

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE



BULETINUL C.N.V.M.

Partea I: Activitatea COMISIEI în perioada 17.04.2012 - 20.04.2012

ORDONANȚA NR. 121 / 20.04.2012

În baza prevederilor art.2, art.7 alin.(1) și alin.(4) și art.9 alin.(2) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare aprobat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr.25/2002, aprobată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare, în baza Deciziei C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010, completată prin Decizia C.N.V.M. nr.1334/23.12.2011, în baza prevederilor art.17 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare aprobat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr.25/2002, aprobată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere revocarea autorizației de funcționare ca societate de administrare a investițiilor a S.C. PACTINVEST S.A. (societate radiată din evidențele oficiului registrului comerțului la data de 26.04.2010),

ținând cont de faptul că S.C. PACTINVEST S.A. nu și-a îndeplinit obligația de a transfera atribuțiile și operațiunile specifice activității de administrare, inclusiv registrele și evidențele, corespondența, materialele publicitare, contractele și orice alte documente, în original, ale Fondului Național RETCON către societatea de administrare a investițiilor numită de C.N.V.M.,

având în vedere desemnarea Pioneer Asset Management S.A.I. S.A. în calitate de administrator al Fondului Național RETCON,

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare

Dispune:

Art. 1. Se blochează pentru o perioadă de 2 săptămâni conturile de acțiuni deschise de către S.C. PACTINVEST S.A. în numele Fondului Național RETCON.

Art. 2. Se blochează pentru o perioadă de 2 săptămâni conturile bancare deschise de către S.C. PACTINVEST S.A. în numele Fondului Național RETCON.

Art. 3. Prezenta ordonanță intră în vigoare la data de 23.04.2012.

Art. 4. Cu drept de contestație la C.N.V.M. în termen de 30 de zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea măsurilor dispuse prin prezenta ordonanță.

Art. 5. Prezenta ordonanță va fi comunicată către Pioneer Asset Management S.A.I. S.A., S.C. Depozitarul Central S.A. și băncilor care au confirmat existența unor conturi bancare în numele Fondului Național RETCON și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M.

p. DIRECTOR GENERAL,
Florentina BOBOC

DECIZIA NR. 365 / 17.04.2012

În baza prevederilor art.2, art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.1037/19.10.2011,

în temeiul art.13 din Regulamentul C.N.V.M. nr.2/2011 privind modificarea Regulamentului C.N.V.M. nr.12/2010 privind atestarea organismelor de formare profesională, a operatorilor și specialiștilor pentru piața de capital,

având în vedere Atestatul C.N.V.M. nr.144/17.06.2003, modificat și completat prin Atestatul C.N.V.M. nr.454/21.12.2004,

având în vedere adresa transmisă de Centrul de Pregătire Financiară „Millenium”, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.7314/26.03.2012,

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează cursurile „Agenți pentru servicii de investiții financiare” cod ASIF-02.2012, „Personal autorizat din cadrul Compartimentului de control intern” cod CCI-02.2012, „Consultanți de investiții” cod CI-02.2012, organizate de C.P.F. Millenium la București, str. Economu Cezărescu nr.39A, în perioada 17-21 aprilie 2012. Examenul, în funcție de numărul de participanți, se vor desfășura fie la adresa mai sus menționată, fie în bd. Carol I nr.37, ap.4, sector 2, București, în ziua de 25 aprilie 2012.

Art. 2. Comisia de examinare pentru cursurile menționate la art.1 va avea următoarea componență:

- Alin Bitere - președinte;
- Victor Rădulescu - membru;
- Mihai Radu - membru;
- Vergil Popescu - membru supleant;
- Dan Stoicescu - membru supleant.

Art. 3. Prezenta decizie intră în vigoare la data publicării în Buletinul electronic al C.N.V.M.

