



Prospect de admitere la tranzactionare a
actiunilor emise de
SC Bursa de Valori Bucuresti SA

Intermediar

Intercapital Invest SA



Decizie CNVM nr.

Viza de aprobare aplicata pe prospectul de admitere la tranzactionare nu are valoare de garantie si nici nu reprezinta o alta forma de apreciere a CNVM cu privire la oportunitatea, avantajele sau dezavantajele, profitul ori riscurile pe care le-ar putea prezenta tranzactiile de incheiat prin acceptarea ofertei publice obiect al deciziei de aprobare. Decizia de probare certifica numai regularitatea prospectului in privinta exigentelor legii si ale normelor adoptate in aplicarea acesteia.



[ACEASTA PAGINA A FOST LASATA LIBERA IN MOD INTENTIONAT]



NOTA CATRE INVESTITORI

Acest Prospect contine informatii in legatura cu admiterea la tranzactionare a actiunilor emise de S.C. Bursa de Valori Bucuresti S.A. (numita in cele ce urmeaza "Emitentul"), procedura intermediata de Intercapital Invest SA (numita in cele ce urmeaza "Intermediarul"). Emitentul va solicita admiterea la tranzactionare pe piata reglementata la vedere administrata de S.C. Bursa de Valori Bucuresti a actiunilor sale in baza prezentului Document.

Informatiile cuprinse in acest Prospect au fost furnizate de Emitent sau provin din surse publice, care sunt indicate in Prospect. Emitentul a depus toate diligentele necesare pentru a se asigura ca informatiile continute in prezentul Prospect sunt reale, exacte si nu sunt de natura a induce in eroare in ceea ce priveste aspectele semnificative. De asemenea, Emitentul declara ca, dupa cunostintele sale, nu a fost facuta nicio omisiune materiala de natura a afecta semnificativ continutul Prospectului sau care, in cazul in care nu ar fi fost facuta, sa aiba un impact semnificativ in privinta evaluarii de catre potentialii investitori a oportunitatii investitiei in actiunile emitentului.

Dupa verificarea Prospectului, Emitentul isi asuma raspunderea pentru continutul acestuia si confirma realitatea, acuratatea si integralitatea informatiilor continute in Prospect. Emitentul declara ca, dupa toate cunostintele sale, informatiile cuprinse in Prospect sunt reale, corecte si complete in toate aspectele lor semnificative. Intermediarul nu are calitatea de a aprecia sau de a face nicio declaratie cu privire la realitatea, acuratetea sau integralitatea informatiilor din acest prospect.

Nicio alta persoana fizica sau juridica, in afara de Bursa de Valori Bucuresti SA, in calitate de Emitent, si Intercapital Invest SA, in calitate de Intermediar, nu a fost autorizata sa furnizeze informatii sau documente referitoare la Actiunile descrise in prezentul Prospect, si nicio alta persoana fizica sau juridica nu a fost autorizata sa furnizeze informatii sau documente referitoare la Emitent, altele decat cele cuprinse in acest Prospect si in documentele incorporate prin referinta in acesta. Orice informatii sau documente furnizate in afara Prospectului sau documentelor astfel incorporate nu trebuie luate in considerare ca fiind autorizate de catre Emitent.

Acest Prospect nu trebuie interpretat ca reprezentand o recomandare din partea Emitentului sau Intermediarului cu privire la cumpararea Actiunilor descrise in acesta. In luarea deciziei de a investi in Actiunile prezentate, investitorii trebuie sa se bazeze pe propria analiza, inclusiv a avantajelor si riscurilor implicate. Fiecare cumparator al Actiunilor trebuie sa respecte toate legile si reglementarile in vigoare, Emitentul si Intermediarul neavand nicio responsabilitate in legatura cu aceasta. Fiecare investitor va trebui sa isi consulte proprii consultanti juridici, financiari, fiscali sau de alta natura, contabili sau alti consilieri in legatura cu aspectele juridice, de impozitare, de afaceri, financiare sau in legatura cu aspectele implicate de cumpararea, pastrarea sau vanzarea Actiunilor. Emitentul si Intermediarul nu isi asuma nicio responsabilitate cu privire la aceste aspecte.

