

**Către:** Comisia Națională a Valorilor Mobiliare  
**Adresa :** Str. Foișorului nr. 2, sector 3, București  
**Reff:** Companiile listate pe B.V.B. aflate sub incidența art. 203-205 din  
Legea nr. 297/2004 privind piața de capital

Asociația Investitorilor pe Piața de Capital (A.I.P.C.) a constatat că termenele limită până când trebuiau lansate ofertele publice de preluare obligatorii (OPP) de noii acționari majoritari de la unele companii listate la B.V.B., au fost cu mult depășite. Reamintim că obligativitatea derulării OPP de către persoanele sau grupul de persoane cu care aceasta acționează în mod concertat (dețineri directe) este prevăzută în Legea nr. 297/2004 privind piața de capital (art. 03-205), în vigoare din 29.07.2004 și în Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006, în vigoare din 06.04.2006, iar obligativitatea efectuării OPP în cazul deținerile indirecte a fost introdusă în legislația română prin Regulamentul C.N.V.M. nr. 31/2006, în vigoare din 04.01.2007.

Întrucât în ultimul timp au apărut comunicate în presă din partea acționarilor majoritari care trebuiau să deruleze oferta, trebuie să amintim ca Proiectul de Instrucțiune privind deținerile directe și deținerile indirecte publicat pe site-ul C.N.V.M., nu face altceva decât să clarifice termenii “dețineri directe și dețineri indirecte”. În Secțiunea 4, pct. 10 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 31/2006 de completare a reglementărilor C.N.V.M. în vederea implementării unor prevederi ale directivelor europene” s-a introdus un nou alineat în Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006 prin care, la art. 203, alin.(1) din Legea nr. 297/2004, se iau în considerare atât deținerile directe, cât și deținerile indirecte. Regulamentul C.N.V.M. nr. 31/2006 a fost introdus pentru implementarea prevederilor incidente a mai multor directive europene, dintre care amintim și Directiva nr. 2004/25/EC privind ofertele publice de preluare, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene nr. 142/30.04.2004. Astfel, prin intermediul Regulamentului C.N.V.M. nr. 31/2006 s-au implementat și în legislația românească prevederile articolului 5 din Directiva nr. 2004/25/EC care la pct. 1 precizează faptul că ofertele publice de preluare obligatorii trebuie făcute de persoanele sau grupul de persoane cu care aceștia acționează concertat și care dețin, direct sau indirect, drepturi de vot la societatea respectivă. Conform art.10. (1.c) din Directiva nr. 2004/25/EC societățile aveau obligația de a publica în momentul în care au achiziționat participații importante într-o societate cotată la bursă, inclusiv participațiile indirecte în sensul articolului 85 din Directiva 2001/34/CE. De altfel, la art. 85 se definește și participația (deținerea) indirectă ca fiind o participație care îndeplinește criteriile prevăzute la articolul 89, alineatul (1) din Directiva 2001/34/CE.

Prin urmare obligativitatea OPP în cazul deținerilor indirecte, cât și definirea termenilor “dețineri directe și dețineri indirecte” a fost adoptată odata cu intrarea în vigoare a Regulamentului C.N.V.M. nr. 31/2006, la data de 04.01.2007.

În condițiile în care ofertele publice de preluare obligatorii trebuiau efectuate de noii acționari în termen de maxim 2 luni ( art. 203 din Legea 297/2004 ) sau 3 luni (art. 205 din Legea 297/2004 ) din momentul depășirii pragului de 33% (sau 50%, după caz), considerăm că atitudinea pasivă a C.N.V.M. prin tergiversarea adoptării Instrucțiunii privind deținerilor directe și indirecte este clar în favoarea acționarilor majoritari care au făcut acele preluări și este îndreptată împotriva acționarilor minoritari, întrucât termenele limită pentru OPP au fost depășite demult, iar acționarii minoritari nu mai au astfel posibilitatea de a se retrage din aceste societăți la un preț echitabil. Prin această întârziere a aplicării legislației în vigoare se încalcă inclusiv art. 5 din Directiva nr. 2004/25/EC care prevede ca oferta publică de preluare obligatorie să se facă în cel mai scurt timp și la un preț echitabil (una din măsurile de protecție a acționarilor minoritari).

De altfel mai trebuie să menționăm faptul că, în ceea ce privește deținerile directe și indirecte există o Reglementare a Ministerului Finanțelor Publice din 17/11/2005 publicată în Monitorul Oficial, Partea I nr. 1080bis din 30/11/2005 care la art. 105, pct.c specifică faptul că deținerile semnificative directe și indirecte de acțiuni (inclusiv deținerile indirecte prin structuri piramidale și dețineri încrucișate de acțiuni) sunt prevăzute în reglementările emise de C.N.V.M., conform tabelului de concordanță între Directiva a șaptea și reglementările contabile conforme cu aceasta. Deci la data publicării în Monitorul Oficial a Reglementării menționate anterior, Ministerul Finanțelor Publice a precizat foarte clar faptul că deținerile directe și indirecte sunt prevăzute în reglementările emise de C.N.V.M.

Societățile enumerate mai jos, listate pe Bursa de Valori București, au depășit deja termenul legal pentru lansarea ofertelor publice de preluare obligatorii.

Obligativitatea lansării ofertelor publice de preluare obligatorii este susținută de următoarele acte normative:

- Directiva Europeană nr. 2004/25/EC
- Legea 297/2004 privind piața de capital, art. 203-205
- Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006, art. 66
- Regulamentul C.N.V.M. nr. 31/2006, Secțiunea 4, pct. 10.

