de investiții financiare MUNTENIA GLOBAL INVEST S.A. cu sediul social situat în București, bd. Mărășești nr.25, et.3, sector 4.

**Art. 2.** Se radiază din Registrul C.N.V.M. nr.PFR02ASIF/402426, reprezentând înscrierea domnului HÂNCU MIHAI în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare, autorizat în numele societății de servicii de investiții financiare MUNTENIA GLOBAL INVEST S.A.

**Art. 3.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către societatea de servicii de investiții financiare MUNTENIA GLOBAL INVEST S.A. și se publică în Buletinul electronic al C.N.V.M.

p. DIRECTOR GENERAL,  
Florentina BOBOC

#### DECIZIA NR. 410 / 03.05.2012

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,

conform Deciziei 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), art.53 și art.58 alin.(1) pct.c din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

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

având în vedere solicitarea S.A.I. Star Asset Management S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.8725/05.04.2012, completată prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.10112/20.04.2012,

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

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se autorizează modificarea autorizației de funcționare a S.A.I. Star Asset Management S.A., ca urmare a modificării componenței conducerii, prin înlocuirea domnului Dorin Laurențiu DĂNESCU cu domnul Mihai HÂNCU, în conformitate cu Hotărârea Consiliului de administrație din data de 02.04.2012.

**Art. 2.** Componența conducerii S.A.I. Star Asset Management S.A. autorizată la data prezentei, este următoarea:

1. DĂNILĂ Nicolae Alexandru
2. HÂNCU Mihai.

**Art. 3.** Societatea de administrare a investițiilor are obligația de a transmite la C.N.V.M. copia certificatului de înregistrare menționat, în termen de maximum 5 zile de la data înregistrării la oficiul registrului comerțului a modificărilor în modul de organizare și funcționare, dar nu mai târziu de 90 de zile de la data autorizației emise de către C.N.V.M.

**Art. 4.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării către S.A.I. Star Asset Management S.A. și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

p. DIRECTOR GENERAL,  
Florentina BOBOC

#### DECIZIA NR. 411 / 03.05.2012

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

s-a examinat contestația formulată de domnul Guliu Iancu, în calitate de membru al Consiliului de Administrație al S.C. Scut S.A. Constanța.

Prin adresele înregistrate la C.N.V.M. cu nr.6754/21.03.2012 și nr.7036/23.03.2012, ambele cu același conținut, domnul Guliu Iancu, în calitate de membru al Consiliului de Administrație al S.C. Scut S.A. Constanța a formulat contestație împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.62/01.03.2012.

Prin Ordonanța C.N.V.M. nr.62/01.03.2012, domnul Guliu Iancu, în calitate de membru al Consiliului de Administrație al S.C. Scut S.A. Constanța a fost sancționat cu amendă în cuantum de 1.000 de lei.

În preambulul Ordonanței C.N.V.M. nr.62/01.03.2012 s-au reținut următoarele:

- în ședința Consiliului de Administrație al S.C. Scut S.A. Constanța din data de 07.01.2012, domnii Guliu Iancu și Guliu Mitică au votat împotriva convocării Adunării Generale Ordinare a Acționarilor a S.C. Scut S.A. Constanța ca urmare a solicitării acționarului majoritar S.C. COMCM S.A., exprimată prin adresa nr.5448/20.06.2011 transmisă prin executor judecătoresc în data de 21.09.2011, făcând astfel imposibilă adoptarea unei decizii în acest sens;
- cu toate că au avut cunoștință despre convocarea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 05/06.01.2012 dispusă de instanța de judecată prin Sentința nr.6490/24.11.2011 în dosarul nr.12493/118/2011, membrii Consiliului de Administrație al S.C. Scut S.A. Constanța, domnii Guliu Iancu și Guliu Mitică nu au asigurat condițiile necesare desfășurării ședinței Adunării Generale Ordinare a Acționarilor.

