

BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.
DOCUMENT DE INFORMARE PRIVIND MAJORAREA DE CAPITAL SOCIAL

Nota importantă

Acest document de informare ("Documentul") este întocmit în conformitate cu Anexa IX din Regulamentul delegat (UE) nr. 1129/2017 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată, și de abrogare a Directivei 2003/71/CE ("Regulamentul privind Prospectul").

Acest Document nu este un prospect întocmit și aprobat de Autoritatea de Supraveghere Financiară ("ASF") sau de vreo autoritate similară, în conformitate cu Regulamentul privind Prospectul. ASF, care este autoritatea competentă din România, în conformitate cu Regulamentul privind Prospectul, nu a verificat conținutul acestui Document. Oferta de acțiuni nou emise de către Bursa de Valori București SA și admiterea la tranzacționare se desfășoară în baza excepțiilor de la obligația de publicare a unui prospect prevăzute la art. 1 alin. (4) lit. (da) și (db), respectiv la art. 1 alin. (5) lit. (ba) din Regulamentul privind Prospectul.

Acest Document nu poate fi distribuit, direct sau indirect, în nicio altă țară decât România, în care fie distribuirea ar fi interzisă, fie o astfel de distribuire ar determina parcurgerea unor proceduri de înregistrare sau aprobare.

Fiecare investitor este încurajat să își facă propria evaluare cu privire la caracterul adecvat al investiției în acțiuni. Decizia de a investi în acțiunile nou emise trebuie să ia în considerare toate informațiile reglementate publicate de Bursa de Valori București SA, îndeosebi factorii de risc descriși în secțiunea "Factori de risc" din acest Document.

Acest Document se referă exclusiv la etapa exercitării drepturilor de preferință la subscrierea acțiunilor noi, emise în conformitate cu Hotărârea Adunării generale extraordinare a acționarilor Bursei de Valori București nr. 3 din 12 noiembrie 2025, de către acționarii înregistrați în registrul acționarilor la data de înregistrare, respectiv la data de 3 decembrie 2025 și a fost aprobat de Consiliul Bursei prin hotărârea nr. 1 din data de 23 ianuarie 2026.

I. Denumirea emitentului (inclusiv identificatorul entității juridice – LEI), țara în care a fost constituit și linkul către site-ul emitentului.

Emitentul este Bursa de Valori București SA, societate pe acțiuni înființată în România, având sediul social în România, București, Șoseaua Nicolae Titulescu, nr. 4 - 8, et. 1, Aripa de Est, Sector 1, Clădirea "America House", înregistrată la Registrul Comerțului sub numărul J2005012328401, cod fiscal 17777754, cod LEI, 2549004BOCU15LMNDJ92 ("BVB" sau "Emitentul"). BVB este autorizată de ASF ca operator de piață în conformitate cu Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare. Începând cu 8 iunie 2010, acțiunile emise de BVB sunt admise la tranzacționare pe piața reglementată administrată de BVB, sector Titluri de Capital, categoria Premium, având simbolul de piață BVB și ISIN ROVBBAACNOR0. Website-ul BVB este disponibil și poate fi accesat la următorul link <https://www.bvb.ro/>.

II. O declarație a persoanelor responsabile pentru document din care să reiasă că informațiile incluse în document sunt, din câte știu acestea, conforme cu realitatea și că documentul nu conține omisiuni de natură să îi altereze conținutul.

BVB este responsabilă pentru conținutul acestui Document. Potrivit cunoștințelor BVB, informațiile incluse în acest Document sunt conforme cu realitatea și nu conțin omisiuni de natură să afecteze sensul acestor informații.

III. Denumirea autorității competente din statul membru de origine, în conformitate cu articolul 20. O declarație conform căreia documentul nu constituie un prospect în sensul prezentului regulament și că

documentul nu a făcut obiectul verificării și aprobării de către autoritatea competentă a statului membru de origine.

Autoritatea competentă din România este Autoritatea de Supraveghere Financiară, cu sediul în Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, Tel/Fax 0800.825.627/021.659.60.51, e-mail: office@asfromania.ro, web: www.asfromania.ro.

Emitentul declară că prezentul Document nu constituie un prospect în sensul Regulamentului privind Prospectul, fiind întocmit în baza art. 1 alin. (4) lit. (da) și (db), respectiv la art. 1 alin. (5) lit. (ba) din același regulament.

Acest Document nu a făcut obiectul verificării și aprobării de către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

IV. O declarație privind respectarea fără întrerupere a obligațiilor de raportare și de publicare pe parcursul perioadei de admitere la tranzacționare, inclusiv în temeiul Directivei 2004/109/CE, după caz, al Regulamentului (UE) nr. 596/2014 și, după caz, al Regulamentului delegat (UE) 2017/565.

BVB declară că a respectat fără întrerupere obligațiile de raportare și publicare care îi revin în calitate de emitent în conformitate cu Directiva 2004/109/CE, Regulamentul (UE) nr. 596/2014 și, după caz, Regulamentului delegat (UE) 2017/565.

