



BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.

Nr. de înregistrare: 135 /06.01.2012

Catre: COMISIA NATIONALA A VALORILOR MOBILIARE

Fax: 021-326.68.48

BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A. – Piata Reglementata

Fax: 021- 256.92.76

De la: S.C. BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.

Nr. pag.: 36

RAPORT CURENT

conform Regulamentului C.N.V.M. nr. 1/2006 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare si Legii nr. 297/2004 privind piata de capital

Data raportului: 06.01.2012

Denumirea entitatii emitente: S.C. BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.

Sediul social: Mun. București, Bd. Carol I nr. 34-36, et. 13-14, sector 2

Numărul de telefon/fax: 021/307.95.00, 021/307.95.19

Codul unic de inregistrare la Oficiul Registrului Comertului: 17777754

Numar de ordine in Registrul Comerțului: J40/12328/2005

Capital social subscris si varsat: 76.741.980 lei

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise: Piata Reglementata - Categoria II Actiuni (simbol de piata BVB)

Evenimente importante de raportat – Hotarari ale Consiliul Bursei din 5 ianuarie 2012

In cadrul sesiunii din data de 5 ianuarie 2012, Consiliul Bursei a hotarat convocarea unei Adunari Generale Extraordinare si a unei Adunari Generale Ordinare, care vor avea pe ordinea de zi urmatoarele problematici:

Pentru Adunarea Generala Extraordinara:

1. a) Aprobarea administrarii Societatii in sistem dualist, de catre un Consiliu de Supraveghere (Consiliul Bursei) si un Directorat (Directoratul Bursei).

b) Urmare aprobarii lit. a), aprobarea modificarii si completarii Actului Constitutiv al Societatii, conform Anexei la prezentul Raport Curent.

2. a) Aprobarea extinderii adresei sediului social al Societatii din „Bd. Carol I nr. 34-36, etaj 13-14, IBC Modern, sector 2, Bucuresti” in „Bd. Carol I nr. 34-36, etaj 13-14 si parter, IBC Modern, sector 2, Bucuresti”.

b) Urmare aprobarii lit. a), aprobarea completarii art. 5 alin. (1) din Actul Constitutiv al Societatii, astfel: „Art. 5 (1) Sediul social al Societatii este in Romania, localitatea Bucuresti, Bdul. Carol I nr. 34-36, etaj 13-14 si parter, sector 2.”

3. **Aprobarea unor comisioane si tarife practicate de Societate si/sau a nivelului maxim al acestora.**
4. **Aprobarea modificarii si completarii Actului Constitutiv al Societatii, conform Anexei la prezentul Raport Curent.**

Pentru Adunarea Generala Ordinara:

1. **Stabilirea numarului membrilor Consiliului de Supraveghere al Societatii.**

Propunerea Consiliului Bursei: 11 membri

2. a) **Confirmarea membrilor in exercitiu ai Consiliului de Administratie drept membri ai Consiliului de Supraveghere al Societatii, pe durata ramasa a mandatului de administrator.**
b) **Completarea Consiliului de Administratie pana la concurenta numarului aprobat la punctul 1, pentru o durata a mandatului egala cu durata ramasa din mandatul celorlalti membri ai Consiliului de Supraveghere.**

3. **Aprobarea indemnizatiei membrilor Consiliului de Supraveghere.**

Propunerea Consiliului Bursei: 2.000 lei/luna (suma neta)

Adunarile Generale ale Actionarilor Societatii se vor desfasura la data si in locul care vor fi stabilite pentru aprobarea situatiilor financiare aferente exercitiului financiar 2011, iar data de referinta si data de inregistrare vor fi stabilite cu prilejul definitivarii agendei Adunarii Generale Ordinare corespunzatoare acestei problematici.

Convocatoarele finale vor fi publicate si expediate actionarilor Societatii dupa stabilirea detaliilor Adunarii Generale Ordinare de aprobare a situatiilor financiare pentru exercitiul financiar 2011.

Marius Alin Barbu

Director General Adjunct

ADUNAREA GENERALA EXTRAORDINARA A ACTIONARILOR DIN [...].2012

Propuneri aprobate de catre Consiliul Bursei in sedinta din 5 ianuarie 2012
de modificare si completare a Actului Constitutiv al Bursei de Valori Bucuresti S.A.
- punctele 1b) (sistem dualist), 2b) (extindere sediu social) si 4 (alte amendamente) ale ordinii de zi –

I. Pentru pct. 1 b) al ordinii de zi (schimbarea sistemului de administrare):

Nr. crt.	Text actual	Text propus	Motivarea propunerii
<p>Titlul III. Actionarii Societatii, capitalul social si actiunile. Capitolul III. Actiunile</p>			
	<p>Art. 18 Societatea va tine in regim computerizat evidenta actiunilor si actionarilor in Registrul actionarilor, care va fi mentinut de o societate de registru independent sau S.C. Depozitarul Central S.A. Bucuresti, conform legislatiei in vigoare. Societatea de registru va fi desemnata de catre Consiliul Bursei.</p>	<p>Art. 18 se modifica si completeaza astfel: <i>Art. 18 Societatea va tine in regim computerizat evidenta actiunilor si actionarilor in Registrul actionarilor, care va fi mentinut de o societate de registru independent sau S.C. Depozitarul Central S.A. Bucuresti, conform legislatiei in vigoare. Societatea de registru va fi desemnata de catre Directoratul Bursei, cu acordul Consiliului Bursei.</i></p>	<p>Urmare adoptarii de catre Adunarea Generala Extraordinara a Hotararii corespunzatoare de schimbare a sistemului unitar de administrare cu sistemul dualist. Competenta tinerii registrului actionarilor se transfera la Directorat, potrivit art. 177 alin. (1) lit. a) si alin. (2) din Legea nr. 31/1990.</p> <p>Data fiind importanta problematicii, se considera util acordul prealabil al Consiliului Bursei, potrivit art. 153⁹ alin. (3) din Legea nr. 31/1990.</p>

Titlul III. Functionarea, conducerea, administrarea si controlul gestiunii si activitatii Societatii
Capitolul I. Adunarea Generala a actionarilor

2	Art. 28 (2) Principalele atributii ale Adunarii Generale ordinare sunt urmatoarele: a) sa discute, aprobe si/sau modifice situatiile financiare anuale, pe baza rapoartelor Consiliului Bursei si ale auditorului financiar si sa fixeze dividendul; (...)	Art. 28 alin. (2) lit. a) se completeaza astfel: <i>Art. 28 (2) Principalele atributii ale Adunarii Generale ordinare sunt urmatoarele: a) sa discute, aprobe si/sau modifice situatiile financiare anuale, pe baza rapoartelor Consiliului Bursei, Directoratului Bursei si ale auditorului financiar si sa fixeze dividendul; (...)</i>	Implementare art. 111 alin. (2) lit. a) din Legea nr. 31/1990.
3	Art. 28 (2) Principalele atributii ale Adunarii Generale ordinare sunt urmatoarele: (...) b) sa aleaga si sa revoce membrii Consiliului Bursei; Presedintele Consiliului Bursei; (...)	Art. 28 alin. (2) lit. b) se modifica astfel: <i>Art. 28 (2) Principalele atributii ale Adunarii Generale ordinare sunt urmatoarele: (...) b) sa aleaga si sa revoce membrii Consiliului Bursei; (...)</i>	Implementare art. 153 ⁶ alin. (5) din Legea nr. 31/1990.
4	Art. 28 (2) Principalele atributii ale Adunarii Generale ordinare sunt urmatoarele: (...) e) sa se pronunte asupra gestiunii Consiliului Bursei;	Art. 28 alin. (2) lit. e) se modifica astfel: <i>Art. 28 (2) Principalele atributii ale Adunarii Generale ordinare sunt urmatoarele: (...) e) sa se pronunte asupra gestiunii Directoratului Bursei;</i>	Implementare art. 111 alin. (2) lit. d) din Legea nr. 31/1990.
5	Art. 28 (2) Principalele atributii ale Adunarii Generale ordinare sunt urmatoarele: (...) h) sa desemneze candidatii Societatii pentru Consiliile de Administratie ale societatilor comerciale controlate de Societate;	Art. 28 alin. (2) lit. h) se abroga, iar celelalte litere se renumereaza.	Prerogativa este transferata la Consiliul de Supraveghere si va fi exercitata cu concursul Comitetului de Nominalizare.

