

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE



BULETINUL C.N.V.M.

Partea I: Activitatea COMISIEI în perioada 01.03.2010 - 05.03.2010

ORDONANȚA NR. 98 / 02.03.2010

În temeiul prevederilor art.2, art.7 alin.(1) și alin.(4) și ale art.9 alin.(2) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului nr.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

având în vedere faptul că:

- domnul Popa Ioan a depășit pragul de 33% din drepturile de vot asupra S.C. AVICOLA S.A. Brașov în data de 22.01.2009, ca urmare a înregistrării la S.C. Depozitarul Central S.A. a desființării Asociației AVIPAS;
- asociația AVIPAS a dobândit un număr de 761.571 de acțiuni, reprezentând 50,99% din capitalul social al emitentului, ca urmare a contractului de vânzare-cumpărare nr.814/31.07.1996 încheiat cu FPS;
- în cadrul majorării capitalului social hotărâtă în CA al S.C. AVICOLA S.A. Brașov din data de 04.02.2008, Asociația AVIPAS a subscris un număr de 4.038.368 de acțiuni, ajungând să dețină 5.172.741 de acțiuni, reprezentând 77,817% din capitalul social al emitentului;
- în contextul Legii nr.297/2004, tranzacție exceptată reprezintă dobândirea de acțiuni în cadrul procesului de privatizare în măsura în care toate acțiunile distribuite pe membrii PAS au fost achiziționate de PAS exclusiv prin contractul de vânzare-cumpărare încheiat cu AVAS;
- din numărul total al acțiunilor dobândite de Asociația AVIPAS numai un număr de 761.571 de acțiuni, reprezentând un procent de 11,25% din capitalul social al societății, au fost dobândite în cadrul procesului de privatizare, având în vedere prevederile art.203, art.272 lit. a), art.273 alin.(1) lit. a) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, având în vedere prevederile art.68 alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006 cu modificările și completările ulterioare, în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 02.03.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se sancționează cu avertisment domnul Popa Ioan, în calitate de acționar al S.C. AVICOLA S.A. Brașov (CUI 1103470).

Art. 2. Domnul Popa Ioan, împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, are obligația să depună la C.N.V.M., în termen de 15 zile lucrătoare de la primirea prezentei ordonanțe documentația aferentă ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. AVICOLA S.A. Brașov. Prețul în cadrul ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. AVICOLA S.A. Brașov 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. 3. În situația în care obligația prevăzută la art.2 din prezenta ordonanță nu este îndeplinită, domnul Popa Ioan va fi sancționat de către C.N.V.M. în conformitate cu prevederile art.273 și art.276 din Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare.

Art. 4. Cu drept de contestație la C.N.V.M. în termen de 30 de zile de la data comunicării.

Art. 5. Prezenta ordonanță va fi comunicată domnului Popa Ioan prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire, precum și S.C. AVICOLA S.A. Brașov cu sediul în str. Cucului nr.5, Brașov și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M.

Art. 6. Prezenta ordonanță intră în vigoare la data comunicării ei părții vizate, iar în situația în care persoana vizată nu poate fi contactată, la data comunicării ei către S.C. AVICOLA S.A. Brașov sau la data publicării ei în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE

Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

ORDONANȚA NR. 99 / 02.03.2010

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, modificată și aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului nr.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

având în vedere faptul că:

- domnul Ilisuan Ioan a depășit pragul de 33% din drepturile de vot asupra S.C. MATCON S.A. Bistrița ca urmare a unei tranzacții realizate pe piața de capital în data de 13.06.2008;
- în conformitate cu prevederile art.203 din Legea nr.297/2004 domnul Ilisuan Ioan avea obligația derulării unei oferte publice de preluare;

- prin Decizia C.N.V.M. nr.2031/22.10.2008 s-a dispus ca prețul în cadrul ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. MATCON S.A. Bistrița să fie stabilit în conformitate cu prevederile art.68 alin.(4) din cadrul Regulamentului C.N.V.M. nr.1/2006, de către un evaluator independent;
 - domnul Ilisuan Ioan nu a respectat termenul stipulat pentru depunerea raportului de evaluare în termen de 15 zile lucrătoare de la data primirii actului individual și nici dispozițiile Ordonanței C.N.V.M. nr.370/30.06.2009, având în vedere prevederile art.272 lit. a), art.273 alin.(1) lit. b) și art.276 lit. b) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,
- în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate și ca urmare a deliberărilor în cadrul ședinței data de 02.03.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se sancționează domnul Ilisuan Ioan în calitate de acționar al S.C. MATCON S.A. Bistrița, cu amendă în cuantum de 5.000 de lei.

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 înștiințare de plată. 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. Domnul Ilisuan Ioan are obligația să depună la C.N.V.M., în termen de 15 zile lucrătoare de la primirea prezentei ordonanțe, raportul de evaluare aferent determinării prețului în cadrul ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. MATCON S.A. Bistrița, în caz contrar C.N.V.M. va aplica sancțiuni corespunzătoare.

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

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

Art. 6. Prezenta ordonanță va fi comunicată domnului Ilisuan Ioan prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire, la S.C. MATCON S.A. Bistrița cu sediul în str. Romană nr.17A, Bistrița, jud. Bistrița-Năsăud și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M.

Art. 7. Prezenta ordonanță intră în vigoare la data comunicării ei domnului Ilisuan Ioan, iar în situația în care persoana vizată nu poate fi contactată, la data comunicării ei către S.C. MATCON S.A. Bistrița sau la data publicării în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

ORDONANȚA NR. 100 / 02.03.2010

În temeiul prevederilor art.2, art.7 alin.(1), alin.(4), alin.(10) și art.9 alin.(2) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere Hotărârile Parlamentului României nr.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

având în vedere verificările efectuate de către direcțiile de specialitate din cadrul C.N.V.M. privind situația S.C. PRIMCOM S.A. București,

se rețin următoarele:

1. S.C. PRIMCOM S.A. nu a transmis la C.N.V.M. rapoarte curente aferente hotărârilor luate în CA/04.06.2007, AGOA/24.04.2007, AGEA/24.07.2007, CA/12.02.2009 și CA/21.08.2009, încălcându-se prevederile art.155 alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006;
2. S.C. PRIMCOM S.A. nu a transmis la C.N.V.M. rapoarte curente privind litigiile în care este implicată societatea la datele de 31.01.2009, 31.03.2009 și 11.05.2009, încălcându-se prevederile art.155 alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006 coroborat cu prevederile art.1 din Dispunerea de măsuri C.N.V.M. nr.3/11.06.2008.

În baza prevederilor art.17 alin.(2) lit. a) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, prevederilor art.271, art.272 lit. a), art.273 alin.(1) lit. a), art.275 alin.(1) din Legea nr.297/2004, art.151 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006 și art.2 din Dispunerea de măsuri C.N.V.M. nr.3/11.06.2008,

în baza analizei efectuate de către direcțiile de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 02.03.2010, C.N.V.M. a hotărât emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se sancționează cu avertisment S.C. PRIMCOM S.A. București, identificată prin CUI:1584200, înregistrată la Oficiul registrului comerțului sub nr.J/40/1070/1991 cu sediul în București, str. Știrbei Vodă nr.166, bl.20C, parter, sector 1.

Art. 2. Se impune obligația societății de a transmite la C.N.V.M. rapoartele curente menționate la punctele 1 și 2 din prezenta ordonanță.

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

Art. 4. Prezenta ordonanță va fi comunicată S.C. PRIMCOM S.A. București.

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

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

ORDONANȚA NR. 101 / 03.03.2010

În temeiul prevederilor art.2, art.7 alin.(1), alin.(4), alin.(10) și art.9 alin.(2) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere Hotărârile Parlamentului României nr.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și

nr.2/14.01.2010,

având în vedere controlul de fond efectuat la S.A.I. SAFI Invest S.A. în perioada 16.11.2009-20.11.2009, se rețin următoarele:

1. au fost regăsite situații în care plasamentele în acțiuni înscrise la tranzacționare pe o piață reglementată/acțiuni admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat nemembru/acțiuni emise de un OPCVM sau AOPC, admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau tranzacționate în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, efectuate de către S.A.I. SAFI Invest S.A. în numele Fondului Închis de Investiții Fondul Oamenilor de Afaceri, nu au fost realizate cu respectarea limitei de minim 75% aplicabilă acestui tip de investiții, fiind încălcate prevederile art.9 din Instrucțiunea C.N.V.M. nr.2/2006, precum și prevederile Prospectului de emisiune al fondului referitoare la limitele investiționale;
2. acțiunile cotate din portofoliul Fondului Închis de Investiții Fondul Oamenilor de Afaceri, aferent datei de 31.10.2007, nu au fost evaluate conform prevederilor art.98 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004, S.A.I. SAFI Invest S.A. utilizând pentru evaluarea acțiunilor cotate prețul de închidere al zilei pentru care s-a efectuat calculul și nu prețul de referință pentru respectiva dată;
3. în cazul acțiunilor deținute la S.C. Bursa Maritimă și de Mărfuri S.A. Constanța, S.A.I. SAFI Invest S.A. a utilizat, pentru evaluare, bilanțul contabil al societății aferent datei de 30.06.2001. Consultând website-ul Ministerului de Finanțe s-a constatat existența unui bilanț mai recent depus de către S.C. Bursa Maritimă și de Mărfuri S.A. Constanța, și anume cel aferent datei de 31.12.2001. Fapta reprezintă încălcarea prevederilor art.99 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004;
4. înlocuirea ofițerului de conformitate nu a fost notificată C.N.V.M. și O.N.P.C.S.B. în termenul de 15 zile de la data operării modificării, nefiind respectate prevederile art.5 alin.(5) din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2008.

Pentru faptele anterior menționate este responsabilă dna NEACȘU NELI care, în calitate de conducător al S.A.I. SAFI Invest S.A., autorizată prin Decizia C.N.V.M. 539/21.02.2006, deși putea și trebuia să prevină realizarea faptelor anterior descrise, nu a făcut-o.

În baza prevederilor art.17 alin.(2) lit. a) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, prevederilor art.271, art.272 lit. a) și lit. c), art.273 alin.(1) lit. a), art.274 alin.(1), art.275 alin.(1), art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004, art.273 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 și art.23 din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2008,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 02.03.2010, Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se sancționează cu **AVERTISMENT** dna **NEACȘU NELI**, în calitate de conducător al S.A.I. SAFI Invest S.A.

Art. 2. Se impune obligația remedierii deficienței constatate și descrise la pct.3 din preambulul ordonanței, în termen de 30 de zile de la data emiterii prezentei ordonanțe, în conformitate cu prevederile reglementărilor în vigoare emise de către C.N.V.M. La expirarea termenului de 30 de zile, C.N.V.M. va fi informată asupra măsurilor dispuse în vederea remedierii deficiențelor constatate.

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

Art. 4. Prezenta ordonanță va fi comunicată dnei Neacșu Neli și S.A.I. SAFI Invest S.A.

Art. 5. Prezenta ordonanță intră în vigoare la data comunicării ei părții vizate, iar în situația în care persoana vizată nu poate fi contactată, la data comunicării ei către S.A.I. SAFI Invest S.A. și se va publica în Buletinul și pe site-ul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,

Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

ORDONANȚA NR. 102 / 03.03.2010

În temeiul prevederilor art.2, art.7 alin.(1), alin.(4), alin.(10) și art.9 alin.(2) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere Hotărârile Parlamentului României nr.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

având în vedere controlul de fond efectuat la S.A.I. SAFI Invest S.A. în perioada 16.11.2009-20.11.2009, se rețin următoarele:

1. au fost regăsite situații în care plasamentele în acțiuni înscrise la tranzacționare pe o piață reglementată/acțiuni admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat nemembru/acțiuni emise de un OPCVM sau AOPC, admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau tranzacționate în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, efectuate de către S.A.I. SAFI Invest S.A. în numele Fondului Închis de Investiții Fondul Oamenilor de Afaceri, nu au fost realizate cu respectarea limitei de minim 75% aplicabilă acestui tip de investiții, fiind încălcate prevederile art.9 din Instrucțiunea C.N.V.M. nr.2/2006, precum și prevederile Prospectului de emisiune al fondului referitoare la limitele investiționale;
2. acțiunile cotate din portofoliul Fondului Închis de Investiții Fondul Oamenilor de Afaceri, aferent datei de 31.10.2007, nu au fost evaluate conform prevederilor art.98 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004, S.A.I. SAFI Invest S.A. utilizând pentru evaluarea acțiunilor cotate prețul de închidere al zilei pentru care s-a efectuat calculul și nu prețul de referință pentru respectiva dată;
3. în cazul acțiunilor deținute la S.C. Bursa Maritimă și de Mărfuri S.A. Constanța, S.A.I. SAFI Invest S.A. a utilizat, pentru evaluare, bilanțul contabil al societății aferent datei de 30.06.2001. Consultând website-ul Ministerului de Finanțe, s-a constatat existența unui bilanț mai recent depus de către S.C. Bursa Maritimă și de Mărfuri S.A. Constanța, și anume cel aferent datei de 31.12.2001. Fapta reprezintă încălcarea prevederilor art.99 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004;
4. înlocuirea ofițerului de conformitate nu a fost notificată C.N.V.M. și O.N.P.C.S.B. în termenul de 15 zile de la data operării modificării, nefiind respectate prevederile art.5 alin.(5) din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2008.

Pentru faptele anterior menționate este responsabil dl NEACȘU GHEORGHE ADRIAN care, în calitate de conducător al

S.A.I. SAFI Invest S.A., autorizat prin Decizia C.N.V.M. 539/21.02.2006, deși putea și trebuia să prevină realizarea faptelor anterior descrise, nu a făcut-o.

În baza prevederilor art.17 alin.(2) lit. a) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, prevederilor art.271, art.272 lit. a) și lit. c), art.273 alin.(1) lit. a), art.274 alin.(1), art.275 alin.(1), art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004, art.273 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 și art.23 din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2008,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 02.03.2010, Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se sancționează cu **AVERTISMENT** dl **NEACȘU GHEORGHE ADRIAN**, în calitate de conducător al S.A.I. SAFI Invest S.A.

Art. 2. Se impune obligația remedierii deficienței constatate și descrise la pct.3 din preambulul ordonanței, în termen de 30 de zile de la data emiterii prezentei ordonanțe, în conformitate cu prevederile reglementărilor în vigoare emise de către C.N.V.M. La expirarea termenului de 30 de zile, C.N.V.M. va fi informată asupra măsurilor dispuse în vederea remedierii deficiențelor constatate.

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

Art. 4. Prezenta ordonanță va fi comunicată dlui Neacșu Gheorghe Adrian și S.A.I. SAFI Invest S.A.

Art. 5. Prezenta ordonanță intră în vigoare la data comunicării ei părții vizate, iar în situația în care persoana vizată nu poate fi contactată, la data comunicării ei către S.A.I. SAFI Invest S.A. și se va publica în Buletinul și pe site-ul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,

Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

ORDONANȚA NR. 103 / 03.03.2010

În temeiul prevederilor art.2, art.7 alin.(1), alin.(4), alin.(10) și art.9 alin.(2) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere Hotărârile Parlamentului României nr.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

având în vedere controlul de fond efectuat la S.A.I. SAFI Invest S.A. în perioada 16.11.2009-20.11.2009,

se rețin următoarele:

1. acțiunile cotate din portofoliul Fondului Închis de Investiții Fondul Oamenilor de Afaceri, aferent datei de 31.10.2007, nu au fost evaluate conform prevederilor art.98 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004, S.A.I. SAFI Invest S.A. utilizând pentru evaluarea acțiunilor cotate prețul de închidere al zilei pentru care s-a efectuat calculul și nu prețul de referință pentru respectiva dată;
2. în cazul acțiunilor deținute la S.C. Bursa Maritimă și de Mărfuri S.A. Constanța, S.A.I. SAFI Invest S.A. a utilizat, pentru evaluare, bilanțul contabil al societății aferent datei de 30.06.2001. Consultând website-ul Ministerului de Finanțe, s-a constatat existența unui bilanț mai recent depus de către S.C. Bursa Maritimă și de Mărfuri S.A. Constanța, și anume cel aferent datei de 31.12.2001. Fapta reprezintă încălcarea prevederilor art.99 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004;
3. înlocuirea ofițerului de conformitate nu a fost notificată C.N.V.M. și O.N.P.C.S.B. în termenul de 15 zile de la data operării modificării, nefiind respectate prevederile art.5 alin.(5) din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2008;
4. raportul de activitate al Compartimentului de control intern aferent anului 2006, cuprinzând și planul de investigații propus pentru anul 2007 a fost adus la cunoștința Consiliului de Administrație în data de 14.03.2007, fiind încălcat termenul de 60 de zile de la sfârșitul fiecărui an, specificat prin prevederile art.41 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004;
5. în cuprinsul *Procedurii privind prevenirea și combaterea spălării banilor* nu au fost regăsite prevederi referitoare la politica de acceptare a clienților, nefiind respectate prevederile art.4 alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2008.

Pentru faptele anterior menționate este responsabilă dna CUZUBAN DANIELA MARINELA care, în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern al S.A.I. SAFI Invest S.A., autorizată prin Decizia C.N.V.M. 2298/13.05.2004, nu și-a îndeplinit corespunzător atribuțiile prevăzute de art.38 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 și, deși putea și trebuia să prevină realizarea faptelor anterior descrise, nu a făcut-o.

În baza prevederilor art.17 alin.(2) lit. a) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, prevederilor art.271, art.272 lit. a) și lit. c), art.273 alin.(1) lit. a), art.274 alin.(1), art.275 alin.(1), art.277 alin.(1) din Legea nr.297/2004, art.273 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 și art.23 din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2008,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 02.03.2010, Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se sancționează cu **AVERTISMENT** dna **CUZUBAN DANIELA MARINELA**, în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern al S.A.I. SAFI Invest S.A.

Art. 2. Se impune obligația remedierii deficienței constatate și descrise la pct.3 și pct.5 din preambulul ordonanței, în termen de 30 de zile de la data emiterii prezentei ordonanțe, în conformitate cu prevederile reglementărilor în vigoare emise de către C.N.V.M. La expirarea termenului de 30 de zile, C.N.V.M. va fi informată asupra măsurilor dispuse în vederea remedierii deficiențelor constatate.

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

Art. 4. Prezenta ordonanță va fi comunicată dnei Cuzuban Daniela Marinela și S.A.I. SAFI Invest S.A.

Art. 5. Prezenta ordonanță intră în vigoare la data comunicării ei părții vizate, iar în situația în care persoana vizată nu poate fi contactată, la data comunicării ei către S.A.I. SAFI Invest S.A. și se va publica în Buletinul și pe site-ul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,

Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

ORDONANȚA NR. 104 / 04.03.2010

În temeiul prevederilor art.2, art.7 alin.(1), alin.(4), alin.(10) și art.9 alin.(2) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere Hotărârile Parlamentului României nr.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și 2/14.01.2010, în temeiul art.3 alin.(1) și (2) și ale art.41 din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare,

în baza prevederilor Regulamentului C.N.V.M. nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare, respectiv ale art.54, alin.(1), art.56, art.57, alin.(1), (2), art.215, alin.(1), art.222, alin.(1),

având în vedere prevederile art.19(1) și ale art.19(4) ale Directivei nr.2004/39/EC, coroborate cu prevederile paragrafului 57 și ale art.35 din Directiva nr.2006/73/EC,

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

în vederea îndeplinirii obiectivelor statutare ale C.N.V.M. privind protecția investitorilor pe piața de capital,

ținând cont de faptul că:

- 1) Firma de investiții Capital Partners a.s. autorizată de Czech National Bank prestează servicii și activități de investiții pe teritoriul României prin intermediul S.C. Capital Group of Central Europe S.R.L., societate care nu este autorizată de C.N.V.M. în calitate de intermediar;
- 2) Czech National Bank nu a notificat C.N.V.M. cu privire la prestarea de către Capital Partners a.s. de servicii și activități de investiții prin intermediul unei sucursale sau a unor agenți delegați, persoane juridice;
- 3) C.N.V.M. a notificat autoritatea competentă din Cehia cu privire la faptul că, prin activitatea desfășurată pe teritoriul României, Capital Partners a.s. a adus o serie de prejudicii investitorilor români,

în baza analizei efectuate de către direcțiile de specialitate și ca urmare a deliberărilor în cadrul ședinței din data de 03.03.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Începând cu data prezentei se retrage Atestatul C.N.V.M. nr.474/03.12.2007.

Art. 2. Începând cu data prezentei se radiază din Registrul C.N.V.M. înregistrarea nr.PJM01FISMCZE0204.

Art. 3. Se interzice firmei de investiții Capital Partners a.s. prestarea de servicii și activități de investiții financiare pe teritoriul României.

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.

Art. 5. Prezenta ordonanță va fi comunicată Capital Partners a.s., autorității competente din statul membru de origine, respectiv Czech National Bank, precum și Comisiei Europene.

Art. 6. Prezenta ordonanță intră în vigoare la data emiterii ei și se va publica în Buletinul și pe site-ul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,

Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

ORDONANȚA NR. 105 / 04.03.2010

În conformitate cu prevederile art.2, art.7, art.9 alin.(2) și art.10 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 cu modificările și completările ulterioare,

în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1307/26.08.2009,

având în vedere litigiile în instanță având ca obiect anularea majorării capitalului social hotărâtă de AGEA a S.C. BIROUL DE TURISM PENTRU TINERET S.A. București din data de 29.11.2004,

în conformitate cu prevederile art.137 alin.(1) din Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare și ale art.17 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

se emite următorul act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se blochează, ca măsură asiguratorie în vederea protecției proprietarilor, precum și a potențialilor cumpărători de bună credință care ar intenționa să deruleze operațiuni cu acțiuni care fac obiectul unui litigiu în cadrul căruia instanța nu s-a pronunțat în mod definitiv și irevocabil, pe o perioadă de două săptămâni începând cu data de **09.03.2010**, pachetul de 2.316.141 de acțiuni emise de S.C. BIROUL DE TURISM PENTRU TINERET S.A. București (CUI:1573170) și deținute de A.V.A.S.

p. DIRECTOR GENERAL,

Ciprian COPARIU

ORDONANȚA NR.106 / 04.03.2010

În conformitate cu prevederile art.2, art.7, art.9 alin.(2) și ale art.10 din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare,

în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1307/26.08.2009,

având în vedere litigiul în instanță având ca obiect constatarea nulității Hotărârii C.A. a S.C. UTON S.A. Onești nr.13 din data de 09.08.2006 de majorare a capitalului social,

în conformitate cu prevederile art.137 alin.(1) din Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare și ale art.17 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002,

se emite următorul act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se blochează, ca măsură asiguratorie în vederea protecției proprietarilor, precum și a potențialilor cumpărători de bună credință care intenționează să deruleze operațiuni cu acțiuni care fac obiectul unui litigiu în cadrul căruia instanța nu s-a pronunțat în mod definitiv și irevocabil, pe o perioadă de două săptămâni, pachetul de 791.867 de acțiuni emise de S.C. UTON S.A. Onești (CF:958357) și deținute de S.C. BKP TRUST INVEST S.R.L., începând cu data de **06.03.2010**, ca urmare a Hotărârii C.A. nr.13/09.08.2006 de majorare a capitalului social.

p. DIRECTOR GENERAL,
Ciprian COPARIU

ORDONANȚA NR. 107 / 05.03.2010

În conformitate cu prevederile art.2, art.7, art.9 alin.(2) și art.10 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, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.17 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare,

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

în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1307/26.08.2009,

în vederea protecției potențialilor cumpărători de bună credință care intenționează să deruleze operațiuni cu acțiuni care fac obiectul unui litigiu în cadrul căruia instanța nu s-a pronunțat în mod definitiv și irevocabil,

ca urmare a Notei privind măsura asiguratorie de blocare pe o perioadă de două săptămâni a transferului unui pachet de 61.679 de acțiuni emise de S.C. IEZERUL S.A. Borșa, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se blochează, ca măsură asiguratorie în vederea protecției proprietarilor, precum și a potențialilor cumpărători de bună credință care ar intenționa să deruleze operațiuni cu acțiuni care fac obiectul unui litigiu în cadrul căruia instanța nu s-a pronunțat în mod definitiv și irevocabil, pe o perioadă de două săptămâni începând cu data de 05.03.2010, pachetul de 61.679 de acțiuni emise ca urmare a Hotărârii AGEA din 28.01.2006 de majorare a capitalului social al S.C. IEZERUL S.A. Borșa (CUI:R2956670).