DIRECTOR,
Paul BARANGĂ

DECIZIA NR. 366 / 18.04.2012

În baza prevederilor art.2, art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare aprobat prin Ordonanța de urgență a Guvernului nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare, conform Deciziei C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010, completată prin Decizia nr.1334/23.12.2011, în temeiul art.1 alin.(3), art.53 alin.(1) și art.58 alin.(7) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în conformitate cu prevederile art.33 și art.34 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor, ținând cont de prevederile art.2 și art.5 alin.(1) pct.13 din Regulamentul C.N.V.M. nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M., având în vedere solicitarea societății de administrare a investițiilor S.A.I. Vanguard Asset Management S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.9279/11.04.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare emite următoarea

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează doamna Andreia-Crenguța-Elena CREȚU în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern al societății de administrare a investițiilor S.A.I. Vanguard Asset Management S.A.

Art. 2. Se atestă înscrierea doamnei Andreia-Crenguța-Elena CREȚU în Registrul C.N.V.M., cu nr.PFR13RCCI/400519, în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern.

Art. 3. Societatea de administrare a investițiilor S.A.I. Vanguard Asset Management S.A. are obligația să solicite C.N.V.M. retragerea autorizației acordate persoanei menționate la art.1 și radierea acesteia din Registrul C.N.V.M. cel târziu la data încetării raporturilor de muncă dintre aceasta și societate.

Art. 4. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării către societatea de administrare a investițiilor S.A.I. Vanguard Asset Management S.A. și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M. forma electronică.

p. DIRECTOR GENERAL,
Florentina BOBOC

DECIZIA NR. 367 / 18.04.2012

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobat și modificat prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare, având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010, completată prin Decizia nr.1334/23.12.2011, în temeiul art.1 alin.(3) și art.4 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în conformitate cu prevederile art.1 alin.(2), art.26 alin.(1) și art.27 alin.(1) lit. a) și alin.(2) din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare, în baza prevederilor Dispunerii de măsuri a C.N.V.M. nr.2/2012, având în vedere cererea formulată de societatea de servicii de investiții financiare ROMCAPITAL S.A. prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.8687/05.04.2012, completată prin adresa nr.9294/11.04.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare hotărăște emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrage autorizația de agent pentru servicii de investiții financiare a doamnei **BULIGA GEORGETA**, acordată de C.N.V.M. prin Decizia nr.1977/18.10.2007 poz. 1, în numele societății de servicii de investiții financiare ROMCAPITAL S.A. cu sediul social situat în Timișoara, bd. Mihai Viteazu nr.30 B, jud. Timiș.

Art. 2. Se radiază înregistrarea cu nr.**PFR02ASIF/011629**, care atestă înscrierea în Registrul C.N.V.M. în calitatea de agent pentru servicii de investiții financiare a doamnei **BULIGA GEORGETA**.

Art. 3. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia societății de servicii de investiții financiare **ROMCAPITAL S.A.** și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

p. DIRECTOR GENERAL,
Florentina BOBOC

DECIZIA NR. 368 / 19.04.2012

În conformitate cu prevederile art.2, art.7, art.9 alin.(1) și art.10 din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare, în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, art.43 alin.(2) din Legea nr.85/2006 privind procedura insolvenței și art.2 din Instrucțiunea C.N.V.M. nr.4/2011, în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1341/13.10.2010, Decizia nr.1645/15.12.2010, Decizia nr.577/17.06.2011 și Decizia nr.1333/23.12.2011, având în vedere Sentința nr.1647/05.12.2011, publicată în BPI nr.13878/23.12.2011, prin care Tribunalul Olt a dispus deschiderea procedurii simplificate a falimentului și a numit lichidatorul judiciar al S.C. AGROMECA VLAICI S.A. Olt, având în vedere Certificatul constatator nr.9305/11.04.2012 emis de ORC Olt, precum și informațiile furnizate de site-ul ONRC, conform cărora S.C. AGROMECA VLAICI S.A. Olt este în faliment, ca urmare a Notei privind retragerea de la tranzacționare și radierea din evidența C.N.V.M. a acțiunilor emise de S.C. AGROMECA VLAICI S.A. Olt, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrag de la tranzacționarea pe piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. AGROMECC VLAICI S.A. Olt (CUI:1518214) începând cu data de 24.04.2012.