Enumerăm în continuare aceste societăți, ordonate după capitalizarea bursieră din 30.04.2009:

1. Rompetrol Rafinare S.A.-grupul KazMunaiGaz-simbol de tranzacționare RRC  
Capitalizare: 696.276.108,07 lei

În 27.08.2007 KazMunaiGaz a achiziționat de la Rompetrol Holding SA (Elveția) 75% din compania Rompetrol Grup NV, cu sediul în Olanda. Tranzacția a fost condiționată de obținerea acordului din partea Comisiei Europene. Acordul Comisiei Europene a fost obținut în ziua de 19.11.2007 și anunțat printr-un comunicat de presă de Rompetrol în 20.11.2007. Din 06.03.2009 Rompetrol Grup NV (preluată de KazMunaiGaz) deține 75,32% RRC (publicat pe site-ul B.V.B.).

Termenul limită pentru lansarea OPP la RRC era 20.01.2008, conform Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, art. 203, alin.(1), Regulamentului C.N.V.M. nr. 1/2006 și Secțiunea 4, pct. 10 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 31/2006 *de completare a reglementărilor C.N.V.M. în vederea implementării unor prevederi ale directivelor europene*, în vigoare din 04.01.2007, cu referire la deținerile directe și indirecte; în conformitate cu Directiva nr. 2004/25/EC privind ofertele publice de preluare, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene nr. 142/30.04.2004.

2. Asigurare Reasigurare ARDAF S.A. București-Generali Holding; simbol de tranzacționare ARDF

Capitalizare: 105.948.318,04 lei

Din data de 24.02.2009 Generali PPF Holding B.V.(indirect prin Iberian Structured Investments I B.V.) deține 82% din ARDF.

La A.G.A. din 02.03.2009 acționarul majoritar Iberian Structured a votat împotriva majorării de capital și a amintit de finalizarea ofertei publice de preluare obligatorii.

Termenul limită pentru lansarea OPP la ARDF este 24.04.2009, conform Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, art. 203, alin. (1), Regulamentului C.N.V.M. nr. 1/2006 și Secțiunea 4, pct. 10 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 31/2006 *de completare a reglementărilor C.N.V.M. în vederea implementării unor prevederi ale directivelor europene*, în vigoare din 04.01.2007, cu referire la deținerile directe și indirecte; în conformitate cu Directiva nr. 2004/25/EC privind ofertele publice de preluare, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene nr. 142/30.04.2004.

3. Rompetrol Well Services S.A.-grupul KazMunaiGaz-simbol de tranzacționare PTR

Capitalizare: 100.426.914,90 lei

În 27.08.2007 KazMunaiGaz a achiziționat de la Rompetrol Holding SA (Elveția) 75% din compania Rompetrol Grup NV, cu sediul în Olanda. Tranzacția a fost condiționată de obținerea acordului din partea Comisiei Europene. Acordul Comisiei Europene a fost obținut în ziua de 19.11.2007 și anunțat printr-un comunicat de presă de Rompetrol în 20.11.2007. Din 31.12.2008 Rompetrol Grup NV (preluată de KazMunaiGaz) deține 51% din PTR.

Termenul limită pentru lansarea OPP la PTR era 20.01.2008, conform Legii nr. 297/2004, art. 203, alin. (1), Regulamentului C.N.V.M. nr. 1/2006 și Secțiunea 4, pct. 10 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 31/2006 *de completare a reglementărilor C.N.V.M. în vederea implementării unor prevederi ale directivelor europene*, în vigoare din 04.01.2007, cu referire la deținerile directe și indirecte, în conformitate cu Directiva nr. 2004/25/EC privind ofertele publice de preluare, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene nr. 142/30.04.2004.

4. Remarul 16 Februarie S.A. Cluj-Napoca-S.C. Transferoviar Grup S.A. (controlată de Călin Mitică)–grup ce acționează în mod concertat: Călin Mitică împreună cu soția Baiculescu Monica–simbol de tranzacționare REFE

Capitalizare : 71.582.105,00 lei

Din data de 18.01.2006 grupul concertat Călin Mitică deținea: Baiculescu Monica (25,66%) și Transferoviar Grup (14,73%). În 20.08.2008 S.C. Transferoviar Grup S.A. și-a majorat participația la REFE de la 32,96% la 39,56% .

Din data de 31.12.2008 grupul concertat Călin Mitică deține: S.C. Transferoviar Grup S.A (39,56%) și Baiculescu Monica (32%). S.C. Transferoviar Grup S.A. este deținută în proporție de

99,6% de STRF-Societatea de Transport și Reparații Feroviare S.R.L. Brașov care are acționar majoritar pe Călin Mitică (63%) soțul Monicăi Baiculescu.

Termenul limită pentru lansarea OPP la REFE era 04.01.2007, conform Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, art. 203, alin. (1), Regulamentului C.N.V.M. nr. 1/2006 și Secțiunea 4, pct. 10 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 31/2006 *de completare a reglementărilor C.N.V.M. în vederea implementării unor prevederi ale directivelor europene*, în vigoare din 04.01.2007, cu referire la deținerile directe și indirecte; în conformitate cu Directiva nr. 2004/25/EC privind ofertele publice de preluare, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene nr. 142/30.04.2004.

5. COMCM SA Constanta-familia Frățilă-grup concertat-simbol de tranzacționare CMCM  
Capitalizare: 69.713.420,01 lei

În conformitate cu adresa Regisco nr.65279/19.01.2006 către SC COMCM SA Constanta s-a efectuat un transfer de acțiuni între SC COM AUTO SA Constanța (care deținea 40,37% din CMCM) și persoana fizică Frățilă Constantin. Astfel în 20.01.2006 Constantin Frățilă deținea 40,42% din CMCM. Frățilă Constantin a vândut în luna aprilie 2007 ficei sale Frățilă Maria Alexandra un pachet de cca. 8% din CMCM.

În data de 31.12.2008 familia Frățilă deținea la CMCM: Frățilă Constantin(32,75%) și Frățilă Maria Alexandra(8,06%). Termenul limită pentru lansarea OPP la CMCM era 20.03.2006, cf. Legii 297/2004, art. 203(1).

