

## **ACTUL CONSTITUTIV<sup>1</sup> al Societatii Bursa de Valori Bucuresti S.A.**

### **TITLUL I. DENUMIREA, FORMA JURIDICA, SEDIUL SOCIAL, CODUL DE INREGISTRARE FISCALA, DURATA SI OBIECTUL DE ACTIVITATE AL SOCIETATII**

#### **Capitolul I. Denumirea Societatii**

**Art. 1 (1)** Denumirea Societatii este **Bursa de Valori Bucuresti**, denumita prescurtat B.V.B. si in continuare "Societate", conform dovezii privind disponibilitatea firmei nr. 5986/10.01.2005 eliberata de Oficiul Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Bucuresti.

**(2)** In orice factura, oferta, comanda, tarif, prospect si alte documente intrebuintate in comert, emanand de la Societate, se va mentiona denumirea, precedata de cuvintele "societatea" si urmata de sintagma "societate pe actiuni" sau de initialele "S.A.", capitalul social, din care cel efectiv varsat potrivit ultimei situatii financiare anuale aprobate, sediul social, numarul din registrul comertului si codul unic de inregistrare. De asemenea, Societatea va mentiona in actele sale oficiale elementele stabilite prin reglementarile Autoritatii de Supraveghere Financiara (A.S.F.).

**(3)** Denumirea in limba engleza care va fi utilizata pentru a desemna Societatea este "Bucharest Stock Exchange".

**(4)** B.V.B. va publica elementele mentionate in alin. (2) si pe pagina de internet a Societatii.

#### **Capitolul II. Forma juridica a Societatii**

**Art. 2** Societatea este persoana juridica romana, avand forma juridica de societate pe actiuni si isi desfasoara activitatea in conformitate cu prevederile prezentului act constitutiv, Legii nr. 31/1990 Societatilor, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, Legii nr. 126/2018 privind pietele de instrumente financiare, Legii nr. 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata, republicata, si ale legislatiei romane in vigoare.

---

<sup>1</sup> Act constitutiv actualizat in baza Hotararii Consiliului Bursei nr. 3/01.02.2024

**Art. 3** Societatea reprezintă succesorul universal și continuatorul de drept al Bursei de Valori București, persoană juridică română, instituție de interes public, înființată în temeiul prevederilor Legii nr. 52/1994 privind valorile mobiliare și bursele de valori, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 210/11.08.1994, prin decizia Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. D. 20/21.04.1995, publicată în Monitorul Oficial al României – Partea I, nr. 76/27.04.1995, modificată prin decizia nr. D. 86/21.05.1995, publicată în Monitorul Oficial al României – Partea I, nr. 159/24.07.1995 și prin decizia nr. 1148/10.04.2003, publicată în Monitorul Oficial al României – Partea I, nr. 286/24.04.2003, care a dobândit personalitate juridică la data de 01 iunie 1995, ca efect al Deciziei Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. D66/01.06.1995 privind confirmarea Directorului general al Bursei de Valori București, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 119/14.06.1995.

### **Capitolul III. Sediul social. Codul de înregistrare fiscală**

**Art. 4 (1)** Sediul social al Societății este în România, localitatea București, Soseaua Nicolae Titulescu, nr. 4-8, et. 1, Aripa de Est, sector 1, Clădirea “America House”.

**(2)** Sediul social al Societății poate fi mutat în alt loc din România în baza hotărârii Consiliului Bursei, adoptată conform prezentului Act Constitutiv.

**(3)** De asemenea, Societatea va putea constitui sucursale (ca sedii secundare), prin intermediul cărora își va realiza obiectul de activitate și în alte localități decât cea în care se află sediul social al Societății. Înființarea sucursalelor se va face în condițiile legii, în baza unei hotărâri a Consiliului Bursei, adoptate conform prezentului Act Constitutiv.

**(4)** Codul de înregistrare fiscală al Societății este 17777754.

### **Capitolul IV. Durata Societății**

**Art. 5 (1)** Durata de funcționare a Societății este nelimitată, activitatea acesteia începând să se desfășoare de la data înregistrării sale în Registrul Comerțului.

**(2)** Orice modificare voluntară privind durata Societății se va putea face numai prin hotărârea Adunării Generale a acționarilor.

## **TITLUL II. SCOPUL ȘI OBIECTUL DE ACTIVITATE AL SOCIETĂȚII**

### **Capitolul I. Scopul Societății**

**Art. 6** Societatea are ca scop:

---

**A:** Soseaua Nicolae Titulescu, nr. 4-8, et. 1, Aripa de Est  
sector 1, Clădirea America House

CP 011141, București, România  
T: +40 21 307 95 00 / F: +40 21 307 95 19  
E: bvb@bvb.ro / **W:** [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro)

Registrul Comerțului: J40/12328/2005

C.U.I.:17777754  
Capital Social: 80.492.460 lei  
Decizia C.N.V.M. Nr. 369/31.01.2006

- a) organizarea si administrarea pietelor reglementate pentru instrumente financiare, potrivit obiectului sau de activitate mentionat in Capitolul II al prezentului titlu din Actul Constitutiv;
- b) organizarea si administrarea sistemelor multilaterale de tranzactionare a instrumentelor financiare, potrivit obiectului sau de activitate mentionat in Capitolul II al prezentului titlu din Actul Constitutiv;
- c) participarea la capitalul social al altor persoane juridice care au un obiect de activitate, principal sau exclusiv, astfel cum este prevazut la art. 16 din Regulamentul nr. 13/2018 privind locurile de tranzactionare, inclusiv la orice alte entitati autorizate si supravegheate de o autoritate competenta dintr-un stat membru si care au ca obiect de activitate operatiuni reglementate de Regulamentul (UE) nr. 648 din 4 iulie 2012 privind instrumentele financiare derivate extrabursiere, contrapartile centrale si registrele centrale de tranzactii si Regulamentul (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European si al Consiliului din 15 mai 2014 privind pietele instrumentelor financiare si de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012.

## Capitolul II. Obiectul de activitate al Societatii

**Art. 7 (1)** Domeniul principal de activitate a Societatii este „Activitati auxiliare ale institutiilor financiare”, COD C.A.E.N. grupa 661.

(2) Activitatea principala este „Administrarea pietelor financiare”, COD C.A.E.N. clasa 6611 si consta in asigurarea cadrului tehnic, de reglementare si supraveghere necesar desfasurarii operatiunilor pe pietele reglementate pentru instrumente financiare si sistemele multilaterale de tranzactionare, pe principiile legalitatii, transparentei si integritatii pietei.

(3) Sunt activitati specifice care se inscriu in clasa mentionata in alin. (2):

- a) elaborarea, implementarea si aplicarea reglementarilor privind conditiile si procedurile de admitere, excludere si suspendare a participantilor la si de la tranzactionare, conditiile si procedurile de admitere, excludere si suspendare a instrumentelor financiare la si de la tranzactionare, conditiile, procedurile de tranzactionare, precum si cele privind obligatiile participantilor si ale emitentilor admisi la tranzactionare;
- b) elaborarea, implementarea si aplicarea standardelor profesionale impuse persoanelor care efectueaza operatiuni pe piata reglementata, elaborarea, implementarea si aplicarea procedurilor privind modul de determinare si publicare a preturilor si a cotationilor, tipurile de contracte si operatiuni permise, standardele contractuale, sistemul de compensare-decontare utilizat, prevenirea si depistarea abuzului pe piata;
- c) administrarea si diseminarea catre public si tertii interesati a informatiilor privind emitentii si intrumentele financiare tranzactionate, inclusiv a datelor istorice;

- d) elaborarea si implementarea mecanismelor de securitate si control al sistemelor informatice, pentru protectia drepturilor de autor implicate, a informatiilor confidentiale, asigurarea pastrarii in siguranta a datelor si informatiilor stocate, a fisierelor si bazelor de date, inclusiv in situatia unor evenimente de risc;
- e) furnizarea serviciilor de acces al participantilor autorizati pe piata reglementata/sistemul multilateral de tranzactionare, precum si de acces limitat pentru alte categorii de persoane;
- f) asigurarea functionarii efective, in mod regulat si ordonat, inclusiv sub aspect tehnic, a pietei reglementate/sistemului multilateral de tranzactionare si verificarea respectarii regulilor acestora;
- g) pregatirea, operarea, intretinerea si gestionarea programelor pentru calculator, echipamentelor informatice si a liniilor de comunicatie pentru tranzactionare, transmiterea ordinelor si a datelor; crearea si operarea sistemelor de verificare si corectare a tranzactiilor.