6	<p>Art. 30 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. Atata timp cat majoritatea drepturilor de vot este detinuta de societatile de servicii de investitii financiare, Adunarile Generale se pot desfasura si la distanta, prin intermediul sistemului de comunicare administrat de Societate sau prin alte mijloace de corespondenta, in baza unei proceduri aprobate de Consiliul Bursei.</p>	<p>In art. 30, sintagma „Consiliul Bursei” se inlocuieste cu sintagma „Directoratul Bursei”.</p>	<p>Implementare texte Legea nr. 31/1990 pentru ipoteza administrarii in sistem dualist. Adaptare terminologica.</p>
7	<p>Art. 31 (1) Adunarea Generala a Actionarilor va fi convocata de Presedintele Consiliului Bursei sau, in absenta acestuia, de Vicepresedintele desemnat de acesta. Presedintele este obligat sa convoace Adunarea Generala a Actionarilor si la cererea Consiliului Bursei.</p>	<p>Art. 31 alin. (1) se modifica si completeaza astfel: <i>Art. 31 (1) Adunarea Generala a Actionarilor va fi convocata de Directoratul Bursei sau, in situatii exceptionale, cand interesul Societatii o cere, de catre Consiliul Bursei.</i></p>	<p>Competenta apartine Directoratului, potrivit art. 117 alin. (1) din Legea nr. 31/1990. Consiliul de Supraveghere detine aceasta competenta cu titlu exceptional, in conditiile art. 153⁹ alin. (2) din Legea nr. 31/1990.</p>

8	<p>Art. 31 (2) Consiliul Bursei este obligat sa convoace deindata 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.</p>	<p>In art. 31 alin. (2) sintagma „Consiliul Bursei” se inlocuieste cu sintagma „Directoratul Bursei”.</p>	<p>Implementare texte Legea nr. 31/1990 pentru ipoteza administrarii in sistem dualist. Adaptare terminologica.</p>
9	<p>Art. 31 (3) Cererea mentionata in alin. (2) va fi inaintata Societatii sub forma de scrisoare recomandata adresata Presedintelui Consiliului Bursei. In cazurile in care Consiliul Bursei nu este in masura sa convoace sau refuza convocarea Adunarii Generale, cererea se va adresa instantei de la sediul Societatii. In orice caz, Presedintele Consiliului Bursei va notifica deindata Consiliului Bursei cererea de convocare a unei Adunari Generale a actionarilor. (...)</p>	<p>In art. 31 alin. (3), sintagmele „Consiliul Bursei” si „Presedintele Consiliului Bursei” se inlocuiesc cu sintagmele „Directoratul Bursei” si „Presedintele Directoratului Bursei”.</p>	<p>Implementare texte Legea nr. 31/1990 pentru ipoteza administrarii in sistem dualist. Adaptare terminologica.</p>

10	<p>Art. 32 (7) In termen de cel mult 15 zile de la data expedierii convocarii, actionarii Societatii detinand cel putin 5% din capitalul social al Societatii pot face, in scris, propuneri adresate Consiliului Bursei pentru completarea ordinii de zi, urmand ca propunerile sa fie inscrise pe ordinea de zi. Ordinea de zi astfel completata va fi expediata actionarilor Societatii, in conditiile alin. (6), cu cel putin 10 zile inainte de data mentionata in convocatorul initial pentru desfasurarea Adunarii Generale in prima convocare.</p>	<p>In art. 31 alin. (7), sintagma „Consiliul Bursei” se inlocuieste cu sintagma „Directoratul Bursei”.</p>	<p>Implementare texte Legea nr. 31/1990 pentru ipoteza administrarii in sistem dualist. Adaptare terminologica.</p>
11	<p>Art. 32 (1) In ziua si ora aratate in convocare, sedinta adunarii se va deschide de catre Presedintele Consiliului Bursei sau de catre Vicepresedintele desemnat de acesta. (...)</p>	<p>In art. 32 alin. (1) teza I, sintagmele „Presedintele Consiliului Bursei” si „Vicepresedinte” se inlocuiesc cu sintagmele „Presedintele Directoratului Bursei” si „membrul Directoratului Bursei”.</p>	<p>Implementare texte Legea nr. 31/1990 pentru ipoteza administrarii in sistem dualist. Adaptare terminologica.</p>
12	<p>Art. 33 (2) Actionarii absentii vor putea fi reprezentati in Adunarile Generale, in baza unei procuri speciale avand formatul indicat de Consiliul Bursei, care va cuprinde cel putin urmatoarele elemente: locul, data si ora Adunarii Generale si ordinea de zi a acesteia, pentru care reprezentantul este imputernicit sa voteze si/sau sa ia hotarari. (...)</p>	<p>In art. 33 alin. (2) teza I, sintagma „Consiliul Bursei” se inlocuieste cu sintagma „Directoratul Bursei”.</p>	<p>Adaptare terminologica.</p>

13	<p>Art. 33 (2) (...) Membrii Consiliului Bursei, Directorii si functionarii Societatii nu pot fi mandatati ca reprezentanti ai actionarilor in Adunarile Generale.</p>	<p>Art. 33 alin. (2) ultima teza se modifica astfel: <i>Art. 33 (2) (...) Membrii Consiliului Bursei, membrii Directoratului si functionarii Societatii nu pot fi mandatati ca reprezentanti ai actionarilor in Adunarile Generale.</i></p>	<p>Adaptare terminologica.</p>
14	<p>Art. 34 (2) Presedintele Consiliului Bursei va desemna, dintre angajatii societatii, unul sau mai multi secretari tehnici, care sa ia parte la executarea operatiunilor prevazute in alin. (1). (3) Un proces-verbal, semnat de Presedintele Consiliului Bursei, secretarii adunarii si secretarii tehnici, va constata indeplinirea formalitatilor de convocare, data si locul adunarii, actionarii prezenti, numarul actiunilor, dezbaterile in rezumat, hotararile luate, iar la cererea oricarui actionar, declaratiile facute de acesta in sedinta. La procesul-verbal se vor anexa actele referitoare la convocare, precum si listele de prezenta a actionarilor.</p>	<p>In art. 34 alin. (2) si (3), sintagma „Presedintele Consiliului Bursei” se inlocuieste cu sintagma „Presedintele Directoratului Bursei”.</p>	<p>Implementare texte Legea nr. 31/1990 pentru ipoteza administrarii in sistem dualist. Adaptare terminologica.</p>