Art. 2. Direcția Monitorizare și Investigare din cadrul Direcției Generale Supraveghere va urmări ducerea la îndeplinire a prezentei ordonanțe.

p. DIRECTOR GENERAL,
Ciprian COPARIU

DECIZIE NR. 277 / 01.03.2010

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, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

conform Deciziei C.N.V.M. nr.1306/26.08.2009,

în temeiul art.3 alin.(1) și (2) și ale art.41 alin.(6) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare,

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

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

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

DECIZIE

Art. 1. Se radiază din Registrul C.N.V.M. următoarele numere, reprezentând înregistrările unor firme de investiții în calitate de intermediar dintr-un stat membru care prestează servicii și activități de investiții în România:

Nr. crt.	Denumire firmă de investiții	Număr de înregistrare în Registrul Public al C.N.V.M.
1.	CAPITAL TRUST FINANCIAL MANAGEMENT	PJM01FISMGBR0358
2.	MORGANS INDEPENDENT ADVISERS PLC	PJM01FISMGBR0484
3.	WELLS FARGO SECURITIES LIMITED	PJM01FISMGBR0099

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIA NR. 278 / 01.03.2010

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, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.1306/26.08.2009,

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

potrivit dispozițiilor art.1 alin.(2), art.18, art.22 alin.(1) și art.24 din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

în temeiul prevederilor art.2 și art.5 alin.(1) pct.2 lit. a) din Regulamentul nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M.,

analizând cererea societății de servicii de investiții financiare GM INVEST S.A. București, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.5233/23.02.2010, completată prin adresa nr.5576/25.02.2010,

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

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează următoarea persoană în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare în numele societății de servicii de investiții financiare **GM INVEST S.A.** cu sediul social situat în București, bd. Unirii nr.33, bl.A2, tronson 1, mezanin, cam 2A, 2B, 2C și 3, sector 3:

Nr. crt.	Nume și prenume	Atestat profesional
1.	TANTOȘ IOANA	123/11.09.2009

Art. 2. Se atestă înscrierea persoanei menționate la art.1 în Registrul public al C.N.V.M., în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare:

Nr. crt.	Nume și prenume	Nr. de înscriere în Registrul C.N.V.M.
1.	TANTOȘ IOANA	PFR02ASIF/262303

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

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

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIA NR. 279 / 01.03.2010

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

având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.1306/26.08.2009,

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

în conformitate cu prevederile art.1 alin.(2), art.18, art.22 alin.(1) și art.24 din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

în baza prevederilor art.2 și art.5 alin.(1) pct.2 lit. a) din Regulamentul nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M.,

având în vedere cererea de autorizare formulată de societatea de servicii de investiții financiare Carpatica Invest S.A. prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.3927/11.02.2010,

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

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează domnul **ERNUȚEANU Ionuț** având Atestatul profesional nr.14/26.02.2010, în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare în numele societății de servicii de investiții financiare **CARPATICA INVEST S.A.** cu sediul social situat în Sibiu, str. Aerogării nr.1.

Art. 2. Se atestă înscrierea domnului **ERNUȚEANU Ionuț** în Registrul C.N.V.M. cu nr.PFR02ASIF/292302, în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare.

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

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

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIA NR. 280 / 02.03.2010

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.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

în baza art.130 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art.19, art.20 alin.(1) și art.26 alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.2/2006 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare,

având în vedere cererea formulată de S.C. Bursa de Valori București S.A. prin adresa nr.1773/23.02.2010, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.5251/24.02.2010, completată prin adresele nr.5915/01.03.2010 și nr.5941/01.03.2010,

ca urmare a celor prezentate în Nota nr.406/02.03.2010 privind solicitarea S.C. Bursa de Valori București S.A. referitoare la validarea noilor membri ai Consiliului de Administrație,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 02.03.2010,

Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se validează domnul **Farmache Stere-Constantin** în funcția de administrator al operatorului de piață S.C. Bursa de Valori București S.A.

Art. 2. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către S.C. Bursa de Valori București S.A. și va fi publicată în Buletinul electronic al C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 281 / 02.03.2010

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.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

în baza art.130 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art.19, art.20 alin.(1) și art.26 alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.2/2006 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare,

având în vedere cererea formulată de S.C. Bursa de Valori București S.A. prin adresa nr.1773/23.02.2010, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.5251/24.02.2010, completată prin adresele nr.5915/01.03.2010 și nr.5941/01.03.2010,

ca urmare a celor prezentate în Nota nr.406/02.03.2010 privind solicitarea S.C. Bursa de Valori București S.A. referitoare la validarea noilor membri ai Consiliului de Administrație,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 02.03.2010,

Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se validează domnul **Botta Alin-Mircea** în funcția de administrator al operatorului de piață S.C. Bursa de Valori București S.A.

Art. 2. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către S.C. Bursa de Valori București S.A. și va fi publicată în Buletinul electronic al C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 282 / 02.03.2010

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.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

în baza art.130 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art.19, art.20 alin.(1) și art.26 alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.2/2006 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare,

având în vedere cererea formulată de S.C. Bursa de Valori București S.A. prin adresa nr.1773/23.02.2010, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.5251/24.02.2010, completată prin adresele nr.5915/01.03.2010 și nr.5941/01.03.2010,

ca urmare a celor prezentate în Nota nr.406/02.03.2010 privind solicitarea S.C. Bursa de Valori București S.A. referitoare la validarea noilor membri ai Consiliului de Administrație,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 02.03.2010,

Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se validează domnul **Gheorghiu Cosmin** în funcția de administrator al operatorului de piață S.C. Bursa de Valori București S.A.

Art. 2. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către S.C. Bursa de Valori București S.A. și va fi publicată în Buletinul electronic al C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 283 / 02.03.2010

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.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

în baza art.130 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art.19, art.20 alin.(1) și art.26 alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.2/2006 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare,

având în vedere cererea formulată de S.C. Bursa de Valori București S.A. prin adresa nr.1773/23.02.2010, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.5251/24.02.2010, completată prin adresele nr.5915/01.03.2010 și nr.5941/01.03.2010,

ca urmare a celor prezentate în Nota nr.406/02.03.2010 privind solicitarea S.C. Bursa de Valori București S.A. referitoare la validarea noilor membri ai Consiliului de Administrație,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 02.03.2010,
Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se validează domnul **Isac Ovidiu-Lucian** în funcția de administrator al operatorului de piață S.C. Bursa de Valori București S.A.

Art. 2. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către S.C. Bursa de Valori București S.A. și va fi publicată în Buletinul electronic al C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 284 / 02.03.2010

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.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

în baza art.130 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art.19, art.20 alin.(1) și art.26 alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.2/2006 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare,

având în vedere cererea formulată de S.C. Bursa de Valori București S.A. prin adresa nr.1773/23.02.2010, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.5251/24.02.2010, completată prin adresele nr.5915/01.03.2010 și nr.5941/01.03.2010,

ca urmare a celor prezentate în Nota nr.406/02.03.2010 privind solicitarea S.C. Bursa de Valori București S.A. referitoare la validarea noilor membri ai Consiliului de Administrație,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 02.03.2010,

Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se validează domnul **Molnar Octavian** în funcția de administrator al operatorului de piață S.C. Bursa de Valori București S.A.

Art. 2. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către S.C. Bursa de Valori București S.A. și va fi publicată în Buletinul electronic al C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 285 / 02.03.2010

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.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

în baza art.130 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art.19, art.20 alin.(1) și art.26 alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.2/2006 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare,

având în vedere cererea formulată de S.C. Bursa de Valori București S.A. prin adresa nr.1773/23.02.2010, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.5251/24.02.2010, completată prin adresele nr.5915/01.03.2010 și nr.5941/01.03.2010,

ca urmare a celor prezentate în Nota nr.406/02.03.2010 privind solicitarea S.C. Bursa de Valori București S.A. referitoare la validarea noilor membri ai Consiliului de Administrație,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 02.03.2010,

Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se validează domnul **Andrei Siminel-Cristian** în funcția de administrator al operatorului de piață S.C. Bursa de Valori București S.A.

Art. 2. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către S.C. Bursa de Valori București S.A. și va fi publicată în Buletinul electronic al C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 286 / 02.03.2010

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.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

în baza art.130 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art.19, art.20 alin.(1) și art.26 alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.2/2006 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare,

având în vedere cererea formulată de S.C. Bursa de Valori București S.A. prin adresa nr.1773/23.02.2010, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.5251/24.02.2010, completată prin adresele nr.5915/01.03.2010 și nr.5941/01.03.2010,

ca urmare a celor prezentate în Nota nr.406/02.03.2010 privind solicitarea S.C. Bursa de Valori București S.A. referitoare

la validarea noilor membri ai Consiliului de Administrație,
în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 02.03.2010,
Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se validează domnul **Țepeș Daniel** în funcția de administrator al operatorului de piață S.C. Bursa de Valori București S.A.

Art. 2. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către S.C. Bursa de Valori București S.A. și va fi publicată în Buletinul electronic al C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 287 / 02.03.2010

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.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

în baza art.130 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art.19, art.20 alin.(1) și art.26 alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.2/2006 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare,

având în vedere cererea formulată de S.C. Bursa de Valori București S.A. prin adresa nr.1773/23.02.2010, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.5251/24.02.2010, completată prin adresele nr.5915/01.03.2010 și nr.5941/01.03.2010,

ca urmare a celor prezentate în Nota nr.406/02.03.2010 privind solicitarea S.C. Bursa de Valori București S.A. referitoare la validarea noilor membri ai Consiliului de Administrație,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 02.03.2010,
Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se validează domnul **Uleia Ionel** în funcția de administrator al operatorului de piață S.C. Bursa de Valori București S.A.

Art. 2. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către S.C. Bursa de Valori București S.A. și va fi publicată în Buletinul electronic al C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 288 / 02.03.2010

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.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

în baza art.130 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art.19, art.20 alin.(1) și art.26 alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.2/2006 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare,

având în vedere cererea formulată de S.C. Bursa de Valori București S.A. prin adresa nr.1773/23.02.2010, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.5251/24.02.2010, completată prin adresele nr.5915/01.03.2010 și nr.5941/01.03.2010,

ca urmare a celor prezentate în Nota nr.406/02.03.2010 privind solicitarea S.C. Bursa de Valori București S.A. referitoare la validarea noilor membri ai Consiliului de Administrație,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 02.03.2010,
Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se validează domnul **Zah Ciprian-Ioan** în funcția de administrator al operatorului de piață S.C. Bursa de Valori București S.A.

Art. 2. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către S.C. Bursa de Valori București S.A. și va fi publicată în Buletinul electronic al C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 289 / 02.03.2010

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 prin Legea nr.514/2002, modificat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în baza Hotărârilor Parlamentului nr.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

în baza art.126 alin.(2) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art.18 alin.(2), art.19, art.20 alin.(1) și art.26 alin.(1) lit. c) din Regulamentul C.N.V.M. nr.2/2006 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare,

având în vedere cererea formulată de S.C. Bursa de Valori București S.A. prin adresa nr.1773/23.02.2010, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.5251/24.02.2010, completată prin adresele nr.5915/01.03.2010 și nr.5941/01.03.2010,

ca urmare a celor prezentate în Nota nr.406/02.03.2010 privind solicitarea S.C. Bursa de Valori București S.A. referitoare la validarea noilor membri ai Consiliului de Administrație,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 02.03.2010,

Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează modificarea autorizației de funcționare a operatorului de piață S.C. Bursa de Valori București S.A. ca urmare a modificării Consiliului de Administrație, în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale a Acționarilor nr.2/19.02.2010.

Art. 2. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării către S.C. Bursa de Valori București S.A. și va fi publicată în Buletinul electronic al C.N.V.M.

PREȘEDINTE,

Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 291 / 02.03.2010

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

în temeiul Hotărârilor Parlamentului nr.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010, ca urmare a adresei SSIF ROMCAPITAL S.A. înregistrată C.N.V.M. cu nr.5130/22.02.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 02.03.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare hotărăște emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se aprobă documentul de oferta publică de cumpărare de acțiuni emise de S.C. PORT BAZINUL NOU S.A. Galați inițiată de către S.C. METALTRADE INTERNAȚIONAL S.R.L. Galați, ofertă cu următoarele caracteristici:

- numărul de acțiuni care fac obiectul ofertei este 92.372 de acțiuni, reprezentând 2,9305% din capitalul social;
- valoare nominală: 2,5 lei/acțiune;
- prețul de cumpărare este de 10 lei/acțiune;
- perioada de derulare: 10.03.2010-07.04.2010;
- intermediarul ofertei: S.S.I.F. Romcapital 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 cadrul documentului de ofertă.

Art. 3. Oferta publică de cumpărare se va derula cu utilizarea exclusivă a sistemelor pieței pe care se tranzacționează acțiunile S.C. PORT BAZINUL NOU S.A. Galați 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. 292 / 02.03.2010

În baza prevederilor art.2, art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobat și modificat prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

în conformitate cu dispozițiile art.1 alin.(3), art.83 alin.(1) și art.84 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

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

având în vedere solicitarea societății S.A.I. AVIVA INVESTORS ROMANIA S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu 3763/09.02.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 02.03.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează modificările documentelor **Fondului Deschis de Investiții AVIVA INVESTORS ORIZONT**, în conformitate cu actele adiționale la prospectul de emisiune, prospectul simplificat, regulile fondului și contractul de societate civilă, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei decizii.

Art. 2. Se autorizează nota de informare a investitorilor, în forma transmisă prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.3763/09.02.2010.

Art. 3. S.A.I. AVIVA INVESTORS ROMANIA S.A. are obligația publicării notei de informare a investitorilor în cotidianul de circulație națională menționat în prospectul de emisiune și pe site-ul www.avivainvestors.ro, în termen de două zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a prezentei decizii.

Art. 4. Investitorii Fondului Deschis de Investiții AVIVA INVESTORS ORIZONT care nu sunt de acord cu modificările intervenite în documentele fondului, au posibilitatea ca, în intervalul de 10 zile dintre data publicării notei de informare a investitorilor și data intrării

în vigoare a modificărilor autorizate, să răscumpere numai integral unitățile de fond deținute.

Art. 5. Modificările intervenite în documentele Fondului Deschis de Investiții AVIVA INVESTORS ORIZONT intră în vigoare în termen de 10 zile de la data publicării notei de informare a investitorilor.

Art. 6. S.A.I. AVIVA INVESTORS ROMANIA 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. 7. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia S.A.I. AVIVA INVESTORS ROMANIA S.A. și se publică în Buletinul electronic al C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

Anexă la Decizia C.N.V.M. nr.292 / 02.03.2010

Alin. (1) al art.4.7. din Prospectul de emisiune și alin.(1) al art.2 Capitolul „Transparența fondului” din Prospectul simplificat vor avea următorul conținut:

Informarea investitorilor în ceea ce privește valoarea zilnică a unității de fond, evoluția Fondului, structura portofoliului, precum și orice alte informații referitoare la activitatea de administrare a Fondului, se va face pe site-ul Societății de Administrare (www.avivainvestors.ro). Rapoartele de administrare ale Fondului vor fi publicate în Buletinul C.N.V.M. și pe site-ul www.avivainvestors.ro. De asemenea, investitorii pot primi informații periodice în format electronic. Notele de informare către investitori, anunțurile și notificările oficiale în legătura cu activitatea Fondului vor fi publicate în cotidianul național „BURSA”.

Alin.(4) al art.4.7. din Prospectul de emisiune va avea următorul conținut:

Publicarea acestor rapoarte se va face în Buletinul C.N.V.M. și pe website-ul societății de administrare a investițiilor, www.avivainvestors.ro iar în cotidianul național „BURSA” se va publica, în termen de 3 zile, un anunț destinat investitorilor în care se va menționa apariția rapoartelor, precum și modalitatea în care ele pot fi obținute la cerere, în mod gratuit.

Ultima frază a art.4.8. din Prospectul de emisiune și ultima frază a art.3.2. din Regulile fondului având următorul conținut, vor fi eliminate:

În analiza și aplicarea politicii de plasament va fi implicată dra Sorina Constantin, în calitate de manager al Fondului.

Se vor completa cu un nou alineat art.6.2. Subcapitolul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul de emisiune, art.5 Subcapitolul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul simplificat și art.3.3. Capitolul „Informații cu privire la subscrierea de unități de fond” din Regulile fondului, care va avea următorul conținut:

Prin distribuitorul Banca Comercială Română S.A. se pot achiziționa unități de fond doar prin:

- plata prin virament dintr-un cont deschis la BCR;
- plata prin intermediul ATM-urilor BCR.

Se va introduce un nou articol, art.6.3.1. în Prospectul de emisiune, art.5.1 în Prospectul simplificat și art.3.3.1. în Regulile fondului care va avea următorul conținut:

Investitorii pot efectua operațiuni de subscriere/răscumpărare la sediul Societății de administrare, la sediile distribuitorilor sau prin internet. Distribuirea prin internet către clienții interesați se va efectua în urma încheierii unui contract la distanță. Contractul va fi însoțit de documente de identificare a clientului în conformitate cu cerințele C.N.V.M. specifice. Documentele pot fi transmise de investitor prin una din următoarele modalități: prin poșta clasică, pe cale electronică sau personal la sediul Societății de Administrare.

Confirmarea primirii de către Societatea de Administrare a documentelor de identificare ale clientului (în conformitate cu cerințele C.N.V.M. specifice) se va face prin transmiterea către investitor a unei scrisori recomandate cu confirmare de primire, în acest fel verificându-se și adresa poștală declarată de investitor.

După verificarea documentelor investitorul va primi prin poștă, cu confirmare de primire, parolele inițiale pentru accesul în sistem conform prevederilor Instrucțiunii nr.2/2009 a C.N.V.M. Parolele investitorului create după prima autentificare vor expira automat după maximum șase luni de la crearea acestora.

Înainte de încheierea unui contract la distanță sau la momentul prezentării propunerii de încheiere a unui contract la distanță, Fondul (prin societatea de administrare) va informa investitorii în timp util, asupra a cel puțin următoarelor elemente:

- date privind posibilitatea identificării Fondului;
- informații privind serviciile de administrare ce urmează să le presteze;
- informații cu privire la contractul la distanță ce urmează a fi încheiat.

Operațiunea de subscriere poate fi inițiată numai după primirea următoarelor:

- a) documentele prevăzute în scopul îndeplinirii cerinței de a verifica identitatea investitorilor în cazul unui investitor nou;
- b) contractul, în forma scrisă, specific utilizării internet-ului.

În cazul persoanelor fizice, prima operațiune de subscriere de unități de fond se va face numai de către titularul investiției. Societatea de administrare se va asigura că prima subscriere a titlurilor de participare ale Fondului se face numai după confirmarea primirii de către investitor a prospectului simplificat și după transmiterea de către acesta a declarației menționate la art.86 alin.(5) din Legea nr.297/2004 (din care să reiasă că a primit, a citit și a înțeles prospectul simplificat al Fondului). Confirmarea primirii de către investitor a prospectului simplificat și declarația anterioară pot fi efectuate și prin intermediul paginii de internet.

Instrumentele de plată utilizate pentru distribuția de titluri de participare prin internet sunt cele menționate în cadrul prospectului de emisiune al Fondului în capitolul - „Prețul de cumpărare al unităților de fond”.

Prevederile prezentului titlu se completează cu dispozițiile Instrucțiunii C.N.V.M. nr.2/2009 privind procedura de subscriere și răscumpărare a titlurilor de participare emise de organisme de plasament colectiv prin internet.

Alin.(1) al art.14 din Prospectul de emisiune va avea următorul conținut:

Notificările referitoare la modificarea prospectului și alte informații despre fond vor fi publicate în cotidianul național „Bursa”.

Alin.(2) al art.7 din Prospectul simplificat va avea următorul conținut:

SAI AVIVA INVESTORS ROMANIA S.A. va întocmi, publica și va transmite Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, rapoarte pentru primul semestru și anual pentru activitatea fondului deschis de investiții. Publicarea acestor rapoarte se va face în Buletinul C.N.V.M. și pe website-ul SAI AVIVA INVESTORS ROMANIA S.A., www.avivainvestors.ro, iar în cotidianul național „Bursa” se va publica, în termen de 3 zile, un anunț destinat investitorilor în care se va menționa apariția rapoartelor, precum și modalitatea în care ele pot fi consultate la cerere, în mod gratuit.

Alin.(5) al art.3.5. din Regulile fondului va avea următorul conținut:

În cazul înlocuirii Societății de Administrare sau a Depozitarului, investitorii în fond vor fi informați despre respectivul eveniment și asupra activității Fondului în perioada până la înlocuirea efectivă, astfel:

- în cazul înlocuirii Societății de Administrare ca urmare a retragerii autorizației sale de funcționare ca sancțiune aplicată de C.N.V.M. - prin publicarea efectuată de administratorul provizoriu, referitoare la retragerea autorizației de funcționare a Societății de Administrare și prin rapoartele periodice aferente activității Fondului, publicate de administratorul provizoriu, în termenele și condițiile prevăzute de Regulamentul nr.15/2004 și de Instrucțiunea C.N.V.M. nr.4/2006 privind procedura prin care o societate de administrare a investițiilor (S.A.I.) - administrator al unui organism de plasament colectiv - poate fi înlocuită cu o altă S.A.I.;
- în cazul înlocuirii Societății de Administrare ca urmare a retragerii la cerere a autorizației sale de funcționare - prin anunțul privind încetarea activităților și transferul atribuțiilor societății de administrare, publicat de aceasta în cotidianul Bursa și în Buletinul C.N.V.M., anunț în care vor fi prezentate concluziile raportului către C.N.V.M. al Societății de Administrare la încetarea activității;
- în cazul înlocuirii Depozitarului ca urmare a deciziei de denunțare unilaterală de către una din părți a contractului de depozitare - prin publicarea în Buletinul C.N.V.M. a respectivei decizii de denunțare unilaterală;
- în celelalte cazuri de înlocuire a Depozitarului prin anunțurile publicate în cotidianul Bursa și pe website-ul propriu de către Societatea de Administrare.

Art. 4. Capitolul „Transparența fondului” din Contractul de societate civilă va avea următorul conținut:

Transparența fondului. Informarea investitorilor în ceea ce privește valoarea zilnică a unității de fond, evoluția fondului, structura portofoliului, precum și orice alte informații referitoare la activitatea de administrare a Fondului, se va face pe site-ul de internet al SAI AVIVA INVESTORS ROMANIA S.A. (www.avivainvestors.ro). Rapoartele de administrare ale Fondului vor fi publicate în Buletinul C.N.V.M. și pe site-ul www.avivainvestors.ro. De asemenea, investitorii pot primi informări periodice în format electronic. Notele de informare către investitori, anunțurile și notificările oficiale în legătură cu activitatea Fondului vor fi publicate în cotidianul național „Bursa”.