**Art. 8 (1)** In scopul realizarii obiectului principal de activitate, Societatea desfasoara si urmatoarele activitati secundare (conexe):

- a) **COD C.A.E.N. 1820** “Reproducerea inregistrarilor”
- b) **COD C.A.E.N. 6619** “Activitati auxiliare intermediarilor financiare, exclusiv activitati de asigurari si fonduri de pensii”
- c) **COD C.A.E.N. 6820** “Inchirierea si subinchirierea bunurilor imobiliare proprii sau inchiriate”
- d) **COD C.A.E.N. 7733** “Activitati de inchiriere si leasing cu masini si echipamente de birou (inclusiv calculatoare)”
- e) **COD C.A.E.N. 6202** “Activitati de consultanta in tehnologia informatiilor”
- f) **COD C.A.E.N. 5829** “Activitati de editare a altor produse software”
- g) **COD C.A.E.N. 6311** “Prelucrarea datelor, administrarea paginilor web si activitati conexe”
- h) **COD C.A.E.N. 6312** “Activitati ale portalurilor web”
- i) **COD C.A.E.N. 6209** “Alte activitati de servicii privind tehnologia informatiei ”
- j) **COD C.A.E.N. 7220** “Cercetare - dezvoltare in stiinte sociale si umaniste”
- k) **COD C.A.E.N. 7320** “Activitati de studiere a pietei si sondare a opiniei publice”
- l) **COD C.A.E.N. 7311** “Activitati ale agentilor de publicitate”
- m) **COD C.A.E.N. 8559** “Alte forme de invatamant n.c.a”

(2) Fara a se limita la, sunt activitati specifice care se inscriu:

- a) in clasa mentionata in alin. (1) lit. a): reproducerea dupa matrita a inregistrarilor informatice (programe si date), pe discuri si benzi;
- b) in clasa mentionata in alin. (1) lit. b): activitatile auxiliare ale intermediarilor financiare care nu sunt clasificate in alte clase, ca cele de consultatii financiare pentru emitenti, administrarea Camerei Arbitrale a Societatii etc;

- c) in clasa mentionata in alin. (1) lit. c): serviciile de inchiriere de cladiri nerezidentiale, inclusiv de pavilioane expozitionale si terenuri;
  - d) in clasa mentionata in alin. (1) lit. d): inchirierile de masini si utilaje de birou (inclusiv calculatoare), fara operatori, cum sunt: calculatoare electronice, masini si materiale informatice (masini de prelucrare automata a datelor, de tip numeric, analogic sau hibrid; unitati centrale de calcul; unitati periferice si cititoare magnetice sau optice); masini de multiplicat, masini de scris si de prelucrare a textelor; masini de contabilizat, case de inregistrare si alte masini care au incorporat un dispozitiv de calcul;
  - e) in clasa mentionata in alin. (1) lit. e): activitatile referitoare la studiile sistematice si eforturile creative intreprinse in cadrul activitatii de cercetare-dezvoltare, in domeniul economiei si dreptului pietei de capital;
  - f) in clasa mentionata in alin. (1) lit. f)-j): realizarea, administrarea, implementarea, intretinerea, dezvoltarea si comercializarea de programe pentru calculator, tehnologii informatice si baze de date referitoare sau aflate in legatura cu activitatea de tranzactionare, supraveghere, raportare, informare periodica si continua, evidenta, furnizare de informatii, securizare, avand ca obiect instrumente financiare, operatiuni cu instrumente financiare, emitenti de instrumente financiare, entitati care opereaza pe piata de capital, precum si furnizarea, promovarea sau facilitarea accesului la servicii si/sau produse in legatura cu obiectul principal si/sau secundar de activitate pentru participantii pietelor reglementate/sistemelor multilaterale de tranzactionare administrate de societate si/sau clientii finali ai acestora;
  - g) in clasa mentionata in alin. (1) lit. l): servicii de investigare a potentialului pietei de capital, acceptarii si familiarizarii cu produsele, operatiunile si instrumentele noi, comportamentului investitorilor fata de produse si servicii, servicii de sondare a opiniei publice despre probleme economice, inclusiv analiza statistica a rezultatelor;
  - h) in clasa mentionata in alin. (1) lit. m): serviciile de publicitate pentru participantii cu acces pe piata reglementata/sistemul multilateral de tranzactionare operat de Societate si pentru emitentii ale caror instrumente financiare sunt tranzactionate pe piata reglementata/sistemul multilateral de tranzactionare operat de Societate, prin mijloace proprii, organizarea de mese rotunde, simpozioane;
  - i) in clasa mentionata in alin. (1) lit. n): organizarea de cursuri de pregatire profesionala si atestarea personalului care activeaza pe piata reglementata/sistemul multilateral de tranzactionare, realizarea de cursuri, colocvii, seminarii, intruniri, destinate perfectionarii pregatirii profesionale a personalului implicat in prestarea de servicii si activitati de investitii financiare, inclusiv a personalului propriu al Societatii, precum si educarii publicului si a altor categorii de persoane care activeaza in domeniu, editarea si comercializarea de materiale in domeniul pietei de capital etc.
- (3) Obiectul secundar de activitate nu este limitativ; el poate fi extins prin hotararea Adunarii Generale a actionarilor Societatii.

**Art. 9** Societatea își desfășoară activitatea menționată în art. 7 sub supravegherea Autorității de Supraveghere Financiară. Societatea va solicita Autorității de Supraveghere Financiară autorizațiile de funcționare ca operator de piață, în termenele și condițiile cerute de lege și reglementările emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

**Art. 10** Societatea poate să își realizeze obiectul de activitate atât în România cât și în străinătate, cu respectarea legislației în vigoare, și poate lua toate măsurile considerate necesare sau utile pentru realizarea acestuia.

**Art. 11** Societatea va face demersuri pentru a fi înscrisă în Registrul public ținut de Autoritatea de Supraveghere Financiară, iar piețele reglementate organizate și administrate de Societate, pe lista piețelor reglementate autorizate în România, care va fi înaintată de Autoritatea de Supraveghere Financiară, statelor membre, precum și ESMA.

### **TITLUL III. ACTIONARIII SOCIETATII, CAPITALUL SOCIAL SI ACTIUNILE**

#### **Capitolul I. Actionarii Societatii**

**Art. 12** Sunt actionari ai Societatii, persoanele fizice și juridice menționate în Registrul Actionarilor.

#### **Capitolul II. Capitalul social**

**Art. 13 (1)** Capitalul social este de 80.492.460 lei, în întregime subscris și varsat.

(2) Capitalul social este împărțit în 8.049.246 acțiuni, nominative, ordinare, dematerializate, fiecare acțiune având o valoare nominală de 10 RON.

**Art. 14** Subscrierea și deținerea acțiunilor Societatii se va face cu respectarea condițiilor prevăzute în Capitolul III al prezentului titlu.

**Art. 15 (1)** Societatea va majora/mentine capitalul social subscris și integral varsat cel puțin la nivelul minim stabilit pentru operatorii de piață prin reglementările Autorității de Supraveghere Financiară.

(2) Capitalul social poate fi majorat, redus sau reintregit prin hotărârea Adunării Generale extraordinare a actionarilor, cu respectarea reglementărilor Autorității de Supraveghere Financiară în materie, a dispozițiilor legale în vigoare și a prevederilor prezentului Act Constitutiv.

(3) Acțiunile nou emise vor avea aceeași valoare nominală și vor conferi actionarilor drepturile și obligațiile menționate în prezentul Act Constitutiv.

### Capitolul III. Actiunile

**Art. 16** Actiunile Societatii sunt ordinare, nominative, de valoare egala, dematerializate, evidentiata prin inscriere in cont si acorda drepturi egale detinatorilor acestora.

**Art. 17** Evidenta actiunilor se va tine de catre Depozitarul Central S.A.

**Art. 18** Obligatiile Societatii sunt garantate cu patrimoniul societatii, actionarii raspunzand numai pana la concurenta capitalului social subscris.

**Art. 19 (1)** Actiunile Societatii pot fi transferate si detinute numai catre/de catre acele persoane care au capacitatea legala de a dobandi si detine calitatea de actionar al unui operator de piata, potrivit reglementarilor Autoritatii de Supraveghere Financiara.

(2) In exercitarea dreptului de a aduce in garantie, instraina si dobandi actiuni ale Societatii, prin orice mod, actionarii vor respecta conditiile privind structura actionariatului, identitatea si integritatea actionarilor care detin 20 % din drepturile de vot, stabilite in reglementarile Autoritatii de Supraveghere Financiara.

**Art. 20 (1)** Subscrierea, dobandirea si detinerea actiunilor Societatii se va face cu respectarea conditiei ca niciun actionar sa nu detina, direct sau impreuna cu persoanele cu care actioneaza in mod concertat, mai mult de 20% din totalul drepturilor de vot.

(2) Orice achizitie de actiuni ale Societatii, care conduce la o detinere de 20% din totalul drepturilor de vot, este notificata Societatii in termenul stabilit prin reglementarile emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara si este supusa in prealabil aprobarii A.S.F.

(2<sup>1</sup>) Orice instrainare de actiuni ale Societatii care conduce la scaderea sub pragul de detinere de 20 % este notificata Societatii si A.S.F., in termenul prevazut de reglementarile emise de A.S.F.

(3) Drepturile de vot aferente detinerilor in societate sunt suspendate de drept in cazul in care:

**a)** dobandirea sau, dupa caz, majorarea unei participatii la capitalul social al Societatii s-a realizat fara indeplinirea criteriilor prevazute de reglementarile A.S.F. privind regulile de procedura si criteriile evaluarii prudentiale a achizitiilor aplicabile;

**b)** dobandirea sau, dupa caz, majorarea unei participatii la capitalul social al societatii s-a facut ulterior emiterii de catre A.S.F. a deciziei de respingere a dobandirii sau, dupa caz, a majorarii unei participatii in societate;

c) ulterior deciziei de aprobare de catre A.S.F. a dobandirii sau majorarii unei participatii la capitalul social al societatii, conditiile prevazute de catre Legea nr. 126/2018 si reglementarile A.S.F. emise in aplicarea acesteia privind regulile de procedura si criteriile aplicabile evaluarii prudentiale a achizitiilor nu mai sunt indeplinite.