15	<p>Art. 37 (1) (...) Votul secret este obligatoriu pentru alegerea/revocarea, respectiv demiterea, membrilor Consiliului Burssei si a auditorului financiar si pentru luarea hotararilor referitoare la chemarea in raspundere a membrilor Consiliului Burssei, Directorilor, auditorului financiar si auditorului intern al Societatii.</p>	<p>In art. 37 alin. (1) teza a II-a, termenul "Directorilor" se inlocuieste cu sintagma "membrilor Directoratului".</p>	<p>Adaptare terminologica.</p>
<p>Titlul III. Functionarea, conducerea, administrarea si controlul gestiunii si activitatii Societatii Capitolul II. Administrarea Societatii</p>			
16	<p>Art. 40 (1) Administrarea Societatii se realizeaza in sistem unitar si este incredintata unui Consiliu de Administratie, denumit Consiliul Burssei, ales de Adunarea Generala ordinara a actionarilor, in conditiile legii si ale prezentului Act Constitutiv.</p>	<p>Art. 40 alin. (1) se modifica astfel: Art. 40 (1) <i>Administrarea Societatii se realizeaza in sistem dualist si este incredintata unui Consiliu de Supraveghere, denumit Consiliul Burssei, ales de Adunarea Generala ordinara a actionarilor, in conditiile legii si ale prezentului Act Constitutiv, si unui Directorat, denumit Directoratul Burssei.</i></p>	<p>Urmare adoptarii de catre Adunarea Generala Extraordinara a Hotararii corespunzatoare de schimbare a sistemului unitar de administrare cu sistemul dualist.</p>
17	<p>Art. 41 (1) Consiliul Burssei este format din 9 membri, persoane fizice, pentru un mandat de 4 ani.</p>	<p>Art. 41 alin. (1) se modifica astfel: Art. 41 (1) <i>Consiliul Burssei este format din 7-11 membri, persoane fizice, pentru un mandat de 4 ani, reprezentand interesele actionarilor Societatii, intermediarilor, emitentilor admisi la tranzactionare si ale investitorilor. Numarul membrilor Consiliului Burssei si ponderea reprezentantilor se stabilesc prin hotararea</i></p>	<p>Posibilitatea de extindere a Consiliului de Supraveghere, in functie de nevoile Societatii, pana la limita legala de 11, stabilita de art. 153⁶alin. (3) din Legea nr. 31/1990. Dimensionarea si gradul de reprezentativitate a fiecarui grup de interese identificat va fi atributul Adunarii Generale ordinare a Societatii.</p>

Nr.	Text actual	Text propus	Motivarea propunerii
		<i>Adunarii Generale ordinare a Societatii, potrivit interesului Societatii.</i>	
18	<p>Art. 41 (4) Cu exceptia prevazuta la alin. (2), candidatii pentru posturile de administrator in Consiliul Bursei sunt nominalizati de catre actionari sau de catre membrii actuali ai Consiliului Bursei.</p>	<p>In art. 41 alin. (4), termenul „administrator” se inlocuieste cu termenul „membru”.</p>	<p>Adaptare terminologica.</p>
19	<p>Art. 42 (1) Persoanele alese in Consiliul Bursei trebuie sa indeplineasca cerintele prevazute pentru calitatea de administrator de Legea nr. 31/1990 privind societatile comerciale republicata, conditiile de calificare si experienta profesionala, precum si orice alte criterii de eligibilitate stabilite prin reglementarile Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare, in vigoare la data alegerilor.</p> <p>(2) Persoanele nominalizate pentru postul de administrator al Societatii au obligatia sa depuna la Societate sau sa prezinte in fata Adunarii Generale, anterior numirii, o Declaratie privind colaborarea cu securitatea si o Declaratie privind activitatile relevante in care este implicat respectivul candidat, in conditiile Legii nr. 31/1990.</p> <p>(3) Nedepunerea Declaratiei prevazuta la alin. (2), recunoasterea faptului ca persoana respectiva a colaborat cu securitatea si/sau depunerea unei declaratii false atrage incompatibilitatea cu</p>	<p>In art. 42 alin. (1), (2) si (3) termenul „administrator” si sintagma „administrator al Societatii” se inlocuiesc cu sintagma „membru al Consiliului de Supraveghere”.</p>	<p>Adaptare terminologica.</p>

Nr.	Text actual	Text propus	Motivarea propunerii
	calitatea de administrator, sub sanctiunea decaderii din dreptul de a candida la Consiliul Bursei sau incetarea de drept si/sau revocarea mandatului de membru al Consiliului Bursei, dupa caz, precum si celelalte consecinte prevazute de lege.		
20	Art. 43 (1) Membrii Consiliului Bursei sunt validati individual de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare inainte de inceperea exercitarii mandatului de catre fiecare dintre acestia.	Art. 43 alin. (1) se completeaza astfel: <i>Art. 43 (1) Daca in lege se prevede astfel, membrii Consiliului Bursei sunt validati individual de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare inainte de inceperea exercitarii mandatului de catre fiecare dintre acestia.</i>	La aceasta data, reglementarile CNVM privind operatorul de piata nu acomodeaza ipoteza sistemului dualist de administrare.
21	Art. 43 (2) Numirea in postul de administrator al Societatii valabila de la data acceptarii exprese a mandatului de catre persoana numita de Adunarea Generala a actionarilor Societatii. Mandatul poate fi executat cel mai devreme la data validarii individuale de catre Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare si contractarii asigurarii pentru raspundere profesionala.	In art. 43 alin. (2), sintagma „administrator al Societatii” se inlocuieste cu sintagma „membru al Consiliului de Supraveghere”.	Adaptare terminologica.
22	Art. 45 (1) Consiliul Bursei alege din randul membrilor sai doi Vicepresedinti si un Secretar general.	Art. 45 alin. (1) se completeaza astfel: <i>Art. 45 Consiliul Bursei alege din randul membrilor sai un Presedinte, cu votul majoritatii membrilor Consiliului Bursei, doi Vicepresedinti si un Secretar general.</i>	Atributul desemnarii Presedintelui Consiliului de Supraveghere apartine acestui organ, conform art. 153 ⁶ alin. (5) din Legea nr. 31/1990. Cvorumul special de vot este prevazut in art.

Nr.	Text actual	Text propus	Motivarea propunerii
			153 ²⁰ alin. (2) teza finala din Legea nr. 31/1990.
23	<p>Art. 45 (2) Adunarea Generala ordinara a actionarilor va alege Presedintele Consiliului Bursei.</p> <p>(3) Presedintele Consiliului Bursei poate fi si Director General al Societatii.</p>	<p>Art. 45 alin. (2) si (3) se abroga, iar restul articolului se renumereaza.</p>	<p>Idem supra pct. 12.</p> <p>In sistemul dualist, membrul Directoratului nu poate fi membru al Consiliului de Supraveghere (art. 153⁸ alin. (1) din Legea nr. 31/1990)</p>
	<p>Art. 46 (2) Consiliul Bursei are puteri depline pentru a administra Societatea si a aduce la indeplinire obiectul de activitate al Societatii, cu exceptia acelor pe care legea si prezentul Act Constitutiv le rezerva explicit Adunarii Generale a actionarilor.</p>	<p>Art. 46 alin. (2) se modifica astfel:</p> <p>Art. 46 (2) Consiliul Bursei are urmatoarele atributii principale:</p> <p><i>a) exercita controlul permanent asupra conducerii Societatii executate de catre Directoratul Bursei si fiecare membru al Directoratului Bursei;</i></p> <p><i>b) numeste si revoca membrii si Presedintele Directoratului Bursei, stabileste remuneratiile acestora, regulile interne si domeniile de competenta ale fiecarui membru al Directoratului Bursei;</i></p> <p><i>c) verifica conformitatea cu legea, cu Actul Constitutiv si cu hotararile Adunarii Generale a operatiunilor de conducere a Societatii;</i></p> <p><i>d) raporteaza cel putin o data pe an Adunarii Generale ordinare a actionarilor cu privire la activitatea de supraveghere</i></p>	<p>Conform art. 153⁶ alin. (5) din Legea nr. 31/1990.</p>

Nr.	Text actual	Text propus	Motivarea propunerii
		<p><i>desfasurata;</i></p> <p><i>e) solutioneaza contestatiile impotriva deciziilor Directoratului Bursei si/sau ale membrilor Directoratului Bursei;</i></p> <p><i>f) 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 Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare, Regulamentul de organizare si functionare al Societatii sau prin reglementarile Societatii.</i></p>	
25	<p>Art. 46 (3) Consiliul Bursei exercita urmatoarele prerogative, cu respectarea limitelor stabilite de Adunarea Generala a Actionarilor:</p> <p>(a) numeste, revoca, stabileste remuneratia Directorului General si a Directorilor Societatii, aproband si fisa postului acestora si supravegheaza activitatea Directorilor;</p> <p>(b) aproba si modifica Regulamentul de salarizare a personalului Societatii, Regulamentul de organizare si functionare a Societatii si organigrama Societatii;</p> <p>(c) adopta proiectul de buget al Societatii, prezinta Raportul anual al Consiliului Bursei, intocmit in baza situatiilor financiare anuale, precum si</p>	<p>Art. 46 alin. (3) se abroga.</p>	<p>Atributiile Consiliului de Administratie sunt transferate la Directoratul Bursei, echivalentul acestuia in sistemul dualist.</p> <p>A se vedea infra pct. 48.</p>