DIRECTOR GENERAL,
Ciprian COPARIU

DECIZIA NR. 369 / 19.04.2012

În conformitate cu prevederile art.2, art.7, art.9 alin.(1) și art.10 din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, și art.2 din Instrucțiunea C.N.V.M. nr.4/2011,

în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Decizia nr.1341/13.10.2010, Decizia nr.1645/15.12.2010, Decizia nr.577/17.06.2011 și Decizia nr.1333/23.12.2011,

având în vedere Sentința nr.1647/05.12.2011, publicată în BPI nr.13878/23.12.2011, prin care Tribunalul Olt a dispus deschiderea procedurii simplificată a falimentului și a numit lichidatorul judiciar al S.C. AGROMECC VLAICI S.A. Olt,

având în vedere Certificatul constatator nr.9305/11.04.2012 emis de ORC Olt, precum și informațiile furnizate de site-ul ONRC, conform cărora S.C. AGROMECC VLAICI S.A. Olt este în faliment,

având în vedere Decizia nr.368/19.04.2012 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. AGROMECC VLAICI S.A. Olt,

ca urmare a Notei privind retragerea de la tranzacționare și radierea din evidența C.N.V.M. a acțiunilor emise de S.C. AGROMECC VLAICI S.A. Olt, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se radiază din evidențele C.N.V.M. acțiunile emise de S.C. AGROMECC VLAICI S.A. Olt (CUI:1518214) începând cu data de 24.04.2012.

DIRECTOR GENERAL,
Ciprian COPARIU

DECIZIE NR. 370 / 19.04.2012

În temeiul articolelor 2, 7 și 9 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, modificată și completată prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul articolelor 173 alin.(1) și 183 alin.(3) lit. a) pct.3 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și ale art.15 alin.(1) lit. a) pct.3 din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare,

având în vedere prevederile Avizului C.N.V.M. nr.30/10.08.2011,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007, nr.2/14.01.2010 și nr.18/27.09.2011,

ca urmare a adresei S.S.I.F. INTERCAPITAL INVEST S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.9502/12.04.2012,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate din cadrul C.N.V.M. și ca urmare a deliberărilor din ședința din data de 19.04.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se aprobă prospectul simplificat de ofertă primară de vânzare de acțiuni NEW EUROPE PROPERTY INVESTMENTS PLC Isle of Man adresată investitorilor care achiziționează fiecare în cadrul ofertei acțiuni de cel puțin echivalentul în lei a 50.000 de euro:

- obiectul ofertei: 800.000 de acțiuni (cu posibilitatea de majorare până la maximum 1.600.000 de acțiuni);
- valoare nominală: 0,01 euro/acțiune;
- prețul de vânzare este de 13,99 lei/acțiune;
- perioada de derulare: 20.04.2012-26.04.2012;
- intermediarul ofertei: SSIF INTERCAPITAL INVEST S.A.;
- locurile de subscriere: sediul SSIF INTERCAPITAL INVEST S.A.

Art. 2. Oferta se va derula prin intermediul SSIF INTERCAPITAL INVEST S.A. Alocarea se face în conformitate cu prevederile prospectului de ofertă. Răspunderea pentru derularea ofertei revine în exclusivitate intermediarului ofertei SSIF INTERCAPITAL INVEST S.A.

Art. 3. Notificarea cu privire la rezultatele ofertei va fi însoțită de dovada virării cotei prevăzută la art.6 din Regulamentul C.N.V.M. nr.7/2006 privind veniturile Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, modificat prin Regulamentul C.N.V.M. nr.2/2010.

