

## COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE



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

#### Partea I: Activitatea COMISIEI în perioada 01.06.2012 - 08.06.2012

##### ORDONANȚA NR. 167 / 01.06.2012

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 04.06.2012.

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

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

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

##### ORDONANȚA NR. 169 / 06.06.2012

În temeiul prevederilor art.2, art.7 alin.(1) și alin.(4) și ale art.9 alin.(2) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare,

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

având în vedere faptul că:

- KALATSE INVESTMENT LIMITED a depășit pragul de 33% din drepturile de vot asupra S.C. RAFINĂRIA ASTRA ROMÂNĂ S.A. Ploiești, ca urmare a tranzacției din data de 04.06.2008;
- DGS a notificat emitentul și pe KALATSE INVESTMENT LIMITED cu privire la obligațiile ce îi revin acesteia din urmă potrivit dispozițiilor art.203 din Legea nr.297/2004;
- KALATSE INVESTMENT LIMITED nu a respectat prevederile Ordonanței C.N.V.M. nr.99/29.03.2012;
- prevederile art.68 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006, cu modificările și completările ulterioare, în conformitate cu art.271, art.272 lit. a), art.273 alin.(1) lit. b), art.276 alin.(1) lit. b), art.277 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 06.06.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

##### ORDONANȚĂ

**Art. 1.** Se sancționează cu amendă în sumă de 15.000 de lei doamna Paraskevi Papageorgiou, în calitate de director al KALATSE INVESTMENTS LIMITED (HE 191277) cu sediul în Arsinois 55, Akropolis 12, Nicosia, Cipru, acționar al S.C. RAFINĂRIA ASTRA ROMÂNĂ S.A. Ploiești.

**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.** KALATSE INVESTMENTS LIMITED Nicosia are obligația ca, singură sau împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, să depună la C.N.V.M., în cel mult 15 zile de la emiterea prezentei ordonanțe, documentația aferentă ofertei publice de

preluare obligatorie a S.C. RAFINĂRIA ASTRA ROMÂNĂ S.A. Ploiești. Prețul în cadrul ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. RAFINĂRIA ASTRA ROMÂNĂ S.A. va fi stabilit în conformitate cu prevederile art.68 alin.(4) din cadrul Regulamentului C.N.V.M. nr.1/2006, de către un evaluator independent înregistrat la C.N.V.M., cu luarea în considerare a ultimei situații financiare a emitentului.

**Art. 4.** În situația în care obligația prevăzută la art.3 din prezenta ordonanță nu este îndeplinită, KALATSE INVESTMENTS LIMITED Nicosia va fi sancționată de către C.N.V.M. în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

**Art. 5.** În cazul în care amenda nu va fi achitată în termenul prevăzut, se vor lua măsuri în vederea executării silite.

**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 doamnei Paraskevi Papageorgiou prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire, precum și S.C. RAFINĂRIA ASTRA ROMÂNĂ S.A. cu sediul în bd. Petrolului nr.59, Ploiești, jud. Prahova.

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

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

#### DECIZIA NR. 472 / 01.06.2012

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobat și modificat prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare, având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.1037/19 octombrie 2011, în temeiul art.33 și art.13 din Regulamentul C.N.V.M. nr.12/2010 privind atestarea organismelor de formare profesională, a operatorilor și specialiștilor pentru piața de capital, cu modificările ulterioare, având în vedere Atestatul C.N.V.M. nr.22/10.03.2011, având în vedere adresa Asociației Brokerilor înregistrată la C.N.V.M. cu nr.13668/16.05.2012, se emite următorul act individual:

#### DECIZIE

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

- (1) „**Leadership**”, cod FPC C9 14 2012, ce va avea loc la București, în perioada 25-29 iunie 2012, pentru care examenul va avea loc în ziua de 29 iunie 2012;
- (2) „**Produse de investiții folosite în alte state UE, condiții și tehnici de implementare în România**”, cod FPC C10 12 2012, ce va avea loc la București, în perioada 18-22 iunie 2012, pentru care examenul va avea loc în ziua de 22 iunie 2012;
- (3) „**Comunicare**”, cod FPC C8 10 2012 și FPC C8 11 2012, ce vor avea loc la București, în perioadele 11-15 iunie 2012 (FPC C8 10 2012), respectiv 25-29 iunie 2012 (FPC C8 11 2012), pentru care examenele vor avea loc în zilele de 15 iunie 2012 (FPC C8 10 2012), respectiv 29 iunie 2012 (FPC C8 11 2012).
- (4) „**Identificarea și găsierea de soluții la nevoile clientului**”, cod FPC C2 6 2012, ce va avea loc la București, în perioada 11-15 iunie 2012, pentru care examenul va avea loc în data de 15 iunie 2012;
- (5) „**Tehnici de negociere**”, cod FPC C3 12 2012 și FPC C3 13 2012, ce vor fi organizate în Cluj-Napoca (FPC C3 12 2012), respectiv în București (FPC C3 13 2012), în perioadele 11-15 iunie 2012 (FPC C3 12 2012), respectiv 25-29 iunie 2012 (FPC C3 13 2012), pentru care examenele vor avea loc în zilele de 15 iunie 2012 (FPC C3 12 2012), respectiv 29 iunie 2012 (FPC C3 13 2012);
- (6) „**Întocmirea planurilor de afaceri**”, cod FPC C5 5 2012, ce va avea loc în București, în perioada 18-22 iunie 2012, pentru care examenul va avea loc în data de 22 iunie 2012.

**Art. 2.** Comisiile de examinare pentru cursurile menționate la art.1 vor avea următoarea componență:

A) Pentru cursul cu codul FPC C9 14 2012:

- Paul Barangă - președinte;
- Octavian Hintz - membru;
- Radu Cristian Marian - membru;
- Anca Dobrea - membru supleant;
- Alin Bitere - membru supleant;

B) Pentru cursul cu codul FPC C10 12 2012:

- Victor Rădulescu - președinte;
- Paul Barangă - membru;
- Nicolae Gherguș - membru;
- Anca Dobrea - membru supleant;
- Alin Bitere - membru supleant;

C) Pentru cursul cu codul FPC C8 10 2012:

- Alin Bitere - președinte;
- Paul Barangă - membru;
- Magdalena Bunea - membru;
- Anca Dobrea - membru supleant;
- Octavian Hintz - membru supleant;

D) Pentru cursul cu codul FPC C8 11 2012:

- Alin Bitere - președinte;
- Mihai Lilea - membru
- Magdalena Bunea - membru;

- Anca Dobrea - membru supleant;
  - Paul Barangă - membru supleant;
- E) Pentru cursul cu codul FPC C2 6 2012:
- Paul Barangă - președinte;
  - Alin Bitere - membru;
  - Radu Cristian Marian - membru;
  - Anca Dobrea - membru supleant;
  - Octavian Hintz - membru supleant;
- F) Pentru cursul cu codul FPC C3 12 2012:
- Victor Rădulescu - președinte;
  - Mihai Lilea - membru;
  - Luțașu-Codreanu Răzvan Cristian - membru;
  - Anca Dobrea - membru supleant;
  - Octavian Hintz - membru supleant;
- G) Pentru cursul cu codul FPC C3 13 2012:
- Alin Bitere - președinte;
  - Mihai Lilea - membru;
  - Luțașu-Codreanu Răzvan Cristian - membru;
  - Anca Dobrea - membru supleant;
  - Paul Barangă - membru supleant;
- H) Pentru cursul cu codul FPC C5 5 2012:
- Victor Rădulescu - președinte;
  - Paul Barangă - membru
  - Radu Cristian Marian - membru;
  - Anca Dobrea - membru supleant;
  - Alin Bitere - membru supleant.

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

DIRECTOR,  
Paul BARANGĂ

#### DECIZIA NR. 473 / 01.06.2012

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare, conform Deciziei C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010, completată prin Decizia nr.1334/23.12.2011, în temeiul art.41 alin.(6) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, potrivit prevederilor Dispunerii de măsuri nr.2/25.01.2012, având în vedere notificarea transmisă C.N.V.M. de către Financial Services Authority - Marea Britanie (FSA), Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Articol unic.** Se radiază din Registrul C.N.V.M. următorul număr, reprezentând înregistrarea firmei de investiții **BLUEBAY ASSET MANAGEMENT PLC** în calitate de intermediar care prestează servicii de investiții financiare în România în temeiul liberei circulații a serviciilor, după cum urmează:

Autoritatea competentă care a autorizat FISM	Denumire firmă de investiții (FISM)	Nr. de înregistrare în Registrul C.N.V.M.
Financial Services Authority UK (FSA)	Bluebay Asset Management PLC	PJM01FISMGBR0144

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

#### DECIZIA NR. 474 / 01.06.2012

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobat și modificat prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare, având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010, completată prin Decizia C.N.V.M. nr.1334/23.12.2011, în conformitate cu prevederile art.208 alin.(1) din Legea nr.31/1990 privind societățile comerciale, republicată, în temeiul art.1 alin.(3) și art.9 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în baza prevederilor art.13 alin.(1) lit. a) și art.15 alin.(1) din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare, având în vedere cererea societății de servicii de investiții financiare **ESTINVEST S.A.**, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.5994/13.03.2012, completată prin adresele nr.7188/23.03.2012, nr.14011/18.05.2012 și nr.14387/22.05.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se autorizează modificarea autorizației de funcționare a societății de servicii de investiții financiare **ESTINVEST S.A.** cu sediul social situat în Focșani, str. Republicii nr.9, jud. Vrancea, ca urmare a **reducerii capitalului social de la 9.500.000 de lei la 5.400.000 de lei**, în conformitate cu prevederile Hotărârii A.G.E.A. nr.45/01.03.2012.

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

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

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

#### DECIZIA NR. 475 / 01.06.2012

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

având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010, completată prin Decizia nr.1334/23.12.2011,

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

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

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

în conformitate cu prevederile art.2 și art.5 alin.(1) pct.2 lit. a) din Regulamentul nr.4/2009 privind Registrul C.N.V.M.,

având în vedere cererea formulată de **BANCPOST S.A.**, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.10941/26.04.2012, completată prin adresa nr.12247/07.05.2012,

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

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se autorizează în calitate de agenți pentru servicii de investiții financiare, în numele **BANCPOST S.A.** cu sediul social situat în București, bd. Dimitrie Pompeiu nr.6A, sector 2, următoarele persoane:

Nr. crt.	Nume și prenume	Nr. Atestat profesional
1.	Negrea Ileana-Viorica	58/30.05.2012
2.	Pene Mihaela	56/30.05.2012
3.	Nicolae Mirela-Loreta	57/30.05.2012

**Art. 2.** Se atestă înscrierea în Registrul C.N.V.M. a doamnelor **Negrea Ileana-Viorica**, **Pene Mihaela** și **Nicolae Mirela-Loreta**, în calitate de agenți pentru servicii de investiții financiare, după cum urmează:

Nr. crt.	Nume și prenume	Nr. de înregistrare în Registrul C.N.V.M.
1.	Negrea Ileana-Viorica	PFR02ASIF/292519
2.	Pene Mihaela	PFR02ASIF/402520
3.	Nicolae Mirela-Loreta	PFR02ASIF/402521

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

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

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

#### DECIZIA NR. 476 / 05.06.2012

În conformitate cu prevederile art.7 alin.(1) și (4), art.9 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002 modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.234 lit. b) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, și ale art.74 (2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare,

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

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 05.06.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare hotărăște emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se suspendă de la tranzacționarea pe piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. CONPRIF S.A. Buzău (CUI:1154466), începând cu data de 05.06.2012, ora 14:00.

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

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

#### DECIZIA NR. 477 / 05.06.2012

În temeiul articolelor 2, 7 și 9 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul articolelor 173 alin.(1) și 203 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, coroborat cu art.66 din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, modificat prin

Regulamentul C.N.V.M. nr.31/2006 și cu prevederile Instrucțiunii C.N.V.M. nr.3/2009,  
în temeiul Hotărârilor Parlamentului nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007, nr.2/14.01.2010 și nr.18/27.09.2011,  
ca urmare a adreselor SSIF Interdealer Capital Invest S.A. Cluj-Napoca înregistrate la C.N.V.M. cu nr.11649/02.05.2012,  
nr.14265/21.05.2012 și nr.15460/30.05.2012,  
în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate și ca urmare a deliberărilor în cadrul ședinței din  
data de 05.06.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se aprobă documentul de ofertă publică de preluare obligatorie a S.C. DE CONSTRUCȚII NAPOCA S.A. Cluj-Napoca inițiată de către S.C. IT TRANSILVANIA INVEST S.A. Cluj-Napoca, ofertă cu următoarele caracteristici:

- numărul de acțiuni care fac obiectul ofertei este 2.264.683 de acțiuni, reprezentând 36,3427% din capitalul social;
- valoare nominală: 1,00 lei/acțiune;
- prețul de cumpărare este de 1,84 lei/acțiune;
- perioada de derulare: 12.06.2012-02.07.2012;
- intermediarul ofertei: SSIF Interdealer Capital Invest S.A. Cluj-Napoca;
- locurile de subscriere: la sediul oricărui intermediar autorizat de C.N.V.M.

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

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

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

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

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

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

#### DECIZIA NR. 478 / 05.06.2012

În temeiul articolelor 2, 7 și 9 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art.1 alin.(3) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,  
având în vedere dispozițiile art.203 și art.204 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, coroborate cu cele ale art.68 din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare,  
în temeiul Hotărârilor Parlamentului nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007, nr.2/14.01.2010 și nr.18/27.09.2011,  
având în vedere faptul că:

1. în cazul în care ulterior derulării ofertei publice de preluare obligatorie sunt îndeplinite cerințele legale pentru retragerea de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. COMAT S.A. Alexandria și dacă doamna Radu Anișoara decide inițierea acestei proceduri, prețul oferit în cadrul acestei oferte publice de preluare obligatorii este considerat preț echitabil;
2. prețul cel mai mare plătit de ofertant este de 0,57 lei/acțiune;
3. prețul mediu ponderat de tranzacționare în perioada de 12 luni anterioară datei de depunere la C.N.V.M. a documentației de ofertă, în situația în care nu se ia în considerare tranzacția efectuată de ofertant, este de 4,5971 lei/acțiune, aferent unui număr de 6 tranzacții cu 34.827 de acțiuni;
4. prețul mediu ponderat de tranzacționare în perioada de 12 luni anterioară datei de depunere la C.N.V.M. a documentației de ofertă (14.05.2011-13.05.2012) este de 1,3615 lei/acțiune, aferent unui număr de 8 tranzacții cu 177.198 de acțiuni;
5. la data de 31.12.2011 activul net contabil al S.C. COMAT S.A. este de 11,9632 lei/acțiune;
6. cele 6 tranzacții cu un număr de 34.827 de acțiuni reprezintă 22,45% din capitalul social al emitentului;
7. numărul total de acționari ai S.C. COMAT S.A., exceptând ofertantul este de 259,

în baza dispozițiilor art.68 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare,  
în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate și ca urmare a deliberărilor în cadrul ședinței din  
data de 05.06.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Prețul în cadrul ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. COMAT S.A. Alexandria inițiată de către doamna Radu Anișoara va fi stabilit în conformitate cu prevederile art.68 alin.(4) din cadrul Regulamentului C.N.V.M. nr.1/2006, de către un evaluator independent înregistrat la C.N.V.M.

**Art. 2.** La întocmirea raportului de evaluare, evaluatorul independent va lua în considerare ultima situație financiară a S.C. COMAT S.A. Alexandria.

**Art. 3.** Raportul de evaluare, împreună cu documentul de ofertă și cu plicul aferent prețului oferit, urmează a fi depuse în termen de 30 de zile de la data primirii prezentului act individual sau de la data publicării acestuia în Buletinul C.N.V.M.

**Art. 4.** Prezenta decizie se va publica în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

#### DECIZIA NR. 479 / 05.06.2012

În temeiul articolelor 2, 7 și 9 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art.1 alin.(3) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, având în vedere dispozițiile art.203 și art.204 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, coroborate cu cele ale art.68 din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, în temeiul Hotărârilor Parlamentului nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007, nr.2/14.01.2010 și nr.18/27.09.2011, având în vedere faptul că:

1. în cazul în care ulterior derulării ofertei publice de preluare obligatorie sunt îndeplinite cerințele legale pentru retragerea de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. ISLAZ S.A. Alexandria și dacă S.C. AUTOCORA GRUP S.R.L. Alexandria decide inițierea acestei proceduri, prețul oferit în cadrul acestei oferte publice de preluare obligatorii este considerat preț echitabil;
2. prețul cel mai mare plătit de ofertant este de 1,5 lei/acțiune;
3. prețul mediu ponderat de tranzacționare în perioada de 12 luni anterioară datei de depunere la C.N.V.M. a documentației de ofertă (14.05.2011-13.05.2012), este de 1,5 lei/acțiune, aferent tranzacției realizate de S.C. AUTOCORA GRUP S.R.L., între persoane prezumate că acționează în mod concertat;
4. la data de 31.12.2011 activul net contabil al S.C. ISLAZ S.A. este de 6,1011 lei/acțiune;
5. numărul total de acționari ai S.C. ISLAZ S.A., exceptând ofertantul este de 1.421, în baza dispozițiilor art.68 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate și ca urmare a deliberărilor în cadrul ședinței din data de 05.06.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Prețul în cadrul ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. ISLAZ S.A. Alexandria inițiată de către S.C. AUTOCORA GRUP S.R.L. Alexandria va fi stabilit în conformitate cu prevederile art.68 alin.(4) din cadrul Regulamentului C.N.V.M. nr.1/2006, de către un evaluator independent înregistrat la C.N.V.M.

**Art. 2.** La întocmirea raportului de evaluare, evaluatorul independent va lua în considerare ultima situație financiară a S.C. ISLAZ S.A. Alexandria.

**Art. 3.** Raportul de evaluare, împreună cu documentul de ofertă și cu plicul aferent prețului oferit, urmează a fi depuse în termen de 30 de zile de la data primirii prezentului act individual sau de la data publicării acestuia în Buletinul C.N.V.M.

**Art. 4.** Prezenta decizie se va publica în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

#### DECIZIA NR. 480 / 05.06.2012

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 S.C. REVAN COM S.A. Galați, acționar al S.C. ALTUR S.A. Slatina, împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.12/24.01.2012.

În urma verificărilor efectuate, s-au constatat următoarele:

Prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu 11697/02.05.2012, S.C. REVAN COM S.A. Galați, prin reprezentant legal, a formulat contestație împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.12/24.01.2012, solicitând anularea acestui act individual.

În fapt, prin Ordonanța C.N.V.M. nr.12/24.01.2012, s-a dispus sancționarea domnului Chelu Cătălin Constantin cu amendă în sumă de 10.000 de lei, în calitate de administrator al S.C. REVAN COM S.A. - acționar al S.C. ALTUR S.A. Slatina, pentru nerespectarea obligației de promovare a ofertei publice de preluare a acestui emitent, prevăzută de art.203 din Legea nr.297/2004.

În baza Hotărârilor Parlamentului nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007, nr.2/14.01.2010 și nr.18/27.09.2011, în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate din cadrul C.N.V.M. și ca urmare a deliberărilor din ședința din data de 05.06.2012,

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

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se respinge contestația formulată de S.C. REVAN COM S.A. Galați, acționar al S.C. ALTUR S.A. Slatina, împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.12/24.01.2012.

**Art. 2.** Se menține Ordonanța C.N.V.M. nr.12/24.01.2012 ca temeinică și legală.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

#### ORDONANȚA NR. 12 / 24.01.2012

În temeiul prevederilor art.2, art.7 alin.(1) și alin.(4) și ale art.9 alin.(2) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare,

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

având în vedere următoarele:

- obligația prevăzută de art.203 alin.(1) din Legea nr.297/2004;
- prevederile Ordonanței C.N.V.M. nr.455/04.10.2011;

- S.C. REVAN COM S.A. Galați nu a depus la C.N.V.M. în termenul prevăzut de art.203 din Legea nr.297/2004, împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, documentația aferentă ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. ALTUR S.A. Slatina;  
- domnul Chelu Cătălin Constantin este acționar majoritar și administrator al S.C. REVAN COM S.A. Galați,  
în conformitate cu prevederile art.272 lit. a), art.273 alin.(1) lit. b), art.276 lit. b) și art.277 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,  
în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate și ca urmare a deliberărilor în cadrul ședinței din data de 24.01.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### ORDONANȚĂ

**Art. 1.** Se sancționează cu amendă în sumă de 10.000 de lei, domnul Chelu Cătălin Constantin în calitate de administrator al S.C. REVAN COM S.A., acționar al S.C. ALTUR S.A. Slatina (CUI:1520249).

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

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

**Art. 4.** În situația în care obligația prevăzută la art.3 din prezenta ordonanță nu este îndeplinită, persoanele responsabile vor fi sancționate de către C.N.V.M. în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

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

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

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

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

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

#### DECIZIA NR. 481 / 05.06.2012

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 Tibor Tincău, în calitate de administrator al S.C. Chempark Invest S.R.L. împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.106/04.04.2012.

Prin adresele înregistrate la C.N.V.M. cu nr.12484/09.05.2012 și nr.13543/15.05.2012, ambele cu același conținut, domnul Tibor Tincău, în calitate de administrator al S.C. Chempark Invest S.R.L. a formulat contestație împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.106/04.04.2012.

Prin Ordonanța C.N.V.M. nr.106/04.04.2012, S.C. Chempark Invest S.R.L., în calitate de acționar al S.C. Sinteza S.A. Oradea a fost sancționată cu avertisment în sarcina sa reținându-se faptul că aceasta împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat nu au depus la C.N.V.M. în termenul prevăzut de art.203 din Legea nr.297/2004 documentația aferentă ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. Sinteza S.A. Oradea.

Prin art.2 al Ordonanței C.N.V.M. nr.106/04.04.2012 a fost acordat un termen de 15 zile pentru executarea obligației legale privind efectuarea ofertei publice de preluare obligatorie.

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 05.06.2012,

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

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se respinge contestația formulată de domnul Tibor Tincău, în calitate de administrator al S.C. Chempark Invest împotriva Ordonanței C.N.V.M. nr.106/04.04.2012.

**Art. 2.** Se menține Ordonanța C.N.V.M. nr.106/04.04.2012 ca temeinică și legală.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

#### ORDONANȚA NR. 106 / 04.04.2012

În temeiul prevederilor art.2, art.7 alin.(1) și alin.(4) și ale art.9 alin.(2) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007, nr.2/14.01.2010 și nr.18/27.09.2011, având în vedere că S.C. CHEMAK INVEST S.R.L. Oradea, împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, nu au depus la C.N.V.M. în termenul prevăzut de art.203 din Legea nr.297/2004, documentația aferentă ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. SINTEZA S.A. Oradea,

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

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 04.04.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### ORDONANȚĂ

**Art. 1.** Se sancționează cu avertisment S.C. CHEMAK INVEST S.R.L. (29029315) cu sediul în Oradea, str. Ion Vidu nr.26, jud. Bihor, în calitate de acționar al S.C. SINTEZA S.A. Oradea (CUI:67329).

**Art. 2.** S.C. CHEMPARK INVEST S.R.L., împreună cu persoanele cu care aceasta acționează în mod concertat, are obligația să depună la C.N.V.M., în cel mult 15 zile de la emiterea prezentei ordonanțe, documentația aferentă ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. SINTEZA S.A. Oradea.

**Art. 3.** În situația în care obligația prevăzută la art.2 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. 4.** Prezenta ordonanță va fi comunicată S.C. CHEMPARK INVEST S.R.L. prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire, precum și S.C. SINTEZA S.A. cu sediul în str. Borșului nr.35, Oradea, jud. Bihor.

**Art. 5.** Cu drept de contestație la C.N.V.M. în termen de 30 de zile de la data comunicării.

**Art. 6.** Prezenta ordonanță se publică în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

#### **DECIZIA NR. 484 / 06.06.2012**

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

având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010, completată prin Decizia nr.1334/23.12.2011,

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

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

în conformitate cu prevederile Dispunerii de măsuri nr.2/25.01.2012,

având în vedere cererea societății de servicii de investiții financiare VIENNA INVESTMENT TRUST S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.12828/10.05.2012,

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare hotărăște emiterea următorului act individual:

#### **DECIZIE**

**Art. 1.** Se retrage autorizația de agent pentru servicii de investiții financiare a doamnei Stoica Cristina Anca, acordată de C.N.V.M. prin Decizia nr.201/28.02.2011, în numele societății de servicii de investiții financiare VIENNA INVESTMENT TRUST S.A. cu sediul social situat în București, Splaiul Unirii, bl.B3, sector 4.

**Art. 2.** Se radiază înregistrarea cu nr.**PFR02ASIF/402424** care atestă înscrierea în Registrul public al C.N.V.M. în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare a doamnei Stoica Cristina Anca.

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

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

#### **DECIZIA NR. 485 / 06.06.2012**

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.12585/09.05.2012, completată prin adresele înregistrate la C.N.V.M. cu nr.13518/15.05.2012 și nr.14544/23.05.2012,

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 consiliului de administrație, prin înlocuirea domnului Dorin Laurențiu DĂNESCU cu domnul Nicolae-Alexandru DĂNILĂ, în conformitate cu hotărârea adunării generale ordinare a acționarilor din data de 10.05.2012.

**Art. 2.** Componența consiliului de administrație al S.A.I. Star Asset Management S.A. autorizată la data prezentei, este următoarea:

1. DĂNILĂ Nicolae Alexandru
2. DĂNILĂ Georgeta
3. Pomponiu Romeo.

**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.

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA



## DECIZIA NR. 486 / 06.06.2012

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, 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 temeiul art.1 alin.(3), art.124, 125, 133 și art.134 alin.(1) și (2) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.3, art.35 și art.39 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.356/31.01.2006 de autorizare a S.C. Bursa Monetar-Financiară și de Mărfuri S.A. Sibiu în calitate de operator de piață, Decizia C.N.V.M. nr.1728/14.12.2009 de aprobare a Regulamentului nr.6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrată de S.C. Bursa Monetar Financiară și de Mărfuri S.A., Decizia C.N.V.M. nr.1129/01.09.2010 de aprobare a modificărilor Regulamentului nr.6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrată de S.C. Bursa Monetar Financiară și de Mărfuri S.A. și Decizia C.N.V.M. nr.372/20.04.2012 de aprobare a modificărilor Regulamentului nr.6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrată de S.C. Bursa Monetar Financiară și de Mărfuri S.A.,

analizând solicitarea S.C. SIBEX - Sibiu STOCK EXCHANGE S.A. transmisă prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.39394/22.12.2010, completată cu adresele înregistrate la C.N.V.M. cu nr.34438/21.11.2011 și nr.12486/9.05.2012,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 06.06.2012, Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

### DECIZIE

**Art. 1.** Se aprobă, cu amendamente, modificarea reglementărilor pieței reglementate la vedere administrată de S.C. SIBEX - Sibiu STOCK EXCHANGE S.A., constând în Regulamentul nr.6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrată de S.C. SIBEX - Sibiu STOCK EXCHANGE S.A.

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

**Art. 3.** S.C. SIBEX - Sibiu STOCK EXCHANGE S.A. are obligația să republice reglementările constând în Regulamentul nr.6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrată de S.C. SIBEX - Sibiu STOCK EXCHANGE S.A.

**Art. 4.** Orice modificare a reglementărilor prevăzute 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. SIBEX - Sibiu STOCK EXCHANGE S.A.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

*Anexă la Decizia C.N.V.M. nr.486/06.06.2012*

### Modificări la Regulamentul nr.6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrată de S.C. SIBEX - SIBIU STOCK EXCHANGE S.A.

#### Cartea I - Organizarea și funcționarea pieței reglementate la vedere, administrată de S.C. SIBEX - SIBIU STOCK EXCHANGE S.A.

##### 1. Articolul 2 se completează cu șapte noi puncte, punctele 12<sup>1</sup>, 13<sup>1</sup>, 13<sup>2</sup>, 13<sup>3</sup>, 21<sup>1</sup>, 21<sup>2</sup> și 21<sup>3</sup>, cu următorul cuprins:

„12<sup>1</sup> Emisiune individuală de produse structurate - tranșă de produse structurate identificată în mod unic prin codul ISIN, emisă în conformitate cu prospectul de bază al Emitentului și documentele de completare a respectivului prospect.

13<sup>1</sup> ETF sau Exchange Traded Fund - organism de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM) ce urmărește un anumit activ suport (indici, mărfuri, perechi valutare, un coș de active - asemenea unui fond de investiții etc.), dar a cărui tranzacționare este similară cu cea a acțiunilor pe o piață reglementată. Piața unui ETF este o piață de tip order-driven, iar prețul acestuia se stabilește în timpul ședinței de tranzacționare în funcție de cerere și ofertă.

Titlurile de participare la un ETF sunt:

1) unitățile de fond emise de fonduri administrate de o societate de administrare a investițiilor sau de un sub-fond al unui fond deschis de investiții, compus la rândul lui din sub-fonduri administrate de o societate de administrare a investițiilor;

2) acțiuni emise de societăți de investiții.

Administratorul fondului tranzacționabil (ETF) trebuie să descrie precis compoziția fondului și să stabilească proceduri clare și stabile pentru participanții autorizați implicați în procesul de creare și răscumpărare de titluri de participare.

Crearea ETF are loc pe o piață primară, anterior admiterii la tranzacționare.

Piața reglementată la vedere administrată de S.C. SIBEX S.A. îndeplinește exclusiv rolul pieței secundare.

13<sup>2</sup> Valoarea unitară a activului net (VUAN) - valoarea unitară a activului net a unui ETF publicată de S.C. SIBEX S.A., în baza informațiilor furnizate direct sau indirect de către Emitent.

13<sup>3</sup> Indice de referință - Indicele (de acțiuni, titluri de credit, mărfuri, perechi valutare sau alt activ suport) urmărit sau replicat de către ETF, a cărui valoare va fi actualizată și diseminată zilnic.

21<sup>1</sup> Produse structurate - instrumente financiare de natura valorilor mobiliare care au la bază un activ suport, sunt emise în conformitate cu un prospect de bază, precum și cu documentele de completare aferente respectivului prospect și care pot fi admise la tranzacționare pe o piață reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A. Emitenții produselor structurate pot fi instituții de credit, societăți de servicii de investiții financiare și alte instituții aflate sub incidența autorizării și reglementării autorităților competente din statele membre sau nemembre.

21<sup>2</sup> Prospect de bază - prospectul de emisiune aprobat fie de către C.N.V.M., fie de o autoritate competentă dintr-un alt stat membru și notificat

C.N.V.M., în baza căruia un Emitent poate solicita admiterea la tranzacționare a produselor structurate pe piața reglementată la vedere administrată de S.C. SIBEX S.A.

21<sup>3</sup> Program cadru de ofertă - un plan care permite emiterea, în mod continuu sau repetat în decursul unei perioade de timp determinate, a valorilor mobiliare, altele decât cele de tipul titlurilor de capital."

**2. La articolul 35, după litera i) se introduce o nouă literă, litera j), cu următorul cuprins:**

„j) să achite S.C. SIBEX S.A., în termen de maxim 30 de zile calendaristice de la data facturării, toate tarifele și comisioanele în vigoare prevăzute în «Lista de tarife și comisioane practicate de S.C. SIBEX S.A.» publicată pe pagina web [www.sibex.ro](http://www.sibex.ro)."

**3. La articolul 61 alineatul (1), după litera c) se introduc două noi litere, literele d) și e), cu următorul cuprins:**

„d) Sectorul produselor structurate

e) Sectorul ETF-urilor"

**4. La articolul 61 alineatul (2) litera b), după punctul 3 se introduce un nou punct, punctul 4, cu următorul cuprins:**

„4. Alte titluri de credit"

**5. La articolul 61 alineatul (2), după litera c) se introduc două noi litere, literele d) și e), cu următorul cuprins:**

„d) Sectorul produselor structurate

e) Sectorul ETF-urilor"

**6. La articolul 63, partea introductivă se modifică și va avea următorul cuprins:**

„Art. 63 În cazul în care admiterea la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., a instrumentelor financiare emise de către un Emitent, va fi făcută prin intermediul unui Participant inițiator, acesta are următoarele obligații:"

**7. La articolul 68 alineatul (2), partea introductivă se modifică și va avea următorul cuprins:**

„(2) Acțiunile Emitentului persoană juridică din statele nemembre ale Uniunii Europene care vor fi admise la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., la Secțiunea Acțiuni Internaționale, trebuie să îndeplinească următoarele cerințe:"

**8. La articolul 79, partea introductivă se modifică și va avea următorul cuprins:**

„Art. 79 Emitentul va depune la S.C. SIBEX S.A., în vederea admiterii la tranzacționare în Secțiunea titlurilor de stat, cererea de admitere la tranzacționare a titlurilor de stat, însoțită de următoarele documente:"

**9. După articolul 79 se introduce o nouă subsecțiune, „2.2.4 - Alte titluri de credit”, cuprinzând un articol, articolul 79<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:**

„2.2.4 - Alte titluri de credit

Art. 79<sup>1</sup> (1) Pot fi admise în categoria Alte titluri de credit, obligațiuni ipotecare, precum și alte titluri de credit.

(2) Obligațiunile ipotecare care fac obiectul admiterii la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de S.C. SIBEX S.A., la Secțiunea Alte titluri de credit trebuie să respecte condițiile prevăzute la art.73 alin.(1).

(3) În vederea admiterii la tranzacționare la Secțiunea Alte titluri de credit, Emitentul obligațiunilor ipotecare care fac obiectul admiterii la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de S.C. SIBEX S.A., trebuie să îndeplinească condițiile prevăzute la art.73 alin.(2).

(4) În vederea admiterii obligațiunilor ipotecare la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de S.C. SIBEX S.A., Emitentul acestora trebuie să depună o cerere de admitere la tranzacționare, însoțită de documentele prevăzute la art.74.

(5) Condițiile privind admiterea altor titluri de credit la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de S.C. SIBEX S.A. la Secțiunea Alte titluri de credit, precum și documentele necesare admiterii acestora se stabilesc prin reglementările S.C. SIBEX S.A. pentru fiecare categorie de titluri de credit."

**10. După articolul 83 se introduc două noi subsecțiuni, „2.3<sup>1</sup> Admiterea la tranzacționare a produselor structurate”, cuprinzând patru articole, articolele 83<sup>1</sup>, 83<sup>2</sup>, 83<sup>3</sup> și 83<sup>4</sup>, respectiv „2.3<sup>2</sup> Admiterea la tranzacționare a ETF-urilor”, cuprinzând trei articole, articolele 83<sup>5</sup>, 83<sup>6</sup> și 83<sup>7</sup>, cu următorul cuprins:**

„2.3<sup>1</sup> Admiterea la tranzacționare a produselor structurate

Art. 83<sup>1</sup> (1) Pentru admiterea pe piața reglementată la vedere administrată de S.C. SIBEX S.A. a produselor structurate este necesară îndeplinirea următoarelor condiții:

a) admiterea de principiu la tranzacționare a produselor structurate, în baza deciziei C.A. al S.C. SIBEX S.A.;

b) admiterea la tranzacționare a fiecărei emisiuni individuale de produse structurate, în baza deciziei Directorului General.

(2) Emitentul de produse structurate poate deține și calitatea de Participant Inițiator în cazul în care deține deja calitatea de Intermediar înscris în Registrul public al C.N.V.M.

Art. 83<sup>2</sup> (1) Pentru admiterea de principiu la tranzacționare a produselor structurate care urmează să fie emise de un Emitent în baza unui program cadru este necesară îndeplinirea cumulativă a următoarelor cerințe:

a) produsele structurate trebuie să constituie obiectul unui prospect de bază;

b) produsele structurate trebuie să fie liber transferabile;

c) produsele structurate trebuie să fie emise în formă dematerializată și evidențiate prin înscriere în cont.

(2) Emitentul care solicită admiterea de principiu la tranzacționare a produselor structurate pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., trebuie să îndeplinească cumulativ următoarele condiții:

a) să depună la S.C. SIBEX S.A., prin intermediul unui Participant inițiator (dacă este cazul), toate documentele prevăzute la art.833 din prezenta Carte;

b) să plătească tarifele datorate S.C. SIBEX S.A. și să nu aibă alte datorii față de aceasta;

c) să desemneze două persoane care vor păstra permanent legătura cu S.C. SIBEX S.A.;

d) să informeze S.C. SIBEX S.A. referitor la orice modificări ulterioare ale prospectului de bază și/sau a documentelor de completare a documentelor de bază și aprobarea acestora de către autoritățile competente;

e) Alte cerințe comunicate de S.C. SIBEX S.A., dacă este cazul.

Art. 83<sup>3</sup> Emitentul care solicită admiterea de principiu la tranzacționare a produselor structurate pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. B.M.F.M. S.A., va depune prin intermediul unui Participant inițiator (dacă este cazul) cererea de admitere de principiu la tranzacționare a produselor structurate, însoțită de următoarele documente:

a) prospectul de bază în limba română, aprobat de C.N.V.M., dacă acesta face obiectul aprobării de către C.N.V.M. sau, după caz, prospectul de

- bază în limba engleză aprobat de autoritatea competentă dintr-un alt stat membru și notificat C.N.V.M. (copie);
- b) decizia de aprobare a prospectului de bază, emisă de C.N.V.M., dacă acesta face obiectul aprobării de către C.N.V.M. sau documentul similar emis de autoritatea competentă dintr-un alt stat membru pentru prospectele aprobate de aceasta (copie);
- c) în cazul unor prospecte de bază aprobate de către o autoritate competentă dintr-un stat membru, dovada notificării C.N.V.M. (copie);
- d) sumarul prospectului tradus în limba română, în formă legalizată sau documentul de prezentare în limba română, după caz, dacă acesta a fost aprobat de o autoritate competentă dintr-un alt stat membru. În cazul prospectelor aprobate în limba română de către C.N.V.M. se va întocmi un sumar în limba română în formă legalizată. Sumarul va conține următoarele elemente:
  - i. informații despre Emitent;
  - ii. riscuri generale asociate Emitentului;
  - iii. informații generale despre produsele structurate;
  - iv. riscuri specifice produselor structurate;
- e) declarația potrivit căreia Participantul inițiator acționează în numele Emitentului, în vederea îndeplinirii procedurilor de admitere la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A. (dacă este cazul);
- f) angajament privind publicarea și menținerea pe website-ul propriu al Emitentului a prospectului de bază, documentelor de completare a acestuia, precum și a informațiilor specifice de tranzacționare;
- g) declarația Emitentului, privind desemnarea persoanelor de legătură cu S.C. SIBEX S.A.;
- h) contractul încheiat cu depozitarul central referitor la asigurarea condițiilor pentru desfășurarea operațiunilor pre și post tranzacționare specifice produselor structurate (copie);
- i) în cazul în care prospectul de bază nu conține informații referitoare la ultimul raport financiar anual ori semestrial, sau Emitentul nu are admise la tranzacționare alte instrumente financiare pe piețele administrate de S.C. SIBEX S.A., se va depune ultimul raport financiar anual sau semestrial al Emitentului (copie);
- j) în cazul existenței unei evaluări din partea unei agenții de rating recunoscute pe plan internațional - copie după respectiva evaluare sau declarație din partea Emitentului privind inexistența respectivei evaluări;
- k) angajament privind menținerea lichidității pieței încheiat cu un Market Maker, în condițiile specificate în art.482 din Cartea nr.II din prezentul regulament;
- l) dovada plății tarifului de admitere (copie);
- m) alte documente solicitate de S.C. SIBEX S.A.

Art. 83<sup>4</sup> (1) Emitentul care solicită admiterea la tranzacționare a unei emisiuni individuale de produse structurate va depune prin intermediul unui Participant Inițiator (dacă este cazul) o cerere de admitere la tranzacționare a unei emisiuni individuale de produse structurate, însoțită de următoarele documente:

- a) documentele de completare a prospectului de bază, inclusiv specificațiile emisiunii individuale aprobate de C.N.V.M. sau, dacă este cazul, autoritatea competentă dintr-un alt stat membru (copie);
  - b) certificatul de înregistrare la C.N.V.M. a respectivei emisiuni;
  - c) angajamentul de menținere a lichidității pieței în baza contractului încheiat cu S.C. SIBEX S.A. conform art.482 din Cartea nr.II din prezentul regulament;
  - d) alte documente solicitate de S.C. SIBEX S.A.;
  - e) dovada plății tarifului de admitere la tranzacționare a unei emisiuni individuale de produse structurate, conform Listei de tarife și comisioane practicate de S.C. SIBEX S.A.
- (2) Lista de documente necesare admiterii unei emisiuni individuale de produse structurate și procedura de admitere la tranzacționare pot fi modificate de către S.C. SIBEX S.A. în funcție de specificațiile și parametrii respectivei emisiuni individuale de produse structurate.

### 2.3<sup>2</sup>. Admiterea la tranzacționare a ETF-urilor

Art. 83<sup>5</sup> (1) Titlurile de participare care fac obiectul admiterii la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., la Secțiunea ETF, trebuie să îndeplinească cumulativ următoarele cerințe:

- a) să fie înregistrate la C.N.V.M.;
  - b) să fie liber negociabile, plătite integral;
  - c) să fie emise în formă dematerializată și evidențiate prin înscriere în cont;
  - d) să fie deja admise la tranzacționare pe o piață reglementată dintr-un stat membru;
  - e) să fie autorizate în conformitate cu reglementările comunitare în vigoare.
- (2) Emitentul care solicită admiterea ETF-urilor la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., trebuie să îndeplinească cumulativ următoarele condiții:
- a) să depună la S.C. SIBEX S.A., prin intermediul unui Participant inițiator, toate documentele prevăzute la art.836 din prezenta Carte;
  - b) să plătească tarifele datorate S.C. SIBEX S.A. și să nu aibă alte datorii față de aceasta;
  - c) să asigure diseminarea continuă a informațiilor cu privire la ETF-ul tranzacționat pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A.;
  - d) să desemneze două persoane care vor păstra permanent legătura cu S.C. SIBEX S.A.;
  - e) alte cerințe comunicate de S.C. SIBEX S.A., dacă este cazul.

Art. 83<sup>6</sup> Emitentul care solicită admiterea ETF-urilor la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., va depune cererea de admitere la tranzacționare a ETF-urilor, însoțită de următoarele documente:

- a) prospectul de emisiune (copie);
- b) decizia/documentul emis de Autoritatea competentă din statul membru de aprobare a Prospectului de emisiune (copie);
- c) copie după actul constitutiv, actualizat sau echivalentul acestuia;
- d) certificatul de înregistrare a ETF-urilor, eliberat de C.N.V.M. (copie);
- e) angajament privind menținerea lichidității pieței încheiat cu un Market Maker, în condițiile specificate în art.487 din Cartea nr.II din prezentul regulament;
- f) oricare alte documente pe care S.C. SIBEX S.A. le consideră necesare pentru admiterea la tranzacționare a ETF-urilor.

Art. 83<sup>7</sup> Cererea de admitere la tranzacționare a ETF-urilor trebuie să includă următoarele, fără ca lista să fie limitativă:

- a) numele emitentului;
- b) numărul de ETF-uri;
- c) informații cu privire la modul de transfer al ETF-urilor;
- d) declarația emitentului de conformitate cu regulamentele aplicabile operatorului de piață;

- e) indicarea legii sau a regulamentului care reglementează ETF-ul;
- f) informații cu privire la locul și timpul când astfel de document a fost publicat și aprobat de o autoritate de supraveghere;
- g) data emisiunii;
- h) documentele pe care emitentul le-a depus pentru admiterea la tranzacționare a ETF-urilor pe o altă piață reglementată sau pe alt sistem de tranzacționare;
- i) detalii cu privire la compoziția indicelui de referință și despre entitatea care calculează și diseminează indicele de referință, frecvența actualizării și a diseminării datelor;
- j) prețul de emisiune pentru ETF-uri și valoarea acestora potrivit cărora cererea se aplică, sau dacă nu este posibilă specificarea prețului, atunci valoarea netă a activelor emitentului.”

**11. La articolul 85, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:**

„Art. 85 (1) Departamentul Emitenții al S.C. SIBEX S.A. va transmite în termen de maximum 15 zile lucrătoare Participantului inițiator sau direct Emitentului, dacă este cazul, neregulile constatate în urma studiului documentației și va acorda un termen de maximum 15 zile lucrătoare de la transmiterea observațiilor pentru rezolvarea respectivelor nereguli.”

**12. La articolul 88, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:**

„Art. 88 (1) În baza avizului dat de către Directorul General al S.C. SIBEX S.A., singurul organ abilitat să hotărască în legătură cu admiterea sau neadmiterea instrumentelor financiare ale unui Emitent la tranzacționare sau admiterea de principiu la tranzacționare a produselor structurate pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A. este Consiliul de Administrație al S.C. SIBEX S.A.”

**13. După articolul 95 se introduce o nouă subsecțiune, „3.2.4. Alte titluri de credit”, cuprinzând un articol, articolul 95<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:**

„3.2.4. Alte titluri de credit

Art. 95<sup>1</sup> (1) Obligațiunile ipotecare, precum și alte titluri de credit admise la tranzacționare trebuie să respecte cerințele generale pentru admitere la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de S.C. SIBEX S.A. prevăzute la art.73 alin.(1) din prezenta Carte.

(2) Emitenții care au obligațiunile ipotecare sau alte titluri de credit admise la tranzacționare trebuie:

- a) să respecte condițiile și termenii Angajamentului de admitere și menținere la tranzacționare a obligațiunilor;
- b) să mențină două persoane care vor păstra permanent legătura cu S.C. SIBEX S.A.;
- c) să achite tariful de menținere la tranzacționare;
- d) să asigure furnizarea informațiilor cerute de S.C. SIBEX S.A., prin informarea permanentă și pe deplin a publicului atât despre evenimentele importante, cât și despre deciziile ce pot afecta prețul obligațiunilor.”

**14. După articolul 97 se introduc două noi secțiuni, „3.3<sup>1</sup> Menținerea la tranzacționare a unei emisiuni individuale de produse structurate”, cuprinzând un articol, articolul 97<sup>1</sup>, și „3.3<sup>2</sup> Menținerea la tranzacționare a ETF-urilor”, cuprinzând un articol, articolul 97<sup>2</sup>, cu următorul cuprins:**

„3.3<sup>1</sup> Menținerea la tranzacționare a unei emisiuni individuale de produse structurate

Art. 97<sup>1</sup> (1) Emisiunile individuale de produse structurate admise la tranzacționare trebuie să respecte cerințele pentru admitere a produselor structurate la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de S.C. SIBEX S.A., specificate în art.83<sup>2</sup>.

(2) Emitenții de produse structurate ce sunt tranzacționate pe piața reglementată la vedere administrată de S.C. SIBEX S.A. trebuie:

- a) să îndeplinească cerințele generale pentru admitere la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A.;
- b) să achite tariful de menținere la tranzacționare;
- c) să îndeplinească alte condiții pe care S.C. SIBEX S.A. le consideră necesare.

3.3<sup>2</sup> Menținerea la tranzacționare a ETF-urilor

Art. 97<sup>2</sup> (1) ETF-urile admise la tranzacționare, trebuie să respecte cerințele generale pentru admitere la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A.

(2) Emitenții care au ETF-urile tranzacționate trebuie:

- a) să îndeplinească cerințele generale pentru admiterea la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A.;
- b) să achite tariful de menținere la tranzacționare;
- c) să asigure furnizarea informațiilor cerute de S.C. SIBEX S.A.”

**15. După articolul 111 se introduce o nouă subsecțiune, „4.3.4. Alte titluri de credit”, cuprinzând un articol, articolul 111<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:**

„4.3.4. Alte titluri de credit

Art.111<sup>1</sup> S.C. SIBEX S.A. poate retrage de la tranzacționare obligațiunile ipotecare sau alte titluri de credit în următoarele cazuri:

- a) nu este respectată de către Emitent una din cerințele de menținere la tranzacționare, corespunzătoare secțiunii în care au fost admise la tranzacționare titlurile de credit;
- b) Emitentul nu respectă condițiile Angajamentului de admitere și menținere la tranzacționare a altor titluri de credit la S.C. SIBEX S.A.;
- c) în opinia S.C. SIBEX S.A. nu mai poate fi menținută sau restabilită o piață ordonată a respectivelor titluri de credit;
- d) Emitentul nu achită vreunul din tarifele datorate S.C. SIBEX S.A. și această situație este menținută pe o perioadă mai mare de 30 de zile după data exigibilității tarifului respectiv;
- e) Emitentul nu respectă cerințele formulate de către S.C. SIBEX S.A. în Cartea II, Cap 2, partea I, Secțiunea 4 - Obligațiile Emitentului;
- f) Emitentul nu întocmește rapoartele financiare conform principiilor contabile prevăzute de legislația în vigoare sau nu respectă alte cerințe prevăzute în prezentul regulament;
- g) titlurile de credit au ajuns la maturitate;
- h) în alte situații motivate.”

**16. După articolul 113 se introduc două noi secțiuni, „4.4<sup>1</sup>. Retragerea de la tranzacționare a produselor structurate”, cuprinzând două articole, articolele 113<sup>1</sup> și 113<sup>2</sup>, și „4.4<sup>2</sup>. Retragerea de la tranzacționare a ETF-urilor”, cuprinzând un articol, articolul 113<sup>3</sup>, cu următorul cuprins:**

„4.4<sup>1</sup>. Retragerea de la tranzacționare a produselor structurate

Art. 113<sup>1</sup> S.C. SIBEX S.A. poate retrage de la tranzacționare produsele structurate în cazul în care:

- a) perioada de aplicare a programului cadru de ofertă în baza căruia au fost emise produsele structurate de către Emitent a luat sfârșit;

- b) nu este respectată de către Emitent una din cerințele de admitere la tranzacționare;
- c) nu este respectată de către Emitent una din cerințele de menținere la tranzacționare;
- d) Emitentul nu achită vreunul din tarifele datorate S.C. SIBEX S.A. și această situație este menținută pe o perioadă mai mare de 30 de zile după data exigibilității tarifului respectiv;
- e) Emitentul nu respectă cerințele formulate de către S.C. SIBEX S.A. în Cartea II, Cap 2, partea I, Secțiunea 6 privind obligațiile aferente emitenților de produse structurate;
- f) este inițiată procedura de fuziune, reorganizare, dizolvare sau de consolidare a Emitentului;
- g) a fost retrasă autorizația de funcționare a Emitentului;
- h) este inițiată procedura de faliment sau dizolvare judiciară a Emitentului;
- i) alte evenimente sau situații ce pot determina adoptarea acestei măsuri.

Art. 113<sup>2</sup> S.C. SIBEX S.A. poate decide retragerea de la tranzacționare a uneia sau mai multor emisiuni individuale de produse structurate în următoarele condiții, fără ca enumerarea să fie limitativă:

- a) ca urmare a unei decizii de retragere luate în conformitate cu art.113<sup>1</sup>;
- b) Consiliul de Administrație al S.C. SIBEX S.A. consideră că nu mai poate fi menținută sau restabilită o piață ordonată a respectivelor produse structurate;
- c) la cererea Emitentului emisiunii sau emisiunilor individuale de produse structurate, cu respectarea prevederilor prospectului de bază și a documentelor de completare a acestuia și cu respectarea reglementărilor incidente în vigoare;
- d) nu este respectată de către Emitent una din cerințele de admitere și menținere la tranzacționare a respectivei emisiuni individuale de produse structurate;
- e) Emitentul nu achită vreunul din tarifele datorate S.C. SIBEX S.A. și această situație este menținută pe o perioadă mai mare de 30 de zile după data exigibilității tarifului respectiv;
- f) Emitentul nu respectă cerințele formulate de către S.C. SIBEX S.A. în Cartea II, Cap 2, partea I, Secțiunea 6 - privind obligațiile aferente respectivei emisiuni;
- g) emisiunea individuală a ajuns la maturitatea stabilită de specificațiile acesteia din documentele de completare a prospectului de bază;
- h) dacă se înregistrează atingerea unui nivel de preț de către activul suport sau se înregistrează alte situații de încetare definite prin specificațiile respectivei emisiuni individuale în documentele de completare a prospectului de bază, iar Emitentul a solicitat S.C. SIBEX S.A. retragerea de la tranzacționare a emisiunii sau emisiunilor individuale de produse structurate;
- i) activul suport al emisiunii individuale de produse structurate nu mai este tranzacționat sau încetează să mai existe și Emitentul trimite o cerere scrisă pentru retragerea de la tranzacționare;
- j) în funcție de specificațiile emisiunii sau emisiunilor individuale de produse structurate, stabilite în prospectul de bază sau documentele de completare, ca urmare a declanșării procedurilor de răscumpărare sau oricăror alte proceduri ce presupun retragerea de la tranzacționare, iar Emitentul a trimis o cerere scrisă pentru retragerea de la tranzacționare;
- k) alte evenimente sau situații ce pot determina adoptarea acestei măsuri.

#### 4.4<sup>2</sup>. Retragerea de la tranzacționare a ETF-urilor

Art. 113<sup>3</sup> S.C. SIBEX S.A. poate retrage de la tranzacționare ETF-urile în cazul în care:

- a) nu este respectată de către Emitent una din cerințele de admitere sau menținere la tranzacționare;
- b) Consiliul de Administrație al S.C. SIBEX S.A. consideră că menținerea sau restabilirea unei piețe ordonate a respectivelor ETF-uri nu mai este posibilă;
- c) Emitentul nu achită vreunul din tarifele datorate S.C. SIBEX S.A. și această situație este menținută pe o perioadă mai mare de 30 de zile după data exigibilității tarifului respectiv;
- d) Emitentul nu respectă cerințele formulate de către S.C. SIBEX S.A. în Cartea II, Cap 2, partea I, Secțiunea 6 privind obligațiile aferente emitenților de ETF;
- e) a fost retrasă autorizația de funcționare a Emitentului;
- f) la cererea Emitentului de ETF-uri, cu respectarea prevederilor prospectului de listare și cu respectarea reglementărilor incidente în vigoare;
- g) activul suport al emisiunii de ETF nu mai este tranzacționat sau încetează să mai existe și Emitentul trimite o cerere scrisă în acest sens;
- h) în funcție de specificațiile emisiunii de ETF, stabilite în prospectul de listare, ca urmare a declanșării procedurilor de răscumpărare sau oricăror alte proceduri ce presupun retragerea de la tranzacționare, iar Emitentul a trimis o cerere scrisă în acest sens;
- i) este inițiată procedura de fuziune, reorganizare, dizolvare sau de consolidare a Emitentului;
- j) este inițiată procedura de faliment sau dizolvare judiciară a Emitentului;
- k) în alte situații motivate ce pot determina adoptarea acestei măsuri."

#### **17. La articolul 114, după alineatul (3) se introduce un nou alineat, alineatul (4), cu următorul cuprins:**

„(4) S.C. SIBEX S.A. va notifica prin intermediul website-ului propriu retragerea de la tranzacționare a instrumentelor financiare.”

#### **18. Capitolul XI - Dispoziții finale și tranzitorii, cuprinzând articolul 135, se abrogă.**

#### **Cartea II - Tranzacționarea pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX - SIBIU STOCK EXCHANGE S.A.**

#### **19. La articolul 1, alineatul (1) se completează cu un nou punct, punctul 31<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:**

„31<sup>1</sup> Fast market - situația în care tranzacționarea unui instrument financiar se face în condiții deosebite cum ar fi: fluctuații mari de preț într-o perioadă scurtă de timp, atingerea variației zilnice maxime admise sau alte situații clasificate astfel de către S.C. SIBEX S.A.”

#### **20. La articolul 10 alineatul (1), după litera e) se introduc două noi litere, literele f) și g), cu următorul cuprins:**

- „f) în cazul unei emisiuni individuale de produse structurate sau unei emisiuni de ETF-uri, dacă suspendarea este determinată de factori independenți de voința Emitentului (stoparea calculării sau a tranzacționării activului suport), la solicitarea Emitentului;
- g) în cazul unei emisiuni individuale de produse structurate, atingerea unui nivel de preț sau a unui alt parametru specificat, în conformitate cu documentele de completare a prospectului de bază.”

#### **21. La articolul 10, după alineatul (1) se introduce un nou alineat, alineatul (1<sup>1</sup>), cu următorul cuprins:**

„(1<sup>1</sup>) Imposibilitatea înlăturării cauzelor suspendării unei emisiuni individuale de produse structurate sau unei emisiuni de ETF-uri pentru o perioadă de timp stabilită de S.C. SIBEX S.A. determină retragerea respectivei emisiuni de produse structurate sau de ETF-uri.”

**22. La articolul 10, după alineatul (4) se introduc trei noi alineate, alineatele (5), (6) și (7), cu următorul cuprins:**

- „(5) În cazul înregistrării unui eveniment menționat în alin.(1) lit. g), Emitentul, independent sau prin intermediul Market Makerului respectivului produs structurat sau ETF are obligația informării prompte în scris a S.C. SIBEX S.A. prin orice mijloc de comunicare convenit (fax, email etc.).  
(6) În baza informării menționate la alin.(5), S.C. SIBEX S.A. va suspenda emisiunea individuală de produse structurate sau emisiunea de ETF-uri subiect al informării, iar tranzacțiile efectuate până în momentul informării vor constitui tranzacții valide pentru toți participanții la piață.  
(7) S.C. SIBEX S.A. își declină orice responsabilitate legată de tranzacțiile efectuate între momentul menționat în alin.(1) lit. g) și momentul suspendării de la tranzacționare a respectivei emisiuni individuale de produse structurate sau emisiuni de ETF-uri.”

**23. După articolul 12 se introduce un nou articol, articolul 12<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:**

„Art. 12<sup>1</sup> Prevederile art.11 și 12 din prezenta carte nu se aplică în cazul Emitenților unor emisiuni individuale de produse structurate și ai ETF-urilor.”

**24. La articolul 14, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:**

„Art. 14 (1) Emitentul are obligația să transmită S.C. SIBEX S.A., după caz, rapoarte trimestriale, semestriale, anuale și de asemenea orice alte rapoarte solicitate în mod periodic de către S.C. SIBEX. S.A.”

**25. La articolul 17, alineatul (2) se modifică și va avea următorul cuprins:**

„(2) Emitentul va respecta cerințele de raportare cu privire la furnizarea continuă și periodică a informațiilor stabilite în prezenta Secțiune și în Angajamentul de admitere și menținere la tranzacționare, după caz, pe întreaga perioadă a menținerii la tranzacționare, urmând a respecta în același timp și cerințele de raportare stabilite prin reglementările C.N.V.M.”

**26. După articolul 29 se introduc două noi articole, articolele 29<sup>1</sup> și 29<sup>2</sup>, cu următorul cuprins:**

„Art. 29<sup>1</sup> (1) Prin excepție de la prevederile secțiunilor 4, 5 și 6 din prezentul capitol, Emitenții de produse structurate vor fi obligați să furnizeze doar informațiile prevăzute în prezentul articol.

(2) Emitentul de produse structurate va informa S.C. SIBEX S.A. în maximum 24 de ore cu privire la orice modificare aferentă prospectului de bază, a programului cadru și/sau a oricăror specificații ale emisiunilor individuale de produse structurate și informații privind implicațiile acestora asupra drepturilor deținătorilor de produse structurate, respectiv orice informații care pot influența tranzacționarea produselor structurate sau sunt necesare în vederea fundamentării deciziei investiționale.

(3) În cazul în care Emitentul de produse structurate tranzacționate pe piața reglementată la vedere administrată de S.C. SIBEX S.A. deține și calitatea de emitent al altor instrumente financiare tranzacționate în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A. în altă secțiune decât cea a produselor structurate, acesta va publica toate informațiile necesare menținerii respectivelor instrumente la tranzacționare, conform prezentului regulament.

(4) În cazul emiterii de produse structurate și pe o altă piață reglementată, Emitentul va transmite S.C. SIBEX S.A. și va pune la dispoziția publicului toate informațiile făcute publice pe respectiva piață.

(5) Emitenții produselor structurate au obligația de a publica pe website-ul propriu toate informațiile specificate în prezentul articol și în reglementările în vigoare incidente.

(6) Transmiterea și publicarea informațiilor ce fac subiectul prezentului articol se va face cu respectarea reglementărilor în vigoare incidente.

Art. 29<sup>2</sup> (1) Prin excepție de la prevederile secțiunilor 4, 5 și 6 din prezentul capitol, Emitenții de ETF-uri vor fi obligați să furnizeze doar informațiile prevăzute în prezentul articol.

(2) Emitentul de ETF-uri va informa S.C. SIBEX S.A. în maximum 24 de ore cu privire la orice modificare aferentă prospectului de listare și informații privind implicațiile acestora asupra drepturilor deținătorilor de ETF-uri, respectiv orice informații care pot influența tranzacționarea ETF-urilor sau sunt necesare în vederea fundamentării deciziei investiționale.

(3) În cazul în care Emitentul de ETF-uri pe piața reglementată la vedere administrată de S.C. SIBEX S.A. deține și calitatea de emitent al altor instrumente financiare tranzacționate în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A. în altă secțiune decât cea a ETF-urilor, acesta va publica toate informațiile necesare menținerii respectivelor instrumente la tranzacționare, conform prezentului regulament.

(4) În cazul emiterii de ETF-uri și pe o altă piață reglementată, Emitentul va transmite S.C. SIBEX S.A. și va pune la dispoziția publicului toate informațiile făcute publice pe respectiva piață.

(5) Emitenții ETF-urilor au obligația de a publica pe website-ul propriu toate informațiile specificate în prezentul articol și în reglementările în vigoare incidente.

(6) Transmiterea și publicarea informațiilor ce fac subiectul prezentului articol se va face cu respectarea reglementărilor în vigoare incidente.

(7) Orice informație publicată pe piața inițială a ETF-ului va fi transmisă de către emitent sau altă entitate desemnată de către acesta, în maximum 24 de ore către S.C. SIBEX S.A. pentru a fi diseminată publicului prin intermediul website-ului S.C. SIBEX S.A.”

**27. La articolul 45, după alineatul (9) se introduce un nou alineat, alineatul (9<sup>1</sup>), cu următorul cuprins:**

„(9<sup>1</sup>) În cazul unui Market Maker desemnat de către un Emitent de produse structurate sau ETF-uri vor fi luate în considerare activitățile desfășurate pe contul desemnat în cererea de acordare a calității de Market Maker pentru respectiva emisiune individuală de produse structurate sau emisiune de ETF-uri.”

**28. La articolul 45, după alineatul (10) se introduce un nou alineat, alineatul (11), cu următorul cuprins:**

„(11) Prevederile alin.(7) și (8) din prezentul articol se vor aplica corespunzător în cazul produselor structurate și al ETF-urilor.

**29. După articolul 48 se introduc două noi secțiuni, „7<sup>1</sup> Market Makerii pe produse structurate”, cuprinzând cinci articole, articolele 48<sup>1</sup>, 48<sup>2</sup>, 48<sup>3</sup>, 48<sup>4</sup> și 48<sup>5</sup>, și „7<sup>2</sup> Market Makerii pe ETF-uri”, cuprinzând cinci articole, articolele 48<sup>6</sup>, 48<sup>7</sup>, 48<sup>8</sup>, 48<sup>9</sup> și 48<sup>10</sup>, cu următorul cuprins:**

„Secțiunea 7<sup>1</sup>

Market Makerii pe produse structurate

Art. 48<sup>1</sup> (1) Activitățile aferente calității de Market Maker pentru produsele structurate se vor derula în concordanță cu Secțiunea 7 din prezenta Carte, cu completările aferente din prezenta secțiune.

(2) Emitentul unei/unor emisiuni individuale de produse structurate are obligația de a asigura lichiditatea pieței respectivelor emisiuni.

(3) În cazul în care Emitentul deține și calitatea de Participant în cadrul pieței reglementate la vedere administrată de S.C. SIBEX S.A. acesta este obligat să asigure în mod direct lichiditatea produselor structurate emise. Dacă Emitentul nu deține și calitatea de Participant în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A., operațiunile de asigurare a lichidității vor fi asigurate prin intermediul unui alt Participant desemnat să acționeze în numele acestuia, în conformitate cu prevederile prezentei secțiuni.

(4) S.C. SIBEX S.A. poate decide să acorde calitatea de Market Maker și altor Participanți decât Emitentul sau Participantul desemnat de acesta.

(5) S.C. SIBEX S.A. poate decide înregistrarea aceluiași Participant în calitate de Market Maker pentru mai multe emisiuni individuale de produse structurate aferente unuia sau mai multor Emitenți de produse structurate.

Art. 48<sup>2</sup> (1) Un Participant va desfășura activitățile corespunzătoare unui Market Maker pentru o emisiune individuală de produse structurate în baza angajamentului de menținere a lichidității încheiat cu S.C. SIBEX S.A., a deciziei de acordare a calității de Market Maker și în baza specificațiilor respectivei emisiuni individuale de produse structurate.

(2) Pentru a asigura condițiile de tranzacționare a produselor structurate, Emitentul care nu deține calitatea de Participant pe piața reglementată la vedere administrată de S.C. SIBEX S.A. va desemna pentru activitățile specifice unui Market Maker un alt Participant pe piața respectivă în baza unui contract între Emitent și respectivul Participant. Participantul desemnat va trebui să obțină calitatea de Market Maker pentru o emisiune individuală de produse structurate în condițiile prezentului regulament.

(3) Dacă Participantul este Emitentul respectivei emisiuni individuale de produse structurate, va desfășura activitățile specifice unui Market Maker pe contul „House”.

(4) Dacă Participantul nu este Emitent și acționează în numele acestuia în baza unui contract încheiat între Emitent și Participantul respectiv, Participantul va acționa pe un cont deschis în numele Emitentului.

(5) Dacă Participantul nu este Emitent și nu acționează în numele acestuia, activitatea de Market Maker pe o emisiune individuală de produse structurate se va realiza pe contul „House”, în baza unei decizii emise de S.C. SIBEX S.A. și încheierea unei convenții în acest sens.

(6) Începerea tranzacționării unei emisiuni individuale de produse structurate va avea loc doar după încheierea, de către Emitent, a unui angajament de menținere a lichidității cu S.C. SIBEX S.A. respectiv a contractului Emitent - Participantul desemnat, dacă este cazul.

(7) Prevederile prezentului articol se aplică în mod corespunzător și produselor structurate emise în baza unui program cadru de ofertă.

Art. 48<sup>3</sup> Un Participant care dorește să obțină calitatea de Market Maker pentru o emisiune individuală de produse structurate trebuie să depună o cerere în conformitate cu art.33 din prezenta Carte și:

a) să indice în cererea de dobândire a calității de Market Maker contul pe care vor fi efectuate operațiunile specifice activității de Market Maker;

b) să trimită orice alte documente solicitate de S.C. SIBEX S.A.

Art. 48<sup>4</sup> (1) Directorul General al S.C. SIBEX S.A. va decide suspendarea obligațiilor aferente activității de Market Maker pe o emisiune individuală de produse structurate în următoarele cazuri, fără ca enumerarea să fie limitativă:

a) emisiunea a ajuns la maturitate;

b) survenirea unui eveniment ce a dus la încheierea anticipată a tranzacționării, în condițiile prevăzute în prospectul de bază și în documentele de completare a acestuia;

c) alte situații prevăzute în prospectul de bază și notificate S.C. SIBEX S.A. de către Emitent.

(2) Decizia de acordare a calității de Market Maker poate fi revocată în situațiile prevăzute la art.42 din prezenta Carte și în următoarele situații:

a) încheierea programului cadru de ofertă, în conformitate cu prevederile prospectului de bază;

b) alte situații justificate care impun adoptarea acestei măsuri;

(3) Emitentul este obligat, ca în situația revocării calității de Market Maker pentru Emitent sau Participantul desemnat inițial de acesta, să desemneze în termen de 10 zile un nou Market Maker pentru respectiva emisiune individuală de produse structurate sau să încheie un contract cu un Market Maker existent pentru respectiva emisiune individuală de produse structurate, dacă este cazul.

(4) În situația în care Emitentul nu poate respecta prevederile de la alin.(3), acesta va informa în scris S.C. SIBEX S.A. asupra acestui fapt și asupra condițiilor ulterioare de tranzacționare a respectivei emisiuni individuale de produse structurate, care pot include și suspendarea sau retragerea de la tranzacționare a acesteia, în conformitate cu prevederile prospectului de bază și a documentelor de completare aferente, precum și cu prevederile legale incidente.

(5) Informările Emitentului referitoare la aspectele prevăzute în prezentul articol vor fi făcute publice de către S.C. SIBEX S.A.

Art. 48<sup>5</sup> (1) S.C. SIBEX S.A. Sibiu poate decide, în condiții de „fast market” și în cadrul unei perioade limitate de timp modificarea sau anularea obligațiilor în care Market Makerul trebuie să își desfășoare activitatea pe piață.

(2) Un Market Maker poate solicita în condiții justificate, printr-o cerere motivată, suspendarea obligațiilor care revin unui Market Maker ca să își desfășoare activitatea pe piață.

(3) Decizia privind începerea și, respectiv, încetarea condițiilor de tip „fast market” pe un anumit instrument va fi comunicată Participantilor care au calitatea de Market Maker pe acel instrument și notificată C.N.V.M.

(4) În condițiile existenței unei cereri prealabile, ordinele unui Participant ce deține calitatea de Market Maker vor putea fi suspendate de către S.C. SIBEX S.A. în situația imposibilității accesării sistemului electronic de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. de către toți brokerii activi ai respectivului Participant.

## Secțiunea 7<sup>2</sup>

### Market Makerii pe ETF-uri

Art. 48<sup>6</sup> (1) Activitățile aferente calității de Market Maker pentru ETF-uri se vor derula în concordanță cu Secțiunea 7 din prezenta Carte, cu completările aferente din prezenta secțiune.

(2) Emitentul unei/unor emisiuni de ETF-uri are obligația de a asigura lichiditatea pieței respectivelor emisiuni.

(3) În cazul în care Emitentul deține și calitatea de Participant în cadrul pieței reglementate la vedere administrată de S.C. SIBEX S.A. acesta este obligat să asigure în mod direct lichiditatea ETF-urilor emise. Dacă Emitentul nu deține și calitatea de Participant în cadrul pieței reglementate la vedere administrată de S.C. SIBEX S.A., operațiunile de asigurare a lichidității vor fi asigurate prin intermediul unui Participant desemnat să acționeze în numele Emitentului, în conformitate cu prevederile prezentei secțiuni.

(4) S.C. SIBEX S.A. poate decide să acorde calitatea de Market Maker și altor Participanți decât Emitentul sau Participantul desemnat de acesta.

(5) S.C. SIBEX S.A. poate decide înregistrarea aceluiași Participant în calitate de Market Maker pentru mai mult emisiuni de ETF-uri aferente unuia sau mai multor Emitenți de ETF-uri.

Art. 48<sup>7</sup> (1) Un Participant va desfășura activitățile corespunzătoare unui Market Maker pentru o emisiune de ETF-uri în baza angajamentului de menținere a lichidității încheiat cu S.C. SIBEX S.A., a deciziei de acordare a calității de Market Maker și în baza specificațiilor respectivei emisiuni de ETF-uri.

(2) Pentru a asigura condițiile de tranzacționare a ETF-urilor, Emitentul care nu deține calitatea de Participant pe piața reglementată la vedere administrată de S.C. SIBEX S.A. va delega activitățile specifice unui Market Maker unui Participant pe piața respectivă în baza unui contract între Emitent și respectivul Participant. Participantul desemnat va trebui să obțină calitatea de Market Maker pentru o emisiune de ETF-uri în condițiile prezentului regulament.

(3) Dacă Participantul este Emitentul respectivei emisiuni de ETF-uri, va acționa pe contul „House”.

(4) Dacă Participantul nu este Emitent și acționează în numele acestuia în baza unui contract încheiat între ei, Participantul va acționa pe un alt

cont deschis în numele Emitentului.

(5) Dacă Participantul nu este Emitent și nu acționează în numele acestuia, activitatea de Market Maker pe o emisiune de ETF-uri se va realiza pe contul „House”, în baza unei decizii emise de S.C. SIBEX S.A. și încheierea unei convenții în acest sens.

(6) Începerea tranzacționării unei emisiuni de ETF-uri va avea loc doar după încheierea, de către Emitent, a unui angajament de menținere a lichidității cu S.C. SIBEX S.A. respectiv a contractului Emitent - Participantul desemnat, dacă este cazul.

Art. 48<sup>8</sup> Suplimentar față de cerințele prevăzute la art.33 din prezenta Carte, un Participant care dorește să obțină calitatea de Market Maker pentru o emisiune de ETF-uri trebuie:

- a) să indice în cererea de dobândire a calității de Market Maker contul pe care vor fi efectuate operațiunile specifice activității de Market Maker;
- b) să trimită orice alte documente solicitate de S.C. SIBEX S.A.

Art. 48<sup>9</sup> (1) Directorul General al S.C. SIBEX S.A. va decide suspendarea obligațiilor aferente activității de Market Maker pe o emisiune de ETF-uri în următoarele cazuri, fără ca enumerarea să fie limitativă:

- a) survenirea unui eveniment ce a dus la încheierea tranzacționării, în condițiile prevăzute în prospectul de listare;
- b) alte situații prevăzute în prospectul de listare și notificate S.C. SIBEX S.A. de către Emitent.

(2) Emitentul este obligat, ca în situația revocării calității de Market Maker pentru Emitent sau Participantul desemnat inițial de acesta, să desemneze în termen de 10 zile un nou Market Maker pentru respectiva emisiune de ETF-uri sau să încheie un contract cu un Market Maker existent pentru respectiva emisiune de ETF-uri, dacă este cazul.

(3) În situația în care Emitentul nu poate respecta prevederile de la alin.(2), acesta va informa în scris S.C. SIBEX S.A. asupra acestui fapt și asupra condițiilor ulterioare de tranzacționare a respectivei emisiuni de ETF-uri, care pot include și suspendarea sau retragerea de la tranzacționare a acesteia, în conformitate cu prevederile prospectului de listare și cu prevederile legale incidente.

(4) Informările Emitentului referitoare la aspectele prevăzute în prezentul articol vor fi făcute publice de către S.C. SIBEX S.A.

Art. 48<sup>10</sup> (1) S.C. SIBEX S.A. Sibiu poate decide, în condiții de „fast market” și în cadrul unei perioade limitate de timp modificarea sau anularea obligațiilor în care Market Makerul trebuie să își desfășoare activitatea pe piață.

(2) Un Market Maker poate solicita în condiții justificate, printr-o cerere motivată, suspendarea obligațiilor acestuia de a menține ordine de cumpărare și vânzare pentru un anumit instrument financiar.

(3) Decizia privind începerea și, respectiv, încetarea condițiilor de tip „fast market” pe un anumit instrument va fi comunicată Participantilor care au calitatea de Market Maker pe acel instrument și notificată C.N.V.M.

(4) În condițiile existenței unei cereri prealabile, ordinele unui Participant ce deține calitatea de Market Maker vor putea fi suspendate de către S.C. SIBEX S.A. în situația imposibilității accesării sistemului electronic de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. de către toți brokerii activi ai respectivului Participant.”

### **30. La articolul 69, alineatul (7) se modifică și va avea următorul cuprins:**

„(7) Prețul ordinelor va respecta pașii de preț predefiniți, specificați în Anexa 1 la prezenta Carte în funcție de intervalele de preț stabilite de S.C. SIBEX S.A. Prețul poate fi exprimat în următoarele feluri într-un ordin:

- a) pentru acțiuni, drepturi, titluri de participare, produse structurate și ETF-uri ce se tranzacționează similar acțiunilor - preț - valoare absolută;
- b) pentru obligațiuni, produse structurate și ETF-uri ce se tranzacționează similar obligațiunilor - preț - procent din principal;
- c) pentru titluri de stat emise cu dobândă - preț - procent din valoarea nominală;
- d) pentru titluri de stat emise cu discount - randament - procent din valoarea nominală.”

### **31. La articolul 71 alineatul (3), după litera h) se introduce o nouă literă, litera i), cu următorul cuprins:**

„i) sunt îndeplinite condițiile menționate în specificațiile unor emisiuni individuale de produse structurate sau are loc modificarea caracteristicilor respectivei emisiuni.”

### **32. La articolul 87, după alineatul (2) se introduce un nou alineat, alineatul (2<sup>1</sup>), cu următorul cuprins:**

„(2<sup>1</sup>) Prin excepție de la alin.(2), produsele structurate și ETF-urile pot avea o variație procentuală maximă a prețului nelimitată.”

### **33. După articolul 165 se introduc două noi secțiuni, „6 Executarea tranzacțiilor cu produse structurate pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A.”, cuprinzând cinci articole, articolele 165<sup>1</sup>, 165<sup>2</sup>, 165<sup>3</sup>, 165<sup>4</sup> și 165<sup>5</sup>, și „7 Executarea tranzacțiilor cu ETF-uri pe piața reglementată la vedere administrată de S.C. SIBEX S.A.”, cuprinzând cinci articole, articolele 165<sup>6</sup>, 165<sup>7</sup>, 165<sup>8</sup>, 165<sup>9</sup> și 165<sup>10</sup>, cu următorul cuprins:**

„Secțiunea 6

Executarea tranzacțiilor cu produse structurate pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A.

Art. 165<sup>1</sup> (1) Prevederile prezentului capitol și ale anexelor la prezentul regulament se aplică în mod corespunzător și tranzacționării produselor structurate, cu excepția situațiilor enunțate în prezenta secțiune.

(2) Pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., tranzacțiile cu produse structurate se pot executa pe piața Principală. Piața Principală este o piață de tip „order-driven”.

Art. 165<sup>2</sup> (1) Directorul General al S.C. SIBEX S.A. va stabili printr-o decizie data începerii tranzacționării unei emisiuni individuale de produse structurate, în baza informațiilor din Nota de Recomandare furnizată de Departamentul Emitenței al S.C. SIBEX S.A.

(2) Ultima zi de tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de S.C. SIBEX S.A. a unei emisiuni individuale de produse structurate va fi stabilită prin documentul de bază sau documentele de completare a acestuia, și poate fi:

- a) data maturității, dacă aceasta este stabilită de prospectul de bază sau documentele de completare;
- b) o dată anterioară datei maturității, dacă specificațiile respectivei emisiuni individuale de produse structurate stabilesc îndeplinirea unor anumite condiții în acest sens;
- c) o dată nedeterminată, în cazul în care maturitatea unei emisiuni individuale de produse structurate nu este definită prin prospectul de bază sau prin documentele de modificare a acestuia.

Art. 165<sup>3</sup> (1) Tranzacțiile cu produse structurate se execută în condiții similare cu tranzacționarea acțiunilor, cu respectarea stărilor pieței și a caracteristicilor ordinelor stabilite în prezentul regulament.

(2) Mărimile specifice generale pentru tranzacționarea unei emisiuni individuale de produse structurate vor fi stabilite prin decizia Directorului General al S.C. SIBEX S.A. pentru fiecare emisiune individuală în parte, în funcție de specificațiile acesteia.

(3) În vederea menținerii unei piețe ordonate S.C. SIBEX S.A., prin decizia Directorului General, poate modifica sau adăuga noi mărimi specifice generale.

(4) S.C. SIBEX S.A. va informa Participantii și investitorii referitor la valorile mărimilor specifice generale menționate în prezentul articol.

Art. 165<sup>4</sup> Tranzacționarea produselor structurate se va face prin intermediul tuturor Participantilor ce dețin dreptul de a tranzacționa pe piața



reglementată la vedere administrată de S.C. SIBEX S.A.

Art. 165<sup>5</sup> S.C. SIBEX S.A. își declină orice responsabilitate în legătură cu o daună sau pierdere care poate surveni în activitatea unui Participant sau terț în următoarele situații, în condițiile respectării tuturor dispozițiilor reglementărilor în vigoare, fără ca lista să fie limitativă:

- a) tranzacționarea produselor structurate;
- b) publicarea de către S.C. SIBEX S.A., Emitent sau Market Makerul de produse structurate a informațiilor specifice produselor structurate;
- c) suspendarea sau retragerea de la tranzacționare a unei emisiuni individuale de produse structurate;
- d) nerespectarea de către Emitent sau Participant a obligațiilor stabilite conform prezentului regulament;
- e) înregistrarea unei probleme tehnice de natură a împiedica Market Makerul de produse structurate sau Emitentul să își îndeplinească obligațiile.

#### Secțiunea 7

Executarea tranzacțiilor cu ETF-uri pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A.

Art. 165<sup>6</sup> (1) Prevederile prezentului capitol și ale anexelor la prezentul regulament se aplică în mod corespunzător tranzacționării ETF-urilor, cu excepția situațiilor enunțate în prezenta secțiune.

(2) Pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., executarea tranzacțiilor cu ETF-uri va putea fi efectuată pe piața Principală. Piața Principală este o piață de tip „order-driven”.

Art. 165<sup>7</sup> Directorul General al S.C. SIBEX S.A. va stabili printr-o decizie data începerii tranzacționării unei emisiuni de ETF-uri, în baza informațiilor din Nota de Recomandare furnizată de Departamentul Emitenței al S.C. SIBEX S.A.

Art. 165<sup>8</sup> (1) Tranzacțiile cu ETF-uri se execută în condiții similare cu tranzacționarea acțiunilor, cu respectarea stărilor pieței și a caracteristicilor ordinelor stabilite în prezentul regulament.

(2) Mărimile specifice generale pentru tranzacționarea unei emisiuni de ETF-uri vor fi stabilite prin decizia Directorului General al S.C. SIBEX S.A.

(3) În vederea menținerii unei piețe ordonate S.C. SIBEX S.A., prin decizia Directorului General, poate modifica mărimile specifice generale stabilite sau poate adăuga noi mărimi specifice generale.

(4) S.C. SIBEX S.A. va informa Participanții și investitorii referitor la valorile mărimilor specifice generale menționate în prezentul articol.

Art. 165<sup>9</sup> Tranzacționarea ETF-urilor se va face prin intermediul tuturor Participanților ce dețin dreptul de a tranzacționa pe piața reglementată la vedere administrată de S.C. SIBEX S.A.

Art. 165<sup>10</sup> S.C. SIBEX S.A. își declină orice responsabilitate în legătură cu o daună sau pierdere care poate surveni în activitatea unui Participant sau terț în următoarele situații, în condițiile respectării tuturor dispozițiilor reglementărilor în vigoare, fără ca lista să fie limitativă:

- a) tranzacționarea ETF-urilor;
- b) publicarea de către S.C. SIBEX S.A., Emitent sau Market Makerul de ETF-uri a informațiilor specifice acestor produse;
- c) suspendarea sau retragerea de la tranzacționare a unei emisiuni de ETF-uri;
- d) nerespectarea de către Emitent sau Participant a obligațiilor stabilite conform prezentului regulament;
- e) înregistrarea unei probleme tehnice de natură a împiedica Market Makerul de ETF-uri sau Emitentul să își îndeplinească obligațiile.”

#### **34. Articolul 208 se modifică și va avea următorul cuprins:**

„Art. 208 Directorul General al S.C. SIBEX S.A. poate decide, în scop preventiv-educativ, publicarea deciziilor de sancționare rămase definitive. Publicarea se va face pe pagina de Web a S.C. SIBEX S.A. după consultarea prealabilă a Consiliului de Administrație.”

#### **35. La articolul 222 alineatul (1), teza introductivă se modifică și va avea următorul cuprins:**

„Art. 222 (1) Consiliul de Administrație al S.C. SIBEX S.A. stabilește forma și conținutul Angajamentului de admitere și menținere la tranzacționare, care va conține cel puțin următoarele obligații pe care Emitentul (cu excepția emitenților de produse structurate și de ETF-uri) se angajează să le respecte.”

#### **36. După articolul 222 se introduce un nou articol, articolul 222<sup>1</sup>, cu următorul cuprins:**

„Art. 222<sup>1</sup> (1) Prezentul regulament se modifică și se completează de către A.G.A. S.C. SIBEX S.A., conform prevederilor Legii nr.297/2004 privind piața de capital și reglementărilor C.N.V.M. incidente.

(2) Prin excepție de la prevederile alin.(1) din prezentul articol, este de competența Consiliului de Administrație al S.C. SIBEX S.A. să aprobe:

- a) condițiile și procedurile de admitere, excludere și suspendare a instrumentelor financiare la și de la tranzacționare;
- b) condițiile, procedurile de tranzacționare, precum și obligațiile intermediarilor și emitenților admiși la tranzacționare;
- c) standardele profesionale impuse persoanelor care efectuează operațiuni în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.;
- d) procedurile privind modul de determinare și publicare a prețurilor și a cotațiilor;
- e) tipurile de contracte și operațiuni permise;
- f) administrarea și diseminarea informațiilor către public.”

### **DECIZIA NR. 487 / 06.06.2012**

În temeiul articolelor 2, 7 și 9 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare,

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

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

ca urmare a adreselor SSIF INVEST TRUST S.A. înregistrate la C.N.V.M. cu nr.9934/19.04.2012, nr.14970/25.05.2012 și nr.15217/29.05.2012,

în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate și ca urmare a deliberărilor în cadrul ședinței din data de 06.06.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### **DECIZIE**

**Art. 1.** Se aprobă documentul de ofertă publică de preluare obligatorie a S.C. UTALIM S.A. Slatina inițiată de către Rică Seor Veroniu, S.C. CORI S.R.L. Craiova și S.C. ASTRA S.A. Craiova, ofertă cu următoarele caracteristici:

- numărul de acțiuni care fac obiectul ofertei este 37.475 de acțiuni, reprezentând 6,4808% din capitalul social;
- valoare nominală: 2,5 lei/acțiune;
- prețul de cumpărare este de 7,94 lei/acțiune;

- perioada de derulare: 14.06.2012-04.07.2012;
- intermediarul ofertei: SSIF INVEST TRUST S.A.;
- locurile de subscriere: la sediul oricărui intermediar autorizat de C.N.V.M.

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

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

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

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

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

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

#### DECIZIA NR. 489 / 08.06.2012

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

având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010, completată prin Decizia C.N.V.M. nr.1334/23.12.2011,

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

în conformitate cu prevederile art.73 alin.(1) lit. a) și alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 și ale Dispunerii de măsuri nr.2/2012,

analizând cererea societății de servicii de investiții financiare IFB FINWEST S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.14749/24.05.2012,

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

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se retrage autorizația de reprezentant al Compartimentului de control intern acordată domnului **MOLNĂR OCTAVIAN** prin Decizia C.N.V.M. nr.126/06.02.2012, în numele societății de servicii de investiții financiare **IFB FINWEST S.A.** cu sediul social situat în Arad, str. Dimitrie Bolintineanu nr.5, jud. Arad.

**Art. 2.** Se radiază înregistrarea cu nr.**PFR13RCCI/020512** care atestă înscrierea în Registrul C.N.V.M. în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern a domnului **MOLNĂR OCTAVIAN**.

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

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

p. DIRECTOR GENERAL,  
Florentina BOBOC

#### DECIZIA NR. 490 / 08.06.2012

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

conform Deciziei C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010, completată prin Decizia nr.1334/23.12.2011,

în temeiul art.41 alin.(6) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare,

potrivit prevederilor Dispunerii de măsuri nr.2/25.01.2012,

având în vedere notificările transmise C.N.V.M. de către Financial Services Authority - Marea Britanie (FSA),

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

#### DECIZIE

**Articol unic.** Se radiază din Registrul C.N.V.M. numerele reprezentând înregistrarea unor firme de investiții în calitate de intermediari care prestează servicii de investiții financiare în România în temeiul liberei circulații a serviciilor, conform anexei, parte integrantă a prezentei decizii.

p. DIRECTOR GENERAL,  
Florentina BOBOC

Anexă la Decizia C.N.V.M. nr.490/08.06.2012

Autoritatea competentă care a autorizat FISM	Denumire firmă de investiții (FISM)	Nr. de înregistrare în Registrul C.N.V.M.
Financial Services Authority UK (FSA)	Lighthouse Advisory Services Limited	PJM01FISMGBR0356
Financial Services Authority UK (FSA)	Sturgeon Ventures LLP	PJM01FISMGBR0955
Financial Services Authority UK (FSA)	Versatus Advisers LLP	PJM01FISMGBR0835

**ATESTAT NR. 75 / 01.06.2012**

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(3) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare, conform Deciziei C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010, completată prin Decizia nr.1334/23.12.2011, în temeiul art.3 alin.(1) și (2) și ale art.41 alin.(1) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, în baza art.7 alin.(1) pct.6 din OUG nr.99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată și modificată prin Legea nr.227/2007, în conformitate cu prevederile art.56 din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare, în conformitate cu prevederile art.5 alin.(1) pct.1 lit. c) din Regulamentul nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M., având în vedere notificarea efectuată în baza art.41 alin.(1) și alin.(6) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, transmisă la C.N.V.M. de către Financial Services Authority UK (FSA), Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

**ATESTAT**

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

Autoritatea competentă care a autorizat FISM	Denumire FISM	Nr. de înscriere în Registrul C.N.V.M.	Adresă	Servicii și activități de investiții prevăzute de OUG nr.99/2006, aprobată și modificată prin Legea nr.227/2007
Financial Services Authority UK (FSA)	Bradesco Securities UK Limited	PJM01FISMGBR0535	126 East 56th Street, 9th Floor, New York	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), b), e) și lit. B - e)

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

**ATESTAT NR. 76 / 01.06.2012**

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(3) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare, conform Deciziei C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010, completată prin Decizia nr.1334/23.12.2011, în temeiul art.3 alin.(1) și (2) și ale art.41 alin.(1) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, în baza art.7 alin.(1) pct.6 din OUG nr.99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată și modificată prin Legea nr.227/2007, în conformitate cu prevederile art.56 din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare, în conformitate cu prevederile art.5 alin.(1) pct.1 lit. c) din Regulamentul nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M., având în vedere notificarea efectuată în baza art.41 alin.(1) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, transmisă la C.N.V.M. de către Cyprus Securities and Exchange Commission (CSEC), Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

**ATESTAT**

**Articol unic.** Se atestă înscrierea în Registrul C.N.V.M. a firmei de investiții **NCI FINANCE LTD** autorizată de către Cyprus Securities and Exchange Commission (CSEC), care va putea presta pe teritoriul României, în baza liberei circulații a serviciilor, serviciile și activitățile de investiții prevăzute în obiectul de activitate autorizat de autoritatea competentă din țara de origine, după cum urmează:

Autoritatea competentă care a autorizat FISM	Denumire FISM	Nr. de înregistrare în Registrul C.N.V.M.	Adresă	Servicii și activități de investiții prevăzute de OUG nr.99/2006, aprobată și modificată prin Legea nr.227/2007
Cyprus Securities and Exchange Commission (CSEC)	NCI Finance LTD	PJM01FISM CYP1457	8, Dasoupoleos Street, NCI House, Strovolos, 2015 Nicosia, Cipru	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), b), d) și lit. B - a)

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

**ATESTAT NR. 77 / 01.06.2012**

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(3) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare, conform Deciziei C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010, completată prin Decizia nr.1334/23.12.2011, în temeiul art.3 alin.(1) și (2) și ale art.41 alin.(1) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, în baza art.7 alin.(1) pct.6 din OUG nr.99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată și modificată prin Legea nr.227/2007, în conformitate cu prevederile art.56 din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare, în conformitate cu prevederile art.5 alin.(1) pct.1 lit. c) din Regulamentul nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M., având în vedere notificările efectuate în baza art.41 alin.(1) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, transmise la C.N.V.M. de către Financial Services Authority UK (FSA), Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

**ATESTAT**

**Articol unic.** Se atestă înscrierea în Registrul C.N.V.M. a următoarelor firme de investiții autorizate de către Financial Services

Authority UK (FSA), care vor putea presta pe teritoriul României, în baza liberei circulații a serviciilor, serviciile și activitățile de investiții prevăzute în obiectul de activitate autorizat de autoritatea competentă din țara de origine, conform anexei, parte integrantă a prezentului atestat.

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

Anexă la Atestatul C.N.V.M. nr.77/01.06.2012

Nr. crt.	Autoritatea competentă care a autorizat FISM	Denumire FISM	Nr. de înregistrare în Registrul C.N.V.M.	Adresă	Servicii și activități de investiții prevăzute de OUG nr.99/2006, aprobată și modificată prin Legea nr.227/2007
1.	Financial Services Authority UK (FSA)	Exane LTD	PJM01FISMGBR1458	1 Hanover Street, London, W11S1YZ	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - b), c), e), f), g) și lit. B - e)
2.	Financial Services Authority UK (FSA)	Bluebay Asset Management LLP	PJM01FISMGBR1459	77 Grosvenor Street, London, W1K 3JR	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), b), d), e) și lit. B - a), g)
3.	Financial Services Authority UK (FSA)	R.J. O'brien (UK) Limited	PJM01FISMGBR1460	Floor 12, 30 Crown Place, London, EC2A 4EB	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), b), e)
4.	Financial Services Authority UK (FSA)	Perspective Financial Management Limited	PJM01FISMGBR1461	Evolution House, Brooke Court, Wilmslow, Cheshire, SK9 3ND	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), e) și lit. B - e)
5.	Financial Services Authority UK (FSA)	Urwick Capital Management LLP	PJM01FISMGBR1462	12 Kensington Square, London, W8 5HE	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), b), d), e) și lit. B - e)
6.	Financial Services Authority UK (FSA)	Mariner Europe Limited	PJM01FISMGBR1463	20 Savile Row, London, W1S 3PR	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), e) și lit. B - e)

#### ATESTAT NR. 78 / 08.06.2012

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(3) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare, conform Deciziei C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010, completată prin Decizia nr.1334/23.12.2011, în temeiul art.3 alin.(1) și (2) și ale art.41 alin.(1) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, în baza art.7 alin.(1) pct.6 din OUG nr.99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată și modificată prin Legea nr.227/2007, în conformitate cu prevederile art.56 din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare, în conformitate cu prevederile art.5 alin.(1) pct.1 lit. c) din Regulamentul nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M., având în vedere notificarea efectuată în baza art.41 alin.(1) și alin.(6) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, transmisă la C.N.V.M. de către Cyprus Securities And Exchange Commission (CSEC), Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### ATESTAT

**Articol unic.** Se actualizează serviciile și activitățile de investiții, precum și serviciile conexe prestate de firma de investiții **AGM MARKETS LIMITED** autorizată de către Cyprus Securities And Exchange Commission (CSEC) și înscrisă în Registrul C.N.V.M., după cum urmează:

Autoritatea competentă care a autorizat FISM	Denumire F.I.S.M.	Nr. de înscriere în Registrul C.N.V.M.	Adresă	Servicii și activități de investiții prevăzute de OUG nr.99/2006, aprobată și modificată prin Legea nr.227/2007
Cyprus Securities And Exchange Commission (CSEC)	AGM Markets Limited	PJM01FISM CYP1372	136, Ayas Phylaxeos Street, Mariella House, Office 301, 3087 Limassol, Cipru	art.7 alin.(1), pct.6 lit. A - a), b), c) și lit. B - a), b), d)

p. DIRECTOR GENERAL,  
Florentina BOBOC

#### ATESTAT NR. 79 / 08.06.2012

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(3) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare, conform Deciziei C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010, completată prin Decizia nr.1334/23.12.2011, în temeiul art.3 alin.(1) și (2) și ale art.41 alin.(1) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, în baza art.7 alin.(1) pct.6 din OUG nr.99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată și modificată prin Legea nr.227/2007, în conformitate cu prevederile art.56 din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare, în conformitate cu prevederile art.5 alin.(1) pct.1 lit. c) din Regulamentul nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M., având în vedere notificările efectuate în baza art.41 alin.(1) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, transmise la C.N.V.M. de către Financial Services Authority UK (FSA), Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### ATESTAT

**Articol unic.** Se atestă înscrierea în Registrul C.N.V.M. a următoarelor firme de investiții autorizate de către Financial Services

Authority UK (FSA), care vor putea presta pe teritoriul României, în baza liberei circulații a serviciilor, serviciile și activitățile de investiții prevăzute în obiectul de activitate autorizat de autoritatea competentă din țara de origine, conform anexei, parte integrantă a prezentului atestat.

p. DIRECTOR GENERAL,  
Florentina BOBOC

Anexă la Atestatul C.N.V.M. nr.79/08.06.2012

Nr. crt.	Autoritatea competentă care a autorizat FISM	Denumire FISM	Nr. de înregistrare în Registrul C.N.V.M.	Adresă	Servicii și activități de investiții prevăzute de OUG nr.99/2006, aprobată și modificată prin Legea nr.227/2007
1.	Financial Services Authority UK (FSA)	Katmai Capital Advisors LTD	PJM01FISMGBR1464	88 Wood Street, London, EC2V 7RS	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), b), d), e)
2.	Financial Services Authority UK (FSA)	Quadrature Capital LLP	PJM01FISMGBR1465	Warnford Court, 29 Throgmorton Street, London, EC2N 2AT	art.7 alin.(1), pct.6 lit. A - a), b), d), e) și lit. B - e)
3.	Financial Services Authority UK (FSA)	Clipperton Finance Limited	PJM01FISMGBR1466	Green Park House, 15 Stratton Street, London, W1J8LQ	art.7 alin.(1), pct.6 lit. A - a), e) și lit. B - c), e)
4.	Financial Services Authority UK (FSA)	Zafferano Capital (UK) LLP	PJM01FISMGBR1467	4 Albemarle Street, London, W1S 4GA	art.7 alin.(1), pct.6 lit. A - a), b), d), e) și lit. B - d), e)
5.	Financial Services Authority UK (FSA)	BMO Capital Markets Limited	PJM01FISMGBR1468	95 Queen Victoria Street, London, EC4V 4HG	art.7 alin.(1), pct.6 lit. A - a), b), c), e), f), g) și lit. B - c), d), e), f)
6.	Financial Services Authority UK (FSA)	Oasis Crescent Advisory Services (UK) Limited	PJM01FISMGBR1469	50 Hans Crescent, Knightsbridge, London, SW1X 0NA	art.7 alin.(1), pct.6 lit. A - a), e)
7.	Financial Services Authority UK (FSA)	London Investment Consultants LLP	PJM01FISMGBR1470	3rd Floor, 1 Creed Court, 5 Ludgate Hill, EC4 M7AA	art.7 alin.(1), pct.6 lit. A - a), e) și lit. B - e)
8.	Financial Services Authority UK (FSA)	Fxpro UK Limited	PJM01FISMGBR1471	13-14 Basinghall Street, London, EC2V 5BQ	art.7 alin.(1), pct.6 lit. A - a), b), c) și lit. B - a), d)

#### AVIZ NR. 25 / 05.06.2012

În temeiul articolelor 2, 7 și 9 alin.(4) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002 modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.206 alin.(1) lit. a) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, și ale art.74 (1<sup>3</sup>) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006, astfel cum a fost modificat prin Regulamentul C.N.V.M. nr.31/2006 privind completarea unor reglementări ale Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, în vederea implementării unor prevederi ale directivelor europene,

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

ca urmare a adreselor SSIF ACTINVEST S.A. înregistrate la C.N.V.M. cu nr.14110/18.05.2012 și nr.14511/23.05.2012,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 05.06.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare hotărăște emiterea următorului act individual:

#### AVIZ

**Art. 1.** Se aprobă anunțul prin care domnul Ghiveci Constantin își exprimă intenția privind inițierea procedurii retragerii acționarilor S.C. CONPRIF S.A. Buzău.

**Art. 2.** Prețul la care urmează a se realiza retragerea acționarilor este de 9,74 lei/acțiune.

**Art. 3.** Prezentul aviz se va publica în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

#### AVIZ NR. 26 / 06.06.2012

În baza prevederilor art.2, art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(4) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare,

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

în temeiul art.114 alin.(1) lit. a) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu dispozițiile art.185 alin.(1) lit. d), art.211 alin.(2) și art.212 alin.(2), (3) și (4) 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. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. transmisă prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.8503/04.04.2012, completată prin adresele înregistrate la C.N.V.M. cu nr.10052/20.04.2012 și nr.12934/10.05.2012,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 06.06.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### AVIZ

**Art. 1.** Se avizează modificările intervenite la prospectul de emisiune al Fondului Închis de Investiții HERALD, respectiv la contractul de societate civilă, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentului aviz.

**Art. 2.** S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. are obligația publicării unei note de informare a investitorilor cu privire la

modificările intervenite în documentele fondului, în cotidianul de circulație națională menționat în prospectul de emisiune, în termen de două zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a prezentului aviz.

**Art. 3.** Investitorii Fondului Închis de Investiții HERALD care nu sunt de acord cu modificările intervenite în documentele fondului, au posibilitatea ca, într-un interval de 15 zile de la data publicării notei de informare a investitorilor, să răscumpere numai integral unitățile de fond deținute.

**Art. 4.** S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. are obligația de a transmite la C.N.V.M. dovada publicării notei de informare menționate la art.2, în termen de 24 de ore de la data publicării.

**Art. 5.** Prezentul aviz intră în vigoare la data comunicării acestuia societății S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

Anexă la Avizul C.N.V.M. nr.26/06.06.2012

◆ **Prospectul de emisiune - Cap. 3 Informații cu privire la Fond, subcap. 3.2. Obiectivul Fondului**

**Contractul de societate civilă - Cap. 4. Obiectivele Fondului**

**Paragraful:**

„Fondul se adresează persoanelor fizice și juridice care urmăresc obținerea unor randamente superioare dobânzilor bancare și care sunt dispuse să își asume un risc ridicat al investiției. Obiectivul urmărit de Fond este obținerea acestor randamente superioare printr-o politică activă investițională ținând în principal piețele financiare din România și în special piața reglementată de valori mobiliare. Fondul va investi în mod activ pe un spectru larg de instrumente financiare, urmând a folosi inclusiv instrumente financiare derivate. Obiectivul principal al Fondului este bonificarea investitorilor cu un randament anualizat de cel puțin 20%, Societatea de Administrare fiind îndreptățită la un comision anual de performanță detaliat la capitolul Comisioane din prezentul Prospect de emisiune.”

**se modifică și devine:**

„Fondul se adresează persoanelor fizice și juridice care urmăresc obținerea unor randamente superioare dobânzilor bancare și care sunt dispuse să își asume un risc ridicat al investiției. Obiectivul urmărit de Fond este obținerea acestor randamente superioare printr-o politică activă investițională ținând în principal piețele financiare din România și în special piața reglementată de valori mobiliare. Fondul va investi în mod activ pe un spectru larg de instrumente financiare, urmând a folosi inclusiv instrumente financiare derivate.”

◆ **Prospectul de emisiune - Cap. 3 Informații cu privire la Fond, subcap. 3.2 Obiectivul Fondului**

**Contractul de societate civilă - Cap. 4. Obiectivele Fondului**

**se elimină paragraful:**

„Fondul nu garantează obținerea unui randament cert, performanțele Fondului depind de evoluția piețelor și există riscul nerealizării obiectivului stabilit în prezentul Prospect de emisiune. În cazul în care se obține un randament anualizat mai mic sau egal cu 20%, nu se percepe comision de performanță”.

◆ **Prospectul de emisiune - Cap. 3 Informații cu privire la Fond, subcap. 3.2 Obiectivul Fondului**

**Contractul de societate civilă - Cap. 4. Obiectivele Fondului**

**Paragraful:**

„Având în vedere natura plasamentelor care urmează a fi realizate de Fond se recomandă investitorilor plasarea resurselor financiare pe un termen de minimum 24 luni. Cu toate acestea, unitățile de fond pot fi răscumpărate semestrial într-o singură zi, respectiv la fiecare 180 de zile calendaristice începând de la data încheierii ofertei de subscriere, în baza unei cereri de răscumpărare depusă în original la sediul societății de administrare.”

**se modifică și devine:**

„Având în vedere natura plasamentelor care urmează a fi realizate de Fond se recomandă investitorilor plasarea resurselor financiare pe un termen de minimum 24 luni. Cu toate acestea, unitățile de fond sunt răscumpărabile din activele Fondului în ultima zi lucrătoare a fiecărei luni, în baza unei cereri de răscumpărare depusă în original la sediul societății de administrare.”

◆ **Prospectul de emisiune - Cap. 4 Proceduri de funcționare, subpct.4.1. Unitatea de fond**

**Contractul de societate civilă - Cap. 5. Unitățile de Fond**

**Paragraful:**

„Unitățile de fond sunt răscumpărabile din activele Fondului semestrial într-o singură zi, respectiv la fiecare 180 de zile calendaristice începând de la data încheierii ofertei de subscriere, în baza unei cereri de răscumpărare;”

**se modifică și devine:**

„Unitățile de fond sunt răscumpărabile din activele Fondului, în ultima zi lucrătoare a fiecărei luni;”

◆ **Prospect de emisiune - Cap. 4 Proceduri de funcționare, subcap. 4.2. Informații cu privire la emiterea și răscumpărarea unităților de fond, pct.4.2.2. Emisiuni ulterioare de unități de fond**

**Paragraful:**

„Periodic, într-o singură zi, respectiv la fiecare 180 de zile calendaristice începând de la data încheierii ofertei de subscriere (15 zile lucrătoare de la data înregistrării de către C.N.V.M. a Fondului), vor fi oferite spre subscriere, în cadrul unei oferte publice, un număr de maximum jumătate din numărul de unități de fond subscrise până la data respectivă. În cazul în care data stabilită pentru subscrieri este zi nelucrătoare, unitățile de fond vor fi oferite spre subscriere în ziua lucrătoare imediat următoare la valoarea unității de fond din ziua lucrătoare respectivă.”

**se modifică și devine:**

„Unitățile de fond FII HERALD vor fi oferite spre subscriere, în cadrul unei oferte publice, în ultima zi lucrătoare a fiecărei luni. Numărul de unități ce vor fi oferite spre subscriere, va fi de maximum numărul de unități de fond subscrise până la data respectivă.”

◆ **Prospectul de emisiune - Cap. 4 Proceduri de funcționare, subcap. 4.2. Informații cu privire la emiterea și răscumpărarea unităților de**

#### **fond, pct.4.3 Procedura răscumpărării și plății unităților de Fond**

##### **Paragraful:**

„Investitorii Fondului au dreptul de a răscumpăra integral sau parțial unitățile de fond într-o singură zi, la fiecare 180 de zile calendaristice de la data încheierii ofertei de subscriere (15 zile lucrătoare de la data înregistrării de către C.N.V.M. a Fondului).”

##### **se modifică și devine:**

„Investitorii Fondului au dreptul de a răscumpăra integral sau parțial unitățile de fond în ultima zi lucrătoare a fiecărei luni.”

#### **◆ Prospectul de emisiune - Cap. 8. Comisioane și alte cheltuieli, Comisionul de performanță**

##### **se elimină paragraful:**

„Pentru performanțele Fondului, Societatea de Administrare este îndreptățită la un comision anual de performanță în cazul în care își atinge obiectivul stabilit în prezentul Prospect de emisiune, respectiv bonificarea investitorilor cu un randament anualizat de cel puțin 20%. În cazul în care Fondul obține un randament anual mai mic sau egal cu 20%, nu se percepe comision de performanță.

În cazul în care Fondul obține un randament anual mai mare de 20%, se percepe comision de performanță astfel:

- a) dacă Fondul obține un randament anual între 20% și 40%, se percepe un comision de 50% din ceea ce depășește randamentul anual de 20%;
- b) dacă Fondul obține un randament anual de peste 40%, se percepe un comision de 50% din ceea ce depășește 20% plus un comision de 75% din ceea ce depășește randamentul anual de 40%.

Comisionul de performanță se calculează la o perioadă de 180 de zile calendaristice începând de la data încheierii ofertei de subscriere, din activului net. Comisionul de performanță se plătește de către Fond societății de administrare în maximum 5 zile lucrătoare de la data calculării de către societatea de administrare cât și certificării de către Depozitarul Fondului atât a activului net cât și a comisionului de performanță.

Comisionul de performanță va fi calculat și încasat doar în cazul în care sunt îndeplinite criteriile de performanță. Comisionul de performanță va fi calculat în funcție de randamentul obținut de către Fond. Randamentul va fi calculat astfel:

$VAN_1$

$$R = \frac{VAN_1}{VAN_0} - 1$$

$VAN_0$

unde:

$VAN_1$  reprezintă valoare activ net ultima zi lucrătoare la împlinirea celor 180 de zile calendaristice de la data ultimei oferte de subscriere;

$VAN_0$  reprezintă valoare activ net prima zi lucrătoare la împlinirea celor 180 de zile calendaristice de la data ultimei oferte de subscriere.”

---