Nr.	Text actual	Text propus	Motivarea propunerii
	<p>proiectul de plan de afaceri si proiectul de buget pe anul in curs;</p> <p>(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;</p> <p>(e) stabileste strategia generala de dezvoltare a Societatii si o supune aprobarii Adunarii Generale ordinare a actionarilor;</p> <p>(f) solutioneaza contestatiile impotriva deciziilor Directorilor Societatii;</p> <p>(g) tine la zi registrele prevazute in Legea nr. 31/1990 privind societatile comerciale republicata;</p> <p>(h) adopta si modifica reglementarile privind conditiile si procedurile de admitere, excludere si suspendare a instrumentelor financiare la si de la tranzactionare pe piata reglementata administrata de Societate;</p> <p>(i) adopta si modifica reglementarile privind conditiile si procedurile de tranzactionare pe piata reglementata administrata de Societate;</p> <p>(j) adopta si modifica reglementarile privind functionarea sistemului alternativ de tranzactionare operat de Societate;</p> <p>(k) adopta si modifica reglementarile privind obligatiile traderilor si emitentilor admisi la</p>		

Nr.	Text actual	Text propus	Motivarea propunerii
	<p>tranzactionare pe piata reglementata administrata de Societate;</p> <p>(l) adopta si modifica reglementarile privind standardele profesionale impuse persoanelor care efectueaza operatiuni pe piata reglementata administrata de Societate;</p> <p>(m) adopta si modifica procedurile privind modul de determinare si publicare a preturilor si a cotelor pe piata reglementata administrata de Societate;</p> <p>(n) stabileste tipurile de contracte si operatiuni permise pe piata reglementata administrata de Societate si reglementarile incidente;</p> <p>(o) adopta si modifica reglementarile privind administrarea si diseminarea informatiilor catre public;</p> <p>(p) constituie comisii speciale ale Societatii si desemneaza membrii titulari si supleanti ai acestora;</p> <p>(q) stabileste periodic si ori de cate ori apreciaza necesar cuantumurile, termenele si scutirile la plata pentru comisioanele si tarifele percepute de Societate pentru operatiunile specifice pe pietele reglementate si sistemele alternative de tranzactionare operate de Societate, in limita nivelului maxim aprobat de Adunarea Generala a Actionarilor;</p> <p>(r) ia orice alte hotarari cu privire la probleme,</p>		

Nr.	Text actual	Text propus	Motivarea propunerii
	<p>propuneri ori insarcinari date in competenta sa de catre Adunarea Generala a actionarilor, Legea nr. 31/1990, reglementarile Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare, Regulamentul de organizare si functionare al Societatii sau prin reglementarile Societatii;</p> <p>(s) aproba participarea la capitalul social al altor societati comerciale cu respectarea dispozitiilor Legii nr. 297/2004 privind piata de capital, cu modificarile si completarile ulterioare si ale Regulamentului Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr. 2/2006 privind pietele reglementate si sistemele alternative de tranzactionare, precum si la societati avand un obiect de activitate circumscris celui al S.C. Bursa de Valori Bucuresti S.A.;</p> <p>(t) aproba infiintarea sau desfiintarea unor sedii secundare ale Societatii.</p>		
26	<p>Art. 47 (1) Consiliul Bursei are obligatia sa notifice Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare orice incalcare a Legii nr. 297/2004 privind piata de capital, cu modificarile si completarile ulterioare, a reglementarilor Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare si a regulilor pietei reglementate administrate, constatata in exercitiul prerogativelor mentionate in art. 46 alin. (3);</p>	<p>Art. 47 alin. (1) se completeaza astfel: Art. 47 (1) <i>Daca in lege se prevede astfel,</i> <i>Consiliul Bursei are obligatia sa notifice Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare orice incalcare a Legii nr. 297/2004 privind piata de capital, cu modificarile si completarile ulterioare, a reglementarilor Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare si a regulilor pietei reglementate</i></p>	<p>La aceasta data, Legea nr. 297/2004 si reglementarile CNVM privind operatorul de piata nu acomodeaza ipoteza sistemului dualist de administrare. Aceasta atributie apartine Directoratului Bursei.</p>

Nr.	Text actual	Text propus	Motivarea propunerii
	precum si masurile adoptate in acest sens.	<i>administrate, constatata in exercitiul prerogativelor mentionate in art. 46, precum si masurile adoptate in acest sens.</i>	
27	<p>Art. 48 (1) In termen de 30 de zile de la constatarea aparitiei oricarei situatii de incompatibilitate, impediment legal, incetare a calitatii de Presedinte al Consiliului Director al Asociatiei Brokerilor, imposibilitate definitiva de exercitare a mandatului sau vacanta a postului, dupa caz, ceilalti membri ai Consiliului Bursei vor proceda la:</p> <p>a) constatarea incetarii mandatului respectivului administrator; (...)</p>	<p>In art. 48 alin. (1) lit. a), termenul „administrator” se inlocuieste cu sintagma „membru al Consiliului de Supraveghere”.</p>	Adaptare terminologica.
28	<p>Art. 49 (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.</p>	<p>In art. 49 alin. (1), termenul „administrator” se inlocuieste cu sintagma „membru al Consiliului de Supraveghere”.</p>	Adaptare terminologica.
29	<p>Art. 50 (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.</p>	<p>Art. 50 alin. (1) se modifica astfel: Art. 50 (1) <i>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</i></p>	Art. 153 ¹¹ alin. (2) din Legea nr. 31/1990.

Nr.	Text actual	Text propus	Motivarea propunerii
		<i>Bursei sau a Directoratului Bursei.</i>	
30	Art. 50 (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 informatii privind operatiunile intreprinse si/sau avute in vedere in legatura cu activitatea Societatii, incalcarile regulilor de tranzactionare constatate in exercitiul prerogativelor mentionate in art. 67, precum si masurile adoptate in acest sens.	Art. 50 alin. (4) se modifica astfel: Art. 50 (4) <i>Cel putin o data pe luna, Directoratul Bursei va prezenta un raport scris Consiliului Bursei cu privire la conducerea Societatii, activitatea acesteia si la posibila sa evolutie. Pe langa informarea periodica Directoratul Bursei va comunica in timp util Consiliului Bursei orice informatie cu privire la evenimentele ce ar putea avea o influenta semnificativa asupra situatiei Societatii.</i>	Art. 153 ⁴ alin. (1) si (2) din Legea nr. 31/1990.
31	Art. 56 (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, 5 din 9).	Art. 56 alin. (1) se modifica astfel: Art. 56 (1) <i>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, 5 din 9, 6 din 11, dupa caz).</i>	Exemplificare pentru un consiliu format din 11 membri.
32	Art. 56 (2) Consiliul Bursei poate decide convocarea de Adunari Generale in conditiile art. 38 numai cu votul a cel putin doua treimi din numarul total al membrilor sai.	Art. 56 alin. (2) se abroga, iar alineatele urmatoare se renumereaza corespunzator.	Atributul convocarii adunarilor generale apartine Directoratului.
33	Art. 58 (1) In cadrul fiecărei sedinte a Consiliului	Art. 58 alin. (1) se completeaza astfel:	Art. 153 ¹¹ alin. (5) din Legea nr. 31/1990.