Actiunile respective se iau in considerare la stabilirea cvorumului de prezenta necesar desfasurarii Adunarii Generale a actionarilor.

(4) In ipoteza mentionata in alin. (3), se va aplica procedura prevazuta de lege. In absenta unei proceduri legale, inclusiv in cazul existentei unor actionari care inceteaza sa indeplineasca cerintele prevazute in prezentul Act Constitutiv, se va proceda astfel:

- a) Societatea va dispune actionarilor respectivi sa isi vanda, in termen de 3 luni, actiunile aferente participatiei in legatura cu care nu indeplinesc cerintele legale si statutare de autorizare si aprobare;
- b) dupa implinirea termenului precizat la lit. a), daca actiunile nu au fost vandute, Societatea va proceda la anularea actiunilor respective, emiterea unor noi actiuni purtand acelasi numar si vanzarea acestora, urmand ca pretul incasat din vanzare sa fie consemnat la dispozitia dobanditorului initial, dupa retinerea cheltuielilor ocazionate de vanzare;
- c) in situatia in care, daca din lipsa de cumparatori, vanzarea nu a avut loc sau s-a realizat numai o vanzare partiala a actiunilor nou emise, societatea va proceda, deodata, la reducerea capitalului social, fara a scadea sub limita minima prevazuta de reglementarile Autoritatii de Supraveghere Financiara.

(5) In situatia in care actiunile emise de operatorul de piata sunt tranzactionate pe o piata reglementata sau in cadrul unui sistem multilateral de tranzactionare, obligatia notificarii Societatii cu privire la instrainarea actiunilor sale revine si depozitarului central, in termenul si in conditiile prevazute de reglementarile emise de A.S.F.

**Art. 21 (1)** Actiunile Societatii sunt liber transferabile, transferul fiind supus exclusiv cerintei de autorizare prealabila de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara pentru pragul de 20% din drepturile de vot si a incadrarii in pragul de detinere cumulata de 50% + 1, mentionate in Actul Constitutiv si cadrul juridic aplicabil.

(2) Transferul dreptului de proprietate asupra actiunilor are loc la momentul inregistrarii dobanditorului in Registrul actionarilor Societatii. Numai din acest moment dobanditorul actiunilor devine titular al tuturor drepturilor aferente actiunilor respective.

**Art. 22** Actiunile confera proprietarului:

- a) dreptul de a participa la Adunarii Generale ale actionarilor Societatii;
- b) dreptul de a alege organele de conducere ale Societatii;
- c) dreptul de a fi informat asupra activitatii Societatii;



- d) dreptul de acces la documentele Societatii, in conditiile prevazute de lege, pentru a se informa si a-si exercita controlul;
- e) dreptul la o cota parte din activul net ramas dupa lichidarea Societatii, proportional cu numarul de actiuni detinute;
- f) dreptul la dividende.

**Art. 23 (1)** Fiecare actiune da dreptul la un vot in Adunarile Generale ale Societatii, cu limitarea aratata in art. 20 alin. (3).

(2) Corespunzator actiunilor detinute si indiferent de numarul acestora, fiecare membru fondator al Bursei de Valori Bucuresti identificat in art. 24 detine o licenta de tranzactionare pe pietele reglementate si sistemul multilateral de tranzactionare operate de Societate.

(3) Licentele de tranzactionare de tipul celor mentionate in alin. (2) pot forma obiectul unor acte juridice incheiate intre societatile de servicii de investitii financiare sau intre acestea si persoane juridice autorizate de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare sa presteze servicii si activitati de investitii. Societatile de servicii de investitii financiare vor notifica Societatii astfel de acte cu cel putin 10 zile lucratoare anterioare intrarii lor in vigoare.

4) Prin derogare de la alin. (2), in cazul fuziunii unor societati de servicii de investitii financiare, societatea de servicii de investitii financiare succesoare universala va putea cumula licentele de tranzactionare aferente detinerilor societatilor implicate in fuziune, numai in situatia in care fiecare dintre societati detine calitatea de membru fondator al Bursei de Valori Bucuresti.

(5) Prin derogare de la alin. (2), in cazul in care o societate de servicii de investitii financiare face acte de dispozitie cu privire la actiunile detinute, aceasta isi va pastra drepturile asupra acestui tip de licenta de tranzactionare.

**Art. 24** Societatile de servicii de investitii financiare membre ale Asociatiei Bursei de Valori Bucuresti la data schimbarii formei juridice a Bursei de Valori Bucuresti detin calitatea de membri fondatori ai Bursei de Valori Bucuresti si au dreptul de a folosi aceasta titulatura in orice act, scrisoare, publicatie emisa cu ocazia realizarii obiectului de activitate.

## **TITLUL IV. FUNCTIONAREA, CONDUCEREA, ADMINISTRAREA SI CONTROLUL GESTIUNII SI ACTIVITATII SOCIETATII**

### **Capitolul I. Adunarea Generala a actionarilor**

**Art. 25** Adunarea Generala a actionarilor este organul de conducere al Societatii, care decide asupra activitatii si stabileste politica ei economica, potrivit prezentului Act Constitutiv.

**Art. 26** Adunările Generale ale acționarilor sunt ordinare și extraordinare.

**Art. 27 (1)** Adunarea Generală ordinară se întrunește cel puțin o dată pe an, în cel mult 4 luni de la încheierea exercitiului financiar.

**(2)** Principalele atribuții ale Adunării Generale ordinare sunt următoarele:

- (a) să discute, să aprobe și/sau să modifice situațiile financiare anuale, pe baza rapoartelor Consiliului Bursei și ale auditorului financiar și să fixeze dividendul;
- (b) să aleagă și să revoce membrii Consiliului Bursei, Președintele Consiliului Bursei;
- (c) să numească și să demită auditorul financiar al Societății și să fixeze durata minimă a contractului de audit financiar;
- (d) să fixeze indemnizația pentru exercitiul financiar în curs și să acorde orice alte sume sau avantaje membrilor Consiliului Bursei;
- (e) să se pronunțe asupra gestiunii Consiliului Bursei;
- (f) să aprobe bugetul de venituri și cheltuieli și planul de afaceri, pe exercitiul financiar următor;
- (g) să adopte strategii și politici privind dezvoltarea Societății.

**Art. 28** Adunarea Generală Extraordinară se întrunește ori de câte ori este necesar, având următoarele competențe, atribuții și funcții:

- a) schimbarea formei juridice a Societății;
- b) modificarea obiectului de activitate al Societății;
- c) modificarea duratei Societății și a sistemului de administrare al Societății;
- d) majorarea și reducerea capitalului social sau reintregirea lui prin emisiune de noi acțiuni;
- e) fuziunea cu alte societăți sau divizarea Societății;
- f) dizolvarea anticipată a Societății;
- g) conversia unei categorii de obligațiuni în alta categorie sau în acțiuni, precum și a acțiunilor dintr-o categorie în alta;
- h) emisiunea de obligațiuni;
- i) admiterea la tranzacționare a acțiunilor Societății sau a altor valori mobiliare emise de Societate pe o piață reglementată sau pe un sistem multilateral de tranzacționare, în condițiile legii;
- j) încheierea de acte juridice prin care Societatea dobândește, înstrăinează, închiriaza, schimbă sau constituie în garanție bunuri aflate în patrimoniul Societății, a caror valoare depășește jumătate din valoarea contabilă a activelor Societății la data preconizată pentru încheierea actului juridic;

k) orice alta modificare a Actului Constitutiv sau orice alta hotarare pentru care este ceruta aprobarea Adunarii Generale extraordinare.

**Art. 29** Adunarile Generale ale actionarilor se vor tine in limba romana, la sediul social al Societatii sau in orice alt loc hotarat de Consiliul Bursei, dupa cum este indicat in convocator.

**Art. 30 (1)** Adunarea Generala a Actionarilor va fi convocata de catre Consiliul Bursei ori de cate ori este necesar.

(2) Consiliul Bursei este obligat sa convoace de indata Adunarea Generala, la cererea actionarilor reprezentand cel putin 5% din capitalul social si daca cererea indica problemele care urmeaza a fi inscrise pe ordinea de zi si cuprinde dispozitii ce intra in atributiile adunarii. Adunarea Generala va fi convocata in cel mult 30 de zile de la inregistrarea cererii la societate si va avea loc in termen de cel mult 60 de zile de la data primirii cererii.

(3) Cererea mentionata in alin. (2) va fi inaintata in scris Societatii, in atentia Presedintelui Consiliului Bursei. In cazul in care Consiliul Bursei nu convoaca Adunarea Generala in termenul prevazut la alin. (2), cererea de convocare va putea fi adresata instantei de la sediul Societatii. In acest caz, instanta va putea autoriza convocarea Adunarii Generale de catre actionarii care au formulat cererea, stabilind totodata data de referinta, data tinerii Adunarii Generale si, dintre actionari, persoana care o va prezida.

(4) Convocatorul Adunarii Generale va cuprinde locul, data si ora tinerii Adunarii Generale (deopotriva pentru prima si a doua convocare), ordinea de zi, cu mentionarea explicita a tuturor problemelor care vor face obiectul dezbatelor adunarii, precum si alte elemente cerute de lege, in functie de natura problemelor aduse in atentia Adunarii Generale. De asemenea, convocatorul va mentiona data de referinta identificand actionarii indreptatiti sa participe la Adunarea Generala, informatii privind procedurile care trebuie respectate de actionari pentru a putea participa si vota in cadrul Adunarii Generale (inclusiv, dar fara a se limita la, procedura votului prin corespondenta), precum si adresa paginii web unde vor fi facute disponibile documentele relevante pentru respectiva Adunare Generala.