DECIZIA NR. 293 / 02.03.2010

În baza prevederilor art.2, art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobat și modificat prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

în conformitate cu dispozițiile art.1 alin.(3), art.83 alin.(1) și art.84 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

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

având în vedere solicitarea societății S.A.I. AVIVA INVESTORS ROMANIA S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu 3763/09.02.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 02.03.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează modificările documentelor **Fondului Deschis de Investiții AVIVA INVESTORS INTERCAPITAL**, în conformitate cu actele adiționale la prospectul de emisiune, prospectul simplificat, regulile fondului și contractul de societate civilă, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei decizii.

Art. 2. Se autorizează nota de informare a investitorilor, în forma transmisă prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.3763/09.02.2010.

Art. 3. S.A.I. AVIVA INVESTORS ROMANIA S.A. are obligația publicării notei de informare a investitorilor în cotidianul de circulație națională menționat în prospectul de emisiune și pe site-ul www.avivainvestors.ro, în termen de două zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a prezentei decizii.

Art. 4. Investitorii Fondului Deschis de Investiții AVIVA INVESTORS INTERCAPITAL care nu sunt de acord cu modificările intervenite în documentele fondului, au posibilitatea ca, în intervalul de 10 zile dintre data publicării notei de informare a investitorilor și data intrării în vigoare a modificărilor autorizate, să răscumpere numai integral unitățile de fond deținute.

Art. 5. Modificările intervenite în documentele Fondului Deschis de Investiții AVIVA INVESTORS INTERCAPITAL, intră în vigoare în termen de 10 zile de la data publicării notei de informare a investitorilor.

Art. 6. S.A.I. AVIVA INVESTORS ROMANIA 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. 7. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia S.A.I. AVIVA INVESTORS ROMANIA S.A. și se publică în Buletinul electronic al C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

Alin.(1) al art.4.7. din Prospectul de emisiune și alin.(1) al art.2 Capitolul „Transparența fondului” din Prospectul simplificat vor avea următorul conținut:

Informarea investitorilor în ceea ce privește valoarea zilnică a unității de fond, evoluția Fondului, structura portofoliului, precum și orice alte informații referitoare la activitatea de administrare a Fondului, se va face pe site-ul Societății de Administrare (www.avivainvestors.ro). Rapoartele de administrare ale Fondului vor fi publicate în Buletinul C.N.V.M., și pe site-ul www.avivainvestors.ro. De asemenea, investitorii pot primi informații periodice în format electronic. Notele de informare către investitori, anunțurile și notificările oficiale în legătură cu activitatea Fondului vor fi publicate în cotidianul național „BURSA”.

Alin.(4) al art.4.7. din Prospectul de emisiune va avea următorul conținut:

Publicarea acestor rapoarte se va face în Buletinul C.N.V.M. și pe website-ul Societății de administrare a investițiilor, www.avivainvestors.ro iar în cotidianul național „BURSA” se va publica, în termen de 3 zile, un anunț destinat investitorilor în care se va menționa apariția rapoartelor, precum și modalitatea în care ele pot fi obținute la cerere, în mod gratuit.

Se vor completa cu un nou alineat art.6.2. Subcapitolul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul de emisiune, art.5 Subcapitolul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul simplificat și art.3.3. Capitolul „Informații cu privire la subscrierea de unități de fond” din Regulile fondului, care va avea următorul conținut:

Prin distribuitorul Banca Comercială Română S.A. se pot achiziționa unități de fond doar prin:

- plata prin virament dintr-un cont deschis la BCR;
- plata prin intermediul ATM-urilor BCR.

Se va introduce un nou articol, art.6.3.1. în Prospectul de emisiune, art.5.1 în Prospectul simplificat și art.3.3.1. în Regulile fondului care va avea următorul conținut:

Investitorii pot efectua operațiuni de subscriere/răscumpărare la sediul Societății de administrare, la sediile distribuitorilor sau prin internet. Distribuirea prin internet către clienții interesați se va efectua în urma încheierii unui contract la distanță. Contractul va fi însoțit de documente de identificare a clientului în conformitate cu cerințele C.N.V.M. specifice. Documentele pot fi transmise de investitor prin una din următoarele modalități: prin poșta clasică, pe cale electronică sau personal la sediul Societății de Administrare.

Confirmarea primirii de către Societatea de Administrare a documentelor de identificare ale clientului (în conformitate cu cerințele C.N.V.M. specifice) se va face prin transmiterea către investitor a unei scrisori recomandate cu confirmare de primire, în acest fel verificându-se și adresa poștala declarată de investitor.

După verificarea documentelor investitorul va primi prin poșta, cu confirmare de primire, parolele inițiale pentru accesul în sistem conform prevederilor Instrucțiunii nr.2/2009 a C.N.V.M. Parolele investitorului create după prima autentificare vor expira automat după maximum șase luni de la crearea acestora.

Înainte de încheierea unui contract la distanță sau la momentul prezentării propunerii de încheiere a unui contract la distanță, Fondul (prin societatea de administrare) va informa investitorii în timp util, asupra a cel puțin următoarelor elemente:

- date privind posibilitatea identificării Fondului;
- informații privind serviciile de administrare ce urmează să le presteze;
- informații cu privire la contractul la distanță ce urmează a fi încheiat.

Operațiunea de subscriere poate fi inițiată numai după primirea următoarelor:

- a) documentele prevăzute în scopul îndeplinirii cerinței de a verifica identitatea investitorilor în cazul unui investitor nou;
- b) contractul, în forma scrisă, specific utilizării internet-ului.

În cazul persoanelor fizice, prima operațiune de subscriere de unități de fond se va face numai de către titularul investiției. Societatea de administrare se va asigura ca prima subscriere a titlurilor de participare ale Fondului se face numai după confirmarea primirii de către investitor a prospectului simplificat și după transmiterea de către acesta a declarației menționate la art.86 alin.(5) din Legea nr.297/2004 (din care să reiasă că a primit, a citit și a interesat prospectul simplificat al Fondului). Confirmarea primirii de către investitor a prospectului simplificat și declarația anterioară pot fi efectuate și prin intermediul paginii de internet.

Instrumentele de plată utilizate pentru distribuția de titluri de participare prin internet sunt cele menționate în cadrul prospectului de emisiune al Fondului în capitolul - „Prețul de cumpărare al unităților de fond”

Prevederile prezentului titlu se completează cu dispozițiile Instrucțiunii C.N.V.M. nr.2/2009 privind procedura de subscriere și răscumpărare a titlurilor de participare emise de organisme de plasament colectiv prin internet.

Alin.(1) al art.14 din Prospectul de emisiune va avea următorul conținut:

Notificările referitoare la modificarea prospectului și alte informații despre fond vor fi publicate în cotidianul național „Bursa”.

Alin.(1) al art.8 din Prospectul simplificat va avea următorul conținut:

SAI AVIVA INVESTORS ROMANIA S.A. va întocmi, publica și va transmite Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, rapoarte pentru primul semestru și anual pentru activitatea fondului deschis de investiții. Publicarea acestor rapoarte se va face în Buletinul C.N.V.M. și pe website-ul SAI AVIVA INVESTORS ROMANIA S.A., www.avivainvestors.ro, iar în cotidianul național „Bursa” se va publica, în termen de 3 zile, un anunț destinat investitorilor în care se va menționa apariția rapoartelor, precum și modalitatea în care ele pot fi consultate la cerere, în mod gratuit.

Alin.(5) al art.3.5. din Regulile fondului va avea următorul conținut:

În cazul înlocuirii Societății de Administrare sau a Depozitarului, investitorii în fond vor fi informați despre respectivul eveniment și asupra activității Fondului în perioada până la înlocuirea efectivă, astfel:

- în cazul înlocuirii Societății de Administrare ca urmare a retragerii autorizației sale de funcționare ca sancțiune aplicată de C.N.V.M. - prin publicarea efectuată de administratorul provizoriu, referitoare la retragerea autorizației de funcționare a Societății de Administrare și prin

rapoartele periodice aferente activității Fondului, publicate de administratorul provizoriu, în termenele și condițiile prevăzute de Regulamentul nr.15/2004 și de Instrucțiunea C.N.V.M. nr.4/2006 privind procedura prin care o societate de administrare a investițiilor (S.A.I.) - administrator al unui organism de plasament colectiv - poate fi înlocuită cu o altă S.A.I.;

- în cazul înlocuirii Societății de Administrare ca urmare a retragerii la cerere a autorizației sale de funcționare - prin anunțul privind încetarea activităților și transferul atribuțiilor societății de administrare, publicat de aceasta în cotidianul Bursa și în Buletinul C.N.V.M., anunț în care vor fi prezentate concluziile raportului către C.N.V.M. al Societății de Administrare la încetarea activității;
- în cazul înlocuirii Depozitarului ca urmare a deciziei de denunțare unilaterală de către una din părți a contractului de depozitare - prin publicarea în Buletinul C.N.V.M. a respectivei decizii de denunțare unilaterală;
- în celelalte cazuri de înlocuire a Depozitarului prin anunțurile publicate în cotidianul Bursa și pe website-ul propriu de către Societatea de Administrare.

Art. 4. Capitolul „Transparența fondului” din Contractul de societate civilă va avea următorul conținut:

Transparența fondului. Informarea investitorilor în ceea ce privește valoarea zilnică a unității de fond, evoluția fondului, structura portofoliului, precum și orice alte informații referitoare la activitatea de administrare a Fondului, se va face pe site-ul de internet al SAI AVIVA INVESTORS ROMANIA S.A. (www.avivainvestors.ro). Rapoartele de administrare ale Fondului vor fi publicate în Buletinul C.N.V.M. și pe site-ul www.avivainvestors.ro. De asemenea, investitorii pot primi informări periodice în format electronic. Notele de informare către investitori, anunțurile și notificările oficiale în legătură cu activitatea Fondului vor fi publicate în cotidianul național „Bursa”.

DECIZIA NR. 294 / 02.03.2010

În baza prevederilor art.2, art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobat și modificat prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

în conformitate cu dispozițiile art.1 alin.(3), art.83 alin.(1) și art.84 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

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

având în vedere solicitarea societății S.A.I. AVIVA INVESTORS ROMANIA S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu 3763/09.02.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 02.03.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează modificările documentelor **Fondului Deschis de Investiții AVIVA INVESTORS CAPITAL PLUS**, în conformitate cu actele adiționale la prospectul de emisiune, prospectul simplificat, regulile fondului și contractul de societate civilă, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei decizii.

Art. 2. Se autorizează nota de informare a investitorilor, în forma transmisă prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.3763/09.02.2010.

Art. 3. S.A.I. AVIVA INVESTORS ROMANIA S.A. are obligația publicării notei de informare a investitorilor în cotidianul de circulație națională menționat în prospectul de emisiune și pe site-ul www.avivainvestors.ro, în termen de două zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a prezentei decizii.

Art. 4. Investitorii Fondului Deschis de Investiții AVIVA INVESTORS CAPITAL PLUS care nu sunt de acord cu modificările intervenite în documentele fondului, au posibilitatea ca, în intervalul de 10 zile dintre data publicării notei de informare a investitorilor și data intrării în vigoare a modificărilor autorizate, să răscumpere numai integral unitățile de fond deținute.

Art. 5. Modificările intervenite în documentele Fondului Deschis de Investiții AVIVA INVESTORS CAPITAL PLUS, intră în vigoare în termen de 10 zile de la data publicării notei de informare a investitorilor.

Art. 6. S.A.I. AVIVA INVESTORS ROMANIA 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. 7. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia S.A.I. AVIVA INVESTORS ROMANIA S.A. și se publică în Buletinul electronic al C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

Anexă la Decizia C.N.V.M. nr.294 / 02.03.2010

Alin.(1) al art.4.7. din Prospectul de emisiune și alin.(1) al art.2 Capitolul „Transparența fondului” din Prospectul simplificat vor avea următorul conținut:

Informarea investitorilor în ceea ce privește valoarea zilnică a unității de fond, evoluția Fondului, structura portofoliului, precum și orice alte informații referitoare la activitatea de administrare a Fondului, se va face pe site-ul Societății de Administrare (www.avivainvestors.ro). Rapoartele de administrare ale Fondului vor fi publicate în Buletinul C.N.V.M., și pe site-ul www.avivainvestors.ro. De asemenea, investitorii pot primi informări periodice în format electronic. Notele de informare către investitori, anunțurile și notificările oficiale în legătură cu activitatea Fondului vor fi publicate în cotidianul național „BURSA”.

Alin.(4) al art.4.7. din Prospectul de emisiune va avea următorul conținut:

Publicarea acestor rapoarte se va face în Buletinul C.N.V.M. și pe website-ul SAI AVIVA INVESTORS ROMANIA S.A., www.avivainvestors.ro, iar în cotidianul național „Bursa” se va publica, în termen de 3 zile, un anunț destinat investitorilor în care se va menționa apariția rapoartelor, precum

și modalitatea în care ele pot fi obținute la cerere, în mod gratuit.

Ultima frază a art.4.8. din Prospectul de emisiune și ultima frază a art.3.2. din Regulile fondului având următorul conținut, vor fi eliminate:
În analiza și aplicarea politicii de plasament va fi implicată dra Sorina Constantin, în calitate de manager al Fondului.

Se vor completa cu un nou alineat art.6.2. Subcapitolul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul de emisiune, art.5 Subcapitolul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul simplificat și art.3.3. Capitolul „Informații cu privire la subscrierea de unități de fond” din Regulile fondului, care va avea următorul conținut:

Prin distribuitorul Banca Comercială Română S.A. se pot achiziționa unități de fond doar prin:

- plata prin virament dintr-un cont deschis la BCR;
- plata prin intermediul ATM-urilor BCR.

Se va introduce un nou articol, art.6.3.1. în Prospectul de emisiune, art.5.1 în Prospectul simplificat și art.3.3.1. în Regulile fondului care va avea următorul conținut:

Investitorii pot efectua operațiuni de subscriere/răscumpărare la sediul Societății de administrare, la sediile distribuitorilor sau prin internet. Distribuerea prin internet către clienții interesați se va efectua în urma încheierii unui contract la distanță. Contractul va fi însoțit de documente de identificare a clientului în conformitate cu cerințele C.N.V.M. specifice. Documentele pot fi transmise de investitor prin una din următoarele modalități: prin poșta clasică, pe cale electronică sau personal la sediul Societății de Administrare.

Confirmarea primirii de către Societatea de Administrare a documentelor de identificare ale clientului (în conformitate cu cerințele C.N.V.M. specifice) se va face prin transmiterea către investitor a unei scrisori recomandate cu confirmare de primire, în acest fel verificându-se și adresa poștală declarată de investitor.

După verificarea documentelor investitorul va primi prin poșta, cu confirmare de primire, parolele inițiale pentru accesul în sistem conform prevederilor Instrucțiunii nr.2/2009 a C.N.V.M. Parolele investitorului create după prima autentificare vor expira automat după maximum șase luni de la crearea acestora.

Înainte de încheierea unui contract la distanță sau la momentul prezentării propunerii de încheiere a unui contract la distanță, Fondul (prin societatea de administrare) va informa investitorii în timp util, asupra a cel puțin următoarelor elemente:

- date privind posibilitatea identificării Fondului;
- informații privind serviciile de administrare ce urmează să le presteze;
- informații cu privire la contractul la distanță ce urmează a fi încheiat.

Operațiunea de subscriere poate fi inițiată numai după primirea următoarelor:

- a) documentele prevăzute în scopul îndeplinirii cerinței de a verifica identitatea investitorilor în cazul unui investitor nou;
- b) contractul, în forma scrisă, specific utilizării internet-ului.

În cazul persoanelor fizice, prima operațiune de subscriere de unități de fond se va face numai de către titularul investiției. Societatea de administrare se va asigura ca prima subscriere a titlurilor de participare ale Fondului se face numai după confirmarea primirii de către investitor a prospectului simplificat și după transmiterea de către acesta a declarației menționate la art.86 alin.(5) din Legea nr.297/2004 (din care sa reiasă că a primit, a citit și a înțeles prospectul simplificat al Fondului). Confirmarea primirii de către investitor a prospectului simplificat și declarația anterioară pot fi efectuate și prin intermediul paginii de internet.

Instrumentele de plată utilizate pentru distribuția de titluri de participare prin internet sunt cele menționate în cadrul prospectului de emisiune al Fondului în capitolul - „Prețul de cumpărare al unității de fond”.

Prevederile prezentului titlu se completează cu dispozițiile Instrucțiunii C.N.V.M. nr.2/2009 privind procedura de subscriere și răscumpărare a titlurilor de participare emise de organisme de plasament colectiv prin internet.

Alin.(1) al art.14 din Prospectul de emisiune și alin.(1) al art.7 din Prospectul simplificat va avea următorul conținut:

Notificările referitoare la modificarea prospectului și alte informații despre fond vor fi publicate în cotidianul național „Bursa”.

Alin.(2) al art.7 din Prospectul simplificat va avea următorul conținut:

SAI AVIVA INVESTORS ROMANIA S.A. va întocmi, publica și va transmite Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, rapoarte pentru primul semestru și anual pentru activitatea fondului deschis de investiții. Publicarea acestor rapoarte se va face în Buletinul C.N.V.M. și pe website-ul SAI AVIVA INVESTORS ROMANIA S.A., www.avivainvestors.ro, iar în cotidianul național „Bursa” se va publica, în termen de 3 zile, un anunț destinat investitorilor în care se va menționa apariția rapoartelor, precum și modalitatea în care ele pot fi consultate la cerere, în mod gratuit.

Alin.(5) al art.3.5. din Regulile fondului va avea următorul conținut:

În cazul înlocuirii Societății de Administrare sau a Depozitarului, investitorii în fond vor fi informați despre respectivul eveniment și asupra activității Fondului în perioada până la înlocuirea efectivă, astfel:

- în cazul înlocuirii Societății de Administrare ca urmare a retragerii autorizației sale de funcționare ca sancțiune aplicată de C.N.V.M. - prin publicarea efectuată de administratorul provizoriu, referitoare la retragerea autorizației de funcționare a Societății de Administrare și prin rapoartele periodice aferente activității Fondului, publicate de administratorul provizoriu, în termenele și condițiile prevăzute de Regulamentul nr.15/2004 și de Instrucțiunea C.N.V.M. nr.4/2006 privind procedura prin care o societate de administrare a investițiilor (S.A.I.) - administrator al unui organism de plasament colectiv - poate fi înlocuită cu o altă S.A.I.;
- în cazul înlocuirii Societății de Administrare ca urmare a retragerii la cerere a autorizației sale de funcționare - prin anunțul privind încetarea activităților și transferul atribuțiilor societății de administrare, publicat de aceasta în cotidianul Bursa și în Buletinul C.N.V.M., anunț în care vor fi prezentate concluziile raportului către C.N.V.M. al Societății de Administrare la încetarea activității;
- în cazul înlocuirii Depozitarului ca urmare a deciziei de denunțare unilaterală de către una din părți a contractului de depozitare - prin publicarea în Buletinul C.N.V.M. a respectivei decizii de denunțare unilaterală;
- în celelalte cazuri de înlocuire a Depozitarului prin anunțurile publicate în cotidianul Bursa și pe website-ul propriu de către Societatea de Administrare.

Art. 4. Capitolul „Transparența fondului” din Contractul de societate civilă va avea următorul conținut:

Transparența fondului. Informarea investitorilor în ceea ce privește valoarea zilnică a unității de fond, evoluția fondului, structura portofoliului, precum și orice alte informații referitoare la activitatea de administrare a Fondului, se va face pe site-ul de internet al SAI AVIVA INVESTORS ROMANIA S.A. (www.avivainvestors.ro). Rapoartele de administrare ale Fondului vor fi publicate în Buletinul C.N.V.M. și pe site-ul www.avivainvestors.ro. De asemenea, investitorii pot primi informații periodice în format electronic. Notele de informare către investitori, anunțurile și notificările oficiale în legătură cu activitatea Fondului vor fi publicate în cotidianul național „Bursa”.

DECIZIA NR. 295 / 02.03.2010

În baza prevederilor art.2, art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobat și modificat prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

în conformitate cu dispozițiile art.1 alin.(3), art.83 alin.(1) și art.84 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

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

având în vedere solicitarea societății S.A.I. AVIVA INVESTORS ROMANIA S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu 3763/09.02.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 02.03.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează modificările documentelor **Fondului Deschis de Investiții AVIVA INVESTORS TEZAUR**, în conformitate cu actele adiționale la prospectul de emisiune, prospectul simplificat, regulile fondului și contractul de societate civilă, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei decizii.

Art. 2. Se autorizează nota de informare a investitorilor, în forma transmisă prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.3763/09.02.2010.

Art. 3. S.A.I. AVIVA INVESTORS ROMANIA S.A. are obligația publicării notei de informare a investitorilor în cotidianul de circulație națională menționat în prospectul de emisiune și pe site-ul www.avivainvestors.ro, în termen de două zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a prezentei decizii.

Art. 4. Investitorii Fondului Deschis de Investiții AVIVA INVESTORS TEZAUR care nu sunt de acord cu modificările intervenite în documentele fondului, au posibilitatea ca, în intervalul de 10 zile dintre data publicării notei de informare a investitorilor și data intrării în vigoare a modificărilor autorizate, să răscumpere numai integral unitățile de fond deținute.

Art. 5. Modificările intervenite în documentele Fondului Deschis de Investiții AVIVA INVESTORS TEZAUR, intră în vigoare în termen de 10 zile de la data publicării notei de informare a investitorilor.

Art. 6. S.A.I. AVIVA INVESTORS ROMANIA 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. 7. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia S.A.I. AVIVA INVESTORS ROMANIA S.A. și se publică în Buletinul electronic al C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

Anexă la Decizia C.N.V.M. nr.295 / 02.03.2010

Alin.(1) al art.4.7. din Prospectul de emisiune va avea următorul conținut:

Informarea investitorilor în ceea ce privește valoarea zilnică a unității de fond, evoluția Fondului, structura portofoliului, precum și orice alte informații referitoare la activitatea de administrare a Fondului, se va face pe site-ul Societății de Administrare (www.avivainvestors.ro). Rapoartele de administrare ale Fondului vor fi publicate în Buletinul C.N.V.M., și pe site-ul www.avivainvestors.ro. De asemenea, investitorii pot primi informații periodice în format electronic. Notele de informare către investitori, anunțurile și notificările oficiale în legătură cu activitatea Fondului vor fi publicate în cotidianul național „BURSA”.

Alin.(4) al art.4.7. din Prospectul de emisiune va avea următorul conținut:

Publicarea acestor rapoarte se va face în Buletinul C.N.V.M. și pe website-ul societății de administrare a investițiilor, www.avivainvestors.ro iar în cotidianul național „BURSA” se va publica, în termen de 3 zile, un anunț destinat investitorilor în care se va menționa apariția rapoartelor, precum și modalitatea în care ele pot fi obținute la cerere, în mod gratuit.

Se vor completa cu un nou alineat art.6.2. Subcapitolul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul de emisiune, art.5 Subcapitolul „Prețul de cumpărare al unităților de fond” din Prospectul simplificat și art.3.3. Capitolul „Informații cu privire la subscrierea de unități de fond” din Regulile fondului, care va avea următorul conținut:

Prin distribuitorul Banca Comercială Română S.A. se pot achiziționa unități de fond doar prin:

- plata prin virament dintr-un cont deschis la BCR;
- plata prin intermediul ATM-urilor BCR.