CUPRINS

| | |
|---|-----------|
| Definitii | 5 |
| Rezumatul prospectului | 8 |
| Principalele caracteristici ale actiunilor | 8 |
| Prezentarea emitentului BVB | 9 |
| Factori de risc | 17 |
| Persoane responsabile | 20 |
| Informatii despre Bursa de Valori Bucuresti | 23 |
| 1. Istoria si evolutia societatii | 23 |
| 1.1. Evenimente importante in evolutia activitatii Emitentului | 25 |
| 2. Activitati principale ale Emitentului | 28 |
| 2.1. Platforma electronica si serviciile conexe | 31 |
| 2.2. Instrumente financiare tranzactionate la BVB | 36 |
| 2.3. Cercetare, dezvoltare, patente, licente si produse noi | 45 |
| 2.4. Intermediari pe pietele operate de BVB | 51 |
| 2.5. Activitati conexe | 55 |
| 2.6. Contracte importante | 57 |
| 2.7. Informatii furnizate de terti, declaratii ale expertilor si declaratii de interese | 57 |
| 3. Piete principale ale Emitentului | 59 |
| 3.1. Pietele de actiuni ale BVB si indicii calculati pentru acestea | 59 |
| 3.2. Piata de obligatiuni a BVB | 65 |
| 3.3. Piata la termen a BVB | 66 |
| 3.4. Alte instrumente financiare tranzactionate la BVB | 67 |
| 3.5. Statistici institutii bursiere | 68 |
| 4. Informatii financiare selectate | 69 |
| 4.1. Rezultate financiare | 69 |
| 4.2. Auditori financiari | 74 |
| 4.3. Numerar si resurse de capital | 74 |
| 4.4. Investitiile Emitentului | 76 |
| 4.5. Proprietati imobiliare, utilaje si echipamente | 77 |
| 4.6. Informatii privind tendintele | 78 |
| 5. Conducerea si organizarea Emitentului | 82 |
| 5.1. Grupul BVB | 82 |
| 5.2. Organigrama si salariati | 88 |
| 5.3. Conducerea Emitentului | 90 |
| 5.4. Functionarea organelor de administrare si conducere | 94 |
| 5.5. Remuneratii si beneficii | 101 |
| 5.6. Actul constitutiv | 102 |
| 5.7. Litigii | 108 |
| 6. Capital social si actionari principali | 109 |
| 7. Operatiuni cu persoane implicate | 110 |
| 8. Documente puse la dispozitia publicului | 110 |
| 9. Informatii despre actiuni si admiterea la tranzactionare | 111 |



DEFINITII

In cuprinsul prezentului Prospect, cu exceptia cazului cand se prevede expres contrariul, urmatoorii termeni vor avea urmatoarele semnificatii, aplicabile deopotriiva formelor de plural si de singular, forma articulata sau nearticulata:

| | |
|--|--|
| Actiuni | Actiunile emise de Emitent la data autorizarii prezentului document |
| Banci custode | Banci comerciale autorizate de catre BNR sa functioneze in Romania si inscrise in registrul CNVM ca intermediari si care au in obiectul de activitate custodia instrumentelor financiare in conformitate cu legislatia in vigoare aplicabila |
| BVB, Bursa, Bursa de Valori Bucuresti, Emitentul sau Societatea | Bursa de Valori Bucuresti SA, companie cu sediul in Bucuresti, Bd. Carol I nr. 34-36, etaj 13- 14, sector 2, cod postal 0202922, Bucuresti, Romania, telefon 021 307 9500, fax 021 307 9519, site web www.bvb.ro, Cod Unic de Inregistrare 17777754, numar de inregistrare la Registrul Comertului J40/12328/2005, emitent al actiunilor descrise in prezentul Prospect de Admitere la Tranzactionare si care fac obiectul aditerii la tranzactionare |
| BNR | Banca Nationala a Romaniei |
| Casa de Compensare Bucuresti sau CCB | Casa de Compensare Bucuresti SA, companie cu sediul in Bucuresti, Bd. Carol I nr. 34-36, Etaj 12, Sector 2, telefon 021 315 7312, fax 021 315 7318 , Cod Unic de Inregistrare 8807210, numar de inregistrare la Registrul Comertului J40/6981/1996, autorizata de CNVM sa furnizeze servicii de compensare si decontare pentru tranzactiile cu instrumente financiare pe piata reglementata la termen operata de Bursa de Valori Bucuresti |
| CNVM | Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare |
| Depozitarul Central sau DC | Depozitarul Central SA, companie cu sediul in Bucuresti, Str. Fagaras Nr. 25, Sector 1, Bucuresti, telefon 021 408 5800, fax 021 408 5913, Cod Unic de Inregistrare RO 9638020, numar de inregistrare la Registrul Comertului J40/5890/1997, autorizata de CNVM sa furnizeze servicii de depozitare, registru, compensare si decontare a tranzactiilor cu instrumente financiare precum si alte operatiuni in legatura cu acestea astfel cum sunt definite in Legea nr. 297/2004 |
| Fondul de Compensare a Investitorilor sau FCI | Fondul de Compensare a Investitorilor, entitate organizata sub forma de companie cu sediul in Bd. Carol I nr. 34-36, etaj 12, camera 10, Sector 2, Bucuresti, telefon 021 315 7348, fax 021 315 7340, site web www.fond-fci.ro, cod unic de inregistrare 18005590, numar de inregistrare la Registrul Comertului J40/16596/2005 |



| | |
|--|--|
| Intercapital Invest, Intercapital, SSIF Intercapital Invest sau Intermediarul | Intercapital Invest SA, companie cu sediul in Bucuresti, Bd. Aviatorilor Nr. 33, Etaj 1, Sector 1, telefon 021 222 8731, fax 021 222 8744, site web www.intercapital.ro, Cod Unic de Inregistrare RO 7631041, numar de inregistrare la Registrul Comertului J40/6447/1995, intermediar al procedurii de admitere la tranzactionare a emitentului |
| Legea privind piata de capital | Legea nr. 297 din 28 iunie 2004 privind piata de capital, publicata in Monitorul Oficial Nr. 571 din 29 iunie 2004, cu modificarile si completarile ulterioare |
| Legea privind societatile comerciale | Legea 31/1990 republicata in Monitorul Oficial nr. 1066 din 17 noiembrie 2004 cu modificarile si completarile ulterioare. |
| Prospect de admitere la tranzactionare, Prospect sau Document | Acest prospect de admitere la tranzactionare a actiunilor emise de Bursa de Valori Bucuresti SA |
| Regulamentul nr. 1/2006 | Regulamentul CNVM nr. 1/2006 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare, cu modificarile si completarile ulterioare |
| Regulamentul nr. 809/2004 | Regulamentul CE nr. 809 privind implementarea Directivei 2003/71/CE in ceea ce priveste informatiile cuprinse in prospecte, precum si formatul, includerea si publicarea acestor prospecte si diseminarea materialelor publicitare |
| SSIF sau Societate de Servicii de Investitii Financiare | Societate de Servicii de Investitii Financiare autorizata sa presteze servicii si activitati de investitii, precum si servicii conexe in Romania, in conformitate cu prevederile art. 7 alin (1) pct. 6 din OUG nr. 99/2006, aprobata si modificata prin Legea nr. 227/2007 si reglementarilor CNVM in materie |
| Zi lucratoare | Orice zi in care sistemele Bursei de Valori Bucuresti, ale Depozitarului Central si piata interbancara din Romania sunt deschise pentru desfasurarea activitatii |



[ACEASTA PAGINA A FOST LASATA LIBERA IN MOD INTENTIONAT]

REZUMATUL PROSPECTULUI

Prezentam mai jos un sumar care reprezinta exclusiv si trebuie citit ca o introducere la Prospect, nu este exhaustiv, a fost elaborat numai in baza informatiilor detaliate din cuprinsul Prospectului si a anexelor la acesta si trebuie coroborat cu acestea. Investitorii nu trebuie sa se limiteze la citirea acestui rezumat.