V. Indicarea locului în care sunt disponibile informațiile reglementate publicate de emitent în temeiul obligațiilor de publicare continuă și, după caz, a locului din care poate fi obținut cel mai recent prospect.

Informațiile reglementate publicate de BVB, în temeiul obligațiilor sale de raportare continuă și/sau periodică, precum și cel mai recent prospect al BVB (respectiv prospectul întocmit în vederea admiterii la tranzacționare), sunt publice și pot fi accesate la următorul link <https://www.bvb.ro/InvestorRelations/Overview>.

VI. În cazul în care există o ofertă publică de valori mobiliare, o declarație din care să reiasă că, la momentul ofertei, emitentul nu întârzie publicarea informațiilor privilegiate în conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 596/2014.

BVB declară că, la data acestui Document, nu se află în nicio situație de amânare a publicării informațiilor privilegiate în conformitate cu Regulamentul (UE) 596/2014.

VII. Motivele emisiunii și modul de utilizare a veniturilor obținute din emisiune

Aționarii BVB au aprobat, prin Hotărârea Adunării generale extraordinare a acționarilor nr. 3 din data de 12 noiembrie 2025 ("Hotărârea AGEA"), majorarea de capital social al BVB ("Majorarea de Capital") având următoarele caracteristici principale:

- (a) BVB va emite cel mult 700.000 acțiuni noi ordinare, nominative, dematerializate, având o valoare nominală de 10 RON/acțiune ("Acțiunile Noi");
- (b) Majorarea se va realiza prin aporturi în numerar;
- (c) Majorarea de capital social se va realiza cu respectarea dreptului de preferință al acționarilor BVB înregistrați în registrul acționarilor ținut de Depozitarul Central S.A. la data de înregistrare, respectiv la data de 3 decembrie 2025;

i. Perioada în care pot fi subscrise acțiunile nou emise în cadrul exercitării dreptului de preferință va fi de 15 zile calendaristice ("Perioada de Preferință");

ii. Numărul drepturilor de preferință emise (respectiv 8.854.170) este egal cu numărul de acțiuni existente înregistrate în registrul acționarilor la data de înregistrare, respectiv 3 decembrie 2025, câte un drept de preferință per acțiune;

iii. Pentru subscrierea unei Acțiuni Noi sunt necesare 12,648814286 drepturi de preferință. Un acționar înregistrat în registrul acționarilor BVB la data de 3 decembrie 2025 poate subscrie un număr maxim de Acțiuni noi calculat prin împărțirea numărului de drepturi de preferință cuvenite respectivului acționar la numărul drepturilor de preferință necesare pentru a subscrie o Acțiune Nouă (i.e. 12,648814286). În cazul în care numărul maxim de acțiuni ce rezultă din calculul aritmetic nu este un număr întreg, numărul maxim de Acțiuni Noi care pot fi subscribe va fi rotunjit la cel mai apropiat număr întreg inferior.

(d) Acțiunile Noi care nu vor fi subscribe în mod valid în cadrul Perioadei de Preferință vor fi anulate sau vor fi oferite investitorilor în cadrul etapei a doua a majorării de capital social, prin ofertă publică sau plasament privat conform hotărârii consiliului de administrație al BVB ("Consiliul Bursei").

(e) Consiliul Bursei va stabili prețul de subscriere al Acțiunilor Noi de către acționarii îndreptățiți în cadrul Perioadei de Preferință, precum și de către acționarii îndreptățiți și terți ulterior Perioadei de Preferință, dacă va fi cazul, în funcție de condițiile pieței și interesul investitorilor, pe baza prețului mediu de tranzacționare al acțiunilor BVB în perioada de 180 zile calendaristice anterioară datei de înregistrare (respectiv 3 decembrie 2025), la care va putea fi aplicat un discount care va fi decis de Consiliul Bursei fără a depăși 25%.

(f) Consiliul Bursei a fost împuternicit să decidă toate măsurile și să îndeplinească toate acțiunile și formalitățile, necesare sau utile, în vederea ducerii la îndeplinire a Hotărârii AGEA, incluzând, dar fără a se limita la următoarele:

i. stabilirea parametrilor majorării de capital social, precum: numărul final al noilor acțiuni care urmează a fi emise, inclusiv emiterea unui număr mai mic decât numărul maxim de 700.000;

ii. anularea, după caz, a Acțiunilor Noi nesubscrise în cadrul Perioadei de Preferință sau după Perioada de Preferință;

iii. data de începere și data de încheiere a Perioadei de Preferință;

iv. metoda de plasare a Acțiunilor Noi nesubscrise în cadrul Perioadei de Preferință, respectiv oferta publică sau plasament privat;

v. perioada de ofertă precum și închiderea anticipată a ofertei publice, dacă este cazul;

vi. prețul de subscriere în cadrul Perioadei de Preferință și în plasamentul privat/oferta publică din etapa a doua de majorare, după caz;

vii. întocmirea și aprobarea documentației pentru majorarea de capital social, pentru admiterea Acțiunilor Noi la tranzacționare pe piața reglementată și înregistrarea în sistemele Depozitarului Central;