6. Bere Azuga SA Azuga-URSUS BREWERIES SA-simbol de tranzacționare BEGY  
Capitalizare: 49.144.467,00 lei

Din data de 30.01.2009 URSUS BREWERIES SA deține 70,56% din BEGY.

În data de 06.04.2009 Consiliul de Administrație al BEGY a hotărât suspendarea drepturilor de vot aferente acțiunilor ce depășesc pragul de 33% dintr-un total de 70,56% aparținând URSUS BREWERIES SA.

Termenul limită pentru lansarea OPP la BEGY de URSUS BREWERIES SA era 30.03.2009, conform Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, art. 203, alin. (1).

7. Altur Slatina S.A.-grupul Chelu Cătălin-simbol de tranzacționare ALT  
Capitalizare: 33.387.727,69 lei

În data de 31.01.2008 grupul concertat Chelu Cătălin deținea: METY (28,1%), CLEL (14,8%) REVAN COM (10,2%).

În data de 15.04.2009 grupul concertat Chelu Cătălin deținea: METY (28,1%), CLEL (14,8%) REVAN COM (7,704%).

S-a demonstrat legătura dintre firmele și intermediarii lui Chelu Cătălin la SIF Oltenia și SIF Moldova și se poate presupune că și în cazul Altur aceștia acționează concertat și depășesc pragul de 33% impus de legislația în vigoare intrând sub incidența art. 203 din Legea 297/2004 privind piața de capital.

Conform Ordonanțelor C.N.V.M. nr. 661/13.11.2008 și nr. 663/13.11.2008 s-a stabilit că următoarele firme acționează concertat cu Chelu Cătălin în legătura cu SIF Oltenia (SIF5) și SIF Moldova (SIF2): S.C. ALTUR SA, S.C. CELULE ELECTRICE SA (CLEL), S.C. REVAN COM S.A., S.C. AMIRASTAR TRADING S.A., S.C. AMICOSOTTIS S.A. Ultimele două apar și în acționariatul emitentului S.C. MECANICA ROTES S.A. (METY), deci fac parte din grupul de persoane care acționează concertat cu Chelu Cătălin.

Termenul limită pentru lansarea OPP la ALT era 31.03.2008, conform Legii nr. 297/2004, art. 203, alin.(1).

8. SCT S.A. București–Horia Simu–simbol de tranzacționare SCTB  
Capitalizare: 27.434.582,00 lei

*“În urma Adunării Generale a Acționarilor de săptămâna trecută am devenit acționarul majoritar al companiei CCCF, prin intermediul unei majorări de capital și prin preluarea de participații de la acționarii minoritari”, a declarat Simu în media (în 26.06.2008).*

În data de 31.12.2008 CCCF deținea 81,9% din SCTB.

Horia Simu controlează 64,06% din acțiunile CCCF (preluată în urma unei majorări de capital realizată prin intermediul firmei Wagma Holdings Limited, o firmă înregistrată în Cipru, care controla 64,06% din CCCF, iar Asociația Salariaților detinea restul de 35,94% din titlurile CCCF). Horia Simu este împuternicit și asociat unic al Wagma Holdings Limited.

Termenul limită pentru lansarea OPP la SCTB era în luna august 2008, conform Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, art. 203, alin. (1), Regulamentului C.N.V.M. nr. 1/2006 și Secțiunea 4, pct. 10 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 31/2006 de completare a reglementărilor C.N.V.M. în vederea implementării unor prevederi ale directivelor europene-completare, în vigoare din 04.01.2007, cu referire la deținerile directe și indirecte, în conformitate cu Directiva nr. 2004/25/EC privind ofertele publice de preluare, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene nr. 142/30.04.2004.

9. ICERP S.A. Ploiești–SIF Muntenia–simbol de tranzacționare ICER  
Capitalizare: 17.790.087,00 lei

Ca urmare a majorării de capital social, începând cu data de 05.12.2008, în structura acționariatului ICER apar: SIF Muntenia (43,05%) și PAS ICERP S.A. (43,5%). Înaintea procesului de majorare capital social în structura acționariatului ICER apăreau: SIF Muntenia (29,13%) și PAS ICERP SA (55,12%).

Termenul limită pentru înstrăinarea unui număr corespunzător de acțiuni conform art.205, alin. (3) (dobândire în mod neintenționat) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital a fost 05.03.2009. În acest moment SIF Muntenia se află sub incidența art. 203 din Legea nr. 297/2004 și este obligată să deruleze ofertă publică obligatorie de preluare pentru acțiunile ICER.

10. Artea SA Jilava- Radu Paul– simbol de tranzacționare ARJI  
Capitalizare: 11.522.173,00 lei

Din data de 03.10.2008 Radu Paul deține 39,95% din ARJI.

În data de 31.12.2008 Radu Paul deținea 39,95% din ARJI.

Termenul limită pentru lansarea OPP la ARJI de Radu Paul era 03.12.2008, conform Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, art. 203, alin. (1).

11. Mecanica Rotes Târgoviște S.C.-grupul Chelu Cătălin–simbol de tranzacționare METY  
Capitalizare: 9.803.718,75 lei

Din data de 16.05.2005 Chelu Cătălin deținea (35,8%).

În data de 25.02.2009 grupul concertat Chelu Cătălin deținea: Chelu Cătălin (23,6%), S.C. AMIRASTAR TRADING S.A. (15,5%).

În data de 31.12.2008 grupul concertat Chelu Cătălin deținea: Chelu Cătălin (12,2%), AMIRASTAR TRADING S.A. (30,3%), S.A. AMICOSOTTIS S.A. (22,7%).

S-a demonstrat legătura dintre firmele și intermediarii lui Chelu Cătălin la SIF Oltenia și SIF Moldova ( conform Ordonanțelor C.N.V.M. nr. 661/13.11.2008 și nr. 663/13.11.2008) și se poate presupune că și în cazul Mecanica Rotes aceștia acționează concertat.