Art. 4. Prezentul act individual va fi publicat în Buletinul C.N.V.M.

p. PREȘEDINTE,
Alexe GAVRILĂ

DECIZIA NR. 371 / 20.04.2012

În temeiul articolelor 2, 7 și 9 alin.(4) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007, nr.2/14.01.2010 și nr.18/27.09.2011,

în temeiul art.191 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, coroborat cu art.37 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare,

ca urmare a adresei Sindicatului de intermediere Carpatica Invest-Swiss Capital înregistrată la C.N.V.M. cu nr.9612/13.04.2012,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 19.04.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare hotărăște emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se aprobă prospectul preliminar în vederea evaluării intenției de investiție în acțiuni emise de S.C. COMPANIA NAȚIONALĂ DE TRANSPORTURI AERIENE ROMÂNE TAROM S.A. București și deținute de Ministerul Transporturilor și Infrastructurii având următoarele caracteristici:

- obiectul ofertei: 163.074.748 de acțiuni (20%);
- valoarea nominală: 2,5 lei/acțiune;
- sindicat de intermediere a ofertei: SSIF Carpatica Invest S.A., Swiss Capital S.A.

Art. 2. Prezentul act individual se publică în Buletinul C.N.V.M.

p. PREȘEDINTE,
Alexe GAVRILĂ

DECIZIA NR. 372 / 20.04.2012

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, conform Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007, nr.2/14.01.2010 și nr.18/27.09.2011, în temeiul art.1 alin.(3), art.124, 125, 133 și art.134 alin.(1) și (2) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.3, art.6 alin.(1) și (2), art.35 și art.39 din Regulamentul C.N.V.M. nr.2/2006 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.356/31.01.2006 de autorizare a S.C. Bursa Monetar - Financiară și de Mărfuri S.A. Sibiu în calitate de operator de piață, Decizia C.N.V.M. nr.1728/14.12.2009 de aprobare a Regulamentului nr.6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrată de S.C. Bursa Monetar Financiară și de Mărfuri S.A. și Decizia C.N.V.M. nr.155/15.02.2011 prin care s-a autorizat schimbarea denumirii S.C. Bursa Monetar - Financiară și de Mărfuri S.A. Sibiu în S.C. SIBEX - Sibiu STOCK EXCHANGE S.A.,

analizând adresele S.C. SIBEX - Sibiu STOCK EXCHANGE S.A. înregistrate la C.N.V.M. cu nr.34438/21.11.2011 și nr.9397/12.04.2012,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 19.04.2012, Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se aprobă, cu amendamente, modificarea reglementărilor pieței reglementate la vedere administrată de S.C. SIBEX - Sibiu STOCK EXCHANGE S.A., constând în Regulamentul nr.6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrată de S.C. Bursa Monetar - Financiară și de Mărfuri S.A.

Art. 2. Forma amendată a articolelor modificate din reglementările prevăzute la art.1 este cuprinsă în anexa care face parte integrantă din prezenta decizie.

Art. 3. În titlul Regulamentului nr.6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrată de S.C. Bursa Monetar - Financiară și de Mărfuri S.A. și în tot cuprinsul acestuia sintagma „S.C. Bursa Monetar Financiară și de Mărfuri S.A. Sibiu” și abrevierile acesteia se înlocuiesc cu sintagma „S.C. SIBEX - Sibiu STOCK EXCHANGE S.A.”, respectiv „SIBEX”.

Art. 4. S.C. SIBEX - Sibiu STOCK EXCHANGE S.A. are obligația să republice reglementările constând în Regulamentul nr.6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrată de S.C. Bursa Monetar - Financiară și de Mărfuri S.A.

Art. 5. Orice modificare a reglementărilor prevăzute la art.1 va fi supusă, în prealabil, aprobării C.N.V.M.

Art. 6. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia S.C. SIBEX - Sibiu STOCK EXCHANGE S.A.

p. PREȘEDINTE,
Alexe GAVRILĂ

Anexă la Decizia C.N.V.M. nr.372/20.04.2012

Modificări la Regulamentul nr.6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrată de S.C. Bursa Monetar Financiară și de Mărfuri S.A.

Cartea II - Tranzacționarea pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. B.M.F.M. S.A.

1. Art.1 se completează cu un nou punct, punctul 71, ce va avea următorul cuprins:

„71. Vânzarea specială la ordin - o metoda de vânzare specifică pieței de capital care se realizează pe piața reglementată la vedere administrată de S.C. SIBEX S.A., constând într-o ofertă fermă, formulată de orice persoană fizică sau juridică, inclusiv de către instituțiile publice implicate în procesul de privatizare, de vânzare a valorilor mobiliare pe care le deține, prin sistemul electronic de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A.”

