

COMISIA NAȚIONALĂ  
A VALORILOR MOBILIARE  
REGISTRATURA GENERALĂ

16. APR. 2013

Int./Ies. Nr. 160/6521  
Oră.....13/Min.....35

**CNVM**

Comisia Națională a  
Valorilor Mobiliare

Str. Foișorului nr.2, sector 3, București, România  
Tel: (4-021) 326.67.11, 326.67.12, 326.67.13,  
326.67.75, 326.68.75;  
Fax: (4-021) 326.68.48, 326.68.49

**DIRECȚIA GENERALĂ SUPRAVEGHERE  
DIRECȚIA MONITORIZARE INVESTIGARE  
SERVICIUL MONITORIZARE INVESTIGARE EMITENȚI**

BURSA DE VALORI  
BUCUREȘTI S.A.  
16 APR 2013  
INTRARE 4307 IESIRE  
NR. ....

**SC BURSA DE VALORI BUCUREȘTI SA**  
Bulevardul Carol I, nr. 34-36, etj. 14, sector 2  
Tel 3.07.95.00  
Fax 307.95.19, 307.95.18, 021.256.92.76

În atenția domnului Alin Barbu - Director General adj.

Prin prezenta, vă transmitem anexat Ordonanțele CNVM nr. 103/16.04.2013,  
nr. 104/16.04.2013, nr. 105/16.04.2013 și Atestatul CNVM nr. 371/16.04.2013.

Cu stimă

Director

Corina Nectus



**COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE****ORDONANȚA NR. 103 /16.04.2013**

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

În temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr. 2/14.01.2010, nr. 18/27.09.2011 și nr. 10/27.03.2012,

Luând în considerare Atestatul C.N.V.M. nr. 37 /16.04.2013, Ordonanța C.N.V.M. nr. 104 /16.04.2013, Ordonanța C.N.V.M. nr. 65 /16.04.2013,

Având în vedere că ERSTE GROUP BANK AG, BUSINESS CAPITAL FOR ROMANIA-OPPORTUNITY COOPERATIEF U.A, ROMANIAN EQUITY PARTNERS COOPERATIEF U.A, BANCA COMERCIALA ROMANA S.A., FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT BCR administrat de BCR PENSII - SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A, FDI BCR DINAMIC administrat de SAI ERSTE ASSET MANAGEMENT SA, FDI BCR EXPERT administrat de SAI ERSTE ASSET MANAGEMENT SA, FONDUL DE PENSII FACULTATIVE BCR PLUS administrat de BCR PENSII - SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA, acționând în mod concertat dețin 8,7802 % din numărul total de acțiuni emise de SIF OLTENIA SA, depășind astfel limita de deținere de 5% din capitalul social al SIF OLTENIA S.A., prevăzută de art. 286<sup>1</sup> alin.(1) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare, fără a duce la îndeplinire, în mod corespunzător, obligațiile prevăzute de art. 286<sup>1</sup> alin. (4) din Legea menționată.

Pentru aplicarea prevederilor art. 286<sup>1</sup> din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și art. 4 alin. (3) din Instrucțiunea C.N.V.M. nr. 6/2012 emisă în aplicarea prevederilor art. 286<sup>1</sup> din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital,

În baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 16.04.2013, C.N.V.M. a hotărât emiterea următorului act individual:

**ORDONANȚĂ**

**Art. 1. SC DEPOZITARUL CENTRAL SA are obligația să dispună măsurile necesare pentru a înregistra în evidențele sale suspendarea exercitării drepturilor de vot pentru acțiunile emise de SIF OLTENIA SA ce depășesc 5% din drepturile de vot și care sunt deținute de ERSTE GROUP BANK AG, BUSINESS CAPITAL FOR ROMANIA-OPPORTUNITY COOPERATIEF U.A, ROMANIAN EQUITY PARTNERS COOPERATIEF U.A, BANCA COMERCIALA ROMANA S.A., FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT BCR administrat de BCR PENSII - SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A, FDI BCR DINAMIC administrat de SAI ERSTE ASSET MANAGEMENT SA, FDI BCR EXPERT administrat de SAI ERSTE ASSET MANAGEMENT SA, FONDUL DE PENSII FACULTATIVE BCR PLUS administrat de BCR PENSII - SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA.**

**Art. 2.** Prezenta ordonanță intră în vigoare la data emiterii, va fi comunicată SC DEPOZITARUL CENTRAL SA, SIF OLTENIA SA și acționarilor menționați la art. 1.