Se va introduce un nou articol, art.6.3.1. în Prospectul de emisiune, art.5.1 în Prospectul simplificat și art.3.3.1. în Regulile fondului care va avea următorul conținut:

Investitorii pot efectua operațiuni de subscriere/răscumpărare la sediul Societății de administrare, la sediile distribuitorilor sau prin internet. Distribuirea prin internet către clienții interesați se va efectua în urma încheierii unui contract la distanță. Contractul va fi însoțit de documente de identificare a clientului în conformitate cu cerințele C.N.V.M. specifice. Documentele pot fi transmise de investitor prin una din următoarele modalități: prin poșta clasică, pe cale electronică sau personal la sediul Societății de Administrare.

Confirmarea primirii de către Societatea de Administrare a documentelor de identificare ale clientului (în conformitate cu cerințele C.N.V.M. specifice) se va face prin transmiterea către investitor a unei scrisori recomandate cu confirmare de primire, în acest fel verificându-se și adresa poștală declarată de investitor.

După verificarea documentelor investitorul va primi prin poștă, cu confirmare de primire, parolele inițiale pentru accesul în sistem conform prevederilor Instrucțiunii nr.2/2009 a C.N.V.M. Parolele investitorului create după prima autentificare vor expira automat după maximum șase luni de la crearea acestora.

Înainte de încheierea unui contract la distanță sau la momentul prezentării propunerii de încheiere a unui contract la distanță, Fondul (prin societatea de administrare) va informa investitorii în timp util, asupra a cel puțin următoarelor elemente:

- date privind posibilitatea identificării Fondului;
- informații privind serviciile de administrare ce urmează să le presteze;
- informații cu privire la contractul la distanță ce urmează a fi încheiat.

Operațiunea de subscriere poate fi inițiată numai după primirea următoarelor:

- a) documentele prevăzute în scopul îndeplinirii cerinței de a verifica identitatea investitorilor în cazul unui investitor nou;
- b) contractul, în formă scrisă, specific utilizării internet-ului.

În cazul persoanelor fizice, prima operațiune de subscriere de unități de fond se va face numai de către titularul investiției. Societatea de administrare se va asigura că prima subscriere a titlurilor de participare ale Fondului se face numai după confirmarea primirii de către investitor a prospectului simplificat și după transmiterea de către acesta a declarației menționate la art.86 alin.(5) din legea 297/2004 (din care să reiasă că a primit, a citit și a înțeles prospectul simplificat al Fondului). Confirmarea primirii de către investitor a prospectului simplificat și declarația anterioară pot fi efectuate și prin intermediul paginii de internet.

Instrumentele de plată utilizate pentru distribuția de titluri de participare prin internet sunt cele menționate în cadrul prospectului de emisiune al Fondului în capitolul - „Prețul de cumpărare al unității de fond”.

Prevederile prezentului titlu se completează cu dispozițiile Instrucțiunii C.N.V.M. nr.2/2009 privind procedura de subscriere și răscumpărare a titlurilor de participare emise de organisme de plasament colectiv prin internet.

Alin.(1) al art.14 din Prospectul de emisiune va avea următorul conținut:

Notificările referitoare la modificarea prospectului și alte informații despre fond vor fi publicate în cotidianul național „Bursa”.

Alin.(1) al art.7 din Prospectul simplificat va avea următorul conținut:

Societatea de administrare va întocmi, publica și va transmite Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, rapoarte pentru primul semestru și anual pentru activitatea fondului deschis de investiții. Publicarea acestor rapoarte se va face în Buletinul C.N.V.M. și pe website-ul societății de administrare a investițiilor, www.avivainvestors.ro, iar în cotidianul național „Bursa” se va publica, în termen de 3 zile, un anunț destinat investitorilor în care se va menționa apariția rapoartelor, precum și modalitatea în care ele pot fi obținute la cerere, în mod gratuit.

Alin.(5) al art.3.5. din Regulile fondului va avea următorul conținut:

În cazul înlocuirii Societății de Administrare sau a Depozitarului, investitorii în fond vor fi informați despre respectivul eveniment și asupra activității Fondului în perioada până la înlocuirea efectivă, astfel:

- în cazul înlocuirii Societății de Administrare ca urmare a retragerii autorizației sale de funcționare ca sancțiune aplicată de C.N.V.M. - prin publicarea efectuată de administratorul provizoriu, referitoare la retragerea autorizației de funcționare a Societății de Administrare și prin rapoartele periodice aferente activității Fondului, publicate de administratorul provizoriu, în termenele și condițiile prevăzute de Regulamentul nr.15/2004 și de Instrucțiunea C.N.V.M. nr.4/2006 privind procedura prin care o societate de administrare a investițiilor (S.A.I.) - administrator al unui organism de plasament colectiv - poate fi înlocuită cu o altă S.A.I.;
- în cazul înlocuirii Societății de Administrare ca urmare a retragerii la cerere a autorizației sale de funcționare - prin anunțul privind încetarea activităților și transferul atribuțiilor societății de administrare, publicat de aceasta în cotidianul Bursa și în Buletinul C.N.V.M., anunț în care vor fi prezentate concluziile raportului către C.N.V.M. al Societății de Administrare la încetarea activității;
- în cazul înlocuirii Depozitarului ca urmare a deciziei de denunțare unilaterală de către una din părți a contractului de depozitare - prin publicarea în Buletinul C.N.V.M. a respectivei decizii de denunțare unilaterală;
- în celelalte cazuri de înlocuire a Depozitarului prin anunțurile publicate în cotidianul Bursa și pe website-ul propriu de către Societatea de Administrare.

Art. 4. Capitolul „Transparența fondului” din Contractul de societate civilă va avea următorul conținut:

Informarea investitorilor în ceea ce privește valoarea zilnică a unității de fond, evoluția fondului, structura portofoliului, precum și orice alte informații referitoare la activitatea de administrare a Fondului, se va face pe site-ul societății de administrare (www.avivainvestors.ro). Rapoartele de administrare ale Fondului vor fi publicate în Buletinul C.N.V.M. și pe site-ul www.avivainvestors.ro. De asemenea, investitorii pot primi informații periodice în format electronic. Notele de informare către investitori, anunțurile și notificările oficiale în legătură cu activitatea Fondului vor fi publicate în cotidianul național „Bursa”.

DECIZIA NR. 296 / 02.03.2010

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 cu modificările și completările ulterioare,

s-a examinat contestația formulată de domnul Andrici Adrian, care în calitate de acționar al S.C. Automobile Craiova S.A. a formulat contestație împotriva Avizului C.N.V.M. nr.3/12.01.2010.

În urma verificărilor efectuate, s-au constatat următoarele:

Prin adresa înregistrată la C.N.V.M. sub nr.2981/02.02.2010, domnul Andrici Adrian în calitate de acționar al S.C. Automobile Craiova S.A. a formulat contestație împotriva Avizului C.N.V.M. nr.3/12.01.2010.

În fapt, prin Avizul C.N.V.M. nr.3/12.01.2010 a fost aprobat anunțul prin care Ford Motor Company (FMC) și-a exprimat intenția privind inițierea procedurii retragerii acționarilor S.C. Automobile Craiova S.A. (ACSA) la prețul de 17,65 lei/acțiune.

În motivarea plângerii, se precizează următoarele:

1. Avizul C.N.V.M. nr.3/12.01.2010 este nelegal deoarece:

- anunțul Ford Motor Company prin care s-a inițiat procedura retragerii acționarilor S.C. Automobile Craiova S.A. este publicat la mai mult de trei luni de la data închiderii ofertei de cumpărare a tuturor acțiunilor adresate tuturor acționarilor S.C. Automobile Craiova S.A.;
- în condițiile în care oferta Ford Motor Company, aprobată prin Decizia C.N.V.M. nr.1116/14.07.2009 a fost lansată în data de 22.07.2009 și finalizată în 11.08.2009, dreptul ofertantului de a cere acționarilor care nu au subscris în ofertă acțiunile lor trebuia exercitat cel mai târziu la data de 11.11.2009, nefiind îndeplinite condițiile de exercitare a acestui drept prevăzute de art.74 alin.(4) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1 care impun ca exercitarea lui să se facă „în termen de trei luni de la data închiderii ofertei.”;
- mai mult, exercitarea dreptului prevăzut la art.206 alin.(1) din Legea nr.297/2004 nu se poate face decât dacă, în urma ofertei de cumpărare adresate de Ford Motor Company tuturor acționarilor pentru toate deținerile lor, Ford Motor Company ar fi achiziționat mai mult de 90% din acțiunile vizate în oferta de cumpărare;
- în urma ofertei de cumpărare lansate de Ford Motor Company la 22.07.2009 și finalizate la data de 11.08.2009, Ford Motor Company nu a achiziționat 90% din acțiunile vizate prin ofertă, astfel că nu se putea cere acționarilor care nu au subscris în ofertă vânzarea acțiunilor deținute la S.C. Automobile Craiova S.A.;
- conform art.206 alin.(1) lit. b) din Legea nr.297/2004, dreptul de a solicita (acționarilor care nu au subscris) vânzarea acțiunilor există numai dacă urmare derulării unei oferte publice de cumpărare ofertantul a achiziționat în cadrul ofertei publice de cumpărare acțiuni reprezentând mai mult de 90% din cele vizate în cadrul ofertei;
- de asemenea, exercitarea dreptului de a cere acționarilor care nu au subscris în ofertă vânzarea acțiunilor deținute de ei la S.C. Automobile Craiova S.A. nu se poate face în baza art.206 alin.(1) lit. a) din Legea nr.297/2004, întrucât Ford Motor Company deținea înainte de derularea ofertei de cumpărare din 22.07-11.08.2009 un procent de 96,733% din capitalul social, așa cum atestă anunțul ofertei la pct.5;
- în opinia petentului, exercitarea în baza art.206 alin.(1) lit. a) a dreptului de a cere acționarilor care nu au subscris în ofertă vânzarea acțiunilor deținute de ei s-ar fi putut face numai dacă anterior ofertei de cumpărare, Ford ar fi deținut nu mai mult de 95% din capitalul social.

2. Avizul C.N.V.M. nr.3/12.01.2010 eludează prevederile Legii nr.36/2008 referitoare la măsurile de privatizare și de restructurare a S.C. Automobile Craiova S.A.:

- potrivit art.1 din Legea nr.36/2008, aceasta stabilește cadrul juridic necesar privatizării S.C. Automobile Craiova S.A., iar în consecință, arată petentul, orice act în legătură cu această societate trebuie să se facă cu respectarea Legii nr.36/2008;
- art.4 aprobă contractul de vânzare-cumpărare încheiat la data de 12.09.2007 de Ford Motor Company cu Autoritatea pentru Valorificarea Activelor Statului care are ca obiect vânzarea de către AVAS, respectiv cumpărarea de către Ford Motor Company a unui număr de 13.716.318 acțiuni ale Automobile Craiova S.A., adică 72,40% din capitalul social al acesteia, iar art.4 alin.(2) face precizarea că acest contract face parte integrantă din lege, ceea ce face obligatoriu pentru C.N.V.M. respectarea acestora în examinarea cererii de aprobare a ofertei publice ce vizează acțiunile Automobile Craiova;
- acționarii societății cunosc aceste prevederi legale și acționează în baza lor, iar C.N.V.M. nu poate aproba o procedură care le eludează;
- în conformitate cu prevederile alin.(1) din Anexa 3 la Contract, Ford Motor Company este obligat să determine restructurarea grupului de societăți Automobile Craiova S.A., procedură care include o operațiune de fuziune a celor 3 societăți, urmată de una de divizare, care nu au avut loc, după cum susține petentul Andrici Adrian;
- din dispozițiile alin.(10) din Anexa 3 la Contract, rezultă că acționarilor minoritari li se recunoaște dreptul de a fi acționari în Societatea de Producție - Ford Romania S.A. în urma fuziunii;
- față de aceste dispoziții, petentul consideră ilegală eliminarea acționarilor minoritari ai Automobile Craiova S.A. printr-o vânzare forțată inițiată în baza art.206 din Legea nr.297/2004 care înlătură nelegal dreptul acționarilor minoritari ai Automobile Craiova S.A. de a deveni acționari ai Ford Romania S.A.;
- petentul opinează că prin procedura de squeeze-out, Ford Motor Company încearcă spolierea acționarilor minoritari, deoarece, după fuziunea prevăzută de contract, acțiunile deținute de aceștia ar fi mult mai valoroase, prețul lor fiind neîndoielnic mai mare;
- se încalcă astfel prevederile art.7.2.10 din Contract care arată că Ford Motor Company are obligația expresă de a „proteja interesele acționarilor minoritari ai Entităților Vizate și să asigure acestora un tratament corect pe baza negocierilor cu aceștia.”

De asemenea, petentul Andrici Adrian susține că Avizul C.N.V.M. nr.3/12.01.2010 este nelegal și pentru că „așa-zisa evaluare a prețului acțiunilor “ care vor fi achiziționate prin procedura de retragere obligatorie nu a fost determinat corect, iar raportul de evaluare nu a fost pus la dispoziția investitorilor și că „în mod curios” prețul fixat de evaluator este același cu cel plătit de Ford Motor Company în oferta lansată în data de 22.07.2009.

Mai mult, în opinia domnului Andrici Adrian, cauza inițierii procedurii de retragere de către Ford Motor Company este ilicită, deoarece acționarul majoritar nu are ca scop dobândirea în mod legitim a tuturor acțiunilor deținute de ceilalți acționari ai S.C. Automobile Craiova S.A. ci scopul de a împiedica acționarii minoritari să devină acționari ai Ford Romania S.A. și de a plăti un

preț mai mic pe acțiune, cu încălcarea dispozițiilor Legii nr.36/2008.

Emiterea de către C.N.V.M. a Avizului nr.3/12.01.2010 este nelegal și pentru că acesta aprobă anunțul Ford Motor Company în raport de susținerile AVAS asupra legalității operațiunii, deși aceasta nu are atribuții jurisdicționale și nu face parte din sistemul judiciar.

Pentru aceste considerente, domnul Andrici Adrian solicită revocarea Avizului C.N.V.M. nr.3/12.01.2010.

Contestația este nefondată întrucât:

1. Referitor la susținerile petentului Andrici Adrian privind încălcarea dispozițiilor legislației pieței de capital în emiterea Avizului C.N.V.M. nr.3/12.01.2010

Ford Motor Company deținea, conform datelor furnizate de S.C. Depozitarul Central S.A., în data de 28.06.2009, un pachet de **18.325.392 de acțiuni, reprezentând 96,73%** din capitalul social al S.C. Automobile Craiova S.A.

Ford Motor Company a ajuns la această deținere astfel:

- **13.716.318 acțiuni (72,40%)** de la AVAS, conform contractului de vânzare-cumpărare din data de 12.09.2007, aprobat prin Legea nr.36/2008 la prețul de 4,1556 euro/acțiune;
- **4.609.074 acțiuni (96,733%)** ca urmare a tranzacțiilor pe piața RASDAQ din perioada 09.04.2009-19.06.2009 la prețuri cuprinse între 16,8 lei/acțiune și 17,5 lei/acțiune.

În data de 29.06.2009, cu respectarea termenului de 2 luni prevăzut de art.203 alin.(1) din Legea nr.297/2004, Ford Motor Company a transmis prin intermediarul EFG EuroBank Securities S.A. documentele privind inițierea unei oferte publice de cumpărare; documentația a fost completată ulterior în data de 08.07.2009.

Oferta inițiată de Ford Motor Company avea ca obiect un pachet de 618.973 de acțiuni emise de S.C. Automobile Craiova S.A. și a vizat atingerea procentului de 100% din societatea emitentă, respectiv un număr de 18.944.365 de acțiuni.

Oferta publică de cumpărare cu inserarea în cadrul documentelor de ofertă a clauzelor privind art.206 din Legea nr.297/2004, inițiată de către S.C. Ford Motor Company S.A. a fost aprobată prin Decizia C.N.V.M. nr.1116/14.07.2009 cu respectarea legislației în vigoare și s-a derulat în perioada 22.07.2009-11.08.2009.

Prin adresa SSIF EFG Eurobank Securities S.A. București înregistrată la C.N.V.M. cu nr.37002/23.10.2009 a fost depus anunțul cu privire la retragerea acționarilor S.C. Automobile Craiova S.A. înăuntrul termenului de 3 luni prevăzut de **art.74 alin.(4)** din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006 modificat prin Regulamentul C.N.V.M. nr.31/2006.

Competența legală a C.N.V.M., în calitate de autoritate administrativă presupune îndeplinirea obligației de a verifica legalitatea demersurilor întreprinse într-un sens determinat.

În speță, autorizarea procedurii în conformitate art.206 prevede emiterea unui act administrativ pentru care C.N.V.M. are o dublă obligație:

- de a acționa în sensul verificării îndeplinirii condițiilor legale;
- de a emite autorizația necesară.

În concluzie, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, în calitate de autoritate a pieței de capital, avea potrivit legii obligația de a verifica îndeplinirea acestor condiții și de a adopta actul administrativ corespunzător.

Pentru evitarea neînțelegerilor și respectarea dreptului acționarilor S.C. Automobile Craiova S.A., în cadrul ședinței Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare din data de 02.11.2009 s-a dispus emiterea Ordonanței C.N.V.M. nr.615 prin care s-a impus în sarcina Ford Motor Company să transmită confirmarea expresă a AVAS cu privire la inițierea procedurii prevăzute de **art.206** din Legea nr.297/2004 în lumina Legii nr.36/2008. Prin adresele înregistrate la C.N.V.M. cu nr.40453/25.11.2009 și 43159/24.12.2009, AVAS, în calitate reprezentant al statului român în Contractul de vânzare-cumpărare, menționează *că inițierea/derularea în acest moment a procedurii de retragere a acționarilor din S.C. Automobile Craiova S.A. nu încalcă prevederile Legii nr.36/2008 privind unele măsuri pentru privatizarea Societății Comerciale Automobile Craiova S.A.*

În acest context, actul administrativ individual emis de C.N.V.M. ca măsură de prevenire a unor eventuale încălcări ale Legii nr.36/2008 a avut ca efect suspendarea termenului de 3 luni pe durata efectuării demersurilor solicitate, astfel că nu este întemeiată susținerea petentului privind depășirea termenului pentru derularea squeeze-out, procedura fiind reluată după obținerea răspunsului AVAS.

În ceea ce privește aplicabilitatea art.206 din Legea nr.297/2004

Dreptul de a cere acționarilor minoritari să-și vândă acțiunile, așa cum este reglementat de art.206 din Legea nr.297/2004, transpune prevederile Directivei 2004/25/CE (Takeover Directive) privind ofertele publice de preluare în dreptul intern.

Potrivit art.15 din Takeover Directive, statul român are obligația de a se asigura, ca urmare a desfășurării unei oferte publice de preluare, de faptul că un acționar poate cere tuturor acționarilor minoritari să-i vândă acțiunile lor la un preț determinat cu îndeplinirea anumitor condiții.

Practica judiciară a conchis că procedura de squeeze-out este una edictată în favoarea acționarilor minoritari și reprezintă o obligație de vânzare a acțiunilor în sarcina acționarilor minoritari, corelativă dreptului acționarului majoritar ofertant.

Astfel, Curtea Constituțională a României, prin Decizia nr.515/29.05.2007 a precizat că „*art.206 din Legea nr.297/2004 a instituit o restrângere a dreptului de dispoziție în privința acțiunilor deținute la o societate comercială. În acest sens, prevede obligația de vânzare a acțiunilor deținute de acționarii minoritari ai unei societăți comerciale numai în urma derulării unei oferte publice de cumpărare adresate tuturor acționarilor și pentru toate deținerile acestora.*”

Modalitatea de reglementare a procedurii de squeeze-out și scopurile urmărite prin Directiva 2004/25/CE, respectiv Legea nr.297/2004, pot conduce la o concluzie similară jurisprudenței franceze potrivit căreia retragerea obligatorie a acționarilor minoritari răspunde utilității publice în lumina CEDO (Curtea de Casație, Hotărârea din 29.04.1997 în cauza Adam c. SOGENAL).

În consecință, metoda de squeeze-out reprezintă o soluție extremă, de obligare a unui acționar să renunțe la dreptul său de proprietate și poate fi asociată unei exproprieri în interes public.

Astfel, art.206 din Legea nr.297/2004 instituie un drept nediscriminatoriu al acționarului majoritar de a solicita tuturor

acționarilor minoritari care nu au subscris în cadrul ofertei, să-și vândă acțiunile la un preț echitabil, dacă acesta se află în una din următoarele situații:

- deține acțiuni reprezentând mai mult de 95% din capitalul social; sau
- a achiziționat în cadrul ofertei adresate tuturor acționarilor și pentru toate deținerile acestora, acțiuni reprezentând mai mult de 90% din cele vizate în cadrul ofertei.

Ca urmare a derulării ofertei publice de cumpărare, cota de participare a Ford Motor Company în S.C. Automobile Craiova S.A. a devenit 97,06% din capitalul social, iar Ford Motor Company a devenit astfel un ofertant eligibil pentru exercitarea dreptului prevăzut art.206 din Legea nr.297/2004.

Dreptul acționarului majoritar de a desfășura procedura de retragere obligatorie este justificat și nu constituie o încălcare a dreptului de proprietate.

În acest sens s-a pronunțat Curtea de Apel București, care prin Sentința civilă nr.1706/2007 susține interpretarea că procedura de retragere obligatorie este justificată pentru rațiuni de interes public, aceasta nu încalcă dreptul de proprietate al acționarilor minoritari, ci dimpotrivă asigură protecția intereselor acestora, printr-o procedură transparentă și echitabilă de vânzare a acțiunilor.

Pe cale de consecință, art.206 reglementează procedura de squeeze-out și constituie baza legală pentru aceasta procedură.

Aceste prevederi dau dreptul acționarului majoritar de a executa retragerea obligatorie și determină drepturile pe care acționarii minoritari le dețin potrivit acestei proceduri.

În cazul în care acționarul majoritar îndeplinește condițiile prealabile stabilite de art.206, acesta are dreptul de a solicita tuturor acționarilor minoritari să-și vândă acțiunile deținute de aceștia la prețul pieței, acesta are prin urmare și dreptul de a primi de la C.N.V.M. autorizația corespunzătoare, iar C.N.V.M. are obligația de a autoriza procedura de retragere obligatorie.

Facem precizarea că în cazul cererii Ford Motor Company de autorizare a retragerii obligatorii au fost respectate condițiile prealabile prevăzute de art.206 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, Ford Motor Company deținând în urma derulării ofertei publice de cumpărare 18.388.515 acțiuni reprezentând 97,06% din capitalul social al S.C. Automobile Craiova S.A.

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, în calitate de autoritate a pieței de capital, avea potrivit legii obligația de a verifica îndeplinirea acestor condiții și în aplicarea bazei legale incidente să emită actul administrativ corespunzător - Avizul nr.3/12.01.2010.

Cu privire la modalitatea de stabilire a prețului, raportul de evaluare întocmit de un evaluator independent pentru determinarea prețului oferit în cadrul procedurii de squeeze-out a fost pus la dispoziția acționarilor interesați conform prevederilor Deciziei C.N.V.M. nr.1501/20.10.2009. Prețul estimat în urma raportului de evaluare, întocmit de evaluatorul independent CMF Consulting S.A. conform standardelor internaționale de evaluare a fost calculat având în vedere:

- metoda activului net corectat (activul net corectat având la bază situațiile financiare la 31.08.2009);
- metoda bazată pe comparație.

2. Referitor la prevederile Legii nr.36/2008 privind unele măsuri pentru privatizarea societății comerciale Automobile Craiova S.A.

Art. 1 al Legii nr.36/3008 prevede că: „prezenta lege stabilește cadrul juridic necesar finalizării privatizării S.C. Automobile Craiova S.A. prin vânzarea de către Autoritatea pentru Valorificarea Activelor Statului a unui număr de 13.716.318 acțiuni reprezentând 72,40% din capitalul social al S.C. Automobile Craiova S.A”.

Art.4 al aceleiași legi stipulează aprobarea contractului încheiat între AVAS și Ford Motor Company având ca obiect pachetul de acțiuni și începerea derulării acestuia cu începere din data de 12 septembrie 2007.

Astfel cum rezultă din prevederile Legii nr.36/2008, aceasta este o normă juridică de aplicare individuală care reglementează raporturile juridice dintre AVAS și FMC în cadrul procesului de privatizare. Prin aceasta se derogă de la legislația privatizării, iar contractul anexat legii și care face parte integrantă din aceasta este de strictă aplicabilitate, limitându-se la relațiile contractuale agreeate de cele două părți, AVAS și FMC.

În aceste condiții, părțile care sunt ținute a se supune prevederilor Legii nr.36/3008, precum și Contractului de privatizare sunt exclusiv AVAS și FMC, care au stabilit de comun acord drepturi și obligații corelative.

Potrivit art.973 din Codul civil, convențiile produc efecte doar între părțile contractante, acestea fiind singurii subiecți de drept care sunt îndreptățiți să ceară potrivit clauzelor compromisorii executarea obligațiilor izvorâte din contract.

Aceste aspecte au fost reținute și de Curtea de Apel București, instanța competentă care a fost investită cu judecarea cauzei având ca obiect cererea de suspendare a Deciziei C.N.V.M. nr.1116/14.07.2009 (de aprobare a ofertei inițiate de Ford Motor Company) și fac parte din dispozitivul Sentinței Civile nr.2918/13.08.2009 prin care s-a dispus respingerea cererii de suspendare inițiate de domnul Andrici Adrian.

Hotărârea instanței a rămas definitivă și irevocabilă prin nerecurare.

Din această perspectivă, se poate concluziona că domnul Andrici Adrian este terț față de contractul încheiat între AVAS și FMC, poate beneficia de acțiunile pe care FMC este ținut a le îndeplini, dar nu este în drept a pretinde realizarea acestora.

Din analiza clauzelor contractuale se constată că Ford Motor Company și-a asumat în temeiul contractului obligația de a restructura grupul de societăți care include ACSA, Ford Romania și Mecatim S.A., dar nu există prevăzută nici o limită contractuală impusă FMC de a achiziționa acțiuni (inclusiv cu privire la achiziționarea tuturor acțiunilor) înainte de întreprinderea unei acțiuni privind restructurarea în cauză.

Mai mult, textul contractului contrazice susținerile domnului Andrici Adrian, întrucât **art.7.2.4.** prevede o obligație a vânzătorului (AVAS) de a depune toate eforturile în vederea achiziționării de la acționarii minoritari a participațiilor acestora într-o perioadă de 3 luni, prin urmare cu mult timp înainte de începerea acțiunilor de restructurare **și să vândă toate acțiunile achiziționate de la acționarii minoritari către FMC.**

Din cauza faptului că achiziția acestora nu era permisă de principiile și normele legislației privatizării,

Legea specială nr.36/2008 a derogat expres de la cadrul general al legislației privatizării și a permis AVAS, conform art.6 să achiziționeze acțiuni de la acționarii minoritari și să le vândă FMC.

Mai mult, **art.7.2.6.** al contractului confirmă că, în procesul restructurării preconizate, numărul acționarilor minoritari se poate diminua și că, deci, numai în cazul în care vor mai exista la acea dată acționari minoritari, FMC are obligația să ofere acțiunile deținute în societatea nou înființată către aceștia în scopul achiziționării participațiilor în integralitatea lor.

În concluzie:

- petentul nu are calitate de parte contractuală, pe cale de consecință nu poate interveni în modalitatea în care FNC își îndeplinește obligațiile din contract (acest drept revine AVAS);
- Legea nr.36/2008 este de aplicare individuală și nu a fost emisă pentru o cauză de utilitate publică, nu se aplică petentului și nu se poate invoca spre beneficiul acestuia;
- nu există nici un impediment legal sau contractual care să limiteze capacitatea FMC de a achiziționa acțiuni indiferent de cuantumul acestora înainte de restructurarea prevăzută, (facem precizarea că la momentul înstrăinării unei părți importante din portofoliul deținut la S.C. Automobile Craiova S.A. petentul nu a avut aceeași atitudine, vânzând din inițiativă proprie pachetul de aprox. 58.000 de acțiuni);
- contractul permite achiziționarea deținerilor acționarilor minoritari de către FMC fără limită de număr și indiferent de momentul la care se face achiziția;
- Legea nr.36/2008 a introdus o derogare de la cadrul general al privatizării pentru a permite vânzarea de către AVAS către FMC a oricărui număr de acțiuni pe care acesta ar fi putut să-l achiziționeze de la acționarii minoritari.

C.N.V.M., în baza atribuțiilor legale prevăzute în statutul propriu, administrează aplicarea legislației pieței de capital, fiind terță parte față de contract și nu are competența de a arbitra neîndeplinirea obligațiilor dintr-un contract comercial.

De asemenea, precizăm faptul că prin adresele înregistrate la C.N.V.M. cu nr.40453/25.11.2009 și 43159/24.12.2009, AVAS, în calitate de reprezentant al statului român precizează: „[...] *Contractul de vânzare cumpărare de acțiuni nr.61/12.09.2007 nu conține nicio prevedere care să interzică Ford Motor Company achiziția de acțiuni S.C. Automobile Craiova S.A. Craiova (inclusiv derularea unor oferte publice de achiziție, conform art.206 din Legea nr.297/2004) în cadrul programului de restructurare.*

În considerarea acestui aspect și în raport cu prevederile contractului de vânzare cumpărare de acțiuni apreciem că inițierea/derularea în acest moment a procedurii de retragere a acționarilor din S.C. Automobile Craiova S.A. Craiova nu încalcă prevederile Legii nr.36/2008 privind unele măsuri pentru privatizarea Societății Comerciale Automobile Craiova S.A.”

În baza Hotărârilor Parlamentului nr.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007, nr.2/14.01.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 02.03.2010,

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE a hotărât emiterea următoarei

DECIZII

Art. 1. Se respinge contestația formulată de domnul Andrici Adrian, în calitate de acționar al S.C. Automobile Craiova S.A. împotriva Avizului C.N.V.M. nr.3/12.01.2010.

Art. 2. Se menține Avizul C.N.V.M. nr.3/12.01.2010 ca temeinic și legal.

PREȘEDINTE,

Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 297 / 02.03.2010

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, cu modificările și completările ulterioare,

s-a examinat contestația formulată de domnul Nicolae Ghiaur, în calitate de acționar în cadrul S.C. Automobile Craiova S.A. împotriva Avizului C.N.V.M. nr.3/12.01.2010.

În urma verificărilor efectuate, s-au constatat următoarele:

Prin adresa înregistrată la C.N.V.M. sub nr.3922/10.02.2010, domnul Nicolae Ghiaur, în calitate de acționar în cadrul S.C. Automobile Craiova S.A. a formulat contestație împotriva Avizului C.N.V.M. nr.3/12.01.2010.

În fapt, prin Avizul C.N.V.M. nr.3/12.01.2010 a fost aprobat anunțul prin care Ford Motor Company (FMC) și-a exprimat intenția privind inițierea procedurii retragerii acționarilor S.C. Automobile Craiova S.A. (ACSA) la prețul de 17,65 lei/acțiune.

În motivarea plângerii, se precizează următoarele:

- consideră procedura de squeeze-out inițiată de Ford Motor Company o „încălcare flagrantă a Constituției României și a Drepturilor Omului”;
- în condițiile în care acționarul majoritar dorește să cumpere acțiunile pe care le deține, apreciază că decizia de a vinde îi aparține;
- în cazul în care dreptul de a decide cu privire la deținerile sale nu este respectat, se vede nevoit să acționeze în instanță și să inițieze o campanie în presa internațională cu acest subiect pentru a vedea impactul acesteia asupra preluării ilegale pe care o urmărește Ford Motor Company;
- solicită revocarea Avizului C.N.V.M. nr.3/12.01.2010 și subliniază faptul că nu intenționează să-și vândă acțiunile pe care le deține la S.C. Automobile Craiova S.A.

Contestația este nefondată întrucât:

În ceea ce privește aplicabilitatea art.206 din Legea nr.297/2004

Dreptul de a cere acționarilor minoritari să-și vândă acțiunile, așa cum este reglementat de art.206 din Legea nr.297/2004, transpune prevederile Directivei 2004/25/CE (Takeover Directive) privind ofertele publice de preluare în dreptul intern.

Potrivit art.15 din Takeover Directive, statul român are obligația de a se asigura, ca urmare a desfășurării unei oferte publice de preluare, de faptul că un acționar poate cere tuturor acționarilor minoritari să-și vândă acțiunile lor la un preț determinat cu

îndeplinirea anumitor condiții.

Practica judiciară a conchis că procedura de squeeze-out este una edictată în favoarea acționarilor minoritari și reprezintă o obligație de vânzare a acțiunilor în sarcina acționarilor minoritari, corelativă dreptului acționarului majoritar ofertant.

Astfel, Curtea Constituțională a României, prin Decizia nr.515/29.05.2007 a precizat că „art.206 din Legea nr.297/2004 a instituit o restrângere a dreptului de dispoziție în privința acțiunilor deținute la o societate comercială. În acest sens, prevede obligația de vânzare a acțiunilor deținute de acționarii minoritari ai unei societăți comerciale numai în urma derulării unei oferte publice de cumpărare adresate tuturor acționarilor și pentru toate deținerile acestora.”

Modalitatea de reglementare a procedurii de squeeze-out și scopurile urmărite prin Directiva 2004/25/CE, respectiv Legea nr.297/2004, pot conduce la o concluzie similară jurisprudenței franceze potrivit căreia retragerea obligatorie a acționarilor minoritari răspunde utilității publice în lumina CEDO (Curtea de Casație, Hotărârea din 29.04.1997 în cauza Adam c. SOGENAL).

În consecință, metoda de squeeze-out reprezintă o soluție extremă, de obligare a unui acționar să renunțe la dreptul său de proprietate și poate fi asociată unei exproprieri în interes public.

Astfel, art.206 din Legea nr.297/2004 instituie un drept nediscriminatoriu al acționarului majoritar de a solicita tuturor acționarilor minoritari care nu au subscris în cadrul ofertei, să-și vândă acțiunile la un preț echitabil, dacă acesta se află în una din următoarele situații:

- deține acțiuni reprezentând mai mult de 95% din capitalul social; sau
- a achiziționat în cadrul ofertei adresată tuturor acționarilor și pentru toate deținerile acestora, acțiuni reprezentând mai mult de 90% din cele vizate în cadrul ofertei.

Ca urmare a derulării ofertei publice de cumpărare, cota de participare a Ford Motor Company în S.C. Automobile Craiova S.A. a devenit 97,06% din capitalul social, iar Ford Motor Company a devenit astfel un ofertant eligibil pentru exercitarea dreptului prevăzut art.206 din Legea nr.297/2004.

Dreptul acționarului majoritar de a desfășura procedura de retragere obligatorie este justificat și nu constituie o încălcare a dreptului de proprietate.

În acest sens s-a pronunțat Curtea de Apel București, care prin Sentința civilă nr.1706/2007 susține interpretarea că procedura de retragere obligatorie este justificată pentru rațiuni de interes public, aceasta nu încalcă dreptul de proprietate al acționarilor minoritari, ci dimpotrivă asigură protecția intereselor acestora, printr-o procedură transparentă și echitabilă de vânzare a acțiunilor.

Pe cale de consecință, art.206 reglementează procedura de squeeze-out și constituie baza legală pentru aceasta procedură.

Aceste prevederi dau dreptul acționarului majoritar de a executa retragerea obligatorie și determină drepturile pe care acționarii minoritari le dețin potrivit acestei proceduri.

În cazul în care acționarul majoritar îndeplinește condițiile prealabile stabilite de art.206, acesta are dreptul de a solicita tuturor acționarilor minoritari să-și vândă acțiunile deținute de aceștia la prețul pieței, acesta are prin urmare și dreptul de a primi de la C.N.V.M. autorizația corespunzătoare, iar C.N.V.M. are obligația de a autoriza procedura de retragere obligatorie.

Facem precizarea că în cazul cererii Ford Motor Company de autorizare a retragerii obligatorii au fost respectate condițiile prealabile prevăzute de art.206 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, Ford Motor Company deținând în urma derulării ofertei publice de cumpărare 18.388.515 acțiuni reprezentând 97,06% din capitalul social al S.C. Automobile Craiova S.A.

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, în calitate de autoritate a pieței de capital, avea potrivit legii obligația de a verifica îndeplinirea acestor condiții și în aplicarea bazei legale incidente să emită actul administrativ corespunzător - Avizul nr.3/12.01.2010.

Cu privire la modalitatea de stabilire a prețului, raportul de evaluare întocmit de un evaluator independent pentru determinarea prețului oferit în cadrul procedurii de squeeze-out a fost pus la dispoziția acționarilor interesați conform prevederilor Deciziei C.N.V.M. nr.1501/20.10.2009. Prețul estimat în urma raportului de evaluare, întocmit de evaluatorul independent CMF Consulting S.A. conform standardelor internaționale de evaluare a fost calculat având în vedere:

- metoda activului net corectat (activul net corectat având la bază situațiile financiare la 31.08.2009);
- metoda bazată pe comparație.

În baza Hotărârilor Parlamentului, nr.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007, nr.2/14.01.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 02.03.2010,

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE a hotărât emiterea următoarei

DECIZII

Art. 1. Se respinge contestația formulată de domnul Nicolae Ghiaur, în calitate de acționar al S.C. Automobile Craiova S.A. împotriva Avizului C.N.V.M. nr.3/12.01.2010.

Art. 2. Se menține Avizul C.N.V.M. nr.3/12.01.2010 ca temeinic și legal.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 298 / 02.03.2010

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

s-a examinat contestația formulată de domnul **Paul Dan Viorel**, în calitate de **acționar al S.C. NEFERAL S.A. Pantelimon**, împotriva **Deciziei C.N.V.M. nr.1614/19.11.2009**.

În urma verificărilor efectuate, s-au constatat următoarele:

Prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.42771/21.12.2009, domnul **Paul Dan Viorel**, în calitate de **acționar al**

S.C. NEFERAL S.A. Pantelimon, a formulat prin reprezentant convențional contestație împotriva **Deciziei C.N.V.M. nr.1614/19.11.2009**, solicitând revocarea integrală a acestui act individual.

În fapt, prin **Decizia C.N.V.M. nr.1614/19.11.2009**, s-a dispus retragerea de la tranzacționarea pe piața RASDAQ a acțiunilor emise de S.C. NEFERAL S.A. Pantelimon începând cu data de 26.11.2009.

În susținerea contestației sale, petentul a invocat următoarele argumente:

Decizia C.N.V.M. nr.1614/19.11.2009 este lipsită de temei legal. În cuprinsul deciziei sunt indicate dispozițiile art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004, care nu au nicio legătură cu situația de fapt și ale art.87 alin.(4) lit. d) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006, care nu erau în vigoare la data emiterii actului individual.

Astfel, domnul Paul Dan Viorel consideră că o hotărâre A.G.A privind retragerea de la tranzacționare nu constituie o circumstanță specială și nu poate conduce la concluzia că simpla existență a acestora generează imposibilitatea menținerii unei piețe ordonate.

În ceea ce privește aplicabilitatea în speță a prevederilor art.87 alin.(4) lit. d) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006, petentul afirmă că, la data emiterii deciziei contestate, acestea erau suspendate prin Dispunerea de măsuri C.N.V.M. nr.8/15.06.2006.

De asemenea, petentul mai susține că Decizia C.N.V.M. nr.1614/19.11.2009 încalcă și prevederile art.87 alin.(6) coroborat cu art.69 alin.(1) lit. c) și alin.(4) lit. f) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006 (preluate textual la art.2 pct.1.2. lit) c) și k) din Dispunerea de măsuri nr.8/2006).

În acest sens, domnul Paul Dan Viorel invocă următoarele presupuse neregularități ale procedurii de delistare a acțiunilor emise de S.C. NEFERAL S.A.:

- într-un material informativ purtând antetul S.C. NEFERAL S.A., privind A.G.E.A. convocată pentru data de 07/08.06.2006, se precizează că va fi supus aprobării raportul de evaluare întocmit de GIA CONSULTING S.R.L., societate care nu figurează în lista evaluatorilor înregistrați de C.N.V.M. (petentul susține că au fost încălcate dispozițiile art.87 alin.(6) din regulament, preluate la art.2 pct.1.1. din Dispunerea de măsuri nr.8/2006);
- în raportul de evaluare nu există vreo referire la auditorul financiar și la consultantul de investiții menționați la art.69 alin.(1) lit. c) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006 și art.2 pct.1.2. lit. c) din Dispunerea de măsuri nr.8/2006;
- din raportul de evaluare, semnat de domnul Ion Anghel în calitate de coordonator, rezultă că evaluarea imobilizărilor corporale a fost realizată de S.C. ROMCONTROL S.A., evaluator care nu este înregistrat la C.N.V.M. Petentul consideră că și evaluatorul S.C. ROMCONTROL S.A. trebuia să îndeplinească toate condițiile impuse de C.N.V.M., inclusiv cele prevăzute la art.87 alin.(6) din Regulamentul nr.1/2006;
- evaluarea imobilizărilor corporale a fost efectuată de S.C. ROMCONTROL S.A., care a realizat în anul 2005 un raport de evaluare a unui teren aflat în proprietatea S.C. GRIVIȚA S.A.

Întrucât S.C. NEFERAL S.A. și S.C. GRIVIȚA S.A. sunt persoane implicate, în sensul Legii nr.297/2004, aflându-se sub controlul comun al S.C. METANEF S.A., domnul Paul Dan Viorel apreciază că au fost încălcate dispozițiile art.87 alin.(6) coroborat cu art.69 alin.(4) lit. f) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006, potrivit cărora, *„evaluatorul sau o persoană implicată cu acesta să nu aibă în derulare sau să nu fi derulat în ultimele 24 de luni cu emitentul, ofertantul ori cu persoane implicate alte activități comerciale”*.

Contestația este nefondată întrucât:

Decizia C.N.V.M. nr.1614/19.11.2009, prin care s-a dispus retragerea de la tranzacționarea pe piața RASDAQ a acțiunilor emise de S.C. NEFERAL S.A. Pantelimon, a fost întemeiată în mod corect pe dispozițiile art.87 din Regulamentul nr.1/2006 și ale art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004.

Astfel, potrivit dispozițiilor art.87 alin.(4) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006, *„Valorile mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată sunt retrase de la tranzacționare în următoarele cazuri:*

d) ca urmare a hotărârii AGEA de retragere de la tranzacționare, în următoarele condiții care trebuie îndeplinite cumulativ:

1. *acordarea către acționarii care nu sunt de acord cu hotărârea adunării generale a dreptului prevăzut la art.242 din Legea nr.297/2004 referitor la retragerea din societate, precum și a dreptului de a obține contravaloarea acțiunilor, cu respectarea procedurii prevăzute la alin.(5)-(10);*
2. *respectarea reglementărilor pieței reglementate.”*

În ședința AGEA din data de 08.06.2006, acționarii S.C. NEFERAL S.A. Pantelimon au aprobat retragerea de la tranzacționare a acțiunilor emise de societate, în conformitate cu prevederile art.87 din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006, aflate în vigoare în integralitatea lor la data adoptării acestei hotărâri.

Hotărârea AGEA S.C. NEFERAL S.A. din data de 08.06.2006 a fost publicată în Monitorul Oficial al României nr.1935/22.06.2006, Partea a IV-a, și înregistrată la O.R.C. de pe lângă Tribunalul Municipiului București conform C.I.M. nr.23790/12.06.2006.

Conducerea societății a acordat acționarilor care nu sunt de acord cu hotărârea AGEA posibilitatea retragerii din societate, perioada în care acționarii S.C. NEFERAL S.A. puteau să-și manifeste opțiunea fiind cuprinsă în intervalul 22.06.2006-07.08.2006.

La solicitarea unor acționari, printre care și petentul, hotărârea de retragere de la tranzacționare a fost suspendată prin Decizia Curții de Apel București nr.2408/19.09.2006, prin care s-a dispus *„suspendarea provizorie a AGEA S.C. NEFERAL S.A. nr.16 din 08.06.2006 până la rămânerea irevocabilă a hotărârii judecătorești ce se va pronunța având ca obiect constatarea nulității absolute a Hotărârii AGEA S.C. NEFERAL S.A. nr.16/08.06.2006”*.

Prin Decizia nr.2288/06.10.2009, pronunțată în dosarul nr.4828/2/2008 având ca obiect constatarea nulității absolute a Hotărârii AGEA nr.16/08.06.2006, Înalta Curte de Casație și Justiție a respins, definitiv și irevocabil, recursul declarat de petent. Precizăm că cererea de constatare a nulității absolute a hotărârii de retragere de la tranzacționare a fost respinsă de instanța de fond (TMB) prin Sentința nr.7582/18.06.2008, iar apelul declarat împotriva acestei hotărâri judecătorești a fost respins prin Decizia Curții de Apel București nr.38/27.01.2009.

Prin urmare, Hotărârea AGEA S.C. NEFERAL S.A. nr.16/08.06.2006 și raportul de evaluare au fost supuse controlului de legalitate și validate atât de către instanța de fond, cât și în cadrul căilor de atac exercitate de petent.

Întrucât Hotărârea AGEA S.C. NEFERAL S.A. nr.16/08.06.2006 a fost reactivată prin Decizia I.C.C.J. nr.2288/06.10.2009, C.N.V.M. a apreciat în mod întemeiat că nu mai poate fi menținută o piață ordonată în ceea ce privește acțiunile NEFE, motiv pentru care a dispus retragerea de la tranzacționare a respectivelor acțiuni în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004.

Cu privire la susținerea domnului Paul Dan Viorel, potrivit căreia Decizia C.N.V.M. nr.1614/19.11.2009 a fost întemeiată pe dispozițiile art.87 alin.(4) lit. d) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006, suspendate la data emiterii actului individual, precizăm faptul că C.N.V.M. a avut în vedere dispozițiile legale aplicabile la data adoptării hotărârii de retragere de la tranzacționare (08.06.2006), în conformitate cu prevederile art.3 alin.(1) ale Dispuneri de măsuri nr.8/15.06.2006, potrivit cărora: „Procedurile de retragere de la tranzacționare ca urmare a hotărârii AGEA în cadrul căroră, până la data intrării în vigoare a prezentei dispuneri de măsuri, s-a hotărât o asemenea operațiune, se vor finaliza în conformitate cu normele juridice în vigoare la data adoptării hotărârii AGEA.”