viii. aprobarea rezultatelor etapei de exercitare a drepturilor de preferință și, dacă este cazul, a plasamentului privat/ ofertei publice de acțiuni în etapa a doua, aprobarea sumei finale cu care va fi majorat capitalul social, a primei de emisiune și a numărului final de acțiuni care vor fi emise, aprobarea modificării corespunzătoare a actului constitutiv al BVB în funcție de rezultatele Majorării de Capital;

ix. îndeplinirea tuturor formalităților pentru implementarea Majorării de Capital, inclusiv i) emiterea oricăror documente, decizii, declarații și cereri, precum și ii) reprezentarea BVB în fața tuturor autorităților, instituțiilor și registrelor competente pentru realizarea majorării, inclusiv: Depozitarul Central S.A, Autoritatea de Supraveghere Financiară, Oficiul Registrului Comerțului, Bursa de Valori București S.A..

Emitentul a selectat Estinvest SA ("Estinvest") pentru furnizarea serviciilor de investiții specifice etapei de exercitare a dreptului de preferință, incluzând și realizarea unei proceduri de sondare a interesului investițional prin raportare la caracteristicile Majorării de Capital. În conformitate și în limitele stabilite de Hotărârea AGEA, și pe baza informațiilor centralizate de Estinvest în cadrul procedurii de sondare a interesului investițional, Consiliul Bursei a stabilit, prin hotărârea 149 din 29 decembrie 2025, că prețul de emisiune al Acțiunilor Noi pentru etapa exercitării drepturilor de preferință este de 29,3 lei/Acțiune Nouă. Prețul de subscriere de 29,3 lei/Acțiune Nouă reprezintă prețul mediu de tranzacționare al acțiunilor emise de BVB înregistrat în perioada de 180 zile calendaristice anterioară datei de înregistrare, respectiv 3 decembrie 2025, preț mediu la care s-a aplicat un discount de 24,996%.

Fondurile obținute de BVB ca urmare a Majorării de Capital sunt destinate finanțării planurilor de dezvoltare ale BVB, inclusiv capitalizarea filialei CCP.RO Bucharest S.A. și finanțarea proiectului noii burse din Republica Moldova, după cum urmează:

(a) CCP.RO, societate în cadrul căreia BVB are o deținere de 54,93%, a finalizat procesul de majorare a capitalului social în limita sumei maxime de 27.885.000 lei; BVB și-a menținut cota de participare în cadrul CCP.RO, și a subscris suma de 15.317.230,5 lei;

(b) Adunarea generală a acționarilor BVB a aprobat, în data de 29 septembrie 2025, participarea BVB la capitalul social al Bursei Internaționale a Moldovei cu suma reprezentând 400.000 EURO, la etapa constituirii acestei entități, cu opțiunea BVB de a participa ulterior la operațiuni de majorare de capital social cu până la echivalentul a 200.000 EURO;

(c) BVB derulează sau intenționează să deruleze proiecte de investiții în modernizare tehnologică, securitate cibernetică, creșterea rezilienței operaționale, dezvoltarea pieței de derivate și participă la proiecte regionale și europene de integrare a infrastructurii de piață care chiar dacă sunt în faze incipiente de definire vor presupune angajamente financiare generate de costuri de interconectare, licențiere, compatibilizare tehnologică și conformare la standarde comune.

VIII. Factorii de risc specifici emitentului

În cele ce urmează este prezentat doar un sumar al factorilor de risc specifici BVB. Informații suplimentare în legătură cu riscurile la care este expusă Bursa de Valori București S.A. sunt disponibile la <https://www.bvb.ro/InvestorRelations/Overview>. Fiecare investitor ar trebui să analizeze gama completă de riscuri asociate investiției în Acțiunile Noi. Oricare dintre riscurile specifice sumarizate mai jos ar putea avea un impact advers semnificativ asupra Emitentului, activității sau performanței sale financiare. Factorii de risc nu sunt ierarhizați sau prezentați într-o anumită ordine în funcție de importanță și se bazează pe informațiile disponibile și estimările care pot fi făcute la data acestui Document.

Risc de conformitate și de reputație

Emitentul trebuie să respecte un cadru extins de reglementare, incluzând legislația aplicabilă pieței de capital, reglementările ASF, regulile Bursei de Valori București, precum și obligațiile de transparență și raportare. Nerespectarea sau interpretarea diferită a prevederilor legale aplicabile ar putea conduce la sancțiuni, măsuri corective, întârzieri în implementarea unor operațiuni corporative sau afectarea încrederii investitorilor.

Emitentul recunoaște rolul său central în ecosistemul pieței de capital din România, ca infrastructură esențială bazată pe încredere, transparență și respectarea regulilor de piață, având ca obiectiv dezvoltarea sustenabilă a pieței de capital și creșterea nivelului de educație financiară. Ca atare, materializarea riscului de conformitate poate avea un impact semnificativ asupra activității, performanțelor financiare și asupra perspectivelor de dezvoltare ale BVB.