**Art. 3.** Prezenta ordonanță va fi publicată în Buletinul C.N.V.M., forma electronică, pe site-ul [www.cnvmr.ro](http://www.cnvmr.ro). și se va transmite la operatorul de piață.

PREȘEDINTE,

Eugenia Carmen NEGOTIĂ



**COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE****ORDONAȚA NR. 104/16.04.2013**

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

În temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr. 2/14.01.2010, nr. 18/27.09.2011 și nr. 10/27.03.2012,

Luând în considerare Atestatul C.N.V.M. nr. 37/16.04.2013, Ordonanța C.N.V.M. nr. 103/16.04.2013, Ordonanța C.N.V.M. nr. 105/16.04.2013,

Având în vedere că ERSTE GROUP BANK AG, BUSINESS CAPITAL FOR ROMANIA-OPPORTUNITY COOPERATIEF U.A, ROMANIAN EQUITY PARTNERS COOPERATIEF U.A, BANCA COMERCIALA ROMANA S.A., FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT BCR administrat de BCR PENSII - SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A, FDI BCR DINAMIC administrat de SAI ERSTE ASSET MANAGEMENT SA, FDI BCR EXPERT administrat de SAI ERSTE ASSET MANAGEMENT SA, FONDUL DE PENSII FACULTATIVE BCR PLUS administrat de BCR PENSII - SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA, acționând în mod concertat dețin 8,7802 % din numărul total de acțiuni emise de SIF OLTENIA SA, depășind astfel limita de deținere de 5% din capitalul social al SIF OLTENIA S.A., prevăzută de art. 286<sup>1</sup> alin.(1) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare, fără a duce la îndeplinire, în mod corespunzător, obligațiile prevăzute de art. 286<sup>1</sup> alin. (4) din Legea menționată.

Având în vedere convocarea AGOA SIF OLTENIA SA pentru 19/20.04.2013,

Pentru aplicarea prevederilor art. 286<sup>1</sup> din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și ale art. 5 alin. (2) din Instrucțiunea C.N.V.M. nr. 6/2012 emisă în aplicarea prevederilor art. 286<sup>1</sup> din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare,

În baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 16.04.2013, C.N.V.M. a hotărât emiterea următorului act individual:

## ORDONANȚĂ

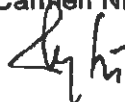
**Art. 1.** Consiliului de Administrație al SIF OLTENIA SA are obligația să adopte măsurile necesare în cadrul adunării generale a acționarilor convocata pentru data de 19/20.04.2013, astfel încât grupul format din acționari ERSTE GROUP BANK AG, BUSINESS CAPITAL FOR ROMANIA-OPPORTUNITY COOPERATIEF U.A, ROMANIAN EQUITY PARTNERS COOPERATIEF U.A, BANCA COMERCIALA ROMANA S.A., FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT BCR administrat de BCR PENSII - SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A, FDI BCR DINAMIC administrat de SAI ERSTE ASSET MANAGEMENT SA, FDI BCR EXPERT administrat de SAI ERSTE ASSET MANAGEMENT SA, FONDUL DE PENSII FACULTATIVE BCR PLUS administrat de BCR PENSII - SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA, prezumat că acționează în mod concertat în legătură cu emitentul S.I.F. OLTENIA S.A., să nu poată exercita drepturile de vot aferente poziției deținute cu nerespectarea art. 286<sup>1</sup> alin.(1) din Legea nr. 297/2004 cu modificările și completările ulterioare.

**Art. 2.** Prezenta ordonanță intră în vigoare la data emiterii și va fi comunicată SIF OLTENIA SA.

**Art. 3.** Prezenta ordonanță va fi publicată în Buletinul C.N.V.M., forma electronică, pe site-ul [www.cnvmr.ro](http://www.cnvmr.ro) și se va transmite la operatorul de piață.

PREȘEDINTE

Eugenia Carmen NEDEA



**COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE****ORDONANȚA NR. 103 / 16/04.2013**

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

În temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr. 2/14.01.2010, nr. 18/27.09.2011 și nr. 10/27.03.2012,

Luând în considerare Atestatul C.N.V.M. nr. 37 / 16.04.2013, Ordonanța C.N.V.M. nr. 103 / 16.04.2013, Ordonanța C.N.V.M. nr. 104 / 16.04.2013,