(5) Daca pe ordinea de zi a unei Adunari Generale figureaza propuneri pentru modificarea Actului Constitutiv, convocatorul va trebui sa cuprinda textul integral al propunerilor. Cand pe ordinea de zi figureaza numirea membrilor Consiliului Bursei, in convocator se va mentiona ca lista cuprinzand informatii cu privire la numele, localitatea de domiciliu si calificarea profesionala ale persoanelor propuse pentru functia de membru al Consiliului Bursei se afla la dispozitia actionarilor, putand fi consultata si completata de acestia, conform legii si prevederilor din convocator.

(6) Convocarea Adunarii Generale se face cu cel putin 30 de zile inainte de data tinerii adunarii, prin publicarea convocatorului in Monitorul Oficial al Romaniei – Partea a IV-a, intr-un ziar de larga raspandire din localitatea in care se afla sediul societatii, precum si pe pagina web a Societatii.

(7) In termen de cel mult 15 zile de la data publicării convocării, acționarii Societății detinând cel puțin 5% din capitalul social al Societății pot face, în scris, propuneri adresate Consiliului Bursei pentru completarea ordinii de zi, urmând ca propunerile să fie înscrise pe ordinea de zi. Ordinea de zi astfel completată cu punctele propuse de acționari, ulterior convocării, trebuie publicată cu îndeplinirea cerințelor prevăzute de lege și/sau de actul constitutiv pentru convocarea adunării generale, cu cel puțin 10 zile înainte de adunarea generală, la data menționată în convocatorul inițial.

(8) Termenele pe zile menționate în prezentul titlu se calculează pe zile libere, respectiv fără a se include în calcul prima și ultima zi a termenului (de pildă ziua transmiterii/expedierii convocării și ziua în care adunarea/sedința urmează să aibă loc).

(9) Prezentul articol se completează în mod corespunzător cu prevederile reglementărilor aplicabile convocării adunărilor generale ale societăților admise la tranzacționare pe o piață reglementată.

**Art. 31 (1)** În ziua și ora arătate în convocare, ședința adunării se va deschide de către Președintele Consiliului Bursei sau de către Vicepreședintele desemnat de acesta. Dacă în termen de 30 de minute de la ora stabilită în convocator pentru desfășurarea Adunării Generale (sau orice alt termen acordat de Președintele Adunării, dar nu mai mic de 15 minute și nu mai mare de 2 ore) nu se întrunește cvorumul de prezență necesar sau dacă, pe parcursul Adunării Generale, cvorumul de prezență nu mai este întrunit, respectiv Adunarea Generală se va ține într-o nouă convocare sau va continua în condițiile menționate în alin. (2), după caz.

(2) Persoana menționată în alin. (1) conduce și închide ședința, veghează ca toate punctele aflate pe ordinea de zi să fie discutate, supune la vot propunerile de hotărâri rezultate din dezbateri și semnează procesul-verbal al Adunării. De asemenea, poate suspenda Adunarea, ori de câte ori apreciază că există motive pentru aceasta, comunicând și data la care Adunarea va fi reluată. Dacă Adunarea nu se reia în cursul aceleiași zile, data reluării va fi adusă la cunoștința acționarilor prin sistemul de comunicare al Societății sau prin 1-2 ziare de circulație națională.

**Art. 32 (1)** La Adunările Generale ale Acționarilor participă toți acționarii cu drept de vot și cei al căror drept de vot este suspendat în condițiile legii și ale prezentului Act Constitutiv. Cu excepția menționată în art. 20 alin. (3), acționarii al căror drept de vot este suspendat nu vor fi luați în calcul la stabilirea cvorumului de prezență și a cvorumului de vot, aceștia având numai dreptul de a asista la Adunarea Generală.

(2) Acționarii absenți vor putea fi reprezentați în Adunările Generale, în baza unei împuterniciri având formatul indicat de Consiliul Bursei, care va cuprinde cel puțin următoarele elemente: locul, data și ora Adunării Generale și ordinea de zi a acesteia, pentru care reprezentantul este împuternicit să voteze și/sau să ia hotărâri.

(3) Acționarii persoane juridice pot fi reprezentați prin reprezentanții lor legali care, la rândul lor, pot da împuternicire altor persoane, potrivit alin. (2).

(4) Imputernicirile vor fi depuse în original, cel mai târziu cu 48 de ore înainte de data primei convocări a adunării, sub sancțiunea pierderii dreptului de vot în respectiva adunare. Ele vor fi reținute de Societate, făcându-se mențiune despre aceasta în procesul-verbal.

(5) Prezentul articol se completează în mod corespunzător cu prevederile reglementărilor aplicabile imputernicirilor în materia adunărilor generale ale societăților admise la tranzacționare pe o piață reglementată.

**Art. 33 (1)** Adunarea Generală va desemna doi secretari, dintre acționarii prezenți, pentru a verifica lista de prezență și a redacta procesul verbal al adunării, în condițiile legii.

(2) Președintele Consiliului Bursei va desemna, dintre angajații societății, unul sau mai mulți secretari tehnici, care să ia parte la executarea operațiunilor prevăzute în alin. (1).

(3) Un proces-verbal, semnat de Președintele Consiliului Bursei, secretarii adunării și secretarii tehnici, va constata îndeplinirea formalităților de convocare, data și locul adunării, acționarii prezenți, numărul acțiunilor, dezbaterile în rezumat, hotărârile luate, iar la cererea oricărui acționar, declarațiile făcute de acesta în ședință. La procesul-verbal se vor anexa actele referitoare la convocare, precum și listele de prezență a acționarilor.

(4) Procesele verbale vor fi trecute în registrul adunărilor generale. Orice acționar are dreptul să obțină extrase, pe cheltuielă sa, din registrul ședințelor și deliberărilor Adunărilor Generale ale acționarilor Societății.

**Art. 34 (1)** Pentru validitatea deliberărilor Adunării Generale Ordinare este necesară, la prima convocare, prezența acționarilor care să dețină cel puțin  $\frac{1}{4}$  ( $\geq 25\%$ ) din numărul total de drepturi de vot, iar hotărârile să fie luate cu votul acționarilor care dețin majoritatea voturilor exprimate ( $> 50\%$ ).

(2) Dacă Adunarea Generală ordinară nu poate lucra din cauza neîndeplinirii condițiilor de la alin. (1), adunarea ce se va întruni, la o a doua convocare, poate să delibereze asupra problemelor aflate pe ordinea de zi a celei dintâi adunări, oricare ar fi partea de capital social cu drept de vot deținută de acționarii prezenți, cu majoritatea voturilor exprimate ( $> 50\%$ ).

**Art. 35 (1)** Pentru validitatea deliberărilor Adunării Generale extraordinare este necesară, la prima convocare, prezența acționarilor care să dețină cel puțin o patrimă din numărul total de drepturi de vot ( $\geq 25\%$ ), iar hotărârile să fie luate cu majoritatea voturilor deținute de acționarii prezenți sau reprezentati ( $> 50\%$ ).

(2) Dacă Adunarea Generală extraordinară nu poate lucra din cauza neîndeplinirii condițiilor de la alin. (1), adunarea ce se va întruni, la convocările ulterioare, poate să delibereze asupra problemelor aflate pe ordinea de zi a celei dintâi adunări în prezența acționarilor reprezentând cel puțin o cincime din numărul total de drepturi de vot ( $\geq 20\%$ ), iar hotărârile să fie adoptate cu majoritatea voturilor deținute de acționarii prezenți sau reprezentati ( $> 50\%$ ).

(3) Hotararile privind modificarea obiectului principal de activitate, reducerea si majorarea capitalului social, schimbarea formei juridice, fuziunea, divizarea si dizolvarea Societatii se adopta in mod valabil cu o majoritate de cel putin doua treimi ( $\geq 2/3$ ) din drepturile de vot detinute de actionarii prezenti sau reprezentati in adunare.

**Art. 36 (1)** Hotararile Adunarilor Generale se iau prin vot deschis. Votul secret este obligatoriu pentru alegerea/revocarea, respectiv demiterea, membrilor Consiliului Bursei si a auditorului financiar si pentru luarea hotararilor referitoare la chemarea in raspundere a membrilor Consiliului Bursei, Directorilor si auditorului financiar.

(2) Adunarea Generala poate hotari utilizarea votului secret si in alte situatii.

**Art. 37** Cu exceptia problemelor referitoare la discutarea, aprobarea si/sau modificarea situatiilor financiare anuale, fixarea dividendului, alegerea/revocarea membrilor Consiliului Bursei, chemarea in raspundere a Consiliului Bursei si dizolvarea/lichidarea Societatii, actionarii Societatii pot tine Adunari Generale si adopta hotarari si la distanta, prin intermediul sistemului de comunicare administrat de Societate sau prin corespondenta, cu respectarea conditiilor de convocare, cvorum de prezenta si cvorum de vot prevazute in prezentul Act Constitutiv.

**Art. 38** Hotararile luate de Adunarea Generala in limitele legii si ale Actului Constitutiv sunt obligatorii chiar si pentru actionarii care nu au luat parte la adunare, personal sau prin reprezentant, sau au votat contra sau al caror drept de vot este suspendat.