Termenul limită pentru lansarea OPP la METY era 16.07.2005, conform Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, art. 203, alin.(1).

#### 12. Spit Bucovina-grupul Chelu Cătălin-simbol de tranzacționare SPTU

Capitalizare: 8.562.106,08 lei

Din data de 06.02.2007 grupul concertat Chelu Cătălin deținea: Chelu Cătălin(35,7%), Stan Maricel Ionel (20%).

În data de 31.12.2008 grupul concertat Chelu Cătălin deținea: Chelu Cătălin(22,3%), Stan Maricel Ionel (20,3%).

În data de 09.03.2008 grupul concertat Chelu Cătălin deținea: Chelu Cătălin(19,4%), Stan Maricel Ionel (20,3%), Vulturul Comarnic(2,9%). La Vulturul Comarnic grupul Chelu Cătălin și ALT deține: 51,44%.

Acțiunea concertată a fost demonstrată de C.N.V.M. iar Chelu Cătălin împreună cu Ionel Stan au fost somați să deruleze OPP (conform Ordonanței C.N.V.M. nr. 617/22.10.2008) .

Termenul limită pentru lansarea OPP la SPTU era 06.04.2007, conform Legii nr. 297/2004, art. 203, alin.(1).

#### 13. Remat Maramures S.A.-SSIF Broker S.A. Cluj-simbol de tranzacționare REMM

Capitalizare: 8.114.317,30 lei

Din data de 04.04.2008 SSIF Broker deține 48,62% din REMM.

În data de 31.12.2008 SSIF Broker deține 48,67% din companie.

Termenul limită pentru lansarea OPP la REMM era 04.06.2008, conform Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, art. 203, alin. (1).

#### 14. Zimtub S.A. Zimnicea-Interagro S.R.L.Zimnicea deținută de Ioan Niculae, simbol de tranzacționare ZIM

Capitalizare: 6.517.562,40 lei

Din data de 02.07.2008 Interagro SRL deține 37,12% din companie (împreună cu Intergaz SRL deține 43,92%). Situația a rămas neschimbată astfel încât la 31.12.2008 Interagro SRL deține, împreună cu Intergaz SRL tot 43,92%.

Termenul limită pentru lansarea OPP la ZIM era 02.09.2008, conform Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, art. 203, alin.(1).

În 03.04.2009 Interagro a raportat vinderea unui pachet reprezentând 14% din ZIM ajungând la o deținere de 23,19%. Astfel Interagro SRL împreună cu Intergaz SRL a ajuns la o deținere de sub 33% din ZIM. CNVM a sancționat INTERAGRO cu avertisment, în data de 18 noiembrie 2008, prin Ordonanța 675 și cu amendă de 0,5% din capitalul social, respectiv 7.800 lei, la 11 martie 2009.

#### 15. Celule Electrice Băilești S.A.-grupul Chelu Cătălin-simbol de tranzacționare CLEL

Capitalizare: 4.564.841,90 lei

Din data de 20.12.2007 Chelu Cătălin deține (71,8%).

În data de 11.04.2008 grupul concertat Chelu Cătălin deținea: Chelu Cătălin (49,9%), GROVAL TRADE S.A.(25,7%), identică cu situația din 31.12.2008.

S-a demonstrat legătura dintre firmele și intermediarii lui Chelu Cătălin la SIF Oltenia și SIF Moldova (conform Ordonanțelor C.N.V.M. nr. 661/13.11.2008 și nr. 663/13.11.2008) și se poate presupune că și în cazul Celule Electrice aceștia acționează concertat.

Termenul limită pentru lansarea OPP la CLEL era 20.02.2008, conform Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, art. 203, alin. (1).

16. Agromec S.A. Cocora- SC Jantzen Development SRL—simbol de tranzacționare AGCW  
Capitalizare: 4.302.417,47 lei

În data de 04.07.2008 SC Jantzen Development SRL(o companie daneză al cărei obiectiv este dezvoltarea de afaceri pentru fermierii străini în Europa Centrală și de Est) a raportat o deținere de 70,42% din companie.

Termenul limită pentru lansarea OPP la AGCW era 04.09.2008, conform Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, art. 203, alin. (1).

17. Retezat SA Sibiu—grup concertat Aldea—simbol de tranzacționare RETZ  
Capitalizare: 4.127.952,50 lei

După oferta publică derulată de AVAS, demarată în decembrie 2007 situația la RETZ a devenit (în 18.01.2008): Bozdog Ioana(32,46%), KOBİ DESIGN SRL(52,61%); KOBİ DESIGN SRL a cumpărat de la AVAS întreaga participație deținută, de 29,93%.

În data de 22.01.2008 situația la RETZ era: Bozdog Ioana(32,45%), KOBİ DESIGN SRL(29,93%) și Aldea Gh. Aurel(22,67%) care a rămas neschimbata și în 31.12.2008.

Persoanele implicate în acționariatul societății RETZ (Bozdog Ioana, Kobi Design SRL, Aldea Gh. Aurel) acționează concertat din următoarele motive :

- Firma KOBİ DESIGN SRL este deținută de fam. Aldea(de Aldea Ciprian-Ilie, fiul lui Aldea Gh. Aurel);
- Bozdog Ioana este căsătorită cu Aldea Ciprian-Ilie din 10.05.2008.

Chiar în condițiile în care tranzacția prin care Kobi Design a preluat pachetul de la AVAS este o tranzacție exceptată, se constată că grupul concertat a obținut peste 50% începând din data de 18.01.2008, în acest caz fiind obligatorie inițierea unei OPP.

Termenul limită pentru lansarea OPP la RETZ era 18.03.2008, conform. Legii 297/2004, art. 203, alin.(4).

18. Minexfor S.A. Deva -grupul Chelu Cătălin— simbol de tranzacționare MINX  
Capitalizare: 3.747.699,00 lei

Din data de 15.03.2005 grupul concertat Chelu Cătălin deținea: Chelu Cătălin (29%), Stan Maricel Ionel (24%).