2. La articolul 57, litera b) a alin.(1) se abrogă.

3. Articolul 67 se abrogă.

4. La art.133, alineatul (2) va avea următorul cuprins:

„(2) Metoda de vânzare specială la ordin se aplică și în cazul vânzării pachetelor de instrumente financiare aferente executării contractelor de garanție financiară, contractelor de ipotecă mobilă și a executării silite în baza Codului de Procedură Civilă, precum și a pachetelor deținute de instituțiile publice implicate în procesul de privatizare pentru valorile mobiliare care fac obiectul unor metode de vânzare, altele decât ofertele publice, prevăzute în legi speciale în materia privatizării.”

5. La art.134, după litera b) de la alineatul (1) se introduce o nouă literă, litera c), care va avea următorul cuprins:

„c) transmiterea documentelor corespunzătoare metodei vânzare specială la ordin către S.C. SIBEX S.A.”

6. La art.135, după alineatul (1) se introduce un nou alineat, alin.(1¹), care va avea următorul cuprins:

„(1¹) Suplimentar față de solicitarea prevăzută la alin.(1), în scopul vânzării prin metoda „vânzare specială la ordin”, Participantul inițiator va transmite către S.C. SIBEX S.A., următoarele documente în copie:

- a) contractul încheiat între participantul intermediar al vânzării și client (proprietar sau executor);
- b) hotărârea judecătorească în baza căreia clientul are dreptul să inițieze vânzarea instrumentelor financiare în cazul executării contractelor de garanție financiară, contractelor de ipotecă mobilă și a executării silite în baza Codului de Procedură Civilă, dacă este cazul;
- c) contractul de garanție financiară, contractul de ipotecă mobilă, dacă este cazul;
- d) declarația executorului conform căreia nu există un conflict cu deținătorul instrumentelor financiare, în cazul executării contractelor de garanție prin vânzarea instrumentelor financiare ce fac obiectul acestora prin metoda „vânzării speciale la ordin”;

7. La art.135, după alineatul (3) se introduc două noi alineate, alin.(3¹) și alin.(3²), care vor avea următorul cuprins:

„(3¹) În cazul în care S.C. SIBEX S.A. constată că Participantul Inițiator nu a depus toate documentele solicitate în vederea vânzării instrumentelor financiare prin metoda „vânzare specială la ordin” sau că documentele depuse conțin neconformități, va solicita participantului Inițiator să transmită toate documentele, respectiv să soluționeze neconformitățile.

(3²) S.C. SIBEX S.A. va permite efectuarea de operațiuni de tip „vânzare specială la ordin” numai dacă sunt îndeplinite toate condițiile prevăzute în prezentul regulament cu privire la acest tip de operațiuni.”

8. La art.135, după alineatul (7) se introduc două noi alineate, alin.(8) și alin.(9), care vor avea următorul cuprins:

„(8) Participantul Inițiator are obligația de a pune la dispoziție instrumentele financiare care fac obiectul operațiunii de „vânzare specială la ordin” în vederea decontării acestora.

(9) În situația în care se constată că Participantul Inițiator nu respectă prevederile alin.(8) se vor aplica prevederile privind operațiunile de tip „buy in”.

9. La Anexa nr.4 - Mărimi specifice generale ale piețelor utilizate pentru tranzacționarea acțiunilor, celula din tabel de la intersecția rândului „Tipuri de Ordine” cu coloana „Principală” va avea următorul cuprins:

„Ordine Firm, Fill Or Kill, Fill And Kill, Withheld, Stop, ordine la piață (MO), Good Till Cancel, Good For Day, Good Till Date, ordine având alte tipuri sau caracteristici speciale de execuție, descrise în Manualul de utilizare a sistemului electronic de tranzacționare”.

10. La Anexa nr.5 - Tranzacționarea obligațiilor - I. Noțiuni utilizate în tranzacționarea obligațiilor, celula din tabel de la intersecția rândului

„Tipuri de ordine” cