

## COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE



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

#### Partea I: Activitatea COMISIEI în perioada 11.06.2012 - 15.06.2012

##### ORDONANȚA NR. 171 / 12.06.2012

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 următoarele:

- obligația prevăzută de art.203 alin.(1) din Legea nr.297/2004;
- prevederile Ordonanței C.N.V.M. nr.12/24.01.2012;
- 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 12.06.2012, 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 domnul Chelu Cătălin Constantin în calitate de acționar majoritar și 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 str. Pitești nr.114, Slatina, jud. Olt.

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

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

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

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

##### ORDONANȚA NR. 172 / 12.06.2012

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 următoarele:

- obligația prevăzută de art.203 alin.(1) din Legea nr.297/2004;
- prevederile Ordonanței C.N.V.M. nr.14/24.01.2012;
- S.C. MECANICA ROTES S.A. Târgoviște nu a depus la C.N.V.M. în termenul prevăzut de art.203 din Legea nr.297/2004, împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, documentația aferentă ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. ALTUR S.A. Slatina;
- domnul Onea Marian Dorel este președintele Consiliului de Administrație al S.C. MECANICA ROTES S.A., în conformitate cu prevederile art.272 lit. a), art.273 alin.(1) lit. b), art.276 lit. b) și art.277 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate și ca urmare a deliberărilor în cadrul ședinței din data de 12.06.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

## ORDONANȚĂ

**Art. 1.** Se sancționează cu amendă în sumă de 3.000 de lei domnul Onea Marian Dorel în calitate de președinte al Consiliului de Administrație al S.C. MECANICA ROTES S.A., acționar al S.C. ALTUR S.A. Slatina (CUI:1520249).

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

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

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

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

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

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

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

PREȘEDINTE,

Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

## ORDONANȚA NR. 173 / 12.06.2012

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 următoarele:

- obligația prevăzută de art.203 alin.(1) din Legea nr.297/2004;
- prevederile Ordonanței C.N.V.M. nr.13/24.01.2012;
- S.C. CELULE ELECTRICE S.A. Dolj nu a depus la C.N.V.M. în termenul prevăzut de art.203 din Legea nr.297/2004, împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, documentația aferentă ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. ALTUR S.A. Slatina;
- doamna Albu Valeria este președintele Consiliului de Administrație al S.C. CELULE ELECTRICE S.A., în conformitate cu prevederile art.272 lit. a), art.273 alin.(1) lit. b), art.276 lit. b) și art.277 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate și ca urmare a deliberărilor în cadrul ședinței din data de 12.06.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

## ORDONANȚĂ

**Art. 1.** Se sancționează cu amendă în sumă de 3.000 de lei doamna Albu Valeria în calitate de președinte al Consiliului de Administrație al S.C. CELULE ELECTRICE S.A., acționar al S.C. ALTUR S.A. Slatina (CUI:1520249).

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

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

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

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

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

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

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

PREȘEDINTE,

Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

## ORDONANȚA NR. 174 / 13.06.2012

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:

- Domnul Sandu Constantin a depășit pragul de 33% din drepturile de vot asupra S.C. ILFOVEANA S.A. Ștefănești de Jos

ca urmare a tranzacției din data de 31.01.2012;  
- DGS a notificat emitentul și pe domnul Sandu Constantin cu privire la obligațiile ce îi revin acestuia din urmă potrivit dispozițiilor art.203 din Legea nr.297/2004,  
având în vedere prevederile art.272 lit. a) și 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 13.06.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### **ORDONANȚĂ**

**Art. 1.** Se sancționează cu avertisment domnul Sandu Constantin în calitate de acționar al S.C. ILFOVEANA S.A. Ștefăneștii de Jos (CUI:477710).

**Art. 2.** Domnul Sandu Constantin împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, are obligația să depună la C.N.V.M., în cel mult 15 zile de la emiterea prezentei ordonanțe, documentația aferentă ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. ILFOVEANA S.A. Ștefăneștii de Jos.

**Art. 3.** În situația în care obligația prevăzută la art.2 din prezenta ordonanță nu este îndeplinită, domnul Sandu Constantin va fi sancționat de către C.N.V.M. în conformitate cu prevederile art.272 lit. a), art.273 alin.(1) lit. b) și art.276 din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare.

**Art. 4.** Prezenta ordonanță va fi comunicată domnului Sandu Constantin prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire, precum și S.C. ILFOVEANA S.A. cu sediul în șos. Ștefănești nr.15, Ștefăneștii de Jos, jud. Ilfov și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M.

**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 va fi publicată în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

#### **ORDONANȚA NR. 175 / 13.06.2012**

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:

- Domnul Sandu Constantin a depășit pragul de 33% din drepturile de vot asupra S.C. AGROTRANSPORT S.A. Buzău ca urmare a tranzacției din data de 31.01.2012;  
- DGS a notificat emitentul și pe domnul Sandu Constantin cu privire la obligațiile ce îi revin acestuia din urmă potrivit dispozițiilor art.203 din Legea nr.297/2004,  
având în vedere prevederile art.272 lit. a) și 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 13.06.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### **ORDONANȚĂ**

**Art. 1.** Se sancționează cu avertisment domnul Sandu Constantin în calitate de acționar al S.C. AGROTRANSPORT S.A. Buzău (CUI:1154520).

**Art. 2.** Domnul Sandu Constantin împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, are obligația să depună la C.N.V.M., în cel mult 15 zile de la emiterea prezentei ordonanțe, documentația aferentă ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. AGROTRANSPORT S.A. Buzău.

**Art. 3.** În situația în care obligația prevăzută la art.2 din prezenta ordonanță nu este îndeplinită, domnul Sandu Constantin va fi sancționat de către C.N.V.M. în conformitate cu prevederile art.272 lit. a), art.273 alin.(1) lit. b) și art.276 din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare.

**Art. 4.** Prezenta ordonanță va fi comunicată domnului Sandu Constantin prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire, precum și S.C. AGROTRANSPORT S.A. cu sediul în str. Crizantemelor nr.1, Buzău, jud. Buzău și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M.

**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 va fi publicată în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

#### **ORDONANȚA NR. 176 / 13.06.2012**

În temeiul prevederilor art.2, art.7 alin.(1), alin.(4), alin.(10) și art.9 alin.(2) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare,  
în baza Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007, nr.2/14.01.2010 și nr.18/27.09.2011, ținând cont de prevederile art.18 alin.(1) și art.20 alin.(3) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare,  
având în vedere prevederile art.3 alin.(1) și (3) din Regulamentul nr.2/2009,  
luând în considerare adresele SSIF GM INVEST S.A. înregistrate la C.N.V.M. cu nr.10929/26.04.2012 și nr.16228/07.06.2012,  
în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate și a deliberărilor din ședința din data de 13.06.2012,

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

#### **ORDONANȚĂ**

**Art. 1.** Se suspendă exercitarea drepturilor de vot aferente acțiunilor deținute de societatea **COMAC LIMITED** cu sediul în Dimitriou Vikella, 3, 1061, Nicosia, Cipru, în societatea de servicii de investiții financiare GM INVEST S.A., aferente procentului de 90,26% din capitalul social al aceleiași societăți, până la finalizarea evaluării achizitorului de către C.N.V.M., dar nu mai târziu de 90 de zile de la data prezentei ordonanțe.

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

**Art. 3.** Prezenta ordonanță intră în vigoare la data emiterii, va fi comunicată societății COMAC LIMITED și societății de servicii de investiții financiare GM INVEST S.A. și va fi publicată în Buletinul și pe site-ul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

#### **ORDONANȚA NR. 177 / 13.06.2012**

În temeiul prevederilor art.2, art.7 alin.(1), alin.(4), alin.(10) și art.9 alin.(2) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, în baza Deciziei C.N.V.M. nr.1341/13.10.2010, prelungită prin Decizia nr.1645/15.12.2010, Decizia nr.577/17.06.2011 și Decizia nr.1333/23.12.2011,

având în vedere Ordonanța C.N.V.M. nr.158/29.05.2012 emisă ca urmare a solicitării Ministerului Public - Parchetul de pe lângă Înalta Curte de Casație și Justiție - D.I.I.C.O.T. formulată în dosarul nr.246/D/P/2003, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.15364/29.05.2012,

având în vedere Ordonanța nr.246/D/P/2003 din data de 29.05.2012 de instituire a sechestrului asigurator de către Ministerul Public - Parchetul de pe lângă Înalta Curte de Casație și Justiție - D.I.I.C.O.T,

având în vedere solicitarea Ministerului Public - Parchetul de pe lângă Înalta Curte de Casație și Justiție - D.I.I.C.O.T. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.16908/13.06.2012,

luând în considerare adresele S.C. Depozitarul Central S.A. nr.16798/30.05.2012, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.15483/30.05.2012, S.C. Eurosavam S.A. nr.770/30.05.2012, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.15439/30.05.2012 și BRD Groupe Societe Generale nr.123/29.05.2012, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.15399/30.05.2012, prin care a fost comunicată situația conturilor de valori mobiliare deținute de către domnul PENA EUGEN,

în conformitate cu prevederile art.17 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, și art.137 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

C.N.V.M. a hotărât emiterea următorului act individual:

#### **ORDONANȚĂ**

**Art. 1.** Se blochează transferul valorilor mobiliare deținute de către domnul PENA EUGEN începând cu data de 13.06.2012.

**Art. 2.** Măsura dispusă prin prezenta ordonanță se pune în executare de către S.C. Depozitarul Central S.A., S.C. Eurosavam S.A. și BRD Groupe Societe Generale.

**Art. 3.** Prezenta ordonanță se comunică S.C. Depozitarul Central S.A., S.C. Eurosavam S.A. și BRD Groupe Societe Generale și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

DIRECTOR GENERAL,  
Ciprian COPARIU

#### **ORDONANȚA NR. 179 / 15.06.2012**

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 18.06.2012.

**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

#### DECIZIA NR. 491 / 12.06.2012

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, 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.121 alin.(2) și alin.(3) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în baza art.242 lit. a), art.245, art.246 alin.(4) și art.250 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 societății S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.13804/16.05.2012, completată prin adresele înregistrate la C.N.V.M. cu nr.14630/23.05.2012, nr.16081/06.06.2012 și nr.16164/06.06.2012,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 12.06.2012,, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se suspendă emisiunea și răscumpărarea continuă de unități de fond ale fondurilor deschise de investiții BCR Obligațiuni și BCR Monetar, administrate de către societatea S.A.I. ERSTE Asset Management S.A., cu excepția răscumpărărilor integrale de unități de fond, începând cu data de 27.06.2012 și până la finalizarea fuziunii celor două fonduri, dar nu mai mult de 90 de zile de la data suspendării.

**Art. 2.** Societatea S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. are obligația de a publica și transmite la C.N.V.M., în termen de cinci zile de la data comunicării acestuia, a dovezii publicării anunțului privind intenția de fuziune și a datei de la care este suspendată emisiunea și răscumpărarea unităților de fond ale fondurilor deschise de investiții menționate la art.1.

**Art. 3.** Anunțul precizat la art.2 va menționa expres faptul că, în urma procedurii de fuziune, nu este garantată o valoare a unității de fond egală cu cea deținută anterior.

**Art. 4.** S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. are obligația de a onora toate cererile de răscumpărare depuse în perioada dintre publicarea anunțului și data intrării în vigoare a suspendării emisiunii și răscumpărării unităților de fond ale fondurilor implicate în procesul de fuziune, precum și cererile de răscumpărare integrală depuse în perioada suspendării pentru fondurile deschise de investiții BCR Obligațiuni și BCR Monetar.

**Art. 5.** Ulterior finalizării fuziunii, S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. are obligația de a depune la C.N.V.M. certificatul constatator emis de depozitar din care să reiasă situația noului fond rezultat în urma fuziunii, însoțit de procesul-verbal de predare/primire încheiat cu ocazia transferului activelor fondurilor deschise de investiții implicate la depozitarul fondului rezultat în urma fuziunii și de raportul auditorului financiar cu privire la caracterul adecvat și rezonabil al criteriilor de evaluare folosite și al ratei de conversie a unităților de fond ale fondurilor implicate în fuziune.

**Art. 6.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către societatea S.A.I. ERSTE Asset Management S.A. și va fi publicată în Buletinul electronic al C.N.V.M.

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

#### DECIZIA NR. 492 / 12.06.2012

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 societatea de servicii de investiții financiare UNICREDIT CAIB SECURITIES ROMANIA S.A. București, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.16043/05.06.2012,

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

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se autorizează doamna **OLTEANU ANCA-RODICA** având Atestatul profesional nr.60/30.05.2012, în calitatea de agent pentru servicii de investiții financiare în numele societății de servicii de investiții financiare **UNICREDIT CAIB SECURITIES ROMANIA S.A.** cu sediul social situat în București, str. Nicolae Caramfil nr.25, et.5, sector 1.

**Art. 2.** Se atestă înscrierea doamnei **Olteanu Anca-Rodica** în Registrul C.N.V.M. cu nr.PFR02ASIF/402522 în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare.

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

**Art. 4.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către societatea de servicii de investiții financiare

**DECIZIA NR. 493 / 12.06.2012**

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, având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010, completată prin Decizia nr.1334/23.12.2011, în baza dispozițiilor art.1 alin.(3) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, având în vedere prevederile art.13 alin.(1) lit. f) și art.15 din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

analizând cererea societății de servicii de investiții financiare ROMCAPITAL S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.11586/02.05.2012, completată prin adresa 14174/21.05.2012,

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 ROMCAPITAL S.A., ca urmare a desființării următoarelor sedii secundare:

- Satu Mare, str. Vasile Lucaciu nr.16, jud. Satu Mare - autorizată prin Decizia C.N.V.M. nr.1567/02.12.2010 (sucursală);
- Cugir, str. Doinei, bl.S9C, jud. Alba - autorizată prin Decizia C.N.V.M. nr.1813/02.10.2007 (agenție);
- București, bd. General Gheorghe Magheru nr.29, et.2, ap.14, camera 4, sector 1 - autorizată prin Decizia C.N.V.M. nr.980/05.10.2011 (agenție).

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

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

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

**DECIZIA NR. 494 / 12.06.2012**

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,

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

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

având în vedere prevederile art.13 alin.(1) lit. f) și art.15 alin.(1) și art.17 alin.(1), (2) și (6) din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

analizând cererea societății de servicii de investiții financiare ROMCAPITAL S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.11586/02.05.2012, completată prin adresa nr.14174/21.05.2012,

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 ROMCAPITAL S.A., ca urmare a înființării sediului secundar de tip sucursală cu sediul în Satu Mare, bd. Republicii nr.14, ap.9, jud. Satu Mare.

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

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

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

**DECIZIA NR. 495 / 12.06.2012**

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,

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

cu modificările și completările ulterioare,

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

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

analizând solicitarea S.C. Bursa de Valori București S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.6678/11.03.2011, completată cu adresele înregistrate la C.N.V.M. cu nr.7140/16.03.2011, nr.34626/22.11.2011, nr.7966/30.03.2012 și nr.16368/08.06.2012,

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

în baza analizei efectuate de direcțiile de specialitate și a deliberărilor din ședința din data de 12.06.2012,

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

### DECIZIE

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

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

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

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

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

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

Anexa la Decizia C.N.V.M. nr.495/12.06.2012

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

**1. Literele a) și b) de la punctul 62 (2) al articolului 1, alineatul (1) din Titlul Preliminar, Cartea I din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață vor avea următorul cuprins:**

„a) media aritmetică, calculată pe baza celei mai bune cotații de cumpărare și a celei mai bune cotații de vânzare introduse/administrate de către Furnizorul/Furnizorii de lichiditate sau de către Market Maker/Market Makeri, după caz, existente în piață după încheierea ședinței curente de tranzacționare, în situația în care au existat cotații ale Furnizorului/Furnizorilor de lichiditate sau ale Market Makerului/Market Makerilor, iar simbolul a fost disponibil la tranzacționare.

Valoarea respectivă se rotunjește la cel mai apropiat pas de preț corespunzător simbolului respectiv;

b) prețul de închidere înregistrat în Piața Principală a simbolului în ședința de tranzacționare curentă dacă acesta a fost disponibil la tranzacționare, în situația în care nu există cotații disponibile ale Furnizorului de lichiditate/Furnizorilor de lichiditate sau ale Market Makerului/Market Makerilor, conform lit. a) și au fost înregistrate tranzacții în ședința de tranzacționare respectivă;”

**2. Alineatele (1) și (2) ale articolului 16<sup>37</sup> din Titlul I, Cartea I din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață vor avea următorul cuprins:**

„Art. 16<sup>37</sup> (1) În situația în care un Furnizor de lichiditate înregistrează disfuncționalități de ordin tehnic (disfuncționalități ale sistemului electronic de cotare utilizat de acesta etc.) și este în imposibilitate de a furniza cotații:

a) acesta este obligat să informeze BVB cu promptitudine cu privire la o astfel de situație, precizând data și momentul de timp de la care se înregistrează această situație, precum și motivul înregistrării situației respective, iar obligațiile sale se suspendă;

b) notificarea menționată la lit. a) va include și următoarele informații:

1. persoanele de contact din partea Furnizorului de lichiditate (telefon, e-mail);

2. dacă Participanții se pot adresa Furnizorului de lichiditate pentru a solicita furnizarea de oferte de vânzare/cumpărare de către acesta pentru produsele structurate respective, în vederea încheierii de tranzacții, în condițiile în care Furnizorul de lichiditate are acces la sistemul BVB;

c) pentru a solicita oferte de cumpărare/vânzare din partea Furnizorului de lichiditate, un Participant se poate adresa acestuia și prin intermediul opțiunilor disponibile în sistemul BVB, și anume:

1. modulul de mesagerie din sistemul BVB;

2. utilizarea opțiunilor pieței de tip deal disponibilă pentru tranzacționarea produselor structurate;

d) în perioada în care Furnizorul de lichiditate desemnat este în imposibilitatea de a furniza cotații, din cauza disfuncționalităților de ordin tehnic înregistrate, dar are posibilitatea de a transmite/răspunde la oferte de cumpărare/vânzare aferente Participanților, acesta are obligația de a avea cel puțin un agent de bursă conectat la sistemul BVB;

e) în situații deosebite în care Furnizorul de lichiditate se află în imposibilitatea de a furniza cotații și de a transmite/răspunde la ofertele de cumpărare/vânzare aferente Participanților, acesta va informa BVB cu privire la înregistrarea situației respective, precum și cu privire la motivul înregistrării situației respective;

f) în situațiile menționate la lit. e), Furnizorul de lichiditate poate solicita, conform justificării prezentate, suspendarea de la tranzacționare a produselor structurate vizate;

g) un Furnizor de lichiditate aflat în imposibilitate de a furniza cotații, conform situației menționate la lit. e), va notifica cu promptitudine, în scris, BVB, în cazul în care va fi în măsură să transmită/răspundă la oferte de cumpărare/vânzare aferente Participanților, inclusiv momentul de timp de la care va efectua activitatea respectivă.

(2) Un Furnizor de lichiditate aflat în imposibilitatea de a furniza cotații, conform alin.(1), va notifica imediat, în scris, BVB cu privire la remedierea situației respective, precizând momentul de timp de la care va asigura cotații în piață.”

**3. După alineatul (3) al articolului 16<sup>37</sup> din Titlul I, Cartea I din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață se introduc două noi alineate, alineatul (4) și alineatul (5), cu următorul cuprins:**

„(4) BVB va disemina public orice notificare a Furnizorului de lichiditate, care include, fără a se limita, informații cu privire la: suspendarea sau reluarea obligațiilor de cotare, posibilitatea de a transmite/răspunde la oferte de cumpărare/vânzare aferente Participanților.

(5) BVB nu poate fi ținută răspunzătoare cu privire la notificările transmise de Furnizorul de lichiditate menționate la alin.(4).”

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

„d<sup>2</sup>) nerespectarea obligațiilor de Furnizor de lichiditate prevăzute în Capitolul III<sup>2</sup>;”

**5. După alineatul (3) al articolului 118 din Titlul III, Cartea I din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață se introduce un nou alineat, alineatul (4), cu următorul cuprins:**

„(4) În condiții deosebite (volatilitate mare a activului suport etc.), în vederea menținerii condițiilor de tranzacționare ordonată, Emitentul produselor

structurate, direct sau prin intermediul Furnizorului de lichiditate desemnat, poate solicita BVB extinderea limitei de variație pentru o emisiune individuală de produse structurate, în sens descrescător și/sau în sens crescător, în decursul ședinței de tranzacționare curente.”

**6. După alineatul (2) al articolului 158 din Titlul III, Cartea I din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață se introduce un nou alineat, alineatul (3), cu următorul cuprins:**

„(3) În situații excepționale, notificate de Depozitarul Central, cu privire la efectuarea unei tranzacții în care Participantul vânzător nu a respectat prevederile art.222<sup>11</sup> alin.(1), lit. c) pct.ii) referitoare la condițiile de derulare a operațiunii de răscumpărare pentru o emisiune individuală de produse structurate de tip certificat turbo, în situația atingerii prețului „knock-out” de către activul suport, poate surveni invalidarea/neconfirmarea unei astfel de operațiuni de răscumpărare.”

**7. Litera a) a alineatului (2) al articolului 222<sup>2</sup> din Titlul III, Cartea I din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață va avea următorul cuprins:**

„a) ultima zi de tranzacționare precizată de Emitent, stabilită anterior datei maturității, în cazul în care prin documentele de completare a prospectului de bază emisiunea are o maturitate prestabilită;”

**8. Alineatul (1) al articolului 222<sup>3</sup> din Titlul III, Cartea I din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață va avea următorul cuprins:**

„Art. 222<sup>3</sup> (1) Piețele pe care se tranzacționează produsele structurate sunt:

- a) piața de tip Regular, care are următoarele caracteristici:
  1. stările pieței și succesiunea acestora sunt conforme cu cele aplicabile pieței Regular utilizată pentru tranzacționarea acțiunilor;
  2. se pot utiliza ordine limită, ordine de piață (MKT), ordine fără preț, ordine contingente;
  3. termenul de valabilitate al ordinelor este descris în art.50 și 51;
- b) piața de tip Deal, care are următoarele caracteristici:
  1. stările pieței și succesiunea acestora sunt conforme cu cele aplicabile pieței Deal utilizată pentru tranzacționarea acțiunilor;
  2. nu se aplică o valoare minimă a ordinului deal.”

**9. După alineatul (1) al articolului 222<sup>3</sup> din Titlul III, Cartea I din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață se introduce un nou alineat, alineatul (1<sup>1</sup>), cu următorul cuprins:**

„(1<sup>1</sup>) În cadrul procedurilor de corecție a erorii sau la solicitarea Depozitarului Central, în conformitate cu prevederile contractului încheiat între BVB și acesta, BVB poate iniția piețele Buy-In și Sell-Out, pentru care poate utiliza oricare dintre mecanismele de tranzacționare disponibile în sistemul BVB prevăzute de prezentul Cod.”

**10. Litera d) a articolului 222<sup>6</sup> din Titlul III, Cartea I din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață va avea următorul cuprins:**

„d) nerespectarea de către Emitent, Furnizorul de lichiditate sau Participanți a obligațiilor stabilite conform prezentului Cod;”

**11. Alineatul (2) al articolului 222<sup>7</sup> din Titlul III, Cartea I din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață va avea următorul cuprins:**

„(2) În baza notificării transmise de Emitent conform alin.(1), BVB va lua măsura de a suspenda tranzacționarea emisiunii individuale respective.”

**12. După alineatul (2) al articolului 222<sup>7</sup> din Titlul III, Cartea I din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață se introduce un nou alineat, alineatul (2<sup>1</sup>), cu următorul cuprins:**

„(2<sup>1</sup>) Ulterior suspendării prevăzute la alin.(2), BVB va anula ordinele existente pentru emisiunea respectivă în piața de produse structurate, conform art.53 lit. i).”

**13. Secțiunea 2 din Capitolul XII<sup>1</sup> din Titlul III, Cartea I din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață se va numi „Secțiunea 2 Operațiuni de încheiere anticipată a tranzacționării unei emisiuni individuale de produse structurate”.**

**14. După articolul 222<sup>7</sup> din Titlul III, Cartea I din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață se introduc șase noi articole, articolele 222<sup>8</sup>-222<sup>13</sup>, cu următorul cuprins:**

„Art. 222<sup>8</sup> (1) În cazul înregistrării evenimentului menționat la art.111 alin.(3) lit. a) pct.ii) din Titlul II pentru o emisiune individuală de produse structurate de tip certificate turbo, Emitentul, direct sau prin intermediul Furnizorului de lichiditate desemnat, are obligația de a notifica imediat BVB cu privire la atingerea prețului „knock-out”, precum și cu privire la momentul de timp la care acesta a fost atins, fără a depăși următoarele termene:

- a) înainte de începerea ședinței de tranzacționare curente, dacă momentul de timp corespunzător atingerii prețului „knock-out” a fost înregistrat în ziua anterioară, după închiderea ședinței de tranzacționare sau în data curentă, cu cel puțin 15 minute înainte de începerea ședinței de tranzacționare;
- b) în termen de maximum 15 minute de la momentul de timp la care prețul „knock-out” aferent emisiunii respective a fost atins, dacă momentul de timp respectiv este în cadrul ședinței de tranzacționare curente.

(2) Emitentul, direct, sau prin intermediul Furnizorului de lichiditate, are obligația de a notifica BVB cu privire la momentul de timp la care prețul „knock-out” fost atins, conform orei Bucureștiului.

(3) În cel mai scurt timp posibil de la transmiterea notificării menționate la alin.(1), conform prevederilor prospectului de bază și a documentelor de completare a prospectului de bază, fără a depăși termenele stabilite în acestea, Emitentul respectivei emisiuni este obligat să informeze BVB, în mod direct sau prin intermediul Furnizorului de lichiditate desemnat, cu privire la valoarea de răscumpărare aferentă produsului structurat respectiv, dacă aceasta este pozitivă.

(4) BVB nu poate fi ținută răspunzătoare cu privire la aspecte legate de notificările transmise de Emitent, în mod direct sau prin intermediul Furnizorului de lichiditate, cum ar fi:

- a) informațiile conținute în notificările transmise de Emitent, în mod direct sau prin intermediul Furnizorului de lichiditate desemnat cu privire la, fără a se limita: momentul de timp la care prețul „knock-out” aferent emisiunii respective a fost atins, valoarea de răscumpărare, prețul knock-out;
- b) momentul transmiterii notificărilor respective.

Art. 222<sup>9</sup> (1) În situația prevăzută la art.222<sup>8</sup> alin.(1), dacă valoarea de răscumpărare notificată BVB este pozitivă, Emitentul respectivei emisiuni, în mod direct sau prin intermediul Furnizorului de lichiditate desemnat, poate solicita BVB ca operațiunea de răscumpărare aferentă emisiunii respective să se deruleze prin intermediul sistemului BVB.

(2) Emitentul prevăzut la art.222<sup>8</sup> alin.(1) care solicită BVB, în mod direct sau prin intermediul Furnizorului de lichiditate desemnat, derularea operațiunii de răscumpărare prin intermediul sistemului BVB, va comunica BVB dacă operațiunea de răscumpărare se derulează exclusiv prin sistemul BVB sau există și alte modalități de realizare a răscumpărării.



Art. 222<sup>10</sup> (1) În situația prevăzută la art.222<sup>9</sup> alin.(1), BVB va permite derularea operațiunii de răscumpărare a emisiunii individuale de produse structurate de tip certificat turbo în cadrul a două ședințe de tranzacționare succesive, în următoarele condiții:

- a) dacă solicitarea menționată la art.222<sup>9</sup> alin.(1) este transmisă înainte sau în maxim o oră de la trecerea pieței de produse structurate în starea Deschisă în ședința curentă de tranzacționare BVB va notifica Participanții la piață și publicul investitor, prin mijloacele specifice de diseminare a informațiilor (pagina web a BVB, sistemul BVB), cu privire la faptul că derularea operațiunii de răscumpărare a respectivei emisiuni se va efectua în ședința curentă de tranzacționare și în ședința de tranzacționare următoare;
- b) dacă solicitarea menționată la art.222<sup>9</sup> alin.(1) este transmisă după cel puțin o oră de la trecerea în starea Deschisă a pieței produselor structurate BVB va notifica Participanții la piață și publicul investitor, prin mijloacele specifice de diseminare a informațiilor (pagina web a BVB, sistemul BVB), cu privire la faptul că derularea operațiunii de răscumpărare a respectivei emisiuni se va efectua în următoarele două ședințe de tranzacționare;
- c) în situația în care solicitarea menționată la art.222<sup>9</sup> alin.(1) este transmisă în ședința de tranzacționare următoare, se vor aplica, în mod corespunzător, prevederile lit. a), respectiv b).

Art. 222<sup>11</sup> (1) Condițiile de derulare prin sistemul BVB a operațiunii de răscumpărare a unei emisiuni individuale de produse structurate de tip certificate turbo prevăzute la art.222<sup>9</sup> alin.(1) sunt următoarele:

- a) derularea operațiunii de răscumpărare se va efectua pe simbolul emisiunii individuale respective și într-o piață exclusiv destinată derulării unor astfel de operațiuni, în cadrul a două ședințe de tranzacționare succesive, conform următoarelor etape:
  - (i) Predeschidere - introducere și administrare ordine de către Participanți;
  - (ii) Închidere (fixing) și Închisă - constând în aplicarea algoritmului de fixing și încheierea tranzacțiilor;
- b) programul etapelor menționate la lit. a) se stabilește prin Decizia Directorului General al BVB, comunicată C.N.V.M., participanților la piață și publicului;
- c) ordinele vor fi introduse numai la valoarea de răscumpărare, notificată conform art.222<sup>8</sup> alin.(1), având în vedere următoarele:
  - (i) ordinul de cumpărare va fi introdus de către Emitent/Furnizorul de lichiditate desemnat, după caz;
  - (ii) ordinele de vânzare vor fi introduse de către Participanții vânzători, în conformitate cu înregistrările din conturile administrate de către aceștia și solicitările clienților.

(2) Participanții vânzători au obligația de a verifica corectitudinea ordinelor de vânzare introduse, astfel încât volumul acestora să corespundă cu înregistrările din conturile gestionate de către aceștia, iar prețul să fie identic cu valoarea de răscumpărare notificată de Emitent în mod direct sau prin intermediul Furnizorului de lichiditate desemnat.

(3) În situația constatării unor erori în timpul stării Predeschidere a simbolului - piață respectiv, Participanții vânzători vor proceda la actualizarea ordinelor de vânzare în intervalul respectiv, conform alin.(1) lit. a), pct.(i).

Art. 222<sup>12</sup> Derularea operațiunii de răscumpărare prin intermediul sistemului BVB va începe cel mai târziu în a doua ședință de tranzacționare de la suspendarea emisiunii individuale de produse structurate de tip certificat turbo, în baza notificării transmise de Emitent, în mod direct sau prin intermediul Furnizorului de lichiditate, conform procedurii menționate la art.222<sup>10</sup>-222<sup>11</sup>.

Art. 222<sup>13</sup> Prevederile de la art.222<sup>9</sup>-222<sup>12</sup> se pot aplica, în mod corespunzător, și pentru alte tipuri de produse structurate, pentru care este prevăzută atribuirea unei valori de răscumpărare, în conformitate cu prevederile prospectului de emisiune, a documentelor de completare a acestuia și a solicitării Emitentului în mod direct sau prin intermediul Furnizorului de lichiditate desemnat.”

PREȘEDINTE,

Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

#### DECIZIA NR. 496 / 12.06.2012

În baza prevederilor art.7 alin.(1), alin.(4) și alin.(10) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

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

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

în conformitate cu prevederile art.7 lit. d), art.22, art.23 alin.(1), art.32 alin.(2), art.138, art.147 alin.(3) și art.149 din Regulamentul C.N.V.M. nr.13/2005 privind autorizarea și funcționarea depozitarului central, caselor de compensare și contrapărților centrale, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere solicitarea formulată de S.C. Casa de Compensare București S.A. prin adresa nr.276/09.05.2012, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.12924/10.05.2012, completată prin documentația depusă prin adresele nr.14207/21.05.2012 și nr.14393/22.05.2012,

având în vedere Hotărârea nr.4 din data de 24.04.2012 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 12.06.2012,

Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

#### DECIZIE

**Art. 1.** Se validează domnul Duhnea Alin în funcția de administrator al S.C. Casa de Compensare București S.A., în conformitate cu Hotărârea AGOA nr.4/24.04.2012.

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

PREȘEDINTE,

Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

#### DECIZIA NR. 497 / 12.06.2012

În baza prevederilor art.7 alin.(1), alin.(4) și alin.(10) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în baza Hotărârilor Parlamentului nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007, nr.2/14.01.2010 și nr.18/27.09.2011,  
în temeiul art.148 alin.(2), art.149 alin.(3) și art.159 alin.(3) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.7 lit. d), art.22, art.23 alin.(1), art.32 alin.(2), art.138, art.147 alin.(3) și art.149 din Regulamentul C.N.V.M. nr.13/2005 privind autorizarea și funcționarea depozitarului central, caselor de compensare și contrapărților centrale, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere solicitarea formulată de S.C. Casa de Compensare București S.A. prin adresa nr.276/09.05.2012, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.12924/10.05.2012, completată prin documentația depusă prin adresele nr.14207/21.05.2012 și nr.14393/22.05.2012,

având în vedere Hotărârea nr.4 din data de 24.04.2012 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor,  
în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 12.06.2012,  
Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

#### **DECIZIE**

**Art. 1.** Se validează domnul Murgoci Chiriac-Marcel în funcția de administrator al S.C. Casa de Compensare București S.A., în conformitate cu Hotărârea AGOA nr.4/24.04.2012.

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

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

#### **DECIZIA NR. 498 / 12.06.2012**

În baza prevederilor art.7 alin.(1), alin.(4) și alin.(10) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

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

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

în conformitate cu prevederile art.7 lit. d), art.22, art.23 alin.(1), art.32 alin.(2), art.138, art.147 alin.(3) și art.149 din Regulamentul C.N.V.M. nr.13/2005 privind autorizarea și funcționarea depozitarului central, caselor de compensare și contrapărților centrale, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere solicitarea formulată de S.C. Casa de Compensare București S.A. prin adresa nr.276/09.05.2012, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.12924/10.05.2012, completată prin documentația depusă prin adresele nr.14207/21.05.2012 și nr.14393/22.05.2012,

având în vedere Hotărârea nr.4 din data de 24.04.2012 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor,  
în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 12.06.2012,  
Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

#### **DECIZIE**

**Art. 1.** Se validează domnul Cismaru Valentin în funcția de administrator al S.C. Casa de Compensare București S.A., în conformitate cu Hotărârea AGOA nr.4/24.04.2012.

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

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

#### **DECIZIA NR. 499 / 12.06.2012**

În baza prevederilor art.7 alin.(1), alin.(4) și alin.(10) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

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

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

în conformitate cu prevederile art.7 lit. d), art.22, art.23 alin.(1), art.32 alin.(2), art.138, art.147 alin.(3) și art.149 din Regulamentul C.N.V.M. nr.13/2005 privind autorizarea și funcționarea depozitarului central, caselor de compensare și contrapărților centrale, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere solicitarea formulată de S.C. Casa de Compensare București S.A. prin adresa nr.276/09.05.2012, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.12924/10.05.2012, completată prin documentația depusă prin adresele nr.14207/21.05.2012 și nr.14393/22.05.2012,

având în vedere Hotărârea nr.4 din data de 24.04.2012 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor,  
în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 12.06.2012,  
Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

#### **DECIZIE**

**Art. 1.** Se validează domnul Moldovan Darie-Vasile în funcția de administrator al S.C. Casa de Compensare București S.A., în conformitate cu Hotărârea AGOA nr.4/24.04.2012.

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

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

#### **DECIZIA NR. 500 / 12.06.2012**

În baza prevederilor art.7 alin.(1), alin.(4) și alin.(10) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

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

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

în conformitate cu prevederile art.7 lit. d), art.22, art.23 alin.(1), art.32 alin.(2), art.138, art.147 alin.(3) și art.149 din Regulamentul C.N.V.M. nr.13/2005 privind autorizarea și funcționarea depozitarului central, caselor de compensare și contrapărților centrale, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere solicitarea formulată de S.C. Casa de Compensare București S.A. prin adresa nr.276/09.05.2012, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.12924/10.05.2012, completată prin documentația depusă prin adresele nr.14207/21.05.2012 și nr.14393/22.05.2012,

având în vedere Hotărârea nr.4 din data de 24.04.2012 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 12.06.2012,

Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

#### **DECIZIE**

**Art. 1.** Se validează domnul Fulea Lucian-Ioan în funcția de administrator al S.C. Casa de Compensare București S.A., în conformitate cu Hotărârea AGOA nr.4/24.04.2012.

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

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

#### **DECIZIA NR. 501 / 12.06.2012**

În baza prevederilor art.7 alin.(1), alin.(4) și alin.(10) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

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

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

în conformitate cu prevederile art.7 lit. d), art.22, art.23 alin.(1), art.32 alin.(2), art.138, art.147 alin.(3) și art.149 din Regulamentul C.N.V.M. nr.13/2005 privind autorizarea și funcționarea depozitarului central, caselor de compensare și contrapărților centrale, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere solicitarea formulată de S.C. Casa de Compensare București S.A. prin adresa nr.276/09.05.2012, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.12924/10.05.2012, completată prin documentația depusă prin adresele nr.14207/21.05.2012 și nr.14393/22.05.2012,

având în vedere Hotărârea nr.4 din data de 24.04.2012 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 12.06.2012,

Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

#### **DECIZIE**

**Art. 1.** Se autorizează modificarea autorizației de funcționare a S.C. Casa de Compensare București S.A., ca urmare a modificării componenței Consiliului de Administrație, în conformitate cu Hotărârea AGOA nr.4/24.04.2012.

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

PREȘEDINTE,  
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

#### **DECIZIA NR. 505 / 14.06.2012**

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

analizând cererea societății de servicii de investiții financiare IFB FINWEST S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.13523/15.05.2012, completată prin adresa nr.13930/17.05.2012,

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 **IFB FINWEST S.A.** cu sediul social situat în Arad, str. Dimitrie Bolintineanu nr.5, jud. Arad, ca urmare a modificării componenței Consiliului de Administrație al societății, prin numirea domnilor MOLNĂR OCTAVIAN și SĂPLĂCAN GHEORGHE în locul doamnelor MOLNĂR ADRIANA și BERCEA AURORA, în conformitate cu prevederile Hotărârii AGOA nr.2/03.05.2012.

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

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

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA

## DECIZIA NR. 506 / 14.06.2012

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

analizând cererea societății de servicii de investiții financiare **IFB FINWEST S.A.** înregistrată la C.N.V.M. cu nr.13523/15.05.2012, completată prin adresa nr.13930/17.05.2012,

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 **IFB FINWEST S.A.** cu sediul social situat în Arad, str. Dimitrie Bolintineanu nr.5, jud. Arad, ca urmare a modificării componenței conducerii societății, prin numirea domnului BORNEA NICOLAE în locul doamnei MOLNĂR ADRIANA, în conformitate cu prevederile hotărârii Consiliului de Administrație nr.1/03.05.2012.

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

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

DIRECTOR GENERAL,  
Radu TOIA