## Capitolul II. Administrarea Societatii

**Art. 39 (1)** Administrarea Societatii se realizeaza in sistem unitar si este incredintata unui Consiliu de Administratie, denumit Consiliul Bursei, ales de Adunarea Generala ordinara a actionarilor, in conditiile legii si ale prezentului Act Constitutiv.

(2) Denumirea in limba engleza care va fi utilizata pentru a desemna Consiliul Bursei este "Board of Governors".

**Art. 40 (1)** Consiliul Bursei este format din 9 membri, persoane fizice. Mandatul membrilor Consiliului Bursei este de 4 ani si poate fi executat dupa validarea individuala de catre ASF.

(2) In cazul vacantei unui post de membru in Consiliul Bursei, noul membru ales de catre Adunarea Generala va fi ales pentru durata restanta a mandatului predecesorului sau si care nu poate depasi durata mandatului celorlalti membri ai Consiliului Bursei.

(3) Candidatii pentru posturile de membru in Consiliul Bursei sunt nominalizati de catre actionarii Societatii si/sau de catre membrii existenti ai Consiliului de Bursei.

**Art. 41 (1)** Persoanele alese în Consiliul Bursei trebuie să îndeplinească cerințele prevăzute pentru calitatea de administrator de Legea nr. 31/1990, condițiile de calificare și experiența profesională, precum și orice alte criterii de eligibilitate stabilite prin reglementările Autorității de Supraveghere Financiară, în vigoare la data alegerilor.

(2) Persoanele nominalizate pentru postul de administrator al Societății au obligația să depună la Societate sau să prezinte în fața Adunării Generale, anterior numirii, o Declarație privind colaborarea cu securitatea și o Declarație privind activitățile relevante în care este implicat respectivul candidat, în condițiile Legii nr. 31/1990.

(3) Nedepunerea Declarației prevăzută la alin. (2), recunoașterea faptului că persoana respectivă a colaborat cu securitatea și/sau depunerea unei declarații false atrage incompatibilitatea cu calitatea de membru al Consiliului Bursei, sub sancțiunea decaderii din dreptul de a candida la Consiliul Bursei sau încetarea de drept și/sau revocarea mandatului de administrator, după caz, precum și celelalte consecințe prevăzute de lege.

**Art. 42 (1)** Membrii Consiliului Bursei sunt validați individual de Autoritatea de Supraveghere Financiară înainte de începerea exercitării mandatului de către fiecare dintre aceștia.

(2) Numirea în postul de administrator al Societății este valabilă de la data acceptării exprese a mandatului de către persoana numită de Adunarea Generală a acționarilor Societății. Mandatul poate fi executat cel mai devreme la data validării individuale de către Autoritatea de Supraveghere Financiară și contractării asigurării pentru răspundere profesională.

**Art. 43 (1)** Fiecare membru al Consiliului Bursei este obligat să aibă încheiată o asigurare de răspundere profesională pentru administrația sa, cel puțin egală cu suma stabilită de Adunarea Generală a acționarilor.

(2) Semnaturile membrilor Consiliului Bursei vor fi depuse la Registrul Comerțului.

**Art. 44 (1)** Consiliul Bursei alege din rândul membrilor săi doi Vicepreședinți și un Secretar general.

(2) Adunarea Generală ordinară a acționarilor va alege Președintele Consiliului Bursei.

(3) Președintele Consiliului Bursei poate fi și Director General al Societății.

(4) Secretarul General al Consiliului Bursei coordonează activitatea Secretariatului Consiliului Bursei.

**Art. 45 (1)** Consiliul Bursei va îndeplini prerogativele stabilite prin prezentul Act Constitutiv, hotărârile Adunărilor Generale ale acționarilor și prin lege.

(2) Consiliul Bursei are puteri depline pentru a administra Societatea și a aduce la îndeplinire obiectul de activitate al Societății, cu excepția acelor pe care legea și prezentul Act Constitutiv le rezervă explicit Adunării Generale a acționarilor.

(3) Consiliul Bursei exercita urmatoarele atributii:

- a) numeste, revoca, stabileste remuneratia Directorului General si a Directorilor Societatii, aproband si fisa postului acestora si supravegheaza activitatea Directorilor;
- b) aproba si modifica Regulamentul de salarizare a angajatilor Societatii, Regulamentul de organizare si functionare a Societatii si organigrama Societatii;
- c) adopta proiectul de buget al Societatii, prezinta Raportul anual al Consiliului Bursei, intocmit in baza situatiilor financiare anuale, precum si proiectul de plan de afaceri si proiectul de buget pe anul in curs;
- d) aproba incheierea de acte juridice a caror valoare estimata depaseste limita stabilita pentru Directorul General, in limitele stabilite prin prezentul Act Constitutiv sau prin hotararea Adunarii Generale a actionarilor;
- e) stabileste strategia generala de dezvoltare a Societatii si o supune aprobarii Adunarii Generale ordinare a actionarilor;
- f) solutioneaza contestatiile impotriva deciziilor Directorilor Societatii;
- g) tine la zi registrele prevazute in Legea nr. 31/1990;
- h) adopta si modifica reglementarile privind conditiile si procedurile de admitere, retragere si suspendare a instrumentelor financiare la si de la tranzactionare pe piata reglementata/pietele reglementate administrate de Societate;
- i) adopta si modifica reglementarile privind conditiile si procedurile de tranzactionare pe piata reglementata/pietele reglementate administrate de Societate;
- j) adopta si modifica reglementarile privind functionarea sistemului multilateral de tranzactionare operat de Societate;
- k) adopta si modifica reglementarile privind obligatiile emitentilor admisi la tranzactionare pe piata reglementata/pietele reglementate administrata de Societate;
- l) adopta si modifica reglementarile privind standardele profesionale impuse persoanelor din cadrul Participantilor care efectueaza operatiuni pe piata reglementata/pietele reglementate administrate de Societate;
- m) adopta si modifica procedurile privind modul de determinare si publicare a preturilor si a cotationilor pe piata reglementata/pietele reglementate administrate de Societate;
- n) stabileste tipurile de contracte si operatiuni permise pe piata reglementata/pietele reglementate administrate de Societate si reglementarile incidente;
- o) adopta si modifica reglementarile privind administrarea si diseminarea informatiilor catre public;
- p) constituie comitete consultative, comisii speciale si comitete interne ale Societatii si desemneaza/revoca membrii acestora;



- q) aproba nivelul comisioanelor si al tarifelor practicate de Societate pentru operatiunile specifice pe pietele reglementate, incluzand, dar fara a se le limita la, stabilirea cuantumurilor, termenelor si scutiilor la plata, definirea tipului si structurii pentru aceste comisioane si tarife;
- r) aproba nivelul maxim al comisioanelor si al tarifelor practicate de Societate pentru operatiunile specifice pe sistemele multilaterale de tranzactionare;
- s) aproba infiintarea sau desfiintarea unor sedii secundare/sucursale ale Societatii;
- t) adopta hotarari privind schimbarea/ extinderea sediului social al Societatii in Romania, precum si cu privire la infiintarea si functionarea filialelor Societatii;
- u) propune candidatii Societatii pentru Consiliile de Administratie/ Consiliile de Supraveghere ale societatilor si altor entitati in care societatea detine participatii;
- v) ia masuri in vederea asigurarii unui management sigur al operatiunilor tehnice ale sistemului, si, in mod special, pentru asigurarea de proceduri eficiente pentru cazurile de urgenta, care sa asigure continuitatea desfasurarii activitatii si eliminarea riscurilor de aparitie a unor disfunctionalitati ale sistemelor tehnice;
- w) verifica indeplinirea cerintelor de experienta si de integritate de catre persoanele care au functii de conducere si de control in structura societatii;
- x) adopta si modifica reglementarile privind conditiile si procedurile de admitere, excludere si suspendare a Participantilor la si de la tranzactionare si a reglementarilor privind obligatiile Participantilor admisi la tranzactionare pe piata reglementata/pietele reglementate administrate de Societate;
- y) adopta si modifica standardele contractuale si depozitarul central si contrapartea centrala cu care s-a incheiat contractul in vederea decontarii/compensarii operatiunilor desfasurate pe pietele reglementate;
- z) stabileste mecanismele de securitate si control al sistemelor informatice, pentru asigurarea pastrarii in siguranta a datelor si informatiilor stocate, a fisierelor si bazelor de date, inclusiv in situatia unor evenimente de risc;
- aa) aproba nivelul pretului de vanzare de catre Societate a licentelor netransmisibile de tranzactionare pe pietele reglementate si sistemul multilateral de tranzactionare operate de Societate;
- bb) ia orice alte hotarari cu privire la probleme, propuneri ori insarcinari date in competenta sa de catre Adunarea Generala a actionarilor, Legea nr. 31/1990, reglementarile Autoritatii de Supraveghere Financiara sau prin reglementarile Societatii;

**Art. 46 (1)** Consiliul Bursei are obligatia sa notifice Autoritatii de Supraveghere Financiara orice incalcare a Legii nr. 126/2018, a reglementarilor Autoritatii de Supraveghere Financiara si a regulilor pietei reglementate administrate, constatata in exercitiul prerogativelor mentionate in art. 45 alin. (3), precum si masurile adoptate in acest sens.