Va recomandam sa cititi atent intregul Prospect, in special riscurile investitiei prezentate in sectiunea "Factori de Risc", precum si celelalte informatii incluse in restul sectiunilor Prospectului. Orice decizie de a investi in Actiuni trebuie sa se fundamenteze pe informatiile din Prospect considerat in integralitatea sa.

Principalele caracteristici ale Actiunilor

- **Emitentul:** Bursa de Valori Bucuresti SA
- **Categoria valorilor mobiliare:** actiuni comune
- **Forma si clasa valorilor mobiliare:** actiuni nominative si dematerializate, evidentiata prin inscriere in cont in baza contractului de registru incheiat de Emitent cu Depozitarul Central SA, companie cu sediul in Bucuresti, Str. Fagaras Nr. 25, Sector 1, Bucuresti, telefon 021 408 5800, fax 021 408 5913, Cod Unic de Inregistrare RO 9638020, numar de inregistrare la Registrul Comertului J40/5890/1997
- **Moneda in care au fost emise actiunile:** RON
- **Legislatia in temeiul careia au fost emise valorile mobiliare:** Legea 31/1990 privind societatile comerciale, republicata in Monitorul Oficial nr. 1066 din 17 noiembrie 2004, cu modificarile si completarile ulterioare
- **Numarul actiunilor emise:** 7.674.198
- **Valoarea nominala a unei actiuni:** 10 RON
- **Valoarea nominala a actiunilor emise:** 76.741.980 RON
- **Admiterea la tranzactionare:** pe piata reglementata administrata de Bursa de Valori Bucuresti, in baza Prospectului de Admitere la Tranzactionare aprobat de CNVM prin Decizia nr./.....
- **Simbolul actiunilor:** BVB
- **Intermediarul procedurii de admitere la tranzactionare:** SSIF Intercapital Invest SA
- **Restrictii impuse liberei transferabilitati a valorilor mobiliare:** In conformitate cu prevederile articolului 129 alin. 1 din Legea 297/2004 privind piata de capital, *nici un actionar al unui operator de piata nu va putea detine, direct sau indirect, mai mult de 5% din totalul drepturilor de vot.*



Prezentarea Emitentului BVB

Infiintare si organizare. Emitentul este o societate pe actiuni cu denumirea sociala de SC Bursa de Valori Bucuresti SA, avand acronimul BVB. Societatea are sediul social in Bucuresti, Bd. Carol I nr. 34-36, Etaj 13-14, Sector 2, numarul de inregistrare la Registrul Comertului J40/12328/2005, cod unic de inregistrare 17777754, telefon 021 307 9500, fax 021 307 9519, e-mail bvb@bvb.ro, site web www.bvb.ro.

In aprilie 1995, prin decizia CNVM nr. 20/21.04.1995, Bursa de Valori Bucuresti se reinfinteaza ca institutie de interes public cu personalitate juridica ce isi desfasoara activitatea pe principiul autofinantarii. Compania a fost transformata din institutie de interes public in societate pe actiuni in luna iulie 2005 si are o durata de functionare nelimitata.

Bursa de Valori Bucuresti este organizata ca persoana juridica romana de drept privat si functioneaza ca societate comerciala pe actiuni conform Legii 31/1990 avand ca obiect de activitate administrarea pietelor financiare, cod CAEN 6611. Emitentul este autorizat ca operator de piata de catre Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare (CNVM) din Romania prin decizia 369/31.01.2006 fiind inscrisa in Registrul CNVM, Sectiunea 11, Operatori de piata cu nr. PJR11OPPR/400001 si ca operator de sistem prin Atestatul nr. 242/23.07.2008, fiind inscrisa in Registrul CNVM, Sectiunea 12, Operatori de sistem cu nr. PJR12OSAT/400003, si prin Decizia nr. 534/21.04.2010 emisa de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare.