Referitor la considerațiile petentului privind presupusa neregularitate a procesului de evaluare a prețului de răscumpărare a acțiunilor emise de S.C. NEFERAL S.A. Pantelimon, aducem următoarele clarificări:

Așa cum am arătat în adresa noastră nr.J/22496/10.11.2009, transmisă petentului, evaluarea prețului acțiunilor NEFE a fost realizată sub coordonarea domnului Ion Anghel, înscris în Registrul C.N.V.M. conform Atestatului nr.223/30.03.2006, iar faptul că într-un material informativ este menționată denumirea GIA CONSULTING S.R.L. nu prezintă relevanță în speță. De altfel, acest aspect a fost clarificat definitiv prin Decizia Curții de Apel București nr.38/27.01.2009, în care s-a reținut că „reclamanții au contestat în fața primei instanțe corectitudinea modului de stabilire a prețului unei acțiuni și au criticat faptul întocmirii lui de către S.C. GIA CONSULTING S.R.L. care nu apare pe listele evaluatorilor C.N.V.M., pentru ca apoi, în apel, să sublinieze suspiciunile lor legate de faptul că raportul amintit s-ar fi întocmit de către S.C. ROMCONTROL S.A.”

Contrar celor susținute în contestația formulată împotriva Deciziei nr.1614/19.11.2009, numai expertul care întocmește raportul de evaluare a prețului ofertei trebuie să îndeplinească condițiile prevăzute la art.69 din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006.

În cazul în care expertul care coordonează procedura de evaluare apelează la ajutorul altor specialiști, responsabilitatea pentru datele furnizate revine acestuia, asumându-și corectitudinea lor prin întocmirea și semnarea raportului de evaluare.

În același sens s-a pronunțat și Tribunalul București - Secția a VI-a Comercială prin Sentința nr.7582/18.06.2008, în care a reținut:

„S-a întocmit un raport de expertiză înregistrat la C.N.V.M.

Astfel, în speță, expertiza a fost întocmită de Ion Anghel, evaluator independent, care a optat pentru utilizarea metodei activului net corectat, metoda fluxurilor de numerar și metoda comparației tranzacțiilor anterioare.

Într-adevăr, conform art.2.3.11 din raport, evaluarea immobilizărilor corporale a fost realizată de Romcontrol S.A., dar în baza contractului întocmit cu evaluatorul (fila 125 din dosar). Totuși, în cuprinsul raportului de evaluare, evaluatorul este cel care a estimat o valoare medie a terenului deținut de pârâtă (nn. S.C. NEFERAL S.A.) și care și-a asumat răspunderea datelor furnizate.

Nu există, deci, niciun indiciu că valorile estimate sunt nerealiste.”

În ceea ce privește susținerea domnului Paul Dan Viorel referitoare la încălcarea dispozițiilor art.87 alin.(6) coroborat cu art.69 alin.(4) lit. f) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006, prin faptul că S.C. ROMCONTROL S.A. a efectuat un raport de evaluare a unui teren aparținând S.C. GRIVIȚA S.A., își mențin valabilitatea argumentele expuse mai sus.

Mai mult decât atât, din analiza celor două rapoarte de evaluare anexate contestației (întocmite pentru S.C. GRIVIȚA S.A. și S.C. NEFERAL S.A.), datate mai 2004 și mai 2006, rezultă că acestea au fost redactate în cadrul unui interval de 24 de luni.

Împrejurarea că raportul de evaluare a valorii terenului deținut de S.C. GRIVIȚA S.A. a fost utilizat în A.G.E.A. din data de 16.12.2005 nu conduce în mod necesar la concluzia încălcării condiției de independență prevăzută de art.69 alin.(4) lit. f) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006, întrucât incidența acesteia este apreciată în raport de data întocmirii raportului de evaluare - mai 2004.

Totodată, pentru înlăturarea oricărei confuzii, precizăm faptul că inscripția „VALABIL 2005”, aflată pe ștampila evaluatorului S.C. ROMCONTROL S.A. aplicată sub opinia exprimată, se referă la valabilitatea raportului de evaluare, iar nu la data redactării acestuia.

În baza Hotărârilor Parlamentului nr.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

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 02.03.2010, COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se respinge contestația formulată de domnul **Paul Dan Viorel**, în calitate de **acționar al S.C. NEFERAL S.A. Pantelimon**, împotriva **Deciziei C.N.V.M. nr.1614/19.11.2009**.

Art. 2. Se menține **Decizia C.N.V.M. nr.1614/19.11.2009** ca temeinică și legală.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 300 / 03.03.2010

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

având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.1306/26.08.2009,

în temeiul art.15 din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2003 privind atestarea organismelor de formare profesională, a operatorilor și specialiștilor pentru piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere Atestatul C.N.V.M. nr.130/10.06.2003, modificat și completat prin Atestatul C.N.V.M. nr.15/18.01.2006,

având în vedere adresele transmise de S.C. Bursa Monetar Financiară și de Mărfuri S.A. Sibiu, înregistrate la C.N.V.M. cu nr.5894/01.03.2010 și nr.5895/01.03.2010,

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

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează cursul „Agenți pentru servicii de investiții financiare” cod ASIF 3.2010, organizat de S.C. Bursa Monetar-Financiară și de Mărfuri S.A. Sibiu. Cursul se va desfășura în perioada 22-26.03.2010 la București, bd. Gen. Magheru nr.27, ap.14. Examenul va avea loc în data de 27.03.2010, în aceeași locație.

Art. 2. Se autorizează cursul „Personal din cadrul Compartimentului de control intern al societăților de servicii și investiții financiare” cod CTRL 3.2010, organizat de S.C. Bursa Monetar-Financiară și de Mărfuri S.A. Sibiu. Cursul se va desfășura în perioada 22-26.03.2010 la București, bd. Gen. Magheru nr.27, ap.14. Examenul va avea loc în data de 27.03.2010, în aceeași locație.

Art. 3. Comisia de examinare pentru cursurile menționate la art.1 și art.2 va avea următoarea componență:

- Liliana-Ileana Gheorghiu - președinte;
- Luminița Carată - membru;
- Ioan Aleman - membru;
- Minodora Budin - membru supleant;
- Darius Cipariu - membru supleant.

Art. 4. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării către S.C. Bursa Monetar Financiară și de Mărfuri S.A. Sibiu și se publică în Buletinul electronic al C.N.V.M.

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIA NR. 301 / 03.03.2010

În temeiul articolelor 2, 7 și 9 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare, în temeiul art.173 alin.(1) și art.203 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

ca urmare a adresei SSIF INTERFINBROK CORPORATION S.A. Constanța înregistrată la C.N.V.M. cu nr.5616/26.02.2010,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului nr.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate și ca urmare a deliberărilor în cadrul ședinței din data de 02.03.2010, 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. SOCEP S.A. Constanța inițiată de către S.C. CELCO S.A. Constanța ofertă cu următoarele caracteristici:

- numărul de acțiuni care fac obiectul ofertei este 224.879.753 de acțiuni, reprezentând 65,481% din capitalul social;
- valoare nominală: 0,1 lei/acțiune;
- prețul de cumpărare este de 0,15 lei/acțiune;
- perioada de derulare: 11.03.2010-31.03.2010;
- intermediarul ofertei: SSIF INTERFINBROK CORPORATION S.A. Constanța;
- 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. SOCEP S.A. 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. Prezenta decizie se publică în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 302 / 03.03.2010

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 dispozițiilor art.179 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și ale art.9 alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului nr.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

ca urmare a adresei BRD GROUPE SOCIETE GENERALE, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.6105/02.03.2010,

în baza analizei efectuate de direcțiile de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 03.03.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se aprobă amendamentul la documentul de ofertă publică obligatorie de preluare a S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A. Constanța inițiată de către The Rompetrol Group NV Olanda (Decizia C.N.V.M. nr.185/08.02.2010).

Amendamentul constă în prelungirea perioadei de derulare a ofertei publice cu 10 zile lucrătoare, până în data de 26.03.2010, inclusiv.

Art. 2. Celelalte caracteristici ale documentului de ofertă rămân neschimbate.

Art. 3. Prezenta decizie se publică în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria Anghelache

DECIZIA NR. 303 / 03.03.2010

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 către THE ROMPETROL GROUP NV Olanda (TRG), reprezentată convențional prin SCA Mușat și Asociații, împotriva Ordonanțelor C.N.V.M. nr.667/24.11.2009 și nr.682/02.12.2009.

THE ROMPETROL GROUP NV Olanda a solicitat C.N.V.M.:

- în principal, revocarea Ordonanțelor C.N.V.M. nr.667/24.11.2009 și nr.682/02.12.2009 și exonerarea TRG de la plata amenzii stabilite în cuantum de 5.000 de euro, reprezentând 5% din capitalul social subscris și vărsat;
- în subsidiar, modificarea Ordonanței C.N.V.M. nr.682 în sensul reducerii cuantumului amenzii de la 5% la 0,5%.

Motivele contestației:

Petenta consideră că atât Ordonanța nr.667/24.11.2009, cât și Ordonanța nr.682/02.12.2009 sunt nelegale, acestea fiind rezultatul interpretării și aplicării greșite a dispozițiilor legale care prevăd termenele de depunere a raportului de evaluare, pentru următoarele motive:

Sanctiunea contravențională aplicată de către C.N.V.M. pentru nerespectarea termenului stabilit pentru depunerea noului raport de evaluare este nelegală întrucât fapta reținută nu constituie contravenție.

Potrivit dispozițiilor art.272 lit. a) din Legea nr.297/2004, constituie contravenții încălcarea prevederilor prezentei legi ori a reglementărilor emise de C.N.V.M. în aplicarea legii.

TRG nu se găsește în nici una dintre situațiile expres prevăzute de lege ca fiind fapte contravenționale, întrucât societatea a respectat atât dispozițiile legale, cât și reglementările C.N.V.M., însă doar cele date în aplicarea legii.

Sub un prim aspect, petenta menționează că în preambulul Ordonanței nr.682/02.12.2009 nu sunt menționate prevederile legale pe care societatea le-ar fi încălcat și care să justifice astfel legalitatea sancțiunii aplicate în cuantumul maxim prevăzut de lege.

Cât privește cea de a doua ipoteză prevăzută de legiuitor ca fiind faptă contravențională, petenta consideră că nu i se poate reține în sarcină, întrucât pretinsa nerespectare a unor reglementări emise de C.N.V.M., respectiv a Deciziei nr.1511/2009, nr.1583/2009 și a Ordonanței nr.667/2009 nu reprezintă faptă contravențională, de vreme ce deciziile/ordonanța au fost emise de C.N.V.M. cu nesocotirea unor termene expres prevăzute de lege.

Termenul stabilit de către C.N.V.M. pentru depunerea raportului de evaluare prin Ordonanța nr.667/24.11.2009, respectiv până la data de 30.11.2009 contravine prevederilor art.69 alin.(8) din Regulamentul nr.1/2006, precum și dispozițiilor art.203 alin.(1) din Legea nr.297/2004. Față de împrejurarea că termenul pentru depunerea noului raport de evaluare a fost stabilit prin Decizia nr.1511/22.10.2009, calcularea oricărui termen de 2 luni prevăzut de dispozițiile menționate nu se poate determina decât cel mult de la data de 22.10.2009.

Cererea depusă de către TRG, prin care s-a solicitat prelungirea termenului de depunere a noului raport de evaluare, a fost motivată de TRG prin prisma respectării și a termenului de 2 luni prevăzut de dispozițiile legale și în mod special având în vedere împrejurarea că noul evaluator angajat de TRG a solicitat un termen de 30 zile pentru întocmirea raportului.

Termenul pentru depunerea raportului de evaluare prevăzut în Decizia nr.1511/2009, prelungit prin Decizia nr.1583/2009 și ulterior prin Ordonanța nr.667/2009, respectiv până la data de 30.11.2009 a fost stabilit cu nesocotirea cererilor TRG, care, fără excepție, au fost motivate temeinic și justificate.

Prin respingerea cererilor de prelungire a termenului de depunere a noului raport de evaluare nu s-a urmărit decât crearea premizelor pentru sancționarea cu orice preț a TRG. Termenul stabilit prin Ordonanța nr.667/2009 și prelungit prin Ordonanța nr.662/2009, respectiv până la data de 07.12.2009 este și termenul solicitat de petentă încă de la data emiterii Deciziei nr.1511/2009 și estimat de petentă ca fiind termenul rezonabil în care se poate depune noul raport de evaluare astfel cum a fost solicitat.

În aprecierea susținerilor sale, TRG menționează că, de îndată ce a fost emisă Decizia nr.1511/2009, societatea a început demersurile necesare aducerii la îndeplinire a cerințelor stabilite de către C.N.V.M., contractând serviciile unui evaluator independent și care îndeplinea condițiile profesionale expres prevăzute de art.69 din Regulamentul nr.1/2006. Societatea a pus la dispoziția evaluatorului toată documentația necesară întocmirii noului raport de evaluare, însă, la rândul său evaluatorul a solicitat un termen de 30 de zile, termen conferit de prevederile legale în vigoare, conform cărora evaluatorul are un termen de minim 10 zile pentru întocmirea raportului.

Subscrisa nu a avut mijloace legale pentru a-l constrânge pe evaluator de a întocmi raportul într-un interval mai scurt de timp, acesta fiind și motivul principal pentru care societatea a fost în imposibilitatea de a depune raportul la data de 30.11.2009 și l-a putut depune la data de 09.12.2009.

În subsidiar, în măsura în care se va aprecia că TRG nu a respectat termenele de depunere a raportului de evaluare astfel cum s-a dispus prin Ordonanța nr.667/24.11.2009, societatea solicită reducerea cuantumului amenzii la minimul prevăzut de lege,

respectiv 0,5% din capitalul social.

Societatea consideră că, față de argumentele expuse, de conduita TRG pe toată durata procedurii de preluare obligatorie a RRC în sensul de a se conforma dispozițiilor legale și reglementărilor C.N.V.M., precum și față de complexitatea întocmirii noului raport de evaluare nu se poate reține o gravitate a faptei, astfel încât să se dispună sancționarea societății cu amenda maximă prevăzută de lege.

Analiza și observațiile C.N.V.M.:

Prin adresele DGS/16065/10.07.2009 și DGS/16066/10.07.2009, C.N.V.M. a informat **S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A. Constanța, S.C. ROMPETROL WELL SERVICES S.A. și THE ROMPETROL GROUP NV Olanda** asupra intrării în vigoare a prevederilor Instrucțiunii C.N.V.M. nr.3/2009 privind deținerile directe și deținerile indirecte și a solicitat transmiterea în termen de 5 zile lucrătoare a declarației pe propria răspundere a THE ROMPETROL GROUP NV Olanda din care să rezulte dacă acestuia îi sunt sau nu incidente prevederile Instrucțiunii C.N.V.M. nr.3/2009.

Prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.31120/26.08.2009, THE ROMPETROL GROUP NV Olanda a adus la cunoștință C.N.V.M. faptul că „a început pregătirea documentației de ofertă dar, având în vedere complexitatea unei asemenea operațiuni se află în imposibilitatea de a o depune în termenul fixat de Instrucțiunea C.N.V.M. nr.3/2009,, și a solicitat extinderea termenului pentru depunerea documentației de ofertă până la data de 30.10.2009.

Prin Decizia C.N.V.M. nr.1332/03.09.2009, având în vedere cererea formulată de către TRG, s-a statuat:

„Art. 1. TRG are obligația întocmirii în termen de 30 de zile a unor rapoarte de evaluare întocmite de către evaluatori independenți înregistrați la C.N.V.M., în conformitate cu standardele internaționale de evaluare, în vederea determinării valorii unei acțiuni ale S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A. Constanța, respectiv S.C. ROMPETROL WELL SERVICES S.A. Ploiești.

Art. 2. TRG are obligația de a depune în termen de 5 zile lucrătoare de la finalizarea rapoartelor de evaluare anterior menționate a documentației necesare aprobării de către C.N.V.M. a documentelor de ofertă publică de preluare obligatorie a S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A. Constanța, respectiv S.C. ROMPETROL WELL SERVICES S.A. Ploiești.

Art. 3. Documentația necesară aprobării documentelor de ofertă publică de preluare obligatorie a S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A. Constanța, respectiv S.C. ROMPETROL WELL SERVICES S.A. Ploiești, va fi însoțită de o declarație din care să rezulte care a fost prețul pe acțiune al tranzacțiilor cu acțiuni The Rompetrol Group NV care au făcut obiectul rapoartelor curente ale S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A. nr.6936/26.06.2009 și nr.11770/28.11.2007.”

Prin adresele DGS/21454/20.10.2009 și DGS/21455/20.10.2009, s-a solicitat intermediarului celor două oferte, recte BRD GROUPE SOCIETE GENERALE București, să efectueze și să transmită la C.N.V.M. modificările și completările cerute expres. Totodată, în cuprinsul aceluiași adrese, cu referire la rapoartele de evaluare și rezultatele lor, s-a menționat „în ceea ce privește modalitatea de determinare a prețului de ofertă, vă comunicăm faptul că acest aspect se află în analiză, ulterior finalizării urmând a vă informa în mod corespunzător.”

Prin **Decizia C.N.V.M. nr.1511/22.10.2009**, în vederea determinării prețului în cadrul ofertei publice obligatorii de preluare a **S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A. Constanța** inițiată THE ROMPETROL GROUP NV Olanda, C.N.V.M. a solicitat întocmirea unui nou raport de evaluare de către un alt evaluator independent înregistrat la C.N.V.M., în care:

- să se utilizeze și „abordarea pe bază de venituri”, în conformitate cu standardele internaționale de evaluare;
- la calculul activului net pe acțiune conform dispozițiilor art.204 alin.(2) lit. b) din Legea nr.297/2004, să fie luate în considerare situațiile financiare individuale ale S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A. Constanța.

Raportul de evaluare **trebuia depus la C.N.V.M. în termen de 15 zile lucrătoare** de la data primirii actului individual sau de la data publicării acestuia în Buletinul C.N.V.M. (**art.2 din Decizia C.N.V.M. nr.1511/22.10.2009**).

Prin adresa BRD GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. București înregistrată la C.N.V.M. cu nr.37942/02.11.2009, s-a solicitat prelungirea cu 45 de zile a termenului până la care The Rompetrol Group NV Olanda are obligația de a depune noul raport de evaluare pentru determinarea valorii unei acțiuni în cadrul ofertei publice obligatorii de preluare a S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A. Constanța, prevăzut în cadrul Deciziei C.N.V.M. nr.1511/22.10.2009.

Prin **Decizia nr.1583/11.11.2009**, termenul de 15 zile lucrătoare, acordat în vederea întocmirii și depunerii raportului de evaluare solicitat de C.N.V.M., **s-a prelungit până la data de 20.11.2009.**

Având în vedere **solicitarea TRG** înregistrată la C.N.V.M. cu nr.39665/17.11.2009, **de prelungire a termenului acordat prin Decizia nr.1583/11.11.2009**, pentru depunerea raportului de evaluare necesar completării documentației depuse în vederea aprobării ofertei publice de preluare obligatorie a S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A. Constanța, prin **Decizia nr.1605/18.11.2009, C.N.V.M. a respins solicitarea TRG de prelungire a termenului menționat.**

Având în vedere faptul că The Rompetrol Group NV nu a respectat dispozițiile Deciziilor C.N.V.M. nr.1511/22.10.2009 și nr.1583/11.11.2009, prin **Ordonanța nr.667/24.11.2009, TRG a fost sancționată cu avertisment și a fost obligată ca până la data de 30.11.2009, să depună la C.N.V.M. raportul de evaluare aferent stabilirii prețului în cadrul ofertei publice obligatorii de preluare obligatorie a S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A. Constanța, în conformitate cu dispozițiile Deciziei C.N.V.M. nr.1511/22.10.2009.**

Totodată, s-a pus în vedere TRG că, în situația în care nu își îndeplinește obligația prevăzută în **Ordonanța nr.667/24.11.2009**, va fi sancționat de către C.N.V.M. în conformitate cu prevederile art.272 lit. a), art.273 alin.(1) lit. b) și art.276 lit. a) din Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare (amendă între 0,5% - 5% din capitalul social subscris și vărsat).

Astfel, având în vedere faptul că The Rompetrol Group NV nu a respectat dispozițiile Deciziilor C.N.V.M. nr.1511/22.10.2009, nr.1583/11.11.2009 și ale Ordonanței C.N.V.M. nr.667/24.11.2009, prin **Ordonanța nr.682/02.12.2009 The Rompetrol Group NV Olanda a fost sancționată cu amendă în cuantum de 5.000 de euro (reprezentând 5% din capitalul social subscris și vărsat al societății).**

Față de cele precizate, urmează să rețineți că ambele ordonanțe de sancționare prezintă elementele care să

satisfacă cerințele existenței actului juridic de sancționare, respectiv aspectele de jure și de facto.

În categoria aspectelor de jure se înscriu atât dispozițiile legale, de ordin general, în baza cărora C.N.V.M. poate adopta acte individuale, cât și dispozițiile legale în baza cărora C.N.V.M. poate aplica măsuri sancționatorii.

Referitor la **motivele de fapt**, subliniem că acestea rezidă tocmai în conduita The Rompetrol Group N.V. de a nu respecta dispozițiile instituite prin actele de autoritate, chemate la rândul-le să facă aplicarea prevederilor legale referitoare la modalitatea de stabilire a *prețului de cumpărare*.

În ceea ce privește termenul de depunere a raportului de evaluare, formulăm următoarele observații:

Instrucțiunea C.N.V.M. nr.3/2009 reprezintă parte integrantă a unui complex normativ aplicabil în prezenta speță, respectiv Legea nr.297/2004 și Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006, cu modificările și completările ulterioare.

Instrucțiunea nr.3/2009 explicitează, înstructează modalitatea de determinare a deținerilor directe și indirecte prevăzute la art.66 alin.(5) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006, în vederea calculării procentului de 33% prevăzut la art.203 alin.(1) din Legea nr.297/2004.

Potrivit dispozițiilor art.5 din Instrucțiunea nr.3/2009, pentru a avea calitatea de **subiectul activ al obligației de a lansa oferta de preluare, entitatea/entitățile trebuie să îndeplinească două condiții cumulative:**

- să dețină direct și/sau indirect, mai mult de 33 % din drepturile de vot asupra unui emitent; și
- să nu fii derulat oferta publică de preluare în conformitate cu art.203 alin.(1) din Legea nr.297/2004.

În situația în care, în persoana entității subzistă cele două condiții în mod cumulativ, aceasta are la dispoziție un termen de două luni, *care curge de la data intrării în vigoare a Instrucțiunii nr.3/2009*, pentru lansarea ofertei publice de preluare.

În condițiile în care Instrucțiunea **nr.3/2009 a intrat în vigoare la data de 29.06.2009**, la momentul publicării ei și a ordinului de aprobare în Monitorul Oficial al României, THE ROMPETROL GROUP NV Olanda - subiect activ al *obligației de a face trebuia să-și îndeplinească obligația legală într-un termen de luni, respectiv 29.08.2009*.

Întrucât, prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.31120/**26.08.2009**, THE ROMPETROL GROUP NV Olanda a adus la cunoștința C.N.V.M. faptul că „*a început pregătirea documentației de ofertă dar, având în vedere complexitatea unei asemenea operațiuni se află în imposibilitatea de a o depune în termenul fixat de Instrucțiunea C.N.V.M. nr.3/2009*” și a solicitat extinderea termenului pentru depunerea documentației de ofertă până la data de 30.10.2009, nu se poate vorbi de „*nesocotirea termenelor exprese prevăzute de lege (de către C.N.V.M.)*”.

Sintagma „**nesocotirea termenelor**” uzitată în repetate rânduri de către petentă, cu înțeles de atitudine culpabilă C.N.V.M. în raport de norma de drept, este în fapt, în speța analizată, o conduită caracteristică petentei, cum singură recunoaște. Astfel, în tot cuprinsul contestației, THE ROMPETROL GROUP NV Olanda susține că cererile sale (n.b. de fixare a unor noi termene de depunere a raportului de evaluare) au fost motivate temeinic și justificate, dar nu se referă și la ecartul considerabil și constant față de termenul de derulare a ofertelor de preluare obligatorii.