(2) Membrii Consiliului Bursei au obligatia sa notifice in scris Societatii natura si intinderea interesului sau a relatiilor materiale, daca:

- a) este parte a unui contract incheiat cu Societatea;
- b) este membru al consiliului de administratie sau, dupa caz, membru al consiliului de supraveghere al unei persoane juridice care este parte a unui contract incheiat cu Societatea;
- c) se afla in legaturi stranse sau are o relatie materiala cu o persoana care este parte intr-un contract incheiat cu Societatea;
- d) se afla in situatia care ar putea influenta adoptarea deciziei in cadrul sedintelor Consiliului Bursei.

**Art. 47 (1)** Pentru activitatea depusa in calitatea de administrator, fiecare membru al Consiliului Bursei este indreptatit sa primeasca o indemnizatie in cuantumul si conditiile stabilite de Adunarea Generala a actionarilor Societatii.

(2) Cheltuielile aferente desfasurarii activitatii membrilor Consiliului Bursei (cazare, transport, diurna, sedinte ale Consiliului Bursei, reprezentare a Societatii etc.) vor fi suportate din bugetul de venituri si cheltuieli al Societatii, aprobat prin hotararea Adunarii Generale.

**Art. 48 (1)** Consiliul Bursei se reuneste de regula la sediul social al Societatii, ori de cate ori va fi necesar, dar cel putin o data pe luna, la convocarea Presedintelui Consiliului Bursei, din initiativa acestuia, a cel putin 2 dintre membrii Consiliului Bursei sau a Directorului General al Societatii. Consiliul Bursei poate tine sedinte si prin participarea membrilor la distanta, prin telefon, email, video-conferinta sau orice alte mijloace de comunicare care permit ca toti membrii Consiliului Bursei care participa la o astfel de sedinta sa se poata auzi/identifica unul pe altul sau sa ia cunostinta in timp real si/sau continuu de cele exprimate de oricare dintre acestia, inclusiv combinatii de astfel de metode, potrivit regulamentului adoptat in acest sens. Participarea la sedinta in aceste conditii se considera participare in persoana, in scopul indeplinirii cerintelor de cворum si de vot.

(2) Notificarea convocarii se va transmite membrilor Consiliului Bursei de catre Secretarul General al Consiliului Bursei, prin scrisoare, fax ori alte mijloace de comunicare electronica, cu cel putin 3 zile inainte de data fixata pentru desfasurarea sedintei, si va cuprinde data si locul tinerii sedintei, ordinea de zi si documentatia aferenta. In cazuri justificate, Presedintele Consiliului Bursei poate dispune notificarea convocarii sedintei in conditiile existentei unui termen mai scurt de 3 zile.

(3) Membrii Consiliului Bursei vor putea, in prezenta unanima a acestora, daca niciunul dintre ei nu se opune, sa tina o sedinta ad-hoc si sa ia orice hotarare de competenta Consiliului Bursei, fara respectarea formalitatilor cerute pentru convocarea ei.

(4) La intrunirile Consiliului Bursei, Directorii vor prezenta, la cererea prealabila a Consiliului Bursei sau a unui membru al Consiliului Bursei, rapoarte scrise despre operatiunile executate. Directorii vor prezenta din oficiu Consiliului Bursei informari privind operatiunile intreprinse si/sau avute in vedere in legatura cu activitatea Societatii, incalcarile regulilor de tranzactionare constatate in exercitiul prerogativelor mentionate in art. 65, precum si masurile adoptate in acest sens.

**Art. 49** Ordinea de zi va fi stabilita de catre Presedintele Consiliului Bursei pe baza cererii de inscriere a anumitor probleme, prezentata de initiatorii sedintei. Inscrierea pe ordinea de zi a unor alte puncte decat cele care figureaza pe ordinea de zi propusa se face numai in caz de urgenta, cu votul majoritatii membrilor Consiliului Bursei prezenti si sub conditia ratificarii in sedinta urmatoare de catre membrii absenti.

**Art. 50 (1)** Participarea la sedintele Consiliului Bursei se poate face si prin reprezentare de catre un membru prezent, cu conditia ca numarul membrilor reprezentati sa nu depaseasca 1/2 din numarul membrilor prezenti.

(2) Un membru al Consiliului Bursei nu va reprezenta decat cel mult un membru cu drept de vot, iar reprezentarea se va face numai in baza unui mandat expres in forma scrisa, depus la Secretariatul Consiliului Bursei la deschiderea sedintei sau in timpul sedintei respective, dupa caz.

**Art. 51** La sedintele Consiliului Bursei pot participa orice alte persoane cu acordul majoritatii membrilor prezenti si reprezentati.

**Art. 52** Conducerea sedintei se face de catre Presedintele Consiliului Bursei, iar in caz de indisponibilitate sau situatie de conflict de interese a acestuia, de catre unul din cei doi vicepresedinti.

**Art. 53** Sedintele Consiliului Bursei sunt legal constituite in prezenta majoritatii membrilor sai, dintre care unul sa fie Presedintele sau, in caz de indisponibilitate a acestuia, unul dintre vicepresedinti.

**Art. 54 (1)** Fiecare membru are dreptul la un vot. Deciziile Consiliului Bursei pot fi luate valabil cu votul favorabil al majoritatii membrilor prezenti personal sau prin reprezentanti (3 din 5, 4 din 7). In caz de paritate de voturi, votul Presedintelui de sedinta este decisiv.

(2) Consiliul Bursei poate decide convocarea de Adunari Generale in conditiile art. 37 numai cu votul a cel putin doua treimi din numarul total al membrilor sai.

(3) Cu excepția problemelor referitoare la situațiile financiare anuale și Capitalul autorizat, în cazuri excepționale, justificate prin urgență și interesul Societății, Consiliul Bursei poate adopta hotărâri prin votul unanim al membrilor Consiliului Bursei exprimat în scris, fără a mai fi necesară o întrunire, nici chiar la distanță, a Consiliului Bursei. Președintele Consiliului Bursei va decide asupra caracterului urgent al problemelor.

(4) Ședințele Consiliului Bursei vor avea loc în limba română.

**Art. 55 (1)** Ori de câte ori un membru al Consiliului Bursei apreciază că se află în conflict de interese relativ la o problemă înscrisă pe ordinea de zi a unei ședințe a Consiliului Bursei, va comunica acest aspect celorlalți membri, imediat după deschiderea ședinței, sub sancțiunea răspunderii pentru daunele produse Societății, și nu va avea exercitiul dreptului de vot cu privire la respectiva problemă. Acest membru va fi luat în calculul cvorumului de prezență.

(2) Conflictul de interese poate fi învederat Președintelui Consiliului Bursei și de către oricare alt membru al Consiliului Bursei care are cunoștința despre acesta, arătând și motivele pe care se întemeiază respectiva sesizare. În acest caz, Consiliul Bursei va statua, cu votul majorității membrilor săi, cu privire la existența unui conflict de interese.

**Art. 56 (1)** În cadrul fiecărei ședințe a Consiliului Bursei, Secretariatul ședinței, coordonat de Secretarul General al Consiliului Bursei, va redacta un proces verbal al ședinței, care va cuprinde numele participanților, ordinea deliberărilor, deciziile luate, numărul de voturi întrunite și opiniile separate. Procesul verbal va fi semnat de președintele de ședință, membrii Consiliului Bursei prezenți în ședință și de Secretariatul ședinței.

(2) Secretariatul ședințelor Consiliului Bursei va fi numit de către Directorul General din rândul angajaților Societății.

(3) Hotărârile adoptate de Consiliul Bursei se redactează ca acte distincte ale Consiliului Bursei, pe baza procesului-verbal de ședință și sunt semnate de Președintele Consiliului Bursei sau de vicepreședintele care a condus respectiva ședință.

**Art. 57** Obligațiile și răspunderea Consiliului Bursei sunt reglementate de dispozițiile referitoare la mandat și de cele special prevăzute în Legea nr. 31/1990 și Legea nr. 126/2018.

**Art. 58** Membrii Consiliului Bursei sunt solidar răspunzători față de Societate pentru:

- a) realitatea varsămintelor efectuate de acționari;
- b) existența reală a dividendelor plătite;
- c) existența registrelor cerute de lege și corectă lor ținere;
- d) exacta îndeplinire a hotărârilor Adunării Generale a acționarilor;
- e) stricta îndeplinire a hotărârilor pe care legea sau Actul Constitutiv le impun.

**Art. 59** Membrii Consiliului Bursei raspund personal, civil, administrativ sau penal, dupa caz, pentru incalcarea cu intentie sau din culpa, prin actiune sau inactiune, a prevederilor legale in vigoare, a contractului de administratie si a prevederilor prezentului Act Constitutiv.

### **Capitolul III. Comitetele Consultative, comisiile speciale si comitetele interne ale Societatii**

**Art. 60 (1)** In cadrul Consiliului Bursei pot functiona, in sensul Legii nr. 31/1990, organisme formate din doi sau mai multi administratori ai Societatii, cu rol consultativ pentru activitatea Consiliului Bursei, sub forma Comitetelor Consultative (*“Comitet Consultativ”*).

(2) Tipurile de Comitete Consultative, procedura de numire si revocare a membrilor, prerogativele si termenii de referinta ai activitatii acestora sunt prevazute in Regulamentul de organizare si functionare al Societatii.

(3) Comitetele Consultative vor comunica direct cu actionarii Societatii, prin Presedintii Comitetelor Consultative, in cadrul Adunarilor generale, prin rapoarte destinate acestora sau prin adresarea de raspunsuri la intrebarile formulate de actionarii Societatii.

(4) Consiliul Bursei va comunica actionarilor Societatii, in cadrul Raportului anual, informatii privind activitatea Comitetelor Consultative si a membrilor acestora (Comitete Consultative in functiune, structura nominala, numar de sedinte, prezenta membrilor, principalele activitati etc.).

(5) Comitetul de Audit va prezenta anual actionarilor Societatii opinia sa motivata privind independenta procesului de audit.

**Art. 61** Consiliul Bursei poate hotari infiintarea/desfiintarea in cadrul Societatii a unor Comisii speciale/Comitete interne, fara personalitate juridica si cu rol consultativ, caz in care va aproba regulile de organizare si functionare ale Comisiilor speciale si va desemna/revoca membrii acestora.

### **Capitolul IV. Camera Arbitrala a Bursei de Valori Bucuresti**

**Art. 62 (1)** Pe langa Societate functioneaza Camera Arbitrala a Bursei de Valori Bucuresti, institutie permanenta de arbitraj, fara personalitate juridica, independenta, care isi va desfasura activitatea potrivit propriului regulament de organizare si functionare adoptat de Consiliul Bursei. Persoanele care vor fi inscrise pe lista Camerei Arbitrale a Bursei de Valori Bucuresti se aleg de Consiliul Bursei.

(2) Camera Arbitrala a Bursei de Valori Bucuresti S.A. are ca obiect organizarea solutionarii litigiilor patrimoniale izvorate din operatiuni derulate pe pietele reglementate si sistemul multilateral de tranzactionare administrate de Societate, intre participantii la sistemul de tranzactionare al Societatii, participantii la sistemul de tranzactionare al Societatii si emitentii ale caror valori mobiliare sau instrumente financiare sunt admise la tranzactionare pe pietele reglementate si sistemul multilateral de tranzactionare administrate de Societate, emitentii ale caror valori mobiliare sau instrumente financiare sunt admise la tranzactionare pe pietele reglementate si sistemul multilateral de tranzactionare administrate de Societate, clienti si participantii la sistemul de tranzactionare al Societatii.

## Capitolul V. Personalul Societatii. Directorii Societatii

**Art. 63 (1)** Conducerea Societatii este delegata de Consiliul Bursei catre Directorii Societatii, respectiv Directorul General si Directorul General Adjunct. Directorii Societatii trebuie sa indeplineasca conditiile de calificare si experienta profesionala stabilite de Autoritatea de Supraveghere Financiara.

(2) Directorii Societatii, sotul/sotia sau rudele acestora, precum si afinii pana la gradul al doilea inclusiv nu pot fi actionari, nu pot face parte din structura de conducere, nu pot fi membri ai consiliului de administratie/consiliului de supraveghere, angajati sau auditori financiari la un alt operator de piata. Directorii BVB nu pot fi directori/membri ai directoratului unui depozitar central sau ai unei contraparti centrale si nici directori/membri ai directoratului unei societati ale carei valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe piata reglementata administrata de B.V.B./sistemele multilaterale de tranzactionare administrate de B.V.B., cu exceptia situatiei in care societatea este admisa la tranzactionare pe propria piata reglementata/propriul sistem multilateral de tranzactionare.

**Art. 64** Directorii sunt numiti prin hotararea Consiliului Bursei si sunt inregistrati la Oficiul Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Bucuresti, impreuna cu specimenele de semnatura.

(2) Prevederile referitoare la asigurarea pentru raspundere profesionala, obligatiile de loialitate, non-concurenta si confidentialitate si declaratia privind activitatile relevante, cuprinse in materia administratorilor Societatii, se aplica si Directorilor Societatii.

**Art. 65 (1)** Directorul General exercita, potrivit alin. (2), competentele de organizare, conducere si cele privind administrarea curenta a Societatii, inclusiv pe cele de angajare si salarizare a angajatilor, prevazute in actele normative incidente, inclusiv de autorizare a agentilor de bursa, sanctionare sau instituire de masuri cu caracter preventiv asupra participantilor si a agentilor de bursa.

(2) Directorul General are urmatoarele atributii principale:

---

A: Soseaua Nicolae Titulescu, nr. 4-8, et. 1, Aripa de Est  
sector 1, Clădirea America House

CP 011141, București, România  
T: +40 21 307 95 00 / F: +40 21 307 95 19  
E: bvb@bvb.ro / W: [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro)

Registrul Comertului: J40/12328/2005

C.U.I.:17777754  
Capital Social: 80.492.460 lei  
Decizia C.N.V.M. Nr. 369/31.01.2006

- a) reprezintă legal Societatea ca persoană juridică, în fața autorităților publice și în relațiile cu persoanele fizice și/sau juridice, române și/sau străine; prin semnătura sa, Directorul General angajează patrimonial Societatea ca persoană juridică;
- b) angajează și concediază personalul Societății, stabilește atribuțiile, responsabilitățile, obligațiile și drepturile specifice fiecărui post din cadrul Societății și semnează în numele Societății contractele individuale de muncă;
- c) negociază, încheie, modifică și încetează contracte de achiziție de bunuri, servicii și lucrări destinate îndeplinirii obiectului de activitate al Societății, fără aprobarea prealabilă a Consiliului Bursei sau a Adunării Generale a acționarilor, a căror valoare estimată este mai mică de 125.000 EURO;
- d) negociază, încheie, modifică și încetează contracte de achiziție de bunuri, servicii și lucrări destinate îndeplinirii obiectului de activitate al Societății, a căror valoare estimată este mai mare de 125.000 EURO, cu aprobarea prealabilă a Consiliului Bursei, respectiv a Adunării Generale a acționarilor pentru cele a căror valoare estimată este mai mare de 500.000 EURO;
- e) aprobă prin decizie Regulamentul intern al Societății, conform Codului Muncii;
- f) semnează toate documentele cuprinzând date și informații referitoare la Societate, declarațiile, comunicatele, atestatele, cererile, întampinările, notificările, renunțările la drepturi și altele asemenea făcute în numele Societății;
- g) îndeplinește (după caz, cu aprobarea Consiliului Bursei) toate operațiile și actele de conservare, administrare și dispoziție necesare aducerii la îndeplinire a obiectului de activitate a Societății;
- h) îndeplinește orice alte atribuții prevăzute în reglementările Autorității de Supraveghere Financiară și ale Societății;
- i) supune spre aprobare Consiliului Bursei nivelul maxim al comisioanelor și al tarifelor practicate de Bursa de Valori București pentru operațiunile specifice pe sistemele multilaterale de tranzacționare administrate de societate;
- j) stabilește cuantumul, termenul și scutițiile la plată, definește tipul și structura pentru comisioanele și tarifele percepute de Bursa de Valori București pentru operațiunile specifice pe sistemele multilaterale de tranzacționare în limita nivelului maxim aprobat de Consiliul Bursei.

(3) Directorul General Adjunct exercită conducerea și are prerogative, inclusiv privind reprezentarea Societății, în problematicile identificate în fișa postului aprobată de Consiliul Bursei, care vor privi, de regulă, conducerea în domeniul specific activității de operator de piață a Societății.

**Art. 66** În exercitarea atribuțiilor, Directorii Societății pot emite decizii.

**Art. 67 (1)** Directorul General poate delega unor angajați ai Societății, prin decizie, o parte a atribuțiilor sale sau dreptul de semnătură, cu caracter temporar sau permanent. În acest caz, decizia va menționa expres limitele reprezentării.

(2) În caz de indisponibilitate temporară, suplinirea Directorului General al Societății se face în condițiile Regulamentului de organizare și funcționare a Societății.

**Art. 68** Activitatea Directorilor este supusa controlului direct al Consiliului Bursei, iar activitatea Directorului General Adjunct este supusa si controlului Directorului General.

**Art. 69 (1)** In vederea realizarii obiectului de activitate prevazut in art. 7-9, Societatea isi va asigura logistica si angajati specializati necesari functionarii in conditii optime.

**(2)** Organigrama Societatii, numarul maxim de posturi si responsabilitatile fiecarui departament/compartiment din cadrul Societatii se stabilesc prin hotararea Consiliului Bursei sau/si prin Regulamentul de organizare si functionare a Societatii.

**(3)** In structura organizatorica a Societatii functioneaza departamente. Departamentele pot fi structurate in compartimente. Responsabilitatile departamentelor/compartimentelor se stabilesc prin regulamentul de organizare si functionare a Societatii. Numarul de posturi aferent fiecarui departament/compartiment si activitatile corespunzatoare responsabilitatilor fiecarui departament/compartiment din cadrul Societatii se stabilesc prin decizia Directorului General al Societatii.

## **Capitolul VI. Controlul activitatii Societatii**

**Art. 70 (1)** Controlul asupra verificarii conformitatii activitatilor din Societate cu politicile, programele si managementul acesteia, in conformitate cu prevederile legale; evaluarea gradului de adecvare si aplicare a controalelor financiare si nefinanciare dispuse si efectuate de catre conducerea Societatii in scopul cresterii eficientei activitatii; evaluarea gradului de adecvare a datelor/informatiilor financiare si nefinanciare destinate conducerii pentru cunoasterea realitatii din Societate; protejarea elementelor patrimoniale bilantiere si extrabilantiere si identificarea metodelor de prevenire a fraudelor si pierderilor de orice fel, precum si controlul tinerii registrelor Societatii se exercita de catre auditorul intern al Societatii.

**(2)** Modalitatea si procedura de raportare de catre auditorul intern se stabileste prin proceduri aprobate de Consiliul Bursei, cu luarea in considerare a normelor elaborate de Camera Auditorilor Financiari din Romania.

**Art. 71** Situatiile financiare anuale ale Societatii vor fi auditate de un auditor financiar, persoana fizica sau juridica, membru al Camerei Auditorilor Financiari din Romania si care indeplineste criteriile comune stabilite de Autoritatea de Supraveghere Financiara si Camera Auditorilor Financiari din Romania.

**Art. 72** Auditorul financiar al Societatii este numit si revocat de Adunarea Generala ordinara a actionarilor, care va stabili si durata contractului de audit financiar.



## TITLUL V. ACTIVITATEA SOCIETATII

**Art. 73** Pentru indeplinirea obiectului de activitate si in conformitate cu atributiile stabilite, Societatea utilizeaza sursele de finantare constituite conform legii, poate atrage surse externe si poate incasa amenzi bursiere, aplicate potrivit prevederilor regulamentelor si procedurilor Societatii.

**Art. 74** Exerciitiul financiar incepe la 1 ianuarie si se incheie 31 decembrie ale fiecarui an.

**Art. 75** Societatea va intocmi situatiile financiar-contabile si va tine evidenta tuturor activitatilor economice si financiare, conform dispozitiilor legale in vigoare si in conformitate cu cerintele specifice stabilite de Ministerul Finantelor Publice si cu reglementarile Autoritatii de Supraveghere Financiara.

**Art. 76** Societatea va tine, prin grija Consiliului Bursei toate registrele prevazute de lege.

**Art. 77 (1)** Profitul Societatii se stabileste prin situatiile financiare anuale aprobate de Adunarea Generala a actionarilor si conform legislatiei romane in vigoare.

**(2)** Profitul se repartizeaza in conditiile legii si ale prezentului Act Constitutiv. Calculul si repartizarea beneficiilor si a pierderilor se fac proportional cu participarea actionarilor la capitalul social.

**Art. 78** Societatea va pune la dispozitia Autoritatii de Supraveghere Financiara, in termenele stabilite, datele, informatiile si documentele solicitate de aceasta.

## TITLUL VI. SUSPENDAREA ACTIVITATII, DIZOLVAREA, LICHIDAREA SI FUZIUNEA SOCIETATII

**Art. 79 (1)** Operatiunile cu instrumente financiare derulate pe piata reglementata operata de Societate pot fi suspendate, in total sau in parte, de Autoritatea de Supraveghere Financiara, in conditiile legii.

**(2)** Autorizatiile Societatii pot fi retrase de Autoritatea de Supraveghere Financiara, in conditiile legii.

**Art. 80** In cazul retragerii autorizatiei de operator de piata a Societatii, incepand cu data precizata in decizie nu vor mai putea fi efectuate operatiuni cu instrumente financiare pe acea piata.

**Art. 81 (1)** In cazurile prevazute de lege, Autoritatea de Supraveghere Financiara poate institui masuri de administrare speciala a Societatii, respectiv poate decide lichidarea administrativa a acesteia.

**(2)** In ipotezele mentionate in alin. (1), Autoritatea de Supraveghere Financiara poate solicita dizolvarea Consiliului Bursei, respectiv va numi lichidatorul Societatii.

**Art. 82** Societatea se dizolva prin:

- a) imposibilitatea realizarii obiectului de activitate al societatii;
- b) hotararea Adunarii Generale;
- c) hotararea tribunalului, la cererea oricarui actionar, pentru motive temeinice, precum neintelegerile grave dintre actionari, care impiedica functionarea Societatii;
- d) diminuarea activului net la mai putin de jumătate din capitalul social, daca Adunarea Generala a actionarilor nu decide reconstituirea capitalului social sau limitarea lui la suma ramasa;
- e) deschiderea procedurii lichidarii judiciare;
- f) alte cauze prevazute de lege.

**Art. 83** Prin derogare de la prevederile art. 35 alin. (2), dizolvarea voluntara si reducerea duratei Societatii se pot face numai prin hotararea Adunarii Generale a actionarilor Societatii adoptata cu votul actionarilor care detin cel putin 95% din capitalul social al Societatii, cu luarea in considerare a situatiei pietei de capital, intereselor emitentilor, intermediarilor si ale investitorilor, in conditiile legii.

**Art. 84** Lichidarea societatii si repartizarea patrimoniului se fac in conditiile si cu respectarea procedurii prevazute de lege.

**Art. 85** Societatea poate fuziona cu alte societati in conditiile prevazute de lege.

## TITLUL VII. DISPOZITII TRANZITORII SI FINALE

### Capitolul I. Solutionarea litigiilor

**Art. 86 (1)** Toate litigiile privind validitatea sau cele rezultate din interpretarea, executarea sau incetarea prezentului Act Constitutiv, vor fi solutionate de instantele judecatoresti competente material si teritorial, in cazul in care nu a fost posibila o rezolvare amiabila.

(2) Litigiile de orice fel, dintre Societate și persoane fizice sau juridice, romane ori straine, sunt de competența instanțelor judecătorești de drept comun.

(3) Litigiile născute din raporturile contractuale dintre Societate și persoanele fizice sau juridice, romane ori straine, pot fi soluționate și prin arbitraj, potrivit legii.

**Art. 87** Societatea are legitimare procesuală activă, respectiv pasivă, pentru orice drepturi, obligații, pretenții și reclamații legate de activitatea piețelor reglementate, organizate și/sau administrate de Societate și a sistemelor multilaterale de tranzacționare.

## Capitolul II. Dispoziții finale

**Art. 88 (1)** În vederea îndeplinirii obiectului de activitate, Societatea adoptă reglementări proprii, în condițiile prevăzute de lege și prezentul Act Constitutiv.

(2) Societatea poate realiza, la cerere sau din oficiu, prin precizări, interpretarea oficială a tuturor reglementărilor emise de aceasta.

(3) La solicitarea motivată a Autorității de Supraveghere Financiară, Societatea va proceda la modificarea reglementărilor emise de Societate.

**Art. 89 (1)** Reglementările, cotațiile piețelor reglementate organizate și operate de Societate, precum și volumele tranzacționate în cadrul Societății sunt informații de interes public și vor fi făcute accesibile publicului, cu titlu oneros sau gratuit, după caz, cel puțin pe paginile de internet ale Societății.

(2) Societatea va pune la dispoziția acționarilor pe pagina de Internet a Societății, în condițiile și la termenele prevăzute de lege, cel puțin următoarele informații și documente:

- a) situațiile financiare anuale;
- b) Raportul anual al Consiliului Bursei;
- c) propunerea privind distribuirea de dividende;
- d) convocarea Adunărilor Generale ale acționarilor și completările aduse ordinii de zi de către acționarii Societății;
- e) răspunsurile la întrebările adresate Consiliului Bursei de către acționarii Societății, în legătură cu activitatea Societății;
- f) rezultatele votului în privința hotărârilor adoptate în Adunările Generale ale acționarilor Societății.

**Art. 90** In cazul retragerii autorizatiei de operator de piata a Societatii sau a suspendarii operatiunilor cu instrumente financiare de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara, incepand cu data precizata in decizie nu vor mai putea fi efectuate operatiuni cu instrumente financiare pe pietele administrate de aceasta, iar ordinele de tranzactionare inregistrate de participanti si inca neexecutate pana la acea data devin nule de drept, instrumentele financiare, sumele convenite si comisioanele incasate urmand a fi restituite.

**Art. 91 (1)** Societatea poate stabili relatii de asociere bilaterala cu operatori de piata si depozitari centrali din alte tari si se poate afilia la forurile internationale care reunesc institutiile specifice pietelor reglementate.

**(2)** Societatea poate elabora, negocia si incheia conventii, protocoale si intelegeri si se poate afilia la entitati romane si straine, nationale si internationale, cu conditia respectarii scopului si a obiectivelor sale, conform legii.

**Art. 92** Actionarii se obliga sa execute prezentul Act Constitutiv cu buna credinta. Nerespectarea sau executarea necorespunzatoare a prevederilor acestuia atrag raspunderea actionarului.

**Art. 93** Modificarea Actului Constitutiv se face cu respectarea prevederilor Legii nr. 31/1990, Legii nr. 126/2018, precum si a oricaror alte conditii de forma si publicitate incidente in materie, prevazute de legea romana.

**Art. 94** Prevederile prezentului Act Constitutiv se completeaza de drept cu dispozitiile legale referitoare la societatile pe actiuni, Legii nr. 126/2018, precum si ale actelor normative emise in aplicarea acestora si cu dispozitiile legale referitoare la societatile admise la tranzactionare pe o piata reglementata.

\*\*\*

**Radu HANGA**

**Presedinte Consiliu de Administratie**

---

A: Soseaua Nicolae Titulescu, nr. 4-8, et. 1, Aripa de Est  
sector 1, Clădirea America House

CP 011141, București, România  
T: +40 21 307 95 00 / F: +40 21 307 95 19  
E: [bvb@bvb.ro](mailto:bvb@bvb.ro) / **W:** [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro)

Registrul Comertului: J40/12328/2005

C.U.I.:17777754  
Capital Social: 80.492.460 lei  
Decizia C.N.V.M. Nr. 369/31.01.2006