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

în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate din cadrul C.N.V.M. și ca urmare a deliberărilor din ședința din data de 03.05.2012,

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

#### **DECIZIE**

**Art. 1.** Se respinge contestația formulată de domnul Guliu Iancu împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.62/01.03.2012.

**Art. 2.** Se menține Ordonanța C.N.V.M. nr.62/01.03.2012 ca temeinică și legală.

p. PREȘEDINTE,  
Alexe GAVRILĂ

---

#### **ORDONANȚA NR. 62 / 01.03.2012**

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

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

având în vedere analiza cu privire la situația existentă la S.C. SCUT S.A. Constanța, din care se rețin următoarele:

- în ședința Consiliului de Administrație al S.C. SCUT S.A. Constanța din data de 07.07.2011, membrii CA, dl Guliu Iancu și dl Guliu Mitică au votat „împotriva” convocării AGOA a S.C. SCUT S.A. Constanța ca urmare a solicitării acționarului majoritar S.C. COMCM S.A., exprimată prin adresa nr.5448/20.06.2011 transmisă prin executor judecătoresc în data de 21.09.2011, făcând astfel imposibilă adoptarea unei decizii în acest sens;
- cu toate că au avut cunoștință despre convocarea AGOA din data de 05/06.01.2012 dispusă de instanța de judecată prin Sentința civilă nr.6490/24.11.2011, în dosarul 12493/118/2011, membrii Consiliului de Administrație al S.C. SCUT S.A. Constanța, dl Guliu Iancu și dl Guliu Mitică nu au asigurat condițiile necesare desfășurării ședinței adunării generale,

se constată încălcarea prevederilor art.210 alin.(1) din Legea nr.297/2004 coroborat cu art.3 alin.(2) și (3), art.4 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.6/2009 și art.119 din Legea nr.31/1990.

Pentru aceste încălcări este responsabil dl Guliu Iancu care, în calitate de membru al Consiliului de Administrație al S.C. SCUT S.A. Constanța, deși putea și trebuia să prevină săvârșirea acestora, nu a făcut-o.

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

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 01.03.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare hotărăște emiterea următorului act individual:

#### **ORDONANȚĂ**

**Art. 1.** Se sancționează cu amendă în valoare de 1.000 de lei, dl Guliu Iancu în calitate de membru al Consiliului de Administrație al S.C. SCUT S.A. Constanța.

**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. cel târziu în ziua lucrătoare următoare zilei achitării amenzii.

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

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

**Art. 5.** Prezenta ordonanță va fi comunicată dlui Guliu Iancu și S.C. SCUT S.A. Constanța.

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

**Art. 7.** Prezenta ordonanță va fi publicată în Buletinul C.N.V.M., forma electronică, pe site-ul www.cnvmr.ro și se va transmite la operatorul de piață.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

---

#### **DECIZIA NR. 412 / 03.05.2012**

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

s-a examinat contestația formulată de domnul Guliu Mitică, în calitate de membru al Consiliului de Administrație al S.C. Scut S.A. Constanța.

Prin adresele înregistrate la C.N.V.M. cu nr.6755/21.03.2012 și nr.7035/23.03.2012, ambele cu același conținut, domnul Guliu Mitică, în calitate de membru al Consiliului de Administrație al S.C. Scut S.A. Constanța a formulat contestație împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.63/01.03.2012.

Prin Ordonanța C.N.V.M. nr.63/01.03.2012, domnul Guliu Mitică, în calitate de membru al Consiliului de Administrație al S.C. Scut S.A. Constanța a fost sancționat cu amendă în cuantum de 1.000 de lei.

În preambulul Ordonanței C.N.V.M. nr.63/ 01.03.2012 s-au reținut următoarele:

- în ședința Consiliului de Administrație al S.C. Scut S.A. Constanța din data de 07.01.2012, domnii Guliu Iancu și Guliu Mitică au votat împotriva convocării Adunării Generale Ordinare a Acționarilor a S.C. Scut S.A. Constanța ca urmare a solicitării acționarului majoritar S.C. COMCM S.A., exprimată prin adresa nr.5448/20.06.2011 transmisă prin executor judecătoresc în data de 21.09.2011, făcând astfel imposibilă adoptarea unei decizii în acest sens;
- cu toate că au avut cunoștință despre convocarea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 05/06.01.2012 dispusă de instanța de judecată prin Sentința nr.6490/24.11.2011 în dosarul nr.12493/118/2011, membrii Consiliului de Administrație al S.C. Scut S.A. Constanța, domnii Guliu Iancu și Guliu Mitică nu au asigurat condițiile necesare desfășurării ședinței Adunării Generale Ordinare a Acționarilor.

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

în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate din cadrul C.N.V.M. și ca urmare a deliberărilor din ședința din data de 03.05.2012

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

#### **DECIZIE**

**Art. 1.** Se respinge contestația formulată de domnul Guliu Mitică împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.63/01.03.2012.

**Art. 2.** Se menține Ordonanța C.N.V.M. nr.63/01.03.2012 ca temeinică și legală.

p. PREȘEDINTE,  
Alexe GAVRILĂ

---

#### **ORDONANȚA NR. 63 / 01.03.2012**

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

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

având în vedere analiza cu privire la situația existentă la S.C. SCUT S.A. Constanța, din care se rețin următoarele:

- în ședința Consiliului de Administrație al S.C. SCUT S.A. Constanța din data de 07.07.2011, membrii CA, dl Guliu Iancu și dl Guliu Mitică au votat „împotriva” convocării AGOA a S.C. SCUT S.A. Constanța ca urmare a solicitării acționarului majoritar S.C. COMCM S.A., exprimată prin adresa nr.5448/20.06.2011 transmisă prin executor judecătoresc în data de 21.09.2011, făcând astfel imposibilă adoptarea unei decizii în acest sens;
- cu toate că au avut cunoștință despre convocarea AGOA din data de 05/06.01.2012 dispusă de instanța de judecată prin Sentința civilă nr.6490/24.11.2011, în dosarul 12493/118/2011, membrii Consiliului de Administrație al S.C. SCUT S.A. Constanța, dl Guliu Iancu și dl Guliu Mitică nu au asigurat condițiile necesare desfășurării ședinței adunării generale,

se constată încălcarea prevederilor art.210 alin.(1) din Legea nr.297/2004 coroborat cu art.3 alin.(2) și alin.(3), art.4 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.6/2009 și art.119 din Legea nr.31/1990.

Pentru aceste încălcări este responsabil dl Guliu Mitică care, în calitate de membru al Consiliului de Administrație al S.C. SCUT S.A. Constanța, deși putea și trebuia să prevină săvârșirea acestora, nu a făcut-o.

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

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 01.03.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare hotărăște emiterea următorului act individual:

#### **ORDONANȚĂ**

**Art. 1.** Se sancționează cu amendă în valoare de 1.000 de lei, dl Guliu Mitică în calitate de membru al Consiliului de Administrație al S.C. SCUT S.A. Constanța.

**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. cel târziu în ziua lucrătoare următoare zilei achitării amenzii.

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

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

**Art. 5.** Prezenta ordonanță va fi comunicată dlui Guliu Mitică și S.C. SCUT S.A. Constanța.

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

**Art. 7.** Prezenta ordonanță va fi publicată în Buletinul C.N.V.M., forma electronică, pe site-ul www.cnvmr.ro și se va transmite la operatorul de piață.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

---

#### **DECIZIA NR. 413 / 03.05.2012**

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

s-a examinat contestația formulată de domnul Ionescu Valentin împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.64/01.03.2012.

În urma verificărilor efectuate, s-au constatat următoarele:

Prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.5539/07.03.2012, completată prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.5613/08.03.2012, domnul Ionescu Valentin a formulat contestație împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.64/01.03.2012, solicitând revocarea acestui act individual sau aplicarea sancțiunii minime prevăzute de normele incidente.

În fapt, prin Ordonanța C.N.V.M. nr.64/01.03.2012 domnul Ionescu Valentin a fost sancționat cu amendă de 5.000 de lei, în calitate de Conducător și Director General în cadrul Bursei de Valori București la momentul săvârșirii faptelor reținute în sarcina sa.

În sarcina petentului s-au reținut următoarele:

În perioada iunie 2011-ianuarie 2012, Banca Comercială Română, în calitate de furnizor de lichiditate, a încălcat parametri aplicabili furnizorilor de lichiditate în 136 de cazuri, conform analizei efectuate de Bursa de Valori București la solicitarea C.N.V.M.

Situațiile în care B.C.R. nu a respectat prevederile Codului B.V.B. privind parametrii aplicabili furnizorului de lichiditate au fost comunicate de către B.V.B. C.N.V.M. ulterior solicitării acesteia, încălcându-se astfel prevederile art.24 lit. b) și lit. d) coroborat cu art.18 alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.2/2006 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare, 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 analizei efectuate de către direcția de specialitate din cadrul C.N.V.M. și ca urmare a deliberărilor din ședința din data de 03.05.2012,

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

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se admite în parte contestația formulată de domnul Ionescu Valentin împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.64/01.03.2012, în sensul reducerii la 2.000 de lei a amenzii aplicate prin acest act individual.

p. PREȘEDINTE,  
Alexe GAVRILĂ

---

#### ORDONANȚA NR. 64 / 01.03.2012

În conformitate cu prevederile art.2, art.7 alin.(1) și alin.(4) și art.9 alin.(2) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr.25/2002, modificată și 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, având în vedere rezultatele și concluziile analizei efectuate cu privire la tranzacțiile cu produse structurate emise de Erste Bank, se reține faptul că:

În perioada iunie 2011-ianuarie 2012, Banca Comercială Română, în calitate de furnizor de lichiditate, a încălcat parametri aplicabili furnizorilor de lichiditate în 136 de cazuri, conform analizei efectuate de Bursa de Valori București la solicitarea C.N.V.M.

Situațiile în care BCR nu a respectat prevederile Codului BVB privind parametrii aplicabili furnizorului de lichiditate au fost comunicate C.N.V.M. ulterior solicitării acesteia, încălcându-se astfel prevederile art.24 lit. b) și lit. d) coroborat cu art.18 (2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.2/2006 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare, cu modificările și completările ulterioare.

Pentru încălcările menționate este responsabil domnul Valentin Ionescu, în calitate de Conducător și Director General în cadrul Bursei de Valori București, la momentul săvârșirii faptelor, care deși putea și trebuia să prevină faptele menționate, nu a făcut-o.

În temeiul prevederilor art.17 alin.(2) lit. b) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr.25/2002, art.271, art.272 lit. a), art.273 alin.(1) lit. b), art.275 alin.(1), art.276 lit. b) și art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004, coroborate cu prevederile art.227, art.228 alin.(1) lit. a) pct.2, alin.(2) și (3) din Regulamentul nr.32/2006,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței de Comisie din data de 01.03.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### ORDONANȚĂ

**Art. 1.** Se sancționează cu amendă de 5.000 de lei, domnul Valentin Ionescu în calitate de Conducător și Director General în cadrul Bursei de Valori București, la momentul săvârșirii faptelor.

**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 Monitorizare și Investigare în termen de 30 de zile de la achitarea amenzii.

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

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

**Art. 5.** Prezenta ordonanță va fi comunicată domnului Valentin Ionescu prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire.

**Art. 6.** Prezenta ordonanță intră în vigoare la data comunicării ei părții vizate și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

---

#### DECIZIA NR. 414 / 03.05.2012

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

s-a examinat contestația formulată de domnul Ionescu Valerian împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.65/01.03.2012.

În urma verificărilor efectuate, s-au constatat următoarele:

Prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.7199/26.03.2012, domnul Ionescu Valerian a formulat contestație împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.65/01.03.2012, solicitând revocarea acestui act individual.

În fapt, prin Ordonanța C.N.V.M. nr.65/01.03.2012 domnul Ionescu Valerian a fost sancționat cu amendă de 5.000 de lei, în calitate de Conducător și Șef Departament Tranzacționare și Vânzări Instrumente Financiare în cadrul Băncii Comerciale Române.

În sarcina petentului s-au reținut următoarele:

BCR nu a informat în timp util investitorii cu privire la disfuncționalitățile de ordin tehnic înregistrate și nu a transmis investitorilor informațiile relevante necesare în efectuarea tranzacțiilor, nerespectând astfel prevederile art.27 lit. a) și d) din Legea nr.297/2004, încălcare cauzată și de neîncadrarea în prevederi ale Codului BVB - Operator de piață și a parametrilor aplicabili furnizorului de lichiditate în cazul tranzacțiilor cu produse structurate, respectiv:

i) art.163<sup>7</sup> (1) - nu a notificat BVB cu promptitudine disfuncționalitățile tehnice întâmpinate;

ii) art.163<sup>7</sup> (2) - nu a notificat BVB imediat remedierea situației;

iii) art.163<sup>4</sup> și Parametrii furnizorului de lichiditate - nu a actualizat cotațiile ferme în maximum 5 minute de la retragerea acestora.

În perioada iunie 2011-ianuarie 2012, BCR, în calitate de furnizor de lichiditate, a încălcat parametri aplicabili furnizorilor de lichiditate în 136 de cazuri, conform analizei efectuate de BVB.

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

în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate din cadrul C.N.V.M. și ca urmare a deliberărilor din ședința din data de 03.05.2012,

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

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se respinge contestația formulată de domnul Ionescu Valerian împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.65/01.03.2012.

**Art. 2.** Se menține Ordonanța C.N.V.M. nr.65/01.03.2012 ca temeinică și legală.

p. PREȘEDINTE,  
Alexe GAVRILĂ

---

#### ORDONANȚA NR. 65 / 01.03.2012

În conformitate cu prevederile art.2, art.7 alin.(1) și alin.(4) și art.9 alin.(2) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr.25/2002, modificată și 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,

având în vedere rezultatele și concluziile analizei efectuate cu privire la tranzacțiile cu produse structurate emise de Erste Bank cu simbol EBDAXTL2 și EBWTITL1 din data de 05.08.2011, pentru care Banca Comercială Română a acționat în calitate de furnizor de lichiditate, se reține faptul că:

BCR nu a informat în timp util investitorii cu privire la disfuncționalitățile de ordin tehnic înregistrate și nu a transmis investitorilor informațiile relevante necesare în efectuarea tranzacțiilor, nerespectând astfel prevederile art.27 lit. a) și d) din Legea nr.297/2004, încălcare cauzată și de neîncadrarea în prevederi ale Codului BVB - Operator de piață și a parametrilor aplicabili furnizorului de lichiditate în cazul tranzacțiilor cu produse structurate, respectiv:

i) art.163<sup>7</sup> (1) - nu a notificat BVB cu promptitudine disfuncționalitățile tehnice întâmpinate;

ii) art.163<sup>7</sup> (2) - nu a notificat BVB imediat remedierea situației;

iii) art.163<sup>4</sup> și Parametrii furnizorului de lichiditate - nu a actualizat cotațiile ferme în maximum 5 minute de la retragerea acestora.

În perioada iunie 2011-ianuarie 2012, BCR, în calitate de furnizor de lichiditate, a încălcat parametri aplicabili furnizorilor de lichiditate în 136 de cazuri, conform analizei efectuate de BVB.

Pentru încălcările menționate este responsabil domnul Valerian Ionescu, în calitate de conducător și Șef Departament Tranzacționare și Vânzări Instrumente Financiare în cadrul Băncii Comerciale Române, care deși putea și trebuia să prevină faptele menționate, nu a făcut-o.

În temeiul prevederilor art.17 alin.(2) lit. b) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr.25/2002, art.271, art.272 lit. a), art.273 alin.(1) lit. b), art.275 alin.(1), art.276 lit. b) și art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței de Comisie din data de 01.03.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### ORDONANȚĂ

**Art. 1.** Se sancționează cu amendă de 5.000 de lei, domnul Valerian Ionescu în calitate de conducător și Șef Departament Tranzacționare și Vânzări Instrumente Financiare în cadrul Băncii Comerciale Române.

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

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

**Art. 4.** 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.** Prezența ordonanței va fi comunicată domnului Valerian Ionescu prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire și la Banca Comercială Română.

**Art. 6.** Prezența ordonanței intră în vigoare la data comunicării ei părții vizate, iar în situația în care persoana vizată nu poate fi contactată, la data comunicării ei Băncii Comerciale Române și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

---

#### DECIZIA NR. 415 / 03.05.2012

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

în temeiul art.1 alin.(3), art.148 alin.(2), art.149 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.3567/14.12.2006 de autorizare a funcționării S.C. Depozitarul Central S.A. și Decizia C.N.V.M. nr.1407/20.06.2006,

în conformitate cu prevederile art.32 alin.(1) lit. a) și art.33 din Regulamentul C.N.V.M. nr.13/2005 privind autorizarea și

funcționarea depozitarului central, caselor de compensare și contrapărților centrale, cu modificările și completările ulterioare, ca urmare a solicitării S.C. Depozitarul Central S.A. exprimată prin adresa nr.12080/18.04.2012, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.9890/18.04.2012, referitoare la eroarea materială de la pct.7 din anexa Deciziei C.N.V.M. nr.246/13.03.2012, având în vedere adresa Băncii Naționale a României nr.IV/5/2017/10.04.2012, transmisă de către S.C. Depozitarul Central S.A. prin adresa nr.12080/18.04.2012, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.9890/18.04.2012, conform Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007, nr.2/14.01.2010 și nr.18/27.09.2011, în baza analizei efectuate de direcțiile de specialitate și a deliberărilor din ședința din data de 03.05.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### **DECIZIE**

**Art. 1.** Pct. 7 din anexa Deciziei C.N.V.M. nr.246/13.03.2012 va avea următorul cuprins:

„7. După art.11 din Secțiunea 3, Capitolul 1, Titlul IX din Codul S.C. Depozitarul Central S.A., se introduce un nou articol, art.11<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:

„**Art. 11<sup>1</sup> (1)** Săvârșirea de către participantul la sistemul de compensare-decontare și registru și agentul custode, cu intenție sau din culpă, a faptelor ilicite la regimul juridic al Depozitarului Central prevăzute la art.5 alin.(1) pct. a) 17, pct. g), h) și k), respectiv a celor prevăzute la art.5 alin.(2) pct. a) 16 pct. e), f) și g), se sancționează cu suspendarea dreptului participantului la sistemul de compensare-decontare și registru/agentului custode respectiv de a deconta în sistemul Depozitarului Central tranzacții încheiate în afara sistemelor de tranzacționare pe o perioadă de la 1 la 90 de zile lucrătoare.

**(2)** Cumulativ cu sancțiunea prevăzută la alin.(1), Depozitarul Central poate aplica în funcție de recurența și gravitatea faptelor săvârșite de participanții la sistemul de compensare-decontare și registru/agenții custode și alte sancțiuni administrativ-disciplinare, precum cele menționate la art.10 punctele b) și f).”

**Art. 2.** S.C. Depozitarul Central S.A. are obligația să republice Codul S.C. Depozitarul Central S.A.

**Art. 3.** Orice modificare a Codului S.C. Depozitarul Central S.A. va fi supusă, în prealabil, aprobării C.N.V.M.

**Art. 4.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia S.C. Depozitarul Central S.A.

p. PREȘEDINTE,  
Alexe GAVRILĂ