Având în vedere că ERSTE GROUP BANK AG, BUSINESS CAPITAL FOR ROMANIA-OPPORTUNITY COOPERATIEF U.A, ROMANIAN EQUITY PARTNERS COOPERATIEF U.A, BANCA COMERCIALA ROMANA S.A., FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT BCR administrat de BCR PENSII - SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A, FDI BCR DINAMIC administrat de SAI ERSTE ASSET MANAGEMENT SA, FDI BCR EXPERT administrat de SAI ERSTE ASSET MANAGEMENT SA, FONDUL DE PENSII FACULTATIVE BCR PLUS administrat de BCR PENSII - SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA, acționând în mod concertat dețin 8,7802 % din numărul total de acțiuni emise de SIF OLTENIA SA, depășind astfel limita de deținere de 5% din capitalul social al SIF OLTENIA S.A., prevăzută de art. 286<sup>1</sup> alin.(1) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare, fără a duce la îndeplinire, în mod corespunzător, obligațiile prevăzute de art. 286<sup>1</sup> alin. (4) din Legea menționată.

Pentru aplicarea prevederilor art. 286<sup>1</sup> din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și ale Instrucțiunii C.N.V.M. nr. 6/2012 emisă în aplicarea prevederilor art. 286<sup>1</sup> din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital,

În baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 16.04.2013, C.N.V.M. a hotărât emiterea următorului act individual:

**ORDONANȚĂ**

**Art. 1.** Grupul format din ERSTE GROUP BANK AG, BUSINESS CAPITAL FOR ROMANIA-OPPORTUNITY COOPERATIEF U.A, ROMANIAN EQUITY PARTNERS COOPERATIEF U.A, BANCA COMERCIALA ROMANA S.A., FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT BCR administrat de BCR PENSII - SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A, FDI BCR DINAMIC administrat de SAI ERSTE ASSET MANAGEMENT SA, FDI BCR EXPERT administrat de SAI ERSTE ASSET MANAGEMENT SA, FONDUL DE PENSII FACULTATIVE BCR PLUS administrat de BCR PENSII - SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA, prezumat că acționează în mod concertat în legătură cu emitentul S.I.F. OLTENIA S.A. are obligația de a se încadra în prevederile art. 286<sup>1</sup> din Legea nr. 297/2004 cu modificările și completările ulterioare, precum și ale Instrucțiunii C.N.V.M. nr. 6/2012, în termen de 3 luni de la data emiterii actului individual.

**Art. 2.** În situația în care obligația prevăzută la art. 1 din prezenta ordonanță nu este îndeplinită, CNVM va dispune măsuri sancționatorii în conformitate cu prevederile art. 271, 272 alin. (2) lit. f) și art. 273 alin. (1) lit. b) din Legea nr. 297/2004 cu modificările și completările ulterioare.

**Art. 3.** Cu drept de contestație la C.N.V.M. în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspenda executarea.

**Art. 4.** Prezenta ordonanță intră în vigoare la data emiterii, va fi comunicată SIF OLTENIA SA.

**Art. 5.** Prezenta ordonanță va fi publicată în Buletinul C.N.V.M., forma electronică, pe site-ul [www.cnvmr.ro](http://www.cnvmr.ro) și se va transmite la operatorul de piață.

**PREȘEDINTE**

Eugenia Carmen Negoitǎ



**COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE****ATESTAT NR. 37/16.04.2013**

În temeiul prevederilor art. 2, art. 7 alin. (4), alin. (10) 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,

În temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr. 2/14.01.2010, nr. 18/27.09.2011 și nr. 10/27.03.2012,

În conformitate cu prevederile art. 285<sup>1</sup> din Legea nr. 297/2004 cu modificările și completările ulterioare coroborate cu art. 2 alin.(1) pct. 22 lit. a), pct. 23 din aceeași lege, acționarii ERSTE GROUP BANK AG, BUSINESS CAPITAL FOR ROMANIA-OPPORTUNITY COOPERATIEF U.A, ROMANIAN EQUITY PARTNERS COOPERATIEF U.A, BANCA COMERCIALA ROMANA S.A., FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT BCR administrat de BCR PENSII - SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A, FDI BCR DINAMIC administrat de SAI ERSTE ASSET MANAGEMENT SA, FDI BCR EXPERT administrat de SAI ERSTE ASSET MANAGEMENT SA, FONDUL DE PENSII FACULTATIVE BCR PLUS administrat de BCR PENSII - SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA, sunt prezumați că acționează în mod concertat în ceea ce privește emitentul SIF OLTENIA SA deținând 8,7802 % din capitalul social al SIF OLTENIA la data de referință 22.03.2013 a AGOA acestei societăți convocată pentru 19/20.04.2013, în considerarea următoarelor aspecte:

- potrivit informațiilor existente în raportul anual aferent anului 2012 al Erste Group publicat pe website-ul [www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com) rezultă că, BUSINESS CAPITAL FOR ROMANIA-OPPORTUNITY COOPERATIEF U.A, ROMANIAN EQUITY PARTNERS COOPERATIEF U.A, BANCA COMERCIALA ROMANA S.A., FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT BCR administrat de BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A, FDI BCR DINAMIC administrat de SAI ERSTE ASSET MANAGEMENT SA, FDI BCR EXPERT administrat de SAI ERSTE ASSET MANAGEMENT SA, FONDUL DE PENSII FACULTATIVE BCR PLUS administrat de BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA sunt deținute, direct sau indirect, în procent de 100 % sau procent majoritar de către ERSTE GROUP BANK AG,
- BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ este deținută în proporție de 93,5708 % de EGB CEPS HOLDING GMBH, societate deținută în proporție de 100 % de ERSTE GROUP BANK AG;
- FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT BCR și FONDUL DE PENSII FACULTATIVE BCR PLUS sunt administrate de BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A. care este deținută în proporție de 99 % de SC BANCA COMERCIALA ROMÂNĂ SA.



- FDI BCR DINAMIC și FDI BCR EXPERT sunt administrate de SAI ERSTE ASSET MANAGEMENT SA al cărei acționar majoritar este ERSTE ASSET MANAGEMENT GmbH (99,99996% - potrivit informațiilor furnizate de ORC);
- potrivit informațiilor furnizate de SAI ERSTE ASSET MANAGEMENT SA, printre cei mai importanți deținători de unități de fond ai FDI BCR DINAMIC sunt BCR ASIGURĂRI DE VIAȚĂ – BCR FORTE 53,34 %; SC FINANCIARA SA – 13,04 %;
- potrivit informațiilor furnizate de SAI ERSTE ASSET MANAGEMENT SA printre cei mai importanți deținători de unități de fond ai FDI BCR EXPERT sunt BCR ASIGURĂRI DE VIAȚĂ – BCR FORTISSIMO 29,91 % și BCR EUROPA AVANSAT – 4,44 %;
- structura acționariatului BCR ASIGURARI DE VIATA, principalul investitor al FDI BCR DINAMIC FDI BCR EXPERT, este formată din VIENNA INSURANCE GROUP AG WIVERSICHERUNG GRUPPE -92,3621 % și B.C.R. -5,4072 %;
- conform Raportului Anual aferent anului 2012 al ERSTE GROUP "Erste Group Bank AG and Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe ('VIG') are parties to a General Distribution Agreement concerning the framework of the cooperation of Erste Group and VIG in Austria and CEE with respect to bank and insurance products"; „Erste Group Bank AG and VIG are furthermore parties to an Asset Management Agreement, pursuant to which Erste Group undertakes to manage certain parts of VIG's and its group companies' securities assets."

În temeiul prevederilor art. 286<sup>1</sup> din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare și a reglementărilor emise în aplicarea acestuia, ale art. 4 alin. (3) și alin. (4) din Instrucțiunea CNVM nr. 6/2012 emisă în aplicarea prevederilor art. 286<sup>1</sup> din Legea nr. 297/2004,

În baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 16.04.2013, C.N.V.M. a hotărât emiterea următorului act individual:

#### ATESTAT

**Art. 1 C.N.V.M. ia act de faptul că grupul de acționari format din ERSTE GROUP BANK AG, BUSINESS CAPITAL FOR ROMANIA-OPPORTUNITY COOPERATIEF U.A, ROMANIAN EQUITY PARTNERS COOPERATIEF U.A, BANCA COMERCIALA ROMANA S.A., FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT BCR administrat de BCR PENSII - SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A, FDI BCR DINAMIC administrat de SAI ERSTE ASSET MANAGEMENT SA, FDI BCR EXPERT administrat de SAI ERSTE ASSET MANAGEMENT SA, FONDUL DE PENSII FACULTATIVE BCR PLUS administrat de BCR PENSII - SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A acționează în mod concertat, intrând sub incidența prevederilor art. 286<sup>1</sup> din Legea nr. 297/2004 cu modificările și completările ulterioare coroborate cu art. 2 alin.(1) pct. 22 lit. a) și pct. 23 din aceeași lege și având obligațiile prevăzute de dispozițiile art. 286<sup>1</sup> din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare.**

Art. 2 Presentul atestat intră în vigoare la data emiterii și va fi publicat în Buletinul C.N.V.M. și pe site-ul [www.cnvmr.ro](http://www.cnvmr.ro).

PREȘEDINTE,

Eugenia Carmen