Nr.	Text actual	Text propus	Motivarea propunerii
	Bursei Secretariatul sedintei, coordonat de Secretarul General al Consiliului Bursei, va redacta un proces verbal al sedintei, care va cuprinde numele participantilor, ordinea deliberarilor, deciziile luate, numarul de voturi intrunite si opiniile separate. Procesul verbal va fi semnat de presedintele de sedinta, membrii Consiliului Bursei prezenti in sedinta si de Secretariatul sedintei.	<i>Art. 58 (1) In cadrul fiecarei sedinte a Consiliului Bursei Secretariatul sedintei, coordonat de Secretarul General al Consiliului Bursei, va redacta un proces verbal al sedintei, care va cuprinde numele participantilor, ordinea de zi, ordinea deliberarilor, deciziile luate, numarul de voturi intrunite si opiniile separate. Procesul verbal va fi semnat de presedintele de sedinta, membrii Consiliului Bursei prezenti in sedinta si de Secretariatul sedintei.</i>	
34	Art. 58 (2) Secretariatul sedintelor Consiliului Bursei va fi numit de catre Directorul General din randul angajatilor Societatii.	Art. 58 alin. (2) se completeaza astfel: <i>Art. 58 (2) Secretariatul sedintelor Consiliului Bursei va fi numit de catre Directorul General Executiv din randul angajatilor Societatii.</i>	Corelare terminologica. A se vedea infra pct. 46.
Titlul III. Functionarea, conducerea, administrarea si controlul gestiunii si activitatii Societatii Capitolul III. Comitetele Consultative si comisiile speciale ale Societatii			
35	Art. 62 (1) In cadrul Consiliului Bursei pot functiona, in sensul Legii nr. 31/1990 privind societatile comerciale republicata, organisme formate din doi sau mai multi administratori ai Societatii , cu rol consultativ pentru activitatea Consiliului Bursei, sub forma Comitetelor	In art. 62 alin. (1), sintagma „administratori ai Societatii” se inlocuieste cu sintagma „membri ai Consiliului Bursei”.	Adaptare terminologica.

Nr.	Text actual	Text propus	Motivarea propunerii
	Consultative (“ <i>Comitet Consultativ</i> ”).		
36	<p>Art. 63 Consiliul Bursei poate hotari infiintarea/desfiintarea in cadrul Societatii a unor Comisii speciale, 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 titulari si supleanti ai acestora.</p>	<p>Art. 63 se modifica astfel: Art. 63 <i>Directoratul</i> Bursei poate hotari infiintarea/desfiintarea in cadrul Societatii a unor Comisii speciale, 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 titulari si supleanti ai acestora, cu acordul prealabil al Consiliului Bursei.</p>	<p>Dat fiind rolul acestor comisii, se considera util acordul prealabil al Consiliului Bursei, potrivit art. 153⁹ alin. (3) din Legea nr. 31/1990.</p> <p>Cu suportul Comitetului de Nominalizare.</p>
<p>Titlul III. Functionarea, conducerea, administrarea si controlul gestiunii si activitatii Societatii Capitolul IV. Camera arbitrala a Bursei de Valori Bucuresti</p>			
37	<p>Art. 64 (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.</p>	<p>Art. 64 alin. (1) se modifica si completeaza astfel: Art. 64 (1) <i>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 Directoratul Bursei. Persoanele care vor fi inscrise pe lista Camerei Arbitrale a Bursei de Valori Bucuresti se aleg de Directoratul Bursei, cu acordul Consiliului Bursei.</i></p>	<p>Data fiind importanta problematicii, se considera util acordul prealabil al Consiliului Bursei, potrivit art. 153⁹ alin. (3) din Legea nr. 31/1990. Cu suportul Comitetului de Nominalizare.</p>

Nr.	Text actual	Text propus	Motivarea propunerii
Titlul III. Functionarea, conducerea, administrarea si controlul gestiunii si activitatii Societatii Capitolul V. Personalul Societatii. Directorii Societatii			
38	Capitolul V. Personalul Societatii. Directorii Societatii	Denumirea Capitolului V. se modifica si completeaza astfel: „Capitolul V. Directoratul Bursei. Conducatorii si personalul Societatii.”	Adaptare terminologica.
39	Art. 65 (1) Conducerea Societatii este delegata de Consiliul Bursei catre Directorii Societatii, respectiv Directorul general si cel de al doilea conducator al Societatii desemnat de Consiliul Bursei. Conducatorii Societatii trebuie sa indeplineasca conditiile de calificare si experienta profesionala stabilite de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare.	Art. 65 alin. (1) se modifica astfel: Art. 65 (1) Conducerea Societatii este asigurata de un Directorat, denumit Directoratul Bursei, format din 3-5 membri, desemnati de Consiliul Bursei, pentru un mandat de 4 ani. Numarul membrilor Directoratului Bursei se stabileste prin hotararea Consiliului Bursei, potrivit interesului Societatii. Doi dintre membrii Directoratului vor fi conducatorii Societatii si trebuie sa indeplineasca conditiile de calificare si experienta profesionala stabilite de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare.	Implementare art. 153 ¹² alin. (1) Legea nr. 31/1990.
40	Art. 65 (2) Directorii Societatii , sotul/sotia sau rudele acestora, precum si afinii pana la gradul al doilea inclusiv nu pot fi actionari, administratori, cenzori, angajati, agenti pentru servicii de investitii financiare, reprezentanti ai	In art. 65 alin. (2), sintagm ”Directorii Societatii” se inlocuieste cu sintagma ”Membrii Directoratului Bursei”.	Adaptare terminologica.

Nr.	Text actual	Text propus	Motivarea propunerii
	compartimentului de control intern la un intermediar sau persoane implicate cu acesta.		
41	-	<p>La art. 65, dupa alin. (2) se introduce un alineat nou, alin. (3), avand urmatorul continut: Art. 65 (3) Conducerea Societatii revine in exclusivitate Directoratului Bursei, care indeplineste actele necesare si utile pentru realizarea obiectului de activitate al Societatii, cu exceptia celor rezervate de lege in sarcina Consiliului de supraveghere si a Adunarii Generale a actionarilor.</p>	Art. 153 ¹ alin. (1) din Legea nr. 31/1990.
42	-	<p>La art. 65, dupa alin. (3) se introduce un alineat nou, alin. (4), avand urmatorul continut: Art. 65 (4) Directoratul Bursei isi exercita atributiile sub controlul Consiliului Bursei.</p>	Art. 153 ¹ alin. (2) din Legea nr. 31/1990.
43	<p>Art. 66 (1) Directorii sunt numiti prin hotararea Consiliului Bursei si sunt inregistrati la Oficiul Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Bucuresti, impreuna cu specimenele de semnatura.</p>	<p>In art. 66 alin. (1), termenul „Directorii” se inlocuieste cu sintagma „membrii Directoratului Bursei”.</p>	Adaptare terminologica.
44	<p>Art. 66 (2) Prevederile referitoare la asigurarea pentru raspundere profesionala, obligatiile de loialitate, non-concurenta si confidentialitate si declaratia privind activitatile relevante, cuprinse in</p>	<p>In art. 66 alin. (2), sintagma „administratorilor Societatii” se inlocuieste cu sintagma „membrilor Consiliului Bursei”, iar sintagma ”Directorilor Societatii” cu sintagma</p>	Adaptare terminologica.

Nr.	Text actual	Text propus	Motivarea propunerii
	materia administratorilor Societatii, se aplica si Directorilor Societatii.	”membrilor Directoratului Bursei”.	
45	-	La art. 66, dupa alin. (2) se introduce un alineat nou, alin. (3), avand urmatorul continut: <i>Art. 66 (3) Prevederile referitoare la organizarea si desfasurarea sedintelor Consiliului Bursei, adoptarea hotararilor, remedierea vacantelor si raspunderea membrilor Consiliului Bursei, precum si prevederile art. 47 si 57, se aplica in mod corespunzator si Directoratului Bursei, daca prin lege nu se stabileste altfel.</i>	Cu cateva exceptii stabilite de lege (de ex. votul dublu al Presedintelui), chestiunile enumerate sunt guvernate de norme comune ambelor organe de administrare si conducere, statuate in Legea nr. 31/1990, motiv pentru care s-a utilizat metoda trimiterii la textele relevante.
46	-	La art. 66, dupa alin. (3) se introduce un alineat nou, alin. (4), avand urmatorul continut: <i>Art. 65 (4) Consiliul Bursei numeste Presedintele Directoratului Bursei, care va indeplini si functia de Director General al Societatii (“Chief Executive Officer” sau “CEO”), cu votul majoritatii membrilor Consiliului Bursei.</i>	Implementare art. 153 ¹² alin. (1) ^{si} si art. 153 ²⁰ alin. (2) teza finala din Legea nr. 31/1990.
47	Art. 67 (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 personalului, prevazute in actele normative incidente, inclusiv de autorizare a agentilor pentru servicii de investitii financiare ca agenti de bursa,	Art. 67 alin. (1) se modifica astfel: <i>Art. 67 (1) Directoratul Bursei exercita, potrivit alin. (2), competentele de organizare, conducere si cele privind administrarea curenta a Societatii, inclusiv pe cele de angajare si salarizare a personalului, prevazute in actele normative incidente, inclusiv de autorizare a agentilor pentru</i>	Potrivit art. 153 ¹ alin. (1) din Legea nr. 31/1990.

Nr.	Text actual	Text propus	Motivarea propunerii
	sanctionare sau instituire de masuri cu caracter preventiv asupra intermediarilor, traderilor si a agentilor pentru servicii de investitii financiare autorizati ca agenti de bursa.	<i>servicii de investitii financiare ca agenti de bursa, sanctionare sau instituire de masuri cu caracter preventiv asupra intermediarilor, traderilor si a agentilor pentru servicii de investitii financiare autorizati ca agenti de bursa.</i>	
48	<p>Art. 67 (2) Directorul General are urmatoarele atributii principale:</p> <p>a) reprezinta legal Societatea ca persoana juridica, in fata autoritatilor publice si in relatiile cu persoanele fizice si/sau juridice, romane si/sau straine; prin semnatura sa, Directorul General angajeaza patrimonial Societatea ca persoana juridica;</p> <p>b) angajeaza si concediaza personalul Societatii, stabileste atributiile, responsabilitatile, obligatiile si drepturile specifice fiecarui post din cadrul Societatii si semneaza in numele Societatii contractele individuale de munca;</p> <p>e) negociaza, incheie, modifica si inceteaza contracte de achizitie de bunuri, servicii si lucrari destinate indeplinirii obiectului de activitate al Societatii, fara aprobarea prealabila a Consiliului Bursei sau a Adunarii Generale a actionarilor, a caror valoare estimata este mai mica de 125.000 EURO;</p> <p>d) negociaza, incheie, modifica si inceteaza</p>	<p>Art. 67 alin. (2) se modifica si completeaza astfel:</p> <p>Art. 67 (2) Directoratul Bursei are urmatoarele atributii principale:</p> <p>(a) adopta si modifica reglementarile privind conditiile si procedurile de admitere, excludere si suspendare a instrumentelor financiare la si de la tranzactionare pe piata reglementata administrata de Societate;</p> <p>(b) adopta si modifica reglementarile privind conditiile si procedurile de tranzactionare pe piata reglementata administrata de Societate;</p> <p>(c) adopta si modifica reglementarile privind functionarea sistemului alternativ de tranzactionare operat de Societate;</p> <p>(d) adopta si modifica reglementarile privind obligatiile traderilor si emitentilor admisi la tranzactionare pe piata reglementata administrata de Societate;</p> <p>(e) adopta si modifica reglementarile privind standardele profesionale impuse persoanelor care efectueaza operatiuni pe piata reglementata</p>	<p>Preluarea de catre Directoratul Bursei a atributiilor Consiliului Bursei, preluarea si reorganizarea atributiilor Directorului General si armonizarea acestora cu Legea nr. 31/1990 si Legea nr. 297/2004 (art. 134 alin. 3 – confera posibilitatea delegarii de competente de la Adunarea generala a actionarilor catre Directorat).</p> <p>Potrivit art. 153³ alin. (1) din Legea nr. 31/1990, Directoratul Bursei reprezinta Societatea in relatiile cu tertii si in justitie.</p> <p>Data fiind importanta unor atributii, precum cele de la lit. i), n), p) si v) se considera util acordul prealabil al Consiliului Bursei, potrivit art. 153⁹ alin. (3) din Legea nr. 31/1990. Cu suportul Comitetului de Remunerare, Comitetului de Nominalizare.</p>

Nr.	Text actual	Text propus	Motivarea propunerii
	<p>contracte de achizitie de bunuri, servicii si lucrari destinate indeplinirii obiectului de activitate al Societatii, a caror valoare estimata este mai mare de 125.000 EURO, cu aprobarea prealabila a Consiliului Bursei, respectiv a Adunarii Generale a actionarilor pentru cele a caror valoare estimata este mai mare de 500.000 EURO;</p> <p>e) aproba prin decizie Regulamentul intern al Societatii, conform Codului Muncii;</p> <p>f) semneaza toate documentele cuprinzand date si informatii referitoare la Societate, declaratiile, comunicatele, atestatele, cererile, intampinarile, notificările, renuntările la drepturi si altele asemenea facute in numele Societatii;</p> <p>g) indeplineste (dupa caz, cu aprobarea Consiliului Bursei) toate operatiile si actele de conservare, administrare si dispozitie necesare aducerii la indeplinire a obiectului de activitate a Societatii;</p> <p>h) indeplineste orice alte atributii prevazute in reglementarile Comisiei Nationale a Valoilor Mobiliare si ale Societatii.</p>	<p><i>administrata de Societate;</i></p> <p><i>(f) adopta si modifica procedurile privind modul de determinare si publicare a preturilor si a cotatiilor pe piata reglementata administrata de Societate;</i></p> <p><i>(g) stabileste tipurile de contracte si operatiuni permise pe piata reglementata administrata de Societate si reglementarile incidente;</i></p> <p><i>(h) adopta si modifica reglementarile privind administrarea si diseminarea informatiilor catre public;</i></p> <p><i>(i) aproba si modifica Regulamentul de organizare si functionare a Societatii si organigrama Societatii, cu acordul Consiliului Bursei;</i></p> <p><i>(j) tine la zi registrele prevazute in Legea nr. 31/1990 privind societatile comerciale republicata;</i></p> <p><i>(k) inainteaza Consiliului Bursei situatiile financiare anuale si raportul sau anual, imediat dupa elaborarea acestora, precum si propunerea sa detaliata cu privire la distribuirea profitului rezultat din bilantul exercitiului financiar, pe care intentioneaza sa o prezinte Adunarii Generale ordinare a actionarilor;</i></p> <p><i>(l) adopta proiectul de buget al Societatii, precum si proiectul de plan de afaceri, pe care intentioneaza sa le prezinte Adunarii Generale</i></p>	

Nr.	Text actual	Text propus	Motivarea propunerii
		<p><i>ordinare a actionarilor;</i></p> <p><i>(m) inaintea Consiliului Bursei strategia generala de dezvoltare a Societatii, pe care intentioneaza sa o prezinte Adunarii Generale ordinare a actionarilor;</i></p> <p><i>(n) constituie comisii speciale ale Societatii si desemneaza membrii titulari si supleanti ai acestora, cu acordul Consiliului Bursei;</i></p> <p><i>(o) stabileste periodic si ori de cate ori apreciaza necesar cuantumurile, termenele si scutirile la plata pentru comisioanele si tarifele percepute de Societate pentru operatiunile specifice pe pietele reglementate si sistemele alternative de tranzactionare operate de Societate, in limita nivelului maxim aprobat de Adunarea Generala a actionarilor;</i></p> <p><i>(p) aproba participarea la capitalul social al altor societati comerciale cu respectarea dispozitiilor Legii nr. 297/2004 privind piata de capital, cu modificarile si completarile ulterioare si ale Regulamentului Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr. 2/2006 privind pietele reglementate si sistemele alternative de tranzactionare, precum si la societati avand un obiect de activitate circumscris celui al S.C. Bursa de Valori Bucuresti S.A., cu acordul Consiliului Bursei;</i></p> <p><i>(q) aproba infiintarea sau desfiintarea unor sedii</i></p>	

Nr.	Text actual	Text propus	Motivarea propunerii
		<p><i>secundare ale Societatii;</i></p> <p><i>(r) reprezinta legal Societatea ca persoana juridica, in fata autoritatilor publice si in relatiile cu persoanele fizice si/sau juridice, romane si/sau straine;</i></p> <p><i>(s) negociaza, incheie, modifica si inceteaza contracte de achizitie de bunuri, servicii si lucrari destinate indeplinirii obiectului de activitate al Societatii, a caror valoare estimata este mai mare de 125.000 EURO, cu acordul prealabil al Consiliului Bursei, respectiv al Adunarii Generale a actionarilor pentru cele a caror valoare estimata este mai mare de 500.000 EURO;</i></p> <p><i>(t) aproba Regulamentul intern al Societatii, conform Codului Muncii;</i></p> <p><i>(u) indeplineste toate operatiile si actele de conservare, administrare si dispozitie necesare aducerii la indeplinire a obiectului de activitate a Societatii;</i></p> <p><i>(v) desemneaza candidatii Societatii pentru Consiliile de Administratie ale societatilor comerciale controlate de Societate, cu acordul Consiliului Bursei;</i></p> <p><i>(w) ia orice alte decizii cu privire la probleme, propuneri ori insarcinari date in competenta sa de catre Adunarea Generala a actionarilor, Legea nr.</i></p>	

Nr.	Text actual	Text propus	Motivarea propunerii
		31/1990, reglementarile Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare, Regulamentul de organizare si functionare al Societatii sau prin reglementarile Societatii.	
49	-	<p>In art. 67, dupa alin. (2) se insereaza un alineat nou, alin. (3), avand urmatorul continut, iar alineatele urmatoare de renumereaza:</p> <p>Art. 67 (3) Membrii Directoratului Bursei pot actiona separat pentru incheierea anumitor operatiuni sau tipuri de operatiuni, potrivit Contractului de administratie si/sau hotararilor Consiliului Bursei si/sau ale Directoratului Bursei.</p>	Art. 153 ³ din Legea nr. 31/1990 (posibilitatea de a actiona individual).
50	<p>Art. 67 (4) Cel de al doilea Director conducator exercita conducerea si are prerogative, inclusiv privind reprezentarea Societatii, in problematicile identificate in fisa postului aprobata de Consiliul Bursei, care vor privi, de regula, conducerea in domenii specifice activitatii de operator de piata si/sau operator de sistem a Societatii.</p>	<p>Art. 67 alin. (4) se modifica astfel:</p> <p>Art. 67 (4) Conducatorii exercita conducerea si au prerogative, inclusiv privind reprezentarea Societatii, in problematicile identificate in fisa postului aprobata de Consiliul Bursei, care vor privi cu precadere conducerea in domenii specifice activitatii de operator de piata si/sau operator de sistem a Societatii.</p>	Pentru acomodarea institutiei conducatorilor cu sistemul dualist de administrare.
51	<p>Art. 68 In exercitarea atributiilor, Directorii Societatii pot emite decizii.</p>	<p>Art. 68 se modifica astfel:</p> <p>Art. 68 In exercitarea atributiilor, Directoratul Bursei si membrii Directoratului Bursei pot emite</p>	

Nr.	Text actual	Text propus	Motivarea propunerii
		<i>decizii.</i>	
52	Art. 69 (1) Directorul General poate delega unor angajati ai Societatii, prin decizie, o parte a atributiilor sale sau dreptul de semnatura, cu caracter temporar sau permanent. (...)	Art. 69 alin. (1) teza I se modifica astfel: Art. 69 (1) Membrii Directoratului pot delega unor angajati ai Societatii, prin decizie, o parte a atributiilor lor exercitate separat sau dreptul de semnatura, cu caracter temporar sau permanent. (...)	
53	Art. 69 (2) In caz de indisponibilitate temporara, suplinirea Directorului General al Societatii se face in conditiile Regulamentului de organizare si functionare a Societatii.	Art. 69 alin. (2) se modifica astfel: (2) In caz de indisponibilitate temporara, suplinirea membrilor Directoratului Bursei-conducatori se face in conditiile Regulamentului de organizare si functionare a Societatii.	In cadrul sedintelor Directoratului, suplinirea se face exclusiv de catre un membru prezent (art. 153 ²⁰ alin. (3) Legea nr. 31/1990). Pentru atributiile exercitate separat de catre conducatori este necesar a se stabili reguli de suplinire in regelementarile interne ale Societatii.
54	Art. 70 Activitatea Directorilor este supusa controlului direct al Consiliului Bursei, iar activitatea celui de-al doilea conducator este supusa si controlului Directorului General.	Art. 70 se modifica astfel: Art. 70 Activitatea membrilor Directoratului Bursei este supusa controlului direct al Consiliului Bursei, iar activitatea celui de-al doilea conducator este supusa si controlului Directorului General Executiv .	Adaptare terminologica si la specificul SDA. A se vedea supra pct. 46.
55	Art. 71 (3) (...) Numarul de posturi aferent fiecarui departament si activitatile corespunzatoare	Art. 71 alin. (3) ultima teza se modifica astfel: Art. 71 (3) Numarul de posturi aferent fiecarui	Adaptare terminologica si la specificul SDA.

Nr.	Text actual	Text propus	Motivarea propunerii
	responsabilitatilor fiecarui departament din cadrul Societatii se stabilesc prin decizia Directorului General al Societatii.	<i>departament si activitatile corespunzatoare responsabilitatilor fiecarui departament din cadrul Societatii se stabilesc prin hotararea Directoratului Bursei.</i>	
Titlul VII. Dispozitii tranzitorii si finale Capitolul II. Dispozitii finale			
56	Art. 92 (2) Societatea va pune la dispozitia actionarilor pe pagina de Internet a Societatii, in conditiile si la termenele prevazute de lege, cel putin urmatoarele informatii si documente: (...) <ul style="list-style-type: none"> b) Raportul anual al Consiliului Bursei; (...) e) raspunsurile la intrebarile adresate Consiliului Bursei de catre actionarii Societatii, in legatura cu activitatea Societatii; (...) 	Art. 92 alin. (2) lit. b si e) se modifica astfel: Art. 92 (2) Societatea va pune la dispozitia actionarilor pe pagina de Internet a Societatii, in conditiile si la termenele prevazute de lege, cel putin urmatoarele informatii si documente: (...) <ul style="list-style-type: none"> <i>b) Raportul anual al Consiliului Bursei si al Directoratului Bursei; (...)</i> <i>e) raspunsurile la intrebarile adresate Directoratului Bursei de catre actionarii Societatii, in legatura cu activitatea Societatii; (...)</i> 	Adaptare terminologica si la specificul SDA.
57	-	Articolele din Actul Constitutiv se renumereaza corespunzator.	

II. Pentru pct. 2 b) al ordinii de zi (extinderea sediului social):

Nr. crt.	Text actual	Text propus	Motivarea propunerii
Titlul I. Denumirea, emblema, forma juridica, sediul social, codul de inregistrare fiscala, durata si obiectul de activitate al societatii Capitolul IV. Sediul social. Codul de inregistrare fiscala			
1	Art. 5 (1) Sediul social al Societatii este in Romania, localitatea Bucuresti, Bdul. Carol I nr. 34-36, etaj 13-14, sector 2.	Art. 5 alin. (1) se completeaza astfel: <i>Art. 5 (1) Sediul social al Societatii este in Romania, localitatea Bucuresti, Bdul. Carol I nr. 34-36, etaj 13-14 si parter, sector 2.</i>	Urmare adoptarii de catre Adunarea Generala Extraordinara a Hotararii corespunzatoare de extindere a sediului social, la aceeasi adresa, pentru data center si locatie IT disaster & recovery.

III. Pentru pct. 4 al ordinii de zi (alte amendamente):

Nr. crt.	Text actual	Text propus	Motivarea propunerii
Titlul III. Actionarii Societatii, Capitalul Social si Actiunile. Capitolul I. Actionarii Societatii			
1	Art. 13 alin. (1) Sunt actionari ai Societatii, persoanele fizice si juridice mentionate in Registrul Actionarilor tinut de Societate.	Art. 13 alin. (1) se modifica astfel: <i>Art. 13 alin. (1) Sunt actionari ai Societatii, persoanele fizice si juridice mentionate in Registrul Actionarilor.</i>	Fiind societate listata, Registrul actionarilor BVB este tinut de S.C. Depozitarul Central S.A., iar nu de catre Societate.
2	Art. 13 alin. (2) Admiterea de noi actionari se poate realiza prin: (a) emisiunea de noi actiuni; (b) vanzarea actiunilor proprii aflate in portofoliul Societatii, daca exista oferte de cumparare ale acestora adresate in prealabil Societatii; (c) acte translativ de proprietate, voluntare sau silit, in care sunt implicati actionarii existenti.	Litera b) a alin. (2) din art. 13 se elimina, iar lit. c) se renumereaza si devine lit. b).	Text inaplicabil, intrucat BVB nu detine actiuni proprii. In ipoteza dobandirii de catre BVB a propriilor sale actiuni, vanzarea acestora se va face in conditiile stabilite de lege si Adunarea Generala a actionarilor, iar existenta unor oferte prelabile de cumparare si/sau instrainarea acestora catre terti neactionari nu sunt conditii necesare realizarii unei astfel de operatiuni.

Titlul III. Actionarii Societatii, capitalul social si actiunile.
Capitolul II. Capitalul social

3	<p>Art. 14 alin. (3) Structura capitalului social este urmatoarea: Actionari persoane juridice (un numar de 59 actionari tip lista) 86,5838 % din capitalul social reprezentand 6.644.611 actiuni, detinute de persoane juridice intermediari cu acces la tranzactionare in cadrul pietei/pietelor reglementate administrate de Societate. Alti actionari persoane juridice (un numar de 28 actionari tip lista) 10,0908 % din capitalul social reprezentand 774.389 actiuni. Actionari persoane fizice (un numar de 211 actionari tip lista) 3,3254 % din capitalul social reprezentand 255.198 actiuni.</p>	Art. 14 alin. (3) se abroga.	<p>Actiunile BVB sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata. Prin urmare, structura oficiala si in timp real a actionariatului este cea furnizata de S.C. Depozitarul Central S.A., iar nu de Actul Constitutiv al BVB. Pe cale de consecinta, amendarea corespunzatoare a acestui text din Actul Constitutiv in linie cu dinamica informatiilor ar fi un proces continuu, greoi si lipsit de utilitate.</p>
----------	---	-------------------------------------	---

Titlul III. Actionarii Societatii, capitalul social si actiunile.
Capitolul III. Actiunile

4	<p>Art. 20 alin. (4) Pana la listarea Societatii, majoritatea drepturilor de vot ale Societatii</p>	Art. 20 alin. (4) se abroga.	<p>Text cu aplicabilitate temporara, devenit caduc la data listarii BVB.</p>
----------	--	-------------------------------------	--

Nr.	Text actual	Text propus	Motivarea propunerii
	trebuie sa fie detinuta de intermediarii care au acces la tranzactionare in cadrul pietelor reglementate administrate de catre Societate.		
Titlul IV. Functionarea, conducerea, administrarea si controlul gestiunii si activitatii Societatii Capitolul I. Adunarea Generala a actionarilor			
5	-	La art. 28 alin. (2), dupa lit. i) se introduce o noua litera, lit. j), avand urmatorul continut: <i>Art. 28 alin. (2) lit. (j) aprobarea nivelului maxim al comisioanelor si al tarifelor practicate de Societate pentru operatiunile specifice pe pietele reglementate si sistemele alternative de tranzactionare operate de Societate.</i>	Atributia se permuta la Adunarea Generala Ordinara de la Adunarea Generala Extraordinara, din ratiuni de flexibilizare a deciziei (pentru cvorumuri de prezenta si de vot mai reduse).
6	Art. 29 lit. p) aprobarea nivelului pretului de vanzare de catre Societate a licentelor netransmisibile de tranzactionare pe pietele reglementate si sistemul alternativ de tranzactionare operate de Societate;	Lit. p) a art. 29 se abroga.	Pentru eliminarea dublarii prerogativei (se regaseste si la art. 28 alin. (2) lit. h).
7	Art. 29 lit. q) aprobarea nivelului maxim al comisioanelor si al tarifelor practicate de Societate pentru operatiunile specifice pe pietele reglementate si sistemele alternative de tranzactionare operate de	Lit. q) a art. 29 se abroga, lit. r) se renumereaza si devine lit. p).	A se vedea supra pct. 5 si 6.

Nr.	Text actual	Text propus	Motivarea propunerii
	Societate;		
8	<p>Art. 31 alin. (6) Convocarea Adunarii Generale se face cu cel puțin 30 de zile înainte de data tinerii adunarii, prin scrisoare recomandată trimisă la adresele acționarilor menționate în Registrul acționarilor Societății, precum și prin intermediul sistemului de comunicare administrat de Societate.</p>	<p>Art. 31 alin. (6) se modifica si completeaza astfel: Art. 31 alin. (6) Convocarea Adunarii Generale se face cu cel puțin 30 de zile înainte de data tinerii adunarii, prin publicarea convocatorului in Monitorul Oficial al Romaniei – Partea a IV-a, intr-unul din ziarele de circulatie nationala, precum si pe website-ul propriu al Societatii.</p>	<p>Din ratiuni practice si de acces egal si prompt la informatie. Numarul acționarilor BVB este in continua crestere, in consecinta si costurile de convocare prin scrisoare recomandata. In plus, fiind o societate listata, acționariatul BVB este in permanenta schimbare de la data expedierii convocatorului pana la data de referinta. Publicitatea prin Monitorul Oficial al Romaniei si presa asigura o prezumtie legala de cunoastere, respectiv o raspandire mai larga a informatiei in randul investitorilor, indiferent daca acestia sunt sau nu acționari ai BVB la data publicarii Convocatorului.</p>
9	<p>Art. 32 alin. (2) teza a III-a [...] Daca Adunarea nu se reia in cursul aceleasi zile, data reluării va fi adusa la cunostinta acționarilor prin sistemul de comunicare al Societății sau prin 1-2 ziare de circulatie nationala.</p>	<p>Art. 32 alin. (2) teza a III-a se modifica si completeaza astfel: Art. 32 alin. (2) teza a III-a [...] Daca Adunarea nu se reia in cursul aceleasi zile, data reluării va fi adusa la cunostinta acționarilor prin website-ul Societatii si un ziar de circulatie nationala.</p>	<p>Din ratiuni practice si de acces egal si prompt la informatie (accesul la sistemul de comunicare al BVB este limitat, iar numarul acționarilor BVB este in continua crestere).</p>
<p>Titlul VII. Dispozitii tranzitorii si finale</p>			

Nr.	Text actual	Text propus	Motivarea propunerii
Capitolul II. Dispozitii finale			
10	<p>Art. 96 (1) Prevederile prezentului Act Constitutiv se completeaza de drept cu dispozitiile legale referitoare la societatile comerciale pe actiuni, ale Codului comercial, Legii nr. 297/2004 privind piata de capital, cu modificarile si completarile ulterioare, precum si ale actelor normative emise in aplicarea acestora si, de la data listarii Societatii, cu dispozitiile legale referitoare la societatile comerciale admise la tranzactionare pe o piata reglementata.</p>	<p>In art. 96 alin. (1) se elimina sintagma „Codului Comercial”.</p>	<p>Urmare abrogarii dispozitiilor avute in vedere.</p>