Risc de volatilitate a prețului acțiunilor BVB

Acțiunile Emitentului sunt tranzacționate pe piața reglementată administrată de BVB, care poate înregistra niveluri de lichiditate mai reduse comparativ cu piețe mai mari sau mai mature. Ca urmare, investitorii pot întâmpina dificultăți în a vinde sau achiziționa acțiuni la momentul dorit sau la un preț apropiat de valoarea de piață, în special în condiții de volatilitate accentuată.

Majorarea de Capital poate genera fluctuații ale prețului acțiunilor și poate amplifica volatilitatea pe termen scurt, inclusiv ca urmare a ajustărilor de preț asociate drepturilor de preferință sau percepției investitorilor asupra emisiunii de Acțiuni Noi. Există riscul ca prețul de tranzacționare al acțiunilor BVB să scadă.

Riscuri financiare aferente planurilor de investiții

În contextul realizării unor investiții semnificative necesare dezvoltării operaționale și tehnologice, Emitentul este expus riscului ca eventuale scăderi temporare ale veniturilor sau creșteri ale cheltuielilor să exercite presiune asupra poziției de lichiditate. Acest risc poate fi amplificat în situația în care implementarea unor decizii corporative relevante, inclusiv hotărârea Adunării generale a acționarilor privind majorarea capitalului social, este întârziată.

Participația Societății în CCP.RO Bucharest S.A. poate expune Societatea riscului ca evoluțiile financiare, operaționale sau de reglementare ale acestei entități să aibă un impact negativ asupra rezultatelor financiare și poziției patrimoniale a BVB.

Risc privind implementarea proiectelor strategice și riscuri transfrontaliere

Proiectele strategice ale Emitentului, precum capitalizarea și operaționalizarea CCP.RO sau implicarea în dezvoltarea pieței de capital din Republica Moldova, pot fi expuse riscurilor specifice, și anume: imposibilitatea de a obține licențele necesare, întârzieri sau modificări ale cadrului de reglementare, dependența de parteneri externi, diferențe de reglementare sau practici de piață, risc politic sau de stabilitate instituțională în jurisdicții externe. Orice întârziere sau modificare semnificativă în aceste proiecte poate afecta negativ rezultatele financiare și perspectivele de dezvoltare ale Emitentului.

Risc tehnologic și de securitate IT

Activitatea Emitentului depinde de funcționarea robustă, sigură și continuă a sistemelor tehnologice și informatice utilizate în procesele operaționale, de raportare și de comunicare cu investitorii și autoritățile competente. În acest context, Emitentul utilizează o platformă tehnologică dezvoltată și administrată intern, care permite un nivel ridicat de control asupra proiectării, mentenanței, securității și evoluției sistemelor informatice și contribuie la reducerea dependenței față de furnizori externi critici. Aceasta soluție permite o adaptare controlată și predictibilă la cerințele de reglementare, de piață sau operaționale, inclusiv în contextul cerințelor privind reziliența operațională digitală prevăzute de cadrul de reglementare specific (DORA).

Specific pentru zona activităților tehnologice este expunerea la riscuri inerente, inclusiv riscuri legate de disponibilitatea resurselor umane specializate, capacitatea de procesare, complexitatea sistemelor informatice sau necesitatea actualizării continue a acestora. Aceste riscuri sunt identificate, evaluate și gestionate prin mecanisme de guvernare IT, planuri de continuitate a activității și măsuri de redundanță tehnologică, fără a putea fi eliminate complet.

În ceea ce privește riscurile asociate securității IT și cibernetice, inclusiv riscurile de atacuri informatice, acces neautorizat la date, pierderi sau divulgări de informații, precum și incidente operaționale generate de evenimente de securitate, Emitentul aplică un cadru formal de securitate informatică, aliniat cerințelor de reglementare aplicabile, inclusiv celor prevăzute de DORA. Acest cadru include măsuri de prevenire, detectare, răspuns și recuperare în cazul incidentelor IT.

Cu toate acestea, în pofida existenței procedurilor, controalelor tehnice și organizatorice, mecanismelor de monitorizare și procedurilor de răspuns menite să limiteze impactul defecțiunilor tehnice, erorilor de sistem sau evenimentelor de securitate asupra continuității activității și calității serviciilor oferite, Emitentul poate fi expus unor evenimente din sfera riscurilor tehnologice și de securitate IT. Astfel de evenimente ar putea conduce la pierderi operaționale și ar putea avea un efect advers asupra activității Emitentului, rezultatelor sale financiare și reputației sale în rândul investitorilor.

Riscul anulării majorării de capital social

Doi acționari ai Emitentului au formulat cereri de chemare în judecată prin care au solicitat constatarea nulității absolute/anularea Hotărârii Adunării generale extraordinare a acționarilor BVB nr. 3 din 12 noiembrie 2025, respectiv a Hotărârii AGEA privind Majorarea de Capital. Până la data acestui Document nu au fost stabilite termene de judecată aferente celor 2 litigii. Deși criticile, pe care Emitentul le consideră ca fiind neîntemeiate, vizează în principal o eventuală etapă subsecventă etapei de exercitare a dreptului de preferință – etapă care ar putea exista sau nu - riscul nulității Hotărârii AGEA nu poate fi exclus. Modificările recente aduse legislației privind piața de capital stabilesc consecințele nulității unei majorări de capital social fiind centrate pe principiul protecției subscrisorilor din cadrul Majorării de Capital și a dobânditorilor ulteriori ai Acțiunilor Noi. Cu toate acestea, o eventuală nulitate a Majorării de Capital ar avea un impact negativ asupra activității și performanțelor financiare ale Emitentului.

IX. Caracteristicile valorilor mobiliare (inclusiv codul ISIN al acestora).

Acțiunile Noi

Acțiunile Noi care vor fi oferite acționarilor înregistrați în registrul acționarilor BVB la data de înregistrare 3 decembrie 2025 au următoarele caracteristici:

Număr maxim de Acțiuni Noi emise	700.000
Caracteristici	Ordinare, nominative, dematerializate, liber transferabile; Acțiunile Noi conferă deținătorilor aceleași drepturi ca acțiunile existente.
Moneda în care sunt denumite acțiunile noi și în care se desfășoară oferta:	RON
Valoare nominală	10 lei/acțiune
Preț de subscriere	29,3 lei/Acțiune Nouă
Cod ISIN	ROBVBAACNOR0

X. În cazul acțiunilor, diluarea și participația după emisiune.

Dacă toți Deținătorii de Drepturi de Preferință și-ar exercita integral toate drepturile de preferință deținute, atunci toate cele 700.000 de Acțiuni Noi ar fi subscrise în Perioada de Preferință și cota de participare a acționarilor existenți la capitalul social al BVB ar rămâne neschimbată, respectiv aceștia nu ar înregistra nicio diluție.

Dacă niciun Deținător de Drepturi de Preferință nu și-ar exercita deloc drepturile de preferință și toate Acțiunile Noi ar fi subscrise de către terți în cadrul unei a doua etape de implementare a majorării de capital social, atunci cota de participare a acționarilor existenți la data de înregistrare, 3 decembrie 2025, la capitalul social al BVB ar înregistra o diluție de 7,33% (spre exemplu un acționar care deținea 1% din capitalul social la data de înregistrare ar deține, în această ipoteză, o cotă de 0,927% din capitalul social înregistrat ulterior Majorării de Capital).

XI. În cazul unei oferte publice de valori mobiliare, termenele și condițiile ofertei.

Majorarea de Capital este inițiată și derulată cu respectarea condițiilor și cerințelor înscrise în:

- Hotărârea Adunării generale extraordinare a acționarilor BVB din data de 12 noiembrie 2025;
- Legea 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, cu modificările și completările ulterioare;
- Legea Societăților 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare;
- Regulamentul UE nr. 1129/2017 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată, cu modificările și completările ulterioare.

Acțiunile Noi vor fi integral oferite spre subscriere deținătorilor de drepturi de preferință, respectiv persoanelor care au calitatea de acționar BVB la data de înregistrare, 3 decembrie 2025. Emisiunea are ca obiect un număr total de maximum 700.000 acțiuni noi, nominative, ordinare, dematerializate, fiecare având o valoare nominală de 10 lei/acțiune. În cazul subscrierii integrale a Acțiunilor Noi, valoarea cu care se va majora capitalul social al Emitentului este de 7.000.000 lei, de la 88.541.700 lei la 95.541.700 lei.

Intermediarul

Intermediarul care furnizează BVB serviciile de investiții aferente Majorării de Capital este SSIF Estinvest SA. SSIF Estinvest este o societate de investiții, având sediul în str. Republicii nr. 9, Focșani, România, telefon (40) 237 238 900, fax (40) 237 237 471, web: www.estinvest.ro, email: contact@estinvest.ro, autorizată de ASF prin decizia nr. 2668/05.08.2003, înregistrată în registrul ASF sub nr. PJR01SSIF/390040, înregistrată la Registrul Comerțului Vrancea sub nr. J39/663/1995, cod unic de înregistrare 8017326.

Procedura de exercitare a dreptului de preferință în legătură cu Acțiunile Noi

Perioada de Preferință

Persoanele care sunt înregistrate ca acționar în registrul acționarilor BVB la data de înregistrare, 3 decembrie 2025 ("Deținătorii de Drepturi de Preferință"), își vor putea exercita drepturile de preferință prin subscrierea Acțiunilor Noi, în perioada 27 ianuarie 2026-10 februarie 2026, inclusiv, între orele 9:30 și 16.00 ale fiecărei Zile Lucrătoare, cu excepția ultimei Zile Lucrătoare, când perioada de subscriere se încheie la ora 12:00. Perioada de Preferință nu poate fi prelungită. Perioada de Preferință începe în cea de-a doua zi lucrătoare de la data publicării acestui Document și a fost stabilită cu luarea în considerare a unei durate de 15 zile calendaristice conform Hotărârii AGEA, dar nu mai puțin de 10 zile lucrătoare, în conformitate cu prevederile legale aplicabile.