Activitatea de depozitare, compensare, decontare si registru pentru tranzactiile cu instrumente financiare pe piata reglementata la vedere operata de BVB este asigurata de SC Depozitarul Central SA (DC), companie cu sediul in Bucuresti, Str. Fagaras Nr. 25, Sector 1, Bucuresti, telefon 021 408 5800, fax 021 408 5913, Cod Unic de Inregistrare RO 9638020, numar de inregistrare la Registrul Comertului J40/5890/1997. Activitatea de compensare si decontare a tranzactiilor executate pe piata reglementata la termen operata de BVB este asigurata de SC Casa de Compensare Bucuresti (CCB), companie cu sediul in Bucuresti, Bd. Carol I nr. 34-36, Etaj 12, Sector 2, telefon 021 315 7312, fax 021 315 7318, Cod Unic de Inregistrare 8807210, numar de inregistrare la Registrul Comertului J40/6981/1996.

Cadrul normativ aplicabil activitatii SC Bursa de Valori Bucuresti SA cuprinde Legea 31/1990 privind societatile comerciale, Legea 297/2004 privind piata de capital, regulamentele CNVM si regulamentele proprii ale BVB, aprobate de CNVM.

Activitati principale. Istoria pietei de capital din Romania este strans legata de infiintarea si dezvoltarea Bursei de Valori Bucuresti. BVB a introdus pentru prima data in Romania tranzactiile bursiere cu actiuni, in luna noiembrie 1995. In timp, bursa a marcat si alte premiere nationale,



incluzand primele tranzactii bursiere cu obligatiuni corporative, municipale si de stat sau primele tranzactii cu drepturi de preferinta.

Activitatea principala a bursei este administrarea pietelor de tranzactionare a instrumentelor financiare, precum si activitati conexe obiectului principal de activitate si prevazute de reglementarile CNVM. La momentul elaborarii acestui prospect, BVB opereaza o piata reglementata si o sectiune de piata numita Rasdaq, precum si un sistem alternativ de tranzactionare.

Piata reglementata cuprinde o piata la vedere si o piata la termen. Pe piata la vedere a BVB exista trei sectoare:

1. Sectorul Titluri de capital, pe care se tranzactioneaza actiuni si drepturi inregistrate in Romania impartite pe trei categorii, si actiuni si drepturi inregistrate in afara Romaniei.
2. Sectorul Titluri de credit pe care se tranzactioneaza obligatiuni corporative impartite pe trei categorii, obligatiuni municipale, obligatiuni de stat si obligatiuni internationale.
3. Sectorul Organisme de plasament colectiv pe care se tranzactioneaza actiuni si unitati de fond emise de organismele de plasament colectiv.

Piata la termen a BVB tranzactioneaza contracte futures pe actiuni, indici bursieri si diferente de curs valutar.

Sisteme de tranzactionare. Tranzactiile executate la Bursa de Valori Bucuresti se desfasoara prin sistemul electronic de tranzactionare Arena. Aceasta asigura preluarea electronica a ordinelor introduse de brokeri si executia tranzactiilor pe pietele administrate de Emitent. Platforma Arena a fost dezvoltata in proportie de 100% de catre BVB.

Eficientizarea accesului brokerilor la platforma de tranzactionare a BVB, folosind aplicatiile proprii de tranzactionare, a fost posibila incepand cu anul 2008 prin sistemul Arena Gateway.

Instrumente financiare tranzactionate. La data elaborarii acestui document, la BVB se tranzactionau urmatoarele tipuri de instrumente financiare: actiuni, drepturi, obligatiuni, unitati de fond si contracte futures.

O actiune emisa de o companie este un instrument financiar care reprezinta o participare in capitalul social al respectivei companii. O obligatiune este un instrument financiar care reprezinta un titlu de creanta al detinatorului asupra emitentului respectivei obligatiuni. Un drept tranzactionat la BVB este un instrument financiar negociabil ce reprezinta dreptul proprietarului de a subscrie intr-o majorare de capital sau un alt tip de operatiune ce afecteaza actiunile unei companii. O unitate de fond sau o actiune emisa de un organism de plasament colectiv este un instrument financiar care reprezinta o participare in activul respectivului organism de plasament colectiv.