În data de 20.01.2009 grupul concertat Chelu Cătălin deținea: Chelu Cătălin(18,3%), Stan Maricel Ionel (25,4%).

Acțiunea concertată a fost demonstrată de C.N.V.M. iar Chelu Cătălin împreună cu Ionel Stan au fost somați să deruleze ofertă publică obligatorie de preluare (Ordonanța C.N.V.M. nr. 618 / 22.10.2008).

Termenul limită pentru lansarea OPP de către grupul concertat Chelu Cătălin la MINX era 15.05.2005, conform Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, art. 203, alin. (1).

La MINX este de remarcat și faptul că, urmare a unei Sentințe Civile irevocabile, s-a anulat majorarea de capital social (în 22.10.2008): reclamanți S.C. Comcereal Sibiu S.A., S.C. Moara Cibin S.A. Sibiu-pârât S.C. Minexfor S.A. Deva. Ca urmare, la data de 20.01.2009 Comcereal Sibiu deținea 37% din MINX. În această situație și Comcereal Sibiu trebuia să lanseze OPP.

Termenul limită pentru înstrăinarea unui număr corespunzător de acțiuni conform art. 205, alin.(3) (dobândire în mod neintenționat) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital a fost 20.04.2009. În acest moment Comcereal Sibiu se află sub incidența art. 203 din Legea nr. 297/2004 și este obligată să deruleze ofertă publică obligatorie de preluare pentru acțiunile MINX.

19. Ciac S.A. Oradea-familia Mintas –simbol de tranzacționare CIAC  
Capitalizare: 3.734.191,00 lei

După majorarea de capital social începând cu data de 08.01.2009 în structura acționariatului CIAC apar: Mintas Ioan (26,97%) și Mintas Horia Octavian(20,69%).

În acest caz se poate presupune că persoanele de mai sus acționează concertat, întrucât Mintas Ioan-Directorul General de la CIAC este tatăl lui Mintas Horia Octavian-Director Marketing la CIAC. Deoarece dobândirea a mai mult de 33% s-a realizat în mod neintenționat se încadrează la art. 205 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital.

Termenul limită pentru lansarea OPP sau înstrăinarea unui număr corespunzător de acțiuni la CIAC este 08.04.2009, conform Legii nr. 297/2004, art.205, alin.(3) -dobândire în mod neintenționat prin majorare capital social.

20. Dunapref S.A. Giurgiu–Horia Simu–simbol de tranzacționare DGNA  
Capitalizare: 3.300.283,60 lei

*“În urma Adunării Generale a Acționarilor de săptămâna trecută am devenit acționarul majoritar al companiei CCCF, prin intermediul unei majorări de capital și prin preluarea de participații de la acționarii minoritari”, a declarat Simu în media (în 26.06.2008).*

În 30.06.2008 și în 31.12.2008 CCCF deținea 45,09% din DGNA.

În 01.09.2008 Wagma Holdings Limited (controlată de Horia Simu) și-a redus participația de la 56,63% la 9,54%.

În 31.12.2008 CCCF deținea 45,09% din DGNA la care se mai adaugă deținerea de 9,54% a Wagma Holdings Limited la DGNA, ambele controlate de Horia Simu.

Horia Simu controlează 64,06% din acțiunile CCCF (preluată în urma unei majorări de capital realizată prin intermediul firmei Wagma Holdings Limited, o firmă înregistrată în Cipru, care controla 64,06% din CCCF, iar Asociația Salariaților deținea restul de 35,94% din titlurile CCCF). Horia Simu este împuternicit și asociat unic al Wagma Holdings Limited.

Termenul limită pentru lansarea OPP la DGNA era în luna august 2008, conform Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, art. 203, alin. (1), Regulamentului C.N.V.M. nr. 1/2006 și Secțiunea 4, pct. 10 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 31/2006 de completare a reglementărilor C.N.V.M. în vederea implementării unor prevederi ale directivei europene, în vigoare din 04.01.2007, cu referire la deținerile directe și indirecte; în conformitate cu Directiva nr. 2004/25/EC privind ofertele publice de preluare, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene nr. 142/30.04.2004.



21. Suinprod Gorj S.A. Bumbești Jiu-S.A. FARMASAN S.R.L.-Pantelimon—simbol de tranzacționare SUNP  
Capitalizare: 3.222.744,00 lei

În data de 21.05.2008 S.C. FARMASAN S.R.L. a achiziționat 489.716 acțiuni la Suinprod, reprezentând 91,17% din capital, de la firma Terra Group SN Impex. Situația a rămas neschimbată astfel încât la 31.12.2008 S.A. FARMASAN SRL deținea tot 91,17%.

Termenul limită pentru lansarea OPP la SUNP era 21.07.2008, conform Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, art. 203, alin. (1).

C.N.V.M. a emis Ordonanța nr. 99/16.02.2009 prin care sancționa cu avertisment S.C. FARMASAN SRL urmând ca în termen de 15 zile lucrătoare de la comunicare să inițieze OPP la SUNP. Întrucât termenul limita impus de C.N.V.M. a fost depășit, iar FARMASAN SRL nu a inițiat OPP, comisia urma să sancționeze societatea incriminată (amendă între 0,5% și 5% din capitalul vărsat).

22. Corint S.A. Targoviste-Axinte Gheorghe—simbol de tranzacționare CONY  
Capitalizare: 3.075.251,00 lei

În data de 19.02.2008 Axinte Gheorghe deținea 61,13% din companie. În 26.03.2008 C.N.V.M a notificat acționarul majoritar Axinte Gheorghe că trebuie să respecte prevederile legii și să deruleze ofertă publică de preluare obligatorie. Întrucât nici după notificare acționarul majoritar nu a procedat la derularea unei OPP, acționarul minoritar Rădulescu Emilian s-a adresat Tribunalului Dâmbovița pentru a obține o decizie de OPP. Pe 20.10.2008 Tribunalul Dâmbovița a respins cererea pe motiv că CONY se tranzacționează pe o piață nereglementată unde nu sunt obligatorii OPP.

Pe 11.12.2008 C.N.V.M. e emis ordonanța de sancționare pe numele domnului Axinte Gheorghe, în suma de 5000 de lei, pentru nerespectarea prevederilor legii privind piața de capital, însă acționarul majoritar al "Corint" nu a inițiat oferta publică de preluare.

Acționarul minoritar a făcut apel și ajutat de cererea de intervenție în numele apelantului făcută de C.N.V.M. a obținut în 11.03.2009 câștig de cauza și decizia unei instanțe judecătorești care îl obligă pe acționarul majoritar al "Corint" să facă ofertă publică de preluare, confirmându-se faptul că pe piața Rasdaq se aplică normele unei piețe reglementate.

Termenul limită pentru lansarea OPP la CONY era 19.04.2008, cf. Legii 297/2004, art. 203, alin.(1).

Conform raportului curent din 20.03.2009, în cadrul Ședinței Consiliului de Administrație al SC CORINT SA s-a decis convocarea Adunării Generale a Acționarilor pentru data de 07.05.2009 (08.05.2009) în vederea aprobării retragerii de la tranzacționare a acțiunilor societății.

Chiar în aceste condiții (al posibilei retrageri de la tranzacționare) obligația lansării ofertei publice de preluare trebuie respectată, aceasta trebuind aplicată din momentul preluării de actualul acționar majoritar a pachetului reprezentând 61,13% din CONY .

23. GIURGIU PORT SA GIURGIU-grup de 3 firme cu sediul la aceeași adresa-simbol de tranzacționare GIOR  
Capitalizare: 2.925.432,00 lei

Din data de 30.06.2008 s-a raportat o deținere la GIOR de către următoarele societăți: THEOS ENTERPRISES LTD(30,76%), WHITE SANDS INTERNATIONAL SA(29,99%), TURQUOISE WATERS INC(16,08%). Situația deținerilor a rămas neschimbată și la data de 31.12.2008.

Grupul de firme care controlează GIOR sunt prezumate că acționează concertat, deoarece toate au sediul la aceeași adresă din Belize:

- THEOS ENTERPRISES LTD persoană juridică străină, cu sediul în Belize, 35 Barrack Road, etaj 3, orasul Belize, Belize, America Centrală;
- WHITE SANDS INTERNATIONAL SA persoană juridică străină, cu sediul în Belize, 35 Barrack Road, etaj 3, orasul Belize, Belize, America Centrală;
- TURQUOISE WATERS INC persoană juridică străină, cu sediul în Belize, 35 Barrack Road, etaj 3, orasul Belize, Belize, America Centrală.

Tranzacțiile în urma cărora cele trei societăți au cumpărat acțiuni la GIOR au fost înregistrate în același moment :

data și ora tranzacțiilor la GIOR(02.07.2008):

- 104.270 acțiuni la ora 10:55:02 la prețul de 25,5 lei (TURQUOISE WATERS INC a raportat o deținere de 104.550 acțiuni GIOR; anterior s-au mai cumpărat 280 de acțiuni -7 tranzacții la ora 10:54).
- 195.000 acțiuni la ora 10:55:02 la prețul de 25,5 lei (WHITE SANDS INTERNATIONAL SA a raportat o deținere de 195.000 acțiuni GIOR).
- 200.000 acțiuni la ora 10:55:13 la prețul de 25,6 lei (TURQUOISE WATERS INC a raportat o deținere de 200.000 acțiuni GIOR).

THEOS ENTERPRISES LTD este reprezentată de dl Bica Robert Octavian, WHITE SANDS INTERNATIONAL SA este reprezentată de dl Stroe Vlad, TURQUOISE WATERS INC este reprezentată de d-ra Din Elena Alina.

Termenul limită pentru lansarea OPP la GIOR era 30.08.2008, conform Legii 297/2004, art. 203, alin. (1).

#### 24. Comat Galati S.A.-grupul Chelu Cătălin—simbol de tranzacționare COTM

Capitalizare: 2.720.567,50 lei

În data de 01.06.2007 Chelu Cătălin deținea un procent de 38,7% din companie.

În data de 14.09.2007 grupul concertat Chelu Cătălin deținea: Chelu Cătălin (32,3%), Debrocons(11,1%).

În data de 31.12.2008 grupul concertat Chelu Cătălin deținea: Chelu Cătălin (31,2%), S.C. DEBROCONS S.A. (15,4%).

S-a demonstrat legătura dintre firmele și intermediarii lui Chelu Cătălin la SIF Oltenia și SIF Moldova(conform Ordonanțelor C.N.V.M. nr. 661/13.11.2008 și nr. 663/13.11.2008) și se poate presupune că și în cazul Comat Galati aceștia acționează concertat și depășesc pragul pentru oferta publică de preluare obligatorie (OPP).

Termenul limită pentru lansarea OPP la COTM era 01.08.2007, conform Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, art. 203, alin. (1).

#### 25. Zahărul S.A. Luduș-grupul francez Sucrieries du Marquenterre—simbol de tranzacționare ZAHC

Capitalizare: 1.873.459,60 lei

În data de 03.11.1999 ED&MAN SUGAR OVERSEAS LTD a achiziționat de la APAPS 50,98% din companie. ED&MAN SUGAR OVERSEAS LTD și-a schimbat ulterior denumirea în Ludus Factory Holdings Limited (înregistrată în Marea Britanie). Prin vânzări și cumpărări succesive, după aproximativ 2 ani (în 2001) acțiunile ZAHC au intrat în posesia firmei franceze SOCIETE

FRANCO ROUMANIE DE SUCRERIE. Producătorul francez Tereos deținea până în anul 2007, 50% din participația firmei SOCIETE FRANCO ROUMANIE DE SUCRERIE la Zahărul Luduș .

În luna mai 2007 Tereos a vândut participația de 50% grupului francez Societe Sucreries du Marquenterre care a ajuns la o participație majoritară. Unul din cei doi administratori ai SOCIETE FRANCO ROUMANIE DE SUCRERIE este Societe Sucreries du Marquenterre. Astfel, acest holding a ajuns să dețină la data de 30.06.2008 o participație de 95,82%: Luduș Factory Holdings Limited (88,22%) împreună cu FRANCO ROUMANIE DE SUCRERIE (7,6%), ambele controlate de Societe Sucreries du Marquenterre.

Termenul limită pentru lansarea OPP la ZAHC era luna iulie 2007, conform Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, art. 203, alin. (1), Regulamentului C.N.V.M. nr.1/2006 și Secțiunea 4, pct. 10 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 31/2006 *de completare a reglementărilor C.N.V.M. în vederea implementării unor prevederi ale directivelor europene*, în vigoare din 04.01.2007, cu referire la deținerile directe și indirecte; în conformitate cu Directiva nr. 2004/25/EC privind ofertele publice de preluare, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene nr. 142/30.04.2004.

26. Mobila Rădăuți S.A.-grupul Chelu Cătălin—simbol de tranzacționare MOBT  
Capitalizare: 1.612.475,10 lei

Din data de 18.02.2008 grupul concertat Chelu Cătălin deținea: AMATTIS S.A (18,6%), Rîmar Cezar (16,5%). În data de 31.12.2008 grupul concertat Chelu Cătălin deținea: AMATTIS S.A (19,6%), Rîmar Cezar (18,4%).

Conform Ordonanței C.N.V.M. nr. 535/15.09.2008 s-a stabilit că Rîmar Cezar având același domiciliu cu Chelu Cătălin se poate presupune că acționează concertat cu acesta.

Termenul limită pentru lansarea OPP la MOBT era 18.04.2008, conform Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, art. 203, alin. (1).

27. Matcon SA Bistrita- Irimies-Buia Teodor Cornel și Ilisuan Ioan – simbol de tranzacționare MAIT  
Capitalizare: 929.599,00 lei

Din data de 16.06.2008 Irimies-Buia Teodor Cornel deține 34,77% din MAIT.

În data de 31.12.2008 Irimies-Buia Teodor Cornel deținea 35,49% din MAIT.

Din data de 16.06.2008 Ilisuan Ioan deține 33,8731% din MAIT.

În data de 31.12.2008 Ilisuan Ioan deținea 33,8731% din MAIT.

Termenul limită pentru lansarea OPP la MAIT de Irimies-Buia Teodor Cornel era 16.08.2008, iar termenul limită pentru lansarea OPP de către Ilisuan Ioan era 16.08.2008, conform Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, art. 203, alin. (1).

28. Construcții Feroviare SA Galați—simbol de tranzacționare CORO  
Capitalizare: 927.327,30 lei

În data de 23.12.2008 a fost înregistrată o tranzacție în urma căreia Haiduc Dorel a achiziționat 637156 acțiuni reprezentând 74,41% din capitalul social. În data de 03.03.2009 au fost înregistrate acțiunile emise suplimentar (majorare capital social). Ca urmare Haiduc Dorel a ajuns la o participație de 65,27% din capitalul social.

Termenul limită pentru lansarea OPP la CORO era 23.02.2009, conform Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, art. 203, alin. (1).

29. Transtec Tecuci S.A.-grupul Chelu Cătălin—simbol de tranzacționare TRCS

Capitalizare: 698.740,00 lei

Din data de 15.04.2008 grupul concertat Chelu Cătălin deținea:Chelu Cătălin (32,9%), Stan Maricel Ionel (17,3%).

În data de 31.12.2008 grupul concertat Chelu Cătălin deținea:Chelu Cătălin(32,9%), Stan Maricel Ionel (17,3%).

Acțiunea concertată a fost demonstrată de C.N.V.M. iar Chelu Cătălin împreună cu Ionel Stan au fost somați să deruleze oferta publică de preluare (conform Ordonanței C.N.V.M. nr. 616 /22.10.2008) .

Termenul limită pentru lansarea OPP la TRCS era 15.06.2008, conform Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, art. 203, alin. (1).

30. Stimet S.A. – Cocos Radu-Serban, simbol de tranzacționare STIM.

Capitalizare: 605.317 lei

În urma unei majorări a capitalului social domnul Cocos Radu-Serban a depășit pragul de 33% în data de 17.09.2008 (conform informațiilor B.V.B.

Termenul limită pentru lansarea OPP sau înstrăinarea unui număr corespunzător de acțiuni la STIM era 17.12.2008, conform Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, art. 203, alin.(4) și art. 205, alin. (3)- dobândire în mod neintenționat prin majorare de capital.

Pana în prezent nu s-a derulat OPP obligatoriu

31. Vitimas S.A. Tecuci-grupul Chelu Cătălin—simbol de tranzacționare VITK

Capitalizare: 426.508,80 lei

Din data de 09.03.2005: Chelu Cătălin deținea (49,9%); AVAS(39,9%)

Din data de 13.11.2007, ca urmare a fuziunii Vitimas SA cu S.C. CIT S.A. Galați (Chelu Cătălin deținea 88% din această societate) situația deținerilor a devenit:Chelu Cătălin (67%); AVAS (22%).

În data de 30.06.2008 grupul concertat Chelu Cătălin deținea: Chelu Cătălin (47%), Rîmar Cezar (19,9%) iar AVAS (22%).

Conform Ordonanței C.N.V.M. nr. 535/15.09.2008 referitoare la SIF5 s-a stabilit că Rîmar Cezar având același domiciliu cu Chelu Cătălin se poate presupune că acționează concertat cu acesta.

Termenul limită pentru lansarea OPP sau înstrăinarea unui număr corespunzător de acțiuni la VITK era 13.02.2008, conform Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, art. 203, alin. (4) și art. 205, alin. (3)- dobândire în mod neintenționat prin fuziune.

32. S.C. Constructii Montaj S.A Satu Mare-Szilagyî Francisc Josif—simbol de tranzacționare COMK

Capitalizare: 120.510,39 lei

Din data de 11.07.2008 Szilagyî Francisc Josif deține 54,49% din COMK.

În data de 31.12.2008 Szilagyî Francisc Josif deține 54,49% din COMK.

Ca urmare a majorării de capital finalizată în 02.03.2009 Szilagyî Francisc Josif a ajuns la o deținere de 52,6542 % din COMK.

Termenul limită pentru lansarea OPP la COMK de Szilagyí Francisc Josif era 11.09.2008, conform Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, art. 203, alin. (1).

33. Librarul S.A. Oradea-SC Master SA și Bardas Dumitru—simbol de tranzacționare LIBR  
Capitalizare: 23.777,00 lei

Din data de 15.03.2006 S.C. Master SA deține 84,3900% din LIBR.

În data de 31.12.2008 S.C. Master SA deținea 36,5246% din LIBR.

Din data de 30.06.2008 Bardas Dumitru deține 33,8731% din LIBR.

În data de 31.12.2008 Bardas Dumitru deținea 33,8731% din LIBR.

Termenul limită pentru lansarea OPP la LIBR de S.C. Master SA era 15.05.2006, iar termenul limita pentru lansarea OPP de către Bardas Dumitru era 30.08.2008, conform Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, art. 203, alin. (1).

Societățile enumerate mai jos, ordonate după capitalizarea bursieră din 24.04.2009, listate pe Bursa de Valori București, se află în termenul legal pentru lansarea ofertelor publice de preluare obligatorii:

34. Zentiva S.A.-Sanofi-Aventis (Sanofi a preluat Zentiva care la rândul ei a preluat Venoma Holdings Limited); simbol de tranzacționare SCD  
Capitalizare: 202.643.118,90 lei

Grupul Sanofi-Aventis a anunțat finalizarea achiziției a 96,8% din acțiunile companiei cehe Zentiva în data de 12.03.2009.

La 31.12.2008 Grupul Zentiva apărea cu următoarele dețineri pe site-ul BVB: Venoma Holdings Limited-preluată anterior de Zentiva (50,98%), Zentiva NV (23,92%).

Termenul limită pentru lansarea OPP la SCD este 12.05.2009, conform Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, art. 203, alin. (1), Regulamentului C.N.V.M. nr. 1/2006 și Secțiunea 4, pct. 10 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 31/2006 *de completare a reglementărilor C.N.V.M. în vederea implementării unor prevederi ale directivelor europene*, în vigoare din 04.01.2007, cu referire la deținerile directe și indirecte; în conformitate cu Directiva nr. 2004/25/EC privind ofertele publice de preluare, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene nr. 142/30.04.2004.

35. Vulturul Comarnic S.A.-grupul Chelu Cătălin—simbol de tranzacționare VULT  
Capitalizare: 13.729.386,93 lei

Conform deciziei Consiliului de Administrație din 06.03.2009 (majorare capital social) publicată pe site-ul B.V.B situația după majorarea de capital social la VULT este: Chelu Cătălin (49,27%), ALT (2,17%).

Conform Ordonanțelor C.N.V.M. nr. 661/13.11.2008 și nr. 663/13.11.2008 s-a stabilit că S.C. ALTUR S.A. acționează concertat cu Chelu Cătălin.

Termenul limită pentru lansarea OPP/înstrăinarea unui număr corespunzător de acțiuni la VULT este 06.06.2009, conform Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, art. 203, alin. (4) și art. 205 alin.(3)- dobândire în mod neintenționat prin majorarea capitalului social. Momentan VULT este suspendată de la tranzacționare pentru majorarea capitalului social.

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. 19/18.10.2004, nr. 37/27.06.2005, nr. 69/12.09.2007 și nr. 71/03.10.2007 vă solicităm emiterea de Ordonanțe privind obligativitatea depunerii la C.N.V.M. a documentațiilor aferente ofertei publice obligatorii de preluare a societăților mai sus menționate.

În situația în care obligația privind depunerea documentațiilor aferente ofertei publice obligatorii de preluare nu este îndeplinită, solicităm sancționarea societăților menționate de către C.N.V.M. în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

Solicităm C.N.V.M. să faca publice măsurile sau sancțiunile impuse societăților amintite mai sus pentru nerespectarea prevederilor Legii 297/2004 și ale reglementărilor adoptate în aplicarea acesteia conform art. 273, alin. (2) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital. Aceste măsuri trebuie aduse la cunoștința investitorilor din momentul aplicării lor .

În legatură cu ofertele publice de preluare obligatorii, am constatat ca societățile care aveau această obligație au încălcat de o bună bucată de timp prevederile legale, iar autoritatea de reglementare și supraveghere a pieței de capital a acționat cu mare întârziere sancțiunile aplicate fiind înfime față de pierderile investitorilor. Putem aminti de cazul Zimtub unde C.N.V.M. a aplicat amenda după mai bine de 7 luni de la termenul limită la care societatea amintită avea obligația de a lansa oferta publică de preluare obligatorie. Acest fapt este evident în favoarea acționarilor majoritari și în detrimentul acționarilor minoritari. De asemenea este inexplicabilă nepublicarea sancțiunilor aplicate emitenților listați pe Bursa de Valori, investitorii cât și acționarii fiind privați astfel de a lua la cunoștință despre situația existentă la societățile respective.

Cu deferență,

**Consiliul Director**  
**Asociația Investitorilor pe Piața de Capital (A.I.P.C.)**  
**Președinte**  
**Dumitru BEZE**