La data plății drepturilor de preferință, respectiv 04.12.2025, fiecărui acționar i-a fost alocat câte un drept de preferință pentru fiecare acțiune deținută la data de înregistrare. Pentru subscrierea unei (1) acțiuni noi, un acționar trebuie să dețină 12,648814286 de drepturi de preferință. În cazul în care, din calculul matematic, numărul maxim de acțiuni care poate fi subscris în cadrul dreptului de preferință nu este un număr natural, numărul maxim de acțiuni care poate fi efectiv subscris va fi rotunjit în minus la numărul natural imediat inferior.

Drepturile de Preferință nu sunt tranzacționabile.

Exercitarea dreptului de preferință

Acțiunile Noi pot fi subscrise de Deținătorii de Drepturi de Preferință, după cum urmează:

(a) În cazul Deținătorilor de Drepturi de Preferință, ale căror Drepturi de Preferință sunt înregistrate la momentul efectuării subscrierii într-un cont deschis de un Participant în Secțiunea 2 sau Secțiunea 3 a Depozitarului Central din România („Participantul”), subscrierea se va realiza exclusiv prin respectivul Participant.

În acest caz, realizarea subscrierilor de Acțiuni Noi de către Deținătorii de Drepturi de Preferință, inclusiv plata Prețului de Subscriere pentru Acțiunile Noi subscrise se va face cu respectarea (i) reglementărilor aplicabile fiecărui Participant în legătură cu preluarea, validarea și transmiterea ordinelor aferente subscrierilor primite, (ii) contractului de servicii de investiții încheiat cu Participantul, (iii) prevederilor aplicabile decontării în sistemul Depozitarului Central a instrucțiunilor de subscriere și (iv) prezentului Document.

(b) În cazul Deținătorilor de Drepturi de Preferință ale căror Drepturi de Preferință sunt înregistrate la momentul efectuării subscrierii într-un cont din Secțiunea 1 a Depozitarului Central subscrierea se va realiza exclusiv prin intermediul Estinvest.

În acest caz, realizarea subscrierilor de Acțiuni Noi de către Deținătorii de Drepturi de Preferință, inclusiv plata Prețului de Emisiune pentru Acțiunile Noi subscrise se va face exclusiv (i) prin depunere personală sau prin mandatar cu procură autentică la sediul Estinvest, (ii) prin poștă sau curier, cu confirmare de primire, la sediul ESTINVEST SA (Str. Republicii nr. 9, Focșani, Vrancea, România) sau (iii) prin transmiterea către Estinvest prin email la adresa contact@estinvest.ro, cu semnătură electronică calificată în conformitate cu prevederile Regulamentului (UE) nr. 910/2014 privind identificarea electronică și serviciile de încredere pentru tranzacții electronice pe piața internă, în interiorul Perioadei de Preferință, respectiv cel mai târziu la data de 10 februarie 2026, orele 12:00, a următoarelor documente:

(1) Formularul de subscriere pus la dispoziție de Estinvest;

(2) Documentul care atestă plata Acțiunilor Noi, subscrise conform Formularului de subscriere, prin transfer bancar în contul colector al Emitentului, Bursa de Valori București S.A., cu codul IBAN RO43BRDE410SV47171024100, deschis la BRD Groupe Societe Generale; pentru validarea subscrierii este necesar ca sumele care reprezintă plata Acțiunilor Noi să fie creditate în contul bancar colector menționat anterior până cel mai târziu la data de 10 februarie 2026, orele 12:00. La înregistrarea cererilor de subscriere, contravaloarea acțiunilor subscrise trebuie platită în proporție de 100%.

(3) Documentele necesare subscrierii solicitate de Estinvest:

Pentru persoanele fizice rezidente sau nerezidente care subscriu în nume propriu:

- buletinul sau Cartea de identitate (copie);
- pașaport (copie) - pentru acționarii cetățeni străini;

Pentru persoanele fizice rezidente sau nerezidente care subscriu în numele altei persoane fizice:

- buletinul sau Cartea de identitate (copie) a reprezentantului și buletin sau carte de identitate (copie) a persoanei reprezentate;
- pașaport (copie) al reprezentantului și copie pentru persoana reprezentată pentru acționarii cetățeni străini;
- procura în formă autentică (copie) și traducerea autorizată a acesteia în cazul în care procura este într-o altă limbă decât limba română.

Pentru persoane juridice rezidente care subscriu în nume propriu:

- copie după Certificatul de înregistrare de la Registrul Comerțului;
- certificatul constatator eliberat de ONRC (original sau copie conform cu originalul, eliberat cu cel mult 30 zile lucrătoare înainte de data subscrierii);
- împuternicire în original pentru persoane care semnează Formularul de subscriere (dacă acesta nu este reprezentantul legal al societății sau actul doveditor al calității de împuternicit legal al societății);
- buletin sau carte de identitate sau pașaport - (copie) al persoanei care subscrie în numele persoanei juridice.

Pentru persoane juridice nerezidente care subscriu în nume propriu:

- copii după documentele de identificare ale persoanei juridice (statut, act constitutiv sau document echivalent din țara de origine etc.), cu nominalizarea reprezentanților legali ai persoanei juridice (traducere legalizată);
- copie după certificatul fiscal și/sau certificatul ce atestă înmatricularea persoanei juridice sau documente echivalente din țara de origine (traducere legalizată);
- Certificat Constatator eliberat de Registrul Comerțului sau instituție echivalentă din statul de origine, în original sau copie conform cu originalul (cu cel mult 30 de zile lucrătoare anterioare datei de subscriere);
- împuternicire în original pentru persoana care semnează formularul de subscriere. Împuternicirea este dată de către reprezentantul legal al acționarului, persoană juridică nerezidentă;
- copie a documentelor de identitate ale persoanei fizice care efectuează subscrierea ca reprezentant al persoanei juridice nerezidente.

Pentru persoane juridice nerezidente care subscriu prin intermediul unui agent custode local:

- copii după documentele de identificare ale persoanei juridice nerezidente (statut, act constitutiv sau document echivalent din țara de origine etc.), cu nominalizarea reprezentanților legali ai persoanei juridice (traducere legalizată);
- copie după certificatul fiscal și/sau certificatul ce atestă înmatricularea persoanei juridice nerezidente sau documente echivalente din țara de origine (traducere legalizată);

- Certificat Constatator al persoanei juridice nerezidente eliberat de Registrul Comerțului sau instituție echivalentă din statul de origine, în original sau copie conform cu originalul (cu cel mult 30 de zile lucrătoare anterioare datei de subscriere);
- copie după Contractul încheiat între persoana juridică nerezidentă și agent custode local, în care să fie evidențiat faptul că agentul custode poate efectua această operațiune în numele persoanei juridice nerezidente;
- împuternicire în original dată de către reprezentantul legal/persoană autorizată al/a agentului custode pentru persoana fizică care semnează formularul de subscriere în numele persoanei juridice nerezidente;
- copie document de identitate a persoanei fizice care semnează formularul de subscriere în numele persoanei juridice nerezidente.

Pentru persoanele fizice și juridice nerezidente, toate documentele solicitate emise în altă limbă decât limba română, trebuie să fie traduse în limba română și legalizate.

Numărul maxim de acțiuni care poate fi subscris de un investitor poate fi aflat și prin contactarea Intermediarului la care investitorul are deschis un cont de investiții sau Intermediarul Ofertei, în cazul în care investitorul deține drepturile de preferință în Secțiunea I a Depozitarului Central.

Formularul de subscriere va fi disponibil la sediile Emitentului și Intermediarului, la adresa www.estinvest.ro, pe site-ul Emitentului și al operatorului de piață, respectiv la adresa www.bvb.ro, pe toată durata Perioadei de Preferință.

Realizarea subscrierilor de Acțiuni Noi de către Deținătorii de Drepturi de Preferință, inclusiv plata Prețului de Subscriere pentru Acțiunile Noi subscrise se va face cu respectarea (i) cerințelor Estinvest și (ii) prezentului Document.

Validarea subscrierilor de Acțiuni Noi

Validarea subscrierilor de Acțiuni Noi de către Participanți, respectiv Intermediar, se va face după verificarea de către Participanți, respectiv Intermediar, a îndeplinirii condițiilor aplicabile între care se numără, fără a se limita la:

- (a) Calitatea subscriitorului de Deținător de Drepturi de Preferință;
- (b) Recepționarea subscrierii în cadrul Perioadei de Preferință;
- (c) Verificarea faptului că Deținătorul de Drepturi de Preferință nu a subscris un număr mai mare de Acțiuni Noi decât este îndreptățit potrivit Drepturilor de Preferință deținute;

Dacă a fost subscris un număr mai mare de Acțiuni Noi decât cel la care era îndreptățit subscriitorul, atunci subscrierea este validată doar pentru numărul de Acțiuni Noi la care era îndreptățit subscriitorul;

- (d) Verificarea existenței fondurilor suficiente pentru decontarea subscrierii de Acțiuni Noi; responsabilitatea existenței fondurilor necesare decontării subscrierilor revine în totalitate Participanților/Intermediarului prin intermediul carora/căruia s-au realizat subscrierile în Perioada de Preferință.

Dacă suma transferată de un Deținător de Drepturi de Preferință este mai mare decât Prețul de Emisiune înmulțit cu numărul de Acțiuni Noi subscrise, subscrierea este validată doar pentru numărul de Acțiuni Noi subscrise.

Dacă suma transferată de un Deținător de Drepturi de Preferință este mai mică decât Prețul de Emisiune înmulțit cu numărul de Acțiuni Noi subscrise, subscrierea este considerată valabilă pentru numărul de Acțiuni Noi corespunzător sumei transferate.

Subscrierile de Acțiuni Noi care nu au fost validate vor fi anulate, iar subscriitorii respectivi vor fi informați în mod corespunzător.

Comisioanele bancare sau orice alte taxe, inclusiv orice alte comisioane aplicabile de Participanți sau de către instituțiile pieței de capital vor fi suportate separat de subscriitori.

Orice sume de bani care trebuie restituite subscriitorilor de către Participantii ca urmare a invalidării sau validării parțiale a subscrierilor vor fi restituite, fără acordarea de dobânzi și nete de orice comisioane de transfer, în conformitate cu prevederile contractului de investiții sau, în cazul în care nu au un contract de investiții în temeiul căruia au subscris Acțiuni Noi, în termen de 5 (cinci) zile lucrătoare de la expirarea Perioadei de Preferință.

Subscrierile de Acțiuni Noi sunt irevocabile. Nu există posibilitatea de reducere a subscrierii de Acțiuni Noi după validarea acestora de către Participant/Intermediar.

Subscrierile realizate în baza unor documente primite în afara Perioadei de subscriere sau care nu respectă condițiile menționate în prezentul Document nu vor fi validate. Emitentul sau Intermediarul nu va fi ținut răspunzător dacă, din motive independente de aceștia, Contul colector nu este efectiv creditat cu sumele reprezentând contravaloarea Acțiunilor Noi subscrise înainte de ora 12:00 a ultimei zile a Perioadei de Preferință.

Alte informații

După expirarea Perioadei de Preferință, Consiliul Bursei va constata rezultatele subscrierilor și va decide dacă Acțiunile Noi rămase nesubscrise se anulează, cu consecința finalizării Majorării de Capital la nivelul subscrierilor realizate și sub condiția obținerii aprobărilor necesare raportat la calitatea de operator de piață a BVB, sau dacă vor fi oferite spre subscriere în cadrul unei a doua etape de implementare a Majorării de Capital. Hotărârea Consiliului Bursei va fi publicată de îndată sub forma unui raport curent.

Acțiunile Noi subscrise în cadrul Majorării de Capital se consideră emise după obținerea aprobării ASF cu privire la majorarea de capital social al BVB, în considerarea calității sale de operator de piață și publicarea, pe pagina BVB destinată Emitentului, a anunțului Depozitarului Central referitor la procesarea evenimentului corporativ, începerea tranzacționării putându-se realiza independent de emiterea certificatului de înregistrare a instrumentelor financiare de către ASF.

După confirmarea Depozitarului Central cu privire la finalizarea procesării evenimentului corporativ, Emitentul va înregistra acțiunile nou emise și la celelalte instituții ale pieței de capital relevante (ASF pentru emiterea certificatului de înregistrare, Registrul Comerțului).

XII. După caz, orice piață reglementată sau piață de creștere pentru IMM-uri în care valorile mobiliare fungibile cu valorile mobiliare care urmează să fie oferite public sau să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată sunt deja admise la tranzacționare.

După finalizarea Majorării de Capital, obținerea aprobării ASF cu privire la Majorarea de Capital și publicarea anunțului Depozitarului Central cu privire la procesarea evenimentului corporativ, Acțiunile Noi vor fi disponibile la tranzacționare în aceleași condiții ca și celelalte acțiuni ale Emitentului, respectiv pe piața reglementată administrată de BVB, sector Titluri de Capital, categoria Premium.

Informații suplimentare

Încadrarea în excepțiile de la obligația de publicare a unui prospect

Majorarea de Capital se încadrează în excepțiile de la obligația de publicare a unui prospect prevăzute la art. 1 alin. (4) lit. (da) și (db), respectiv la art. 1 alin. (5) lit. (ba) din Regulamentul privind Prospectul, întrucât:

- (a) Numărul maxim de Acțiuni Noi (700.000) reprezintă 7,91% din numărul total de acțiuni existente emise de BVB (8.854.170), respectiv reprezintă mai puțin de 30% din numărul total de acțiuni BVB deja admise la tranzacționare;
- (b) Acțiunile Noi sunt din aceeași clasă cu acțiunile existente emise de BVB, fiind așadar fungibile cu acțiuni BVB existente și admise la tranzacționare pe o piață reglementată;
- (c) Acțiunile Noi vor fi admise la tranzacționare pe aceeași piață reglementată pe care sunt admise la tranzacționare acțiunile existente BVB;

- (d) Acțiunile emise de BVB sunt admise la tranzacționare, fără întrerupere, începând cu 8 iunie 2010, respectiv de mai mult de 18 luni anterior datei prezentului Document;
- (e) BVB nu face obiectul unei restructurări sau al unor proceduri de insolvență.

Publicarea prezentului Document

Prezentul Document este pus la dispoziția publicului începând cu data de 23 ianuarie 2026, fiind disponibil pe website-ul BVB la adresa <https://www.bvb.ro/InvestorRelations/CorporateGovernance/CapitalIncrease> și pe website-ul Estinvest la adresa <https://www.estinvest.ro/oferte-publice-estinvest/>. La data de 23 ianuarie 2026 prezentul Document a fost depus la ASF.

Prevalența limbii române

Prezentul Document este redactat și aprobat de Consiliul Bursei în limba Română. O traducere în limba engleză a prezentului Document este disponibilă publicului în condițiile menționate la secțiunea Publicarea prezentului Document de mai sus. În caz de discrepanțe între versiunea în limba română și versiunea în limba engleză, versiunea în limba română va prevala.

Emitentul

BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.

Director General

DUMITRU-REMUS VULPESCU