C.N.V.M. a fixat termene exprese, pentru depunerea raportului de evaluare cerut de normele aplicabile, în considerarea complexității actelor ce trebuiau a fi predate de către ofertant, în vederea aprobării de către C.N.V.M. a documentului de ofertă.

Mai mult, dispozițiile de autoritate materializate prin actele individuale adoptate de către C.N.V.M. în speță, au fost încă de la început nesocotite, fie prin comportamente strict culpabile The Rompetrol Group N.V., fie prin acțiuni ale terților, pe care însă TRG le putea previziona.

Totodată, trebuie menționat că aceste dispoziții de autoritate au fost adoptate în considerația rolului C.N.V.M. de autoritate a pieței de capital, cu atribuții exprese în asigurarea protecției investitorilor, prin crearea celui cadru juridic necesar manifestării, atât de ofertant, cât și de subscriitori, a intereselor societare.

Datorită evenimentelor ce au urmat aprobării de către C.N.V.M. a documentului de ofertă și importanței elementului *preț* pentru participanții la ofertă, se poate observa cu ușurință că insistența, stăruința și consecvența C.N.V.M. în a solicita respectarea dispozițiilor legale și-a îndeplinit scopul vizat.

Prin urmare, acuzațiile aduse de petentă că „*nu s-a urmărit decât crearea premizelor pentru sancționarea cu orice preț a TRG*” nu se susțin, prin însăși efectul creat de Decizia nr.185/08.02.2010 de aprobare a documentului de ofertă, respectiv calificarea *prețului de cumpărare* ca *preț de referință* pentru majorarea la 0,0750 lei/acțiune și subscrierea, în aceste condiții, a 65,45% din obiectul ofertei, de către acționarii vizati.

În baza Hotărârilor Parlamentului nr.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

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 02.03.2010, COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se respinge contestația formulată de către THE ROMPETROL GROUP NV Olanda (TRG), reprezentată convențional prin SCA Mușat și Asociații împotriva Ordonanțelor C.N.V.M. nr.667/24.11.2009 și nr.682/02.12.2009.

Art. 2. Se menține ca temeinică și legală Ordonanța C.N.V.M. nr.667/24.11.2009.

Art. 3. Se modifică Ordonanța C.N.V.M. nr.682/02.12.2009, în sensul reducerii cuantumului amenzii de la 5% la 0,5% din capitalul social al THE ROMPETROL GROUP NV Olanda.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

ORDONANȚA NR. 667 / 24.11.2009

În temeiul prevederilor art.2, art.7 alin.(1) și alin.(4) și ale art.9 alin.(2) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului nr.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007 și nr.71/03.10.2007,

având în vedere faptul că The Rompetrol Group NV nu a respectat dispozițiile Deciziilor C.N.V.M. nr.1511/22.10.2009 și nr.1583/11.11.2009,

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 către direcția de specialitate și ca urmare a deliberărilor în cadrul ședinței data de 24.11.2009, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art.1. Se sancționează cu avertisment THE ROMPETROL GROUP NV Olanda cu sediul în Olanda, Amsterdam, Strawinskylaan 807, Tower A, et.8, 1077XX, în calitate de acționar al S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A. Constanța (CUI:1860712).

Art. 2. THE ROMPETROL GROUP NV Olanda are obligația ca până la data de 30.11.2009, să depună la C.N.V.M. raportul de evaluare aferent stabilirii prețului în cadrul ofertei publice obligatorii de preluare obligatorie a S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A. Constanța, în conformitate cu dispozițiile Deciziei C.N.V.M. nr.1511/22.10.2009.

Art. 3. În situația în care obligația prevăzută la art.2 din prezenta ordonanță nu este îndeplinită, THE ROMPETROL GROUP NV va fi sancționat de către C.N.V.M. în conformitate cu prevederile art.272 lit. a), art.273 alin.(1) lit. b) și art.276 lit. a) din Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare (amandă între 0,5% - 5% din capitalul social subscris și vărsat).

Art. 4. Cu drept de contestație la C.N.V.M. în termen de 30 de zile de la data comunicării.

Art. 5. Prezenta ordonanță va fi comunicată THE ROMPETROL GROUP NV Olanda cu sediul în Olanda, Amsterdam, Strawinskylaan 807, Tower A, et.8, 1077XX, la S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A. Constanța cu sediul în Constanța, DJ 226 Km 23, jud. Constanța și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M.

Art. 6. Prezenta ordonanță intră în vigoare la data emiterii și se publică în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

ORDONANȚA NR. 682 / 02.12.2009

În temeiul prevederilor art.2, art.7 alin.(1) și alin.(4) și ale art.9 alin.(2) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului nr.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007 și nr.71/03.10.2007, având în vedere faptul că The Rompetrol Group NV nu a respectat dispozițiile Deciziilor C.N.V.M. nr.1511/22.10.2009, nr.1583/11.11.2009 și a Ordonanței C.N.V.M. nr.667/24.11.2009,

având în vedere prevederile art.272 lit. a) și art.273 alin.(1) lit. b) și art.276 lit. a) 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 data de 02.12.2009, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

ORDONANȚĂ

Art. 1. Se sancționează The Rompetrol Group NV Olanda cu sediul în Olanda, Amsterdam, Strawinskylaan 807, Tower A, et. 8, 1077XX, în calitate de acționar al S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A. Constanța (CUI:1860712), cu amendă în cuantum de 5.000 de euro (reprezentând 5% din capitalul social subscris și vărsat al societății).

Art. 2. Amenda se va achita la Administrația Finanțelor Publice a Sectorului 1 București în termen de 30 de zile de la comunicarea ordonanței. Prezenta ordonanță constituie înștiințare de plată. O copie a dovezii achitării amenzii se va transmite C.N.V.M., Direcția Emitenți în termen de 30 de zile de la achitarea amenzii.

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

Art. 4. THE ROMPETROL GROUP NV Olanda are obligația ca în termen de 5 zile lucrătoare de la data emiterii prezentului act, să depună la C.N.V.M. raportul de evaluare aferent stabilirii prețului în cadrul ofertei publice obligatorii de preluare obligatorie a S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A. Constanța, în conformitate cu dispozițiile Deciziei C.N.V.M. nr.1511/22.10.2009.

Art. 5. În situația în care obligația prevăzută la art.4 din prezenta ordonanță nu este îndeplinită, THE ROMPETROL GROUP NV va fi sancționat de către C.N.V.M. în conformitate cu prevederile art.272 lit. a), art.273 alin.(1) lit. b) și art.276 lit. a) din Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare (amandă între 0,5% - 5% din capitalul social subscris și vărsat).

Art. 6. Cu drept de contestație la C.N.V.M. în termen de 30 zile de la data comunicării.

Art. 7. Prezenta ordonanță va fi comunicată THE ROMPETROL GROUP NV Olanda cu sediul în Olanda, Amsterdam, Strawinskylaan 807, Tower A, et. 8, 1077XX, la S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A. Constanța cu sediul în Constanța, DJ 226 Km 23, jud. Constanța și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M.

Art. 8. Prezenta ordonanță intră în vigoare la data emiterii și se publică în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 304 / 03.03.2010

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

în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital și Dispuneri de măsuri nr.8/2006,

ca urmare a transmiterii de către S.C. AGROTRANSPORT S.A. Galați a documentelor referitoare la Hotărârea AGEA din data de 29.04.2009 privind retragerea de la tranzacționare a acțiunilor emise de societate, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr.2761/20.05.2009 și înregistrată la ORC prin CIM nr.20038/07.05.2009,

având în vedere litigiul în instanță având ca obiect anularea Hotărârii AGEA din data de 29.04.2009 prin care acționarii au hotărât retragerea de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. AGROTRANSPORT S.A. Galați,

având în vedere Sentința comercială nr.44/CC/27.11.2009 a Tribunalului Galați prin care s-a respins cererea formulată de AVAS de anulare a Hotărârii AGEA din data de 29.04.2009 privind retragerea de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. AGROTRANSPORT S.A. Galați,

având în vedere Atestatul nr.30/03.03.2010 prin care s-a luat act de CIM nr.20038/07.05.2009,
în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 02.03.2010,
Comisia Națională a Valorilor Mobiliare hotărăște emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrag de la tranzacționarea pe piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. AGROTRANSPORT S.A. Galați (CUI:1636295) începând cu data de 05.03.2010.

Art. 2. În situația în care Hotărârea AGEA din data de 29.04.2009 de retragere de la tranzacționare va fi anulată de instanțele de judecată printr-o sentință definitivă și irevocabilă, S.C. AGROTRANSPORT S.A. Galați va demara, în termen de 30 de zile, demersurile privind admiterea la tranzacționare pe piața de capital a acțiunilor emise.

Art. 3. S.C. AGROTRANSPORT S.A. Galați va informa C.N.V.M. cu privire la derularea litigiului aferent Hotărârii AGEA din data de 29.04.2009.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 305 / 04.03.2010

În conformitate cu prevederile art.2, art.7, art.9 alin.(1) și art.10 din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare și art.43 din Legea nr.85/2006 privind procedura insolvenței,

în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1307/26.08.2009,

având în vedere Sentința comercială nr.224/S/28.04.2009 pronunțată de Tribunalul Iași în dosarul 4021/99/2007 prin care s-a dispus deschiderea procedurii falimentului pentru S.C. LACTIS S.A. Iași,

ca urmare a „Notei privind retragerea de la tranzacționare și radierea din evidența C.N.V.M. a acțiunilor emise de S.C. LACTIS S.A. Iași”, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrag de la tranzacționarea pe piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. LACTIS S.A. Iași (CUI:1977012) începând cu data de 09.03.2010.

p. DIRECTOR GENERAL,
Ciprian COPARIU

DECIZIA NR. 306 / 04.03.2010

În conformitate cu prevederile art.2, art.7, art.9 alin.(1) și art.10 din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare și art.104 din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare,

în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1307/26.08.2009,

având în vedere Sentința comercială nr.224/S/28.04.2009 pronunțată de Tribunalul Iași în dosarul 4021/99/2007 prin care s-a dispus deschiderea procedurii falimentului pentru S.C. LACTIS S.A. Iași,

având în vedere Decizia nr.305/04.03.2010 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. LACTIS S.A. Iași,

ca urmare a „Notei privind retragerea de la tranzacționare și radierea din evidența C.N.V.M. a acțiunilor emise de S.C. LACTIS S.A. Iași”, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se radiază din evidența C.N.V.M. acțiunile emise de S.C. LACTIS S.A. Iași (CUI:1977012) începând cu data de 09.03.2010.

p. DIRECTOR GENERAL
Ciprian COPARIU

DECIZIA NR. 307 / 04.03.2010

În conformitate cu prevederile art.2, art.7, art.9 alin.(1) și art.10 din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002 modificat și completat prin Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare,

în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1307/26.08.2009,

având în vedere informațiile furnizate de site-ul ONRC conform cărora S.C. SERVAGROMEC OCNA SIBIULUI S.A. Sibiu se află în lichidare, Sentința nr.2059/C/09.10.2007 prin care Tribunalul SIBIU a dispus dizolvarea societății, precum și Hotărârea AGEA din data de 29.01.2008 de numire a lichidatorului acestei societăți, înregistrată la ORC prin CIM nr.3489/01.02.2008,

ca urmare a Notei privind retragerea de la tranzacționare și radierea din evidența C.N.V.M. a acțiunilor emise de S.C. SERVAGROMEC OCNA SIBIULUI S.A. Sibiu, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrag de la tranzacționarea pe piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. SERVAGROMEC OCNA SIBIULUI S.A. Sibiu (CUI:8172940) începând cu data de 08.03.2010.

p. DIRECTOR GENERAL,
Ciprian COPARIU

DECIZIA NR. 308 / 04.03.2010

În conformitate cu prevederile art.2, art.7, art.9 alin.(1) și art.10 din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002 modificat și completat prin Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și art.104 din Regulamentul nr.1/2006,

în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1307/26.08.2009,

având în vedere informațiile furnizate de site-ul ONRC conform cărora S.C. SERVAGROMEC OCNA SIBIULUI S.A. Sibiu se află în lichidare, Sentința nr.2059/C/09.10.2007 prin care Tribunalul SIBIU a dispus dizolvarea societății, precum și Hotărârea AGEA din data de 29.01.2008 de numire a lichidatorului acestei societăți, înregistrată la ORC prin CIM nr.3489/01.02.2008,

având în vedere Decizia nr.307/04.03.2010 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. SERVAGROMEC OCNA SIBIULUI S.A. Sibiu,

ca urmare a Notei privind retragerea de la tranzacționare și radierea din evidența C.N.V.M. a acțiunilor emise de S.C. SERVAGROMEC OCNA SIBIULUI S.A. Sibiu, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se radiază din evidențele C.N.V.M. acțiunile emise de S.C. SERVAGROMEC OCNA SIBIULUI S.A. Sibiu (CUI:8172940) începând cu data de 08.03.2010.

p. DIRECTOR GENERAL,
Ciprian COPARIU

DECIZIA NR. 309 / 04.03.2010

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

având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.1306/26.08.2009,

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

având în vedere prevederile art.13 alin.(1) lit. f) și art.15 din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006,

analizând cererea societății de servicii de investiții financiare TRANSILVANIA CAPITAL S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.2740/29.01.2010, completată prin adresa nr.4381/15.02.2010,

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 **TRANSILVANIA CAPITAL S.A.** ca urmare a retragerii autorizației de funcționare a următorului sediu secundar (agenție):

- Târgu Jiu, str. Victoriei nr.12, jud. Gorj - **Decizia C.N.V.M. de autorizare nr.1313/07.06.2006.**

Art. 2. Societatea de servicii de investiții financiare **TRANSILVANIA CAPITAL S.A.** are obligația să transmită la C.N.V.M. copia certificatului de înregistrare de mențiuni în termen de maximum 5 zile de la data înregistrării la 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 societății de servicii de investiții financiare **TRANSILVANIA CAPITAL S.A.** și se publică în Buletinul electronic al C.N.V.M.

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIA NR. 310 / 04.03.2010

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

având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.1306/26.08.2009,

în temeiul art.1 alin.(3), art.16 și art.17 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.1 alin.(2), art.67 alin.(1), art.68 alin.(2), art.71 și art.72 din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

în conformitate cu prevederile art.2 și art.5, alin.(1) pct.13 din Regulamentul nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M.,

având în vedere cererea formulată de SOCIETATEA DE SERVICII DE INVESTIȚII FINANCIARE BROKER S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.4852/18.02.2010,

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

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează dna **Marga Mirela-Daniela** în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern al **SOCIETĂȚII DE SERVICII DE INVESTIȚII FINANCIARE BROKER S.A.** cu sediul social situat în Cluj-Napoca, str. Moșilor nr.119, jud. Cluj.

Art. 2. Se atestă înscrierea doamnei **Marga Mirela-Daniela** în Registrul C.N.V.M. cu nr.PFR13RCCI/400461 în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern.

Art. 3. Doamna **Marga Mirela-Daniela** își va desfășura activitatea ca reprezentant al Compartimentului de control intern în cadrul sediului secundar (sucursală) din **București**, Splaiul Unirii nr.16, et.8, cam.803 și cam.804, sector 4.

Art. 4. SOCIETATEA DE SERVICII DE INVESTIȚII FINANCIARE BROKER 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. Totodată, societatea va notifica C.N.V.M. orice modificare a informațiilor prevăzute la art.3 din prezenta decizie.

Art. 5. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia SOCIETĂȚII DE SERVICII DE INVESTIȚII FINANCIARE BROKER S.A. și se publică în Buletinul electronic al C.N.V.M.

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIA NR. 311 / 04.03.2010

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

având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.1306/26.08.2009,

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), art.18, art.22 și art.24 din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

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

având în vedere cererile formulate de **SOCIETATEA DE SERVICII DE INVESTIȚII FINANCIARE BROKER S.A.**, înregistrate la C.N.V.M. cu nr.4541/16.02.2010 și nr.4851/18.02.2010,

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

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează în calitatea de agenți pentru servicii de investiții financiare, în numele **SOCIETĂȚII DE SERVICII DE INVESTIȚII FINANCIARE BROKER S.A.** cu sediul social situat în Cluj-Napoca, str. Moșilor nr.119, jud. Cluj, următoarele persoane:

Nr. crt.	Nume	Nr. Atestat profesional
1.	AVRAM ILEANA	13/19.02.2010
2.	MAXIM MIRELA	349/22.04.2008

Art. 2. Se atestă înscrierea în Registrul C.N.V.M., în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare, a următoarelor persoane:

Nr. crt.	Nume	Nr. de înregistrare în Registrul C.N.V.M.
1.	AVRAM ILEANA	PFR02ASIF/242304
2.	MAXIM MIRELA	PFR02ASIF/072305

Art. 3. **SOCIETATEA DE SERVICII DE INVESTIȚII FINANCIARE BROKER 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 ei către **SOCIETATEA DE SERVICII DE INVESTIȚII FINANCIARE BROKER S.A.** și se publică în Buletinul electronic al C.N.V.M.

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIA NR. 314 / 04.03.2010

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 Hotărârilor Parlamentului României nr.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare coroborat cu art.87 alin.(4) lit. a) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006,

având în vedere Atestatul C.N.V.M. nr.31/04.03.2010 prin care s-a luat act de finalizarea procedurii de retragere a acționarilor S.C. SMC PREFABRICATE PENTRU CONSTRUCȚII S.A. București în conformitate cu dispozițiile art.206 din Legea nr.297/2004,

în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate și ca urmare a deliberărilor în cadrul ședinței din data de 04.03.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrag de la tranzacționare pe RASDAQ acțiunile emise de S.C. SMC PREFABRICATE PENTRU CONSTRUCȚII S.A. București (CUI:349800) începând cu data de 09.03.2010.

Art. 2. Prezenta decizie se publică în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 315 / 04.03.2010

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

în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital și Dispunerii de măsuri nr.8/2006,

ca urmare a transmiterii de către S.C. AGROMEC DUMBRĂVIȚA S.A. Timiș a documentelor referitoare la Hotărârea AGEA din data de 07.09.2009 privind retragerea de la tranzacționare a acțiunilor emise de societate, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr.5431/20.10.2009 și înregistrată la ORC prin CIM nr.56849/13.10.2009,

având în vedere Atestatul nr.32/04.03.2010 prin care s-a luat act de CIM nr.56849/13.10.2009,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 04.03.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare hotărăște emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrag de la tranzacționarea pe piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. AGROMEC DUMBRĂVIȚA S.A. Timiș (CUI:8181271) începând cu data de 10.03.2010.

PREȘEDINTE,

Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 316 / 04.03.2010

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

în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital și Dispunerii de măsuri nr.8/2006,

ca urmare a transmiterii de către S.C. AGROMEC VIDRA S.A. Ilfov a documentelor referitoare la Hotărârea AGEA din data de 15.09.2009 privind retragerea de la tranzacționare a acțiunilor emise de societate, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV a, nr.5603/28.10.2009 și înregistrată la ORC prin CIM nr.52810/12.10.2009,

având în vedere Atestatul nr.33/04.03.2010 prin care s-a luat act de CIM nr.52810/12.10.2009,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 04.03.2010, Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrag de la tranzacționarea pe piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. AGROMEC VIDRA S.A. Ilfov (CUI:2789602) începând cu data de 10.03.2010.

PREȘEDINTE,

Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 317 / 04.03.2010

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 Hotărârilor Parlamentului României nr.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

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

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

în conformitate cu prevederile art.32 alin.(1) lit. a) din Regulamentul nr.13/2005 privind autorizarea și funcționarea depozitarului central, caselor de compensare și contrapărților centrale, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.204/07.02.2008, Decizia C.N.V.M. nr.1140/29.05.2008, Decizia C.N.V.M. nr.1506/23.07.2008, Decizia C.N.V.M. nr.309/27.02.2009, Decizia C.N.V.M. nr.528/02.04.2009, Decizia C.N.V.M. nr.604/13.04.2009, Decizia C.N.V.M. nr.832/27.05.2009, Decizia C.N.V.M. nr.1248/12.08.2009, Decizia C.N.V.M. nr.1637/24.11.2009, Decizia C.N.V.M. nr.144/28.01.2010 și Decizia C.N.V.M. nr.163/02.02.2010,

în aplicarea Regulamentului C.N.V.M. nr.5/2010 privind utilizarea sistemului de conturi globale, aplicarea mecanismelor cu și fără prevalidarea instrumentelor financiare, efectuarea operațiunilor de împrumut de valori mobiliare, a celor de constituire a garanțiilor asociate acestora și a tranzacțiilor de vânzare în lipsă,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 03.03.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Art.2 alin.(1) din Decizia C.N.V.M. nr.204/07.02.2008 și art.6 din Decizia C.N.V.M. nr.1506/23.07.2008 se abrogă.

Art. 2. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia S.C. Depozitarul Central S.A.

PREȘEDINTE,

Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 318 / 04.03.2010

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

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

având în vedere Deciziile C.N.V.M. nr.168/31.01.2008, nr.1508/23.07.2008, 310/27.02.2009, nr.605/13.04.2009, nr.831/27.05.2009, nr.1259/13.08.2009, nr.1636/24.11.2009 și nr.143/28.01.2010,

conform Hotărârilor Parlamentului României nr.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

în aplicarea Regulamentului C.N.V.M. nr.5/2010 privind utilizarea sistemului de conturi globale, aplicarea mecanismelor cu și fără prevalidarea instrumentelor financiare, efectuarea operațiunilor de împrumut de valori mobiliare, a celor de constituire a garanțiilor asociate acestora și a tranzacțiilor de vânzare în lipsă,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din ședința din data de 03.03.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Art.2 alin.(1) din Decizia C.N.V.M. nr.1508/23.07.2008 și art.3 din Decizia C.N.V.M. nr.1259/13.08.2009 se abrogă.

Art. 2. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia S.C. Bursa de Valori București S.A.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 319 / 04.03.2010

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, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

în conformitate cu art.1 alin.(3), art.83 alin.(1), art.84 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

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

având în vedere solicitarea S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. transmisă prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.43202/24.12.2009, completată prin adresele nr.1793/21.01.2010, nr.2426/27.01.2010 și nr.4946/19.02.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 04.03.2010,

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

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează modificările documentelor Fondului deschis de investiții Raiffeisen Benefit, în conformitate cu actele adiționale la Prospectul de emisiune, Prospectul simplificat, Regulile fondului și Contractul de depozitare, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei decizii.

Art. 2. Se autorizează nota de informare a investitorilor Fondului deschis de investiții Raiffeisen Benefit, în forma transmisă prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu 1793/21.01.2010.

Art. 3. S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. are obligația publicării notei de informare a investitorilor în cotidianul de circulație națională menționat în prospectul de emisiune și pe site-ul www.raiffeisenfonduri.ro, în termen de două zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a prezentei decizii, urmând ca modificările autorizate să intre în vigoare la 10 zile după publicarea notei de informare.

Art. 4. Investitorii Fondului deschis de investiții Raiffeisen Benefit, care nu sunt de acord cu modificările intervenite în documentele fondului, au posibilitatea ca, în intervalul de 10 zile dintre data publicării notei de informare a investitorilor și data intrării în vigoare a modificărilor autorizate, să răscumpere numai integral unitățile de fond deținute.

Art. 5. S.A.I. Raiffeisen 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. 6. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării către S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. și va fi publicată în Buletinul electronic al C.N.V.M. (cu excepția anexei)

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 320 / 04.03.2010

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, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

în conformitate cu art.1 alin.(3), art.83 alin.(1), art.84 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu art.131-133 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de

administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,
având în vedere solicitarea S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. transmisă prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.43202/24.12.2009, completată prin adresele nr.1793/21.01.2010, nr.2426/27.01.2010 și nr.4946/19.02.2010,
în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 04.03.2010,
Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează modificările documentelor Fondului deschis de investiții Raiffeisen Prosper, în conformitate cu actele adiționale la Prospectul de emisiune, Prospectul simplificat, Regulile fondului și Contractul de depozitare, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei decizii.

Art. 2. Se autorizează nota de informare a investitorilor Fondului deschis de investiții Raiffeisen Prosper, în forma transmisă prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu 1793/21.01.2010.

Art. 3. S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. are obligația publicării notei de informare a investitorilor în cotidianul de circulație națională menționat în prospectul de emisiune și pe site-ul www.raiffeisenfonduri.ro, în termen de două zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a prezentei decizii, urmând ca modificările autorizate să intre în vigoare la 10 zile după publicarea notei de informare.

Art. 4. Investitorii Fondului deschis de investiții Raiffeisen Prosper, care nu sunt de acord cu modificările intervenite în documentele fondului, au posibilitatea ca, în intervalul de 10 zile dintre data publicării notei de informare a investitorilor și data intrării în vigoare a modificărilor autorizate, să răscumpere numai integral unitățile de fond deținute.

Art. 5. S.A.I. Raiffeisen 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. 6. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării către S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. și va fi publicată în Buletinul electronic al C.N.V.M. (cu excepția anexei).

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 321 / 04.03.2010

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, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,
în conformitate cu art.1 alin.(3), art.83 alin.(1), art.84 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

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

având în vedere solicitarea S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. transmisă prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.43202/24.12.2009, completată prin adresele nr.1793/21.01.2010, nr.2426/27.01.2010 și nr.4946/19.02.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 04.03.2010,
Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează modificările documentelor Fondului deschis de investiții Raiffeisen Romania Acțiuni, în conformitate cu actele adiționale la Prospectul de emisiune, Prospectul simplificat, Regulile fondului și Contractul de depozitare, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei decizii.

Art. 2. Se autorizează nota de informare a investitorilor Fondului deschis de investiții Raiffeisen Romania Acțiuni, în forma transmisă prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu 1793/21.01.2010.

Art. 3. S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. are obligația publicării notei de informare a investitorilor în cotidianul de circulație națională menționat în prospectul de emisiune și pe site-ul www.raiffeisenfonduri.ro, în termen de două zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a prezentei decizii, urmând ca modificările autorizate să intre în vigoare la 10 zile după publicarea notei de informare.

Art. 4. Investitorii Fondului deschis de investiții Raiffeisen Romania Acțiuni, care nu sunt de acord cu modificările intervenite în documentele fondului, au posibilitatea ca, în intervalul de 10 zile dintre data publicării notei de informare a investitorilor și data intrării în vigoare a modificărilor autorizate, să răscumpere numai integral unitățile de fond deținute.

Art. 5. S.A.I. Raiffeisen 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. 6. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării către S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. și va fi publicată în Buletinul electronic al C.N.V.M. (cu excepția anexei).

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 322 / 04.03.2010

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, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

în conformitate cu art.1 alin.(3), art.83 alin.(1), art.84 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

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

având în vedere solicitarea S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. transmisă prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.43202/24.12.2009, completată prin adresele nr.1793/21.01.2010, nr.2426/27.01.2010 și nr.4946/19.02.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 04.03.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează modificările documentelor Fondului deschis de investiții Raiffeisen Confort, în conformitate cu actele adiționale la Prospectul de emisiune, Prospectul simplificat, Regulile fondului și Contractul de depozitare, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei decizii.

Art. 2. Se autorizează nota de informare a investitorilor Fondului deschis de investiții Raiffeisen Confort, în forma transmisă prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu 1793/21.01.2010.

Art. 3. S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. are obligația publicării notei de informare a investitorilor în cotidianul de circulație națională menționat în prospectul de emisiune și pe site-ul www.raiffeisenfonduri.ro, în termen de două zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a prezentei decizii, urmând ca modificările autorizate să intre în vigoare la 10 zile după publicarea notei de informare.

Art. 4. Investitorii Fondului deschis de investiții Raiffeisen Confort, care nu sunt de acord cu modificările intervenite în documentele fondului, au posibilitatea ca, în intervalul de 10 zile dintre data publicării notei de informare a investitorilor și data intrării în vigoare a modificărilor autorizate, să răscumpere numai integral unitățile de fond deținute.

Art. 5. S.A.I. Raiffeisen 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. 6. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării către S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. și va fi publicată în Buletinul electronic al C.N.V.M. (cu excepția anexei).

PREȘEDINTE,

Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 323 / 04.03.2010

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, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

în conformitate cu art.1 alin.(3), art.83 alin.(1), art.84 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

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

având în vedere solicitarea S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. transmisă prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.42113/14.12.2009, completată prin adresele nr.1793/21.01.2010, nr.2426/27.01.2010 și nr.4946/19.02.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 04.03.2010,

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

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează modificările documentelor Fondului deschis de investiții Raiffeisen Monetar, în conformitate cu actele adiționale la Prospectul de emisiune, Prospectul simplificat, Regulile fondului și Contractul de depozitare, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei decizii.

Art. 2. Se autorizează nota de informare a investitorilor Fondului deschis de investiții Raiffeisen Monetar, în forma transmisă prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu 1793/21.01.2010.

Art. 3. S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. are obligația publicării notei de informare a investitorilor în cotidianul de circulație națională menționat în prospectul de emisiune și pe site-ul www.raiffeisenfonduri.ro, în termen de două zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a prezentei decizii, urmând ca modificările autorizate să intre în vigoare la 10 zile după publicarea notei de informare.

Art. 4. Investitorii Fondului deschis de investiții Raiffeisen Monetar, care nu sunt de acord cu modificările intervenite în documentele fondului, au posibilitatea ca, în intervalul de 10 zile dintre data publicării notei de informare a investitorilor și data intrării în vigoare a modificărilor autorizate, să răscumpere numai integral unitățile de fond deținute.

Art. 5. S.A.I. Raiffeisen 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. 6. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării către S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. și va fi publicată în Buletinul electronic al C.N.V.M. (cu excepția anexei).

PREȘEDINTE,

Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 324 / 04.03.2010

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, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,
în conformitate cu art.1 alin.(3), art.83 alin.(1), art.84 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,
în conformitate cu art.131-133 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,
având în vedere solicitarea S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. transmisă prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.42113/14.12.2009, completată prin adresa nr.1793/21.01.2010 și nr.4946/19.02.2010,
în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 04.03.2010,
Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează modificările documentelor Fondului deschis de investiții Raiffeisen Euro Plus, în conformitate cu actele adiționale la Prospectul de emisiune, Prospectul simplificat, Regulile fondului și Contractul de depozitare, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentei decizii.

Art. 2. Se autorizează nota de informare a investitorilor Fondului deschis de investiții Raiffeisen Euro Plus, în forma transmisă prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu 1793/21.01.2010.

Art. 3. S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. are obligația publicării notei de informare a investitorilor în cotidianul de circulație națională menționat în prospectul de emisiune și pe site-ul www.raiffeisenfonduri.ro, în termen de două zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a prezentei decizii, urmând ca modificările autorizate să intre în vigoare la 10 zile după publicarea notei de informare.

Art. 4. Investitorii Fondului deschis de investiții Raiffeisen Euro Plus, care nu sunt de acord cu modificările intervenite în documentele fondului, au posibilitatea ca, în intervalul de 10 zile dintre data publicării notei de informare a investitorilor și data intrării în vigoare a modificărilor autorizate, să răscumpere numai integral unitățile de fond deținute.

Art. 5. S.A.I. Raiffeisen 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. 6. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării către S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. și va fi publicată în Buletinul electronic al C.N.V.M. (cu excepția anexei).

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DECIZIA NR. 325 / 05.03.2010

În conformitate cu prevederile art.2, art.7, art.9 alin.(1) și art.10 din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002 modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art.104 din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, precum și a art.43 din Legea nr.85/2006 privind procedura insolvenței,

în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1307/26.08.2009,

având în vedere informațiile furnizate prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.5434/25.02.2010 de către Cabinetul Individual de Insolvență Silaghi Zamfir, în calitate de lichidator al S.C. CARIERA CUFOAIA S.A. Baia Mare, din care rezultă faptul că, prin Sentința Civilă nr.251/03.02.2009 pronunțată în dosarul nr.6855/100/2008, S.C. CARIERA CUFOAIA S.A. Baia Mare a intrat în procedura falimentului,

ca urmare a Notei privind radierea din evidența C.N.V.M. a acțiunilor emise de S.C. CARIERA CUFOAIA S.A. Baia Mare, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se radiază din evidențele C.N.V.M. acțiunile emise de S.C. CARIERA CUFOAIA S.A. Baia Mare (CUI:13113028) începând cu data de 09.03.2010.

p. DIRECTOR GENERAL,
Ciprian COPARIU

DECIZIA NR. 327 / 05.03.2010

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

având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.1306/26.08.2009,

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

în conformitate cu prevederile art.1 alin.(2), art.18, art.19, art.22 alin.(1) și art.24 din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

în temeiul prevederilor art.2 și art.5 alin.(1) pct.2 lit. b) din Regulamentul nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M.,

având în vedere cererea de autorizare formulată de societatea de servicii de investiții financiare NOVA INVEST S.A. prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.4707/17.02.2010,

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

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează domnul Ștefanca Toader având Atestatul profesional nr.1732/14.09.2005, în calitate de agent pentru servicii

de investiții financiare în numele societății de servicii pentru investiții financiare NOVA INVEST S.A., cu sediul social situat în Satu Mare, str. Gheorghe Doja nr.3, județul Satu Mare.

Art. 2. Se atestă înscrierea domnului **Ștefanca Toader** în Registrul C.N.V.M. cu nr.PFR02ADEL/240738, în calitate de agent delegat.

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

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

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIA NR. 328 / 05.03.2010

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

având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.1306/26.08.2009,

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

în conformitate cu prevederile art.1 alin.(2), art.18, art.22 alin.(1) și art.24 din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

în baza prevederilor art.2 și art.5 alin.(1) pct.2 lit. a) din Regulamentul nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M.,

având în vedere cererea de autorizare formulată de societatea de servicii de investiții financiare Romcapital S.A. prin adresele înregistrate la C.N.V.M. cu nr.4071/11.02.2010 și nr.6192/03.03.2010,

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

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează domnișoara **PEȘA Oana** având Atestatul profesional nr.9/01.02.2010, în calitatea de agent pentru servicii de investiții financiare în numele societății de servicii de investiții financiare **ROMCAPITAL S.A.** cu sediul social situat în Timișoara, bd. Mihai Viteazu nr.30B, județul Timiș.

Art. 2. Se atestă înscrierea domnișoarei **PEȘA Oana** în Registrul C.N.V.M. cu nr.PFR02ASIF/342306, în calitatea de agent pentru servicii de investiții financiare.

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

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

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIE NR. 329 / 05.03.2010

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, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.1306/26.08.2009,

în temeiul art.1 alin.(3), art.4 alin.(1) și (2) și art.6 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.2, art.5 alin.(1) pct.2 lit. b) și art.6 alin.(1) din Regulamentul nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M.,

având în vedere solicitarea formulată de societatea de servicii de investiții financiare Nova Invest S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.3083/02.02.2010 și nr.3982/11.02.2010,

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

DECIZIE

Art. 1. Se radiază din Registrul C.N.V.M. numărul PFR02ASIF/300274, reprezentând înregistrarea în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare a doamnei **MATEIAN RODICA**.

Art. 2. Se atestă înscrierea doamnei **MATEIAN RODICA** în Registrul C.N.V.M. cu nr.PFR02ADEL/300739 în calitate de agent delegat.

Art. 3. Societatea de servicii de investiții financiare **NOVA INVEST S.A.** are obligația să solicite C.N.V.M. retragerea autorizației acordate persoanei menționate la art.2 și radierea acesteia din Registrul C.N.V.M. cel târziu la data încetării raporturilor de muncă dintre aceasta și societate.

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

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

DECIZIA NR. 330 / 05.03.2010

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

având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.1306/26.08.2009,

în temeiul art.15 alin.(1) și (2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2003 privind atestarea organismelor de formare profesională, a operatorilor și specialiștilor pentru piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere Atestatele C.N.V.M. nr.144/17.06.2003 și nr.454/21.12.2004,

având în vedere adresele Centrului de Pregătire Financiară Millenium înregistrate la C.N.V.M. cu nr.5834/01.03.2010 și nr.6140/03.03.2010,

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

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează cursul „Consultanți de investiții” - cod CI 01.2010, organizat de Centrul de Pregătire Financiară Millenium. Cursul se va desfășura în perioada 15-19 martie 2010, în București, la Universitatea ARTIFEX din str. Econom Cezărescu nr.46, sector 6. Examenul va avea loc pe data de 23 martie 2010, în aceeași locație.

Art. 2. Comisia de examinare pentru cursul menționat la art.1 va avea următoarea componență:

- Marius Acatrinei - președinte;
- Mihai Lilea - membru;
- Mihai Radu - membru;
- Vergil Popescu - membru supleant;
- Doru Puiu Tiberiu - membru supleant.

Art. 3. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării ei către Centrul de Pregătire Financiară Millenium și se publică în Buletinul electronic al C.N.V.M.

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

ATESTAT NR. 28 / 01.03.2010

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, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

conform Deciziei C.N.V.M. nr.1306/26.08.2009,

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 - Marea Britanie (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 Financial Services Authority - Marea Britanie (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, după cum urmează:

Nr. crt.	Denumire FISM	Adresa	Nr. de înregistrare în Registrul C.N.V.M.	Servicii și activități de investiții prevăzute de OUG nr.99/2006, aprobată și modificată prin Legea nr.227/2007
1.	Balrath Capital LTD	2nd Floor, Crusader House, 145-157, St. John Street, Londra, EC1V 4PY	PJM01FISMGBR0916	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a)
2.	Frogmore Real Estate Partners Fund Managers LTD	11/15 Wigmore Street, Londra, W1A 2JZ	PJM01FISMGBR0917	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), b), d), e), f)

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

ATESTAT NR. 29 / 01.03.2010

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, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

conform Deciziei C.N.V.M. nr.1306/26.08.2009,

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, transmisă la C.N.V.M. de către COMMISSION de SURVEILLANCE du SECTEUR FINANCIER (CSSF),

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

ATESTAT

Art. Unic Se atestă înscrierea în Registrul C.N.V.M. a firmei de investiții autorizată de COMMISSION de SURVEILLANCE du SECTEUR FINANCIER (CSSF) Luxemburg 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:

Denumire firmă de investiții (FISM)	Nr. de înregistrare în Registrul C.N.V.M.	Adresa	Servicii și activități de investiții prevăzute de OUG nr.99/2006, aprobată și modificată prin Legea nr.227/2007
Credit Agricole Family Office Iberia	PJM01FISMLUX0915	31-13 Avenue Pasteur, L-2311, Luxemburg	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), e)

DIRECTOR GENERAL,
Radu TOIA

ATESTAT NR. 30 / 03.03.2010

În conformitate cu prevederile art.2, art.7 și art.9 alin.(3) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002 modificat și completat prin Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, art.104 din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare și Dispunerii de măsuri nr.8/2006,

ca urmare a transmiterii de către S.C. AGROTRANSPORT S.A. Galați a documentelor referitoare la Hotărârea AGEA din data de 29.04.2009 privind retragerea de la tranzacționare a acțiunilor emise de societate, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr.2761/20.05.2009 și înregistrată la ORC prin CIM nr.20038/07.05.2009,

având în vedere Sentința comercială nr.44/CC/27.11.2009 a Tribunalului Galați prin care s-a respins cererea formulată de AVAS de anulare a Hotărârii AGEA din data de 29.04.2009 privind retragerea de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. AGROTRANSPORT S.A. Galați,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 02.03.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare hotărăște emiterea următorului act individual:

ATESTAT

Art. 1. C.N.V.M. ia act de CIM nr.20038/07.05.2009 prin care a fost înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Galați mențiunea referitoare la Hotărârea AGEA din data de 29.04.2009 a S.C. AGROTRANSPORT S.A. Galați privind retragerea valorilor mobiliare ale societății de la tranzacționare pe piața RASDAQ, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr.2761/20.05.2009.

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

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

ATESTAT NR. 31 / 04.03.2010

În temeiul articolelor 2, 7 și 9 alin.(3) 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 Hotărârilor Parlamentului României nr.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

având în vedere Avizul C.N.V.M. nr.47/17.09.2009 prin care s-a aprobat anunțul prin care Rădulescu Ștefan și-a exprimat intenția privind inițierea procedurii retragerii acționarilor S.C. SMC PREFABRICATE PENTRU CONSTRUCȚII S.A. București,

în baza analizei efectuate de către direcția de specialitate și ca urmare a deliberărilor în cadrul ședinței din data de 04.03.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

ATESTAT

Art. 1. Se confirmă faptul că C.N.V.M. a luat act de finalizarea procedurii de retragere a acționarilor S.C. SMC PREFABRICATE PENTRU CONSTRUCȚII S.A. București, în conformitate cu dispozițiile art.206 din Legea nr.297/2004.

Art. 2. Acționarii care nu și-au încasat contravaloarea acțiunilor pe care le dețin la S.C. SMC PREFABRICATE PENTRU CONSTRUCȚII S.A. București vor putea oricând solicita contravaloarea acestora la prețul de 12 lei/acțiune, sumele urmând a fi menținute în contul colector deschis de Rădulescu Ștefan în favoarea acestora la Raiffeisen Bank S.A. București.

Art. 3. Prezentul act se publică în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

ATESTAT NR. 32 / 04.03.2010

În conformitate cu prevederile art.2, art.7 și art.9 alin.(3) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002 modificat și completat prin Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,
în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, art.104 din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006
privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare și Dispunerii de măsuri nr.8/2006,
ca urmare a transmiterii de către S.C. AGROMECA DUMBRĂVIȚA S.A. Timiș a documentelor referitoare la Hotărârea AGEA din data de 07.09.2009 privind retragerea de la tranzacționare a acțiunilor emise de societate, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr.5431/20.10.2009 și înregistrată la ORC prin CIM nr.56849/13.10.2009,
în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 04.03.2010,
Comisia Națională a Valorilor Mobiliare hotărăște emiterea următorului act individual:

ATESTAT

Art. 1. C.N.V.M. ia act de CIM nr.56849/13.10.2009 prin care a fost înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Timiș mențiunea referitoare la Hotărârea AGEA din data de 07.09.2009 a S.C. AGROMECA DUMBRĂVIȚA S.A. Timiș privind retragerea valorilor mobiliare ale societății de la tranzacționare pe piața RASDAQ, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr.5431/20.10.2009.

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

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

ATESTAT NR. 33 / 04.03.2010

În conformitate cu prevederile art.2, art.7 și art.9 alin.(3) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002 modificat și completat prin Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,
în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, art.104 din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006
privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare și Dispunerii de măsuri nr.8/2006,
ca urmare a transmiterii de către S.C. AGROMECA VIDRA S.A. Ilfov a documentelor referitoare la Hotărârea AGEA din data de 15.09.2009 privind retragerea de la tranzacționare a acțiunilor emise de societate, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV a, nr.5603/28.10.2009 și înregistrată la ORC prin CIM nr.52810/12.10.2009,
în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 04.03.2010,
Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

ATESTAT

Art. 1. C.N.V.M. ia act de CIM nr.52810/12.10.2009 prin care a fost înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului Ilfov de pe lângă Tribunalul București mențiunea referitoare la Hotărârea AGEA din data de 15.09.2009 a S.C. AGROMECA VIDRA S.A. Ilfov, privind retragerea valorilor mobiliare ale societății de la tranzacționare pe piața RASDAQ și publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV a, nr.5603/28.10.2009.

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

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

AVIZ NR. 12 / 04.03.2010

În baza prevederilor 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, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,
având în vedere prevederile art.1 alin.(3) și 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. c) și art.212 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. Raiffeisen Asset Management S.A. transmisă prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.1793/21.01.2010, completată prin adresele nr.4946/19.02.2010 și nr.5259/24.02.2010,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 04.03.2010,
Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

AVIZ

Art. 1. Se avizează modificările intervenite la documentele avute în vedere la momentul înregistrării în Registrul C.N.V.M. a Fondului închis de investiții care atrage în mod public resurse financiare, Raiffeisen Strategii Valutare, în conformitate cu actele adiționale la Contractul de societate civilă, Prospectul de emisiune și Contractul de depozitare, în forma prevăzută în anexă, parte integrantă a prezentului aviz.

Art. 2. S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. are obligația publicării notei de informare a investitorilor în cotidianul de circulație națională menționat în prospectul de emisiune și pe site-ul www.raiffeisenfonduri.ro, în termen de două zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a prezentei aviz.

Art. 3. Investitorii care nu sunt de acord cu aceste modificări, vor avea posibilitatea ca, în intervalul de 15 zile dintre data publicării notei de informare a investitorilor și data intrării în vigoare a modificărilor autorizate, să își răscumpere numai integral unitățile de fond deținute.

Art. 4. S.A.I. Raiffeisen 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. Raiffeisen Asset Management S.A. și se publică în Buletinul electronic al C.N.V.M. (exclusiv anexa).

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE

DISPUNEREA DE MĂSURI NR. 6 / 04.03.2010

În baza prevederilor art.2 și art.7 alin.(1) și (10) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.37/27.06.2005, nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007 și nr.2/14.01.2010,

având în vedere prevederile *Titlului V Tranzacții în marjă. Acordarea de credite și împrumutul de valori mobiliare* din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare, precum și ale Capitolului 3 din *Titlul II Depozitarul Central* 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 prevederile Dispunerii de măsuri C.N.V.M. nr.1/31.01.2008, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere evaluările cu privire la aplicarea mecanismului fără prevalidare a instrumentelor financiare și a sistemului de conturi globale, realizate de către S.C. Depozitarul Central S.A. și S.C. BVB S.A. conform Dispunerii de măsuri nr.1/31.01.2008, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere prevederile Regulamentului C.N.V.M. nr.5/2010 privind utilizarea sistemului de conturi globale, aplicarea mecanismelor cu și fără prevalidarea instrumentelor financiare, efectuarea operațiunilor de împrumut de valori mobiliare, a celor de constituire a garanțiilor asociate acestora și a tranzacțiilor de vânzare în lipsă,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 03.03.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare dispune:

Art. 1. Dispunerea de măsuri nr.1/2008, cu modificările și completările ulterioare, se abrogă la data intrării în vigoare a Regulamentului C.N.V.M. nr.5/2010 privind utilizarea sistemului de conturi globale, aplicarea mecanismelor cu și fără prevalidarea instrumentelor financiare, efectuarea operațiunilor de împrumut de valori mobiliare, a celor de constituire a garanțiilor asociate acestora și a tranzacțiilor de vânzare în lipsă.

Art. 2. Prezenta dispunere de măsuri intră în vigoare la data publicării acesteia în Buletinul electronic al C.N.V.M. pe site-ul www.cnvmr.ro și se comunică S.C. Depozitarul Central S.A. și S.C. Bursa de Valori București S.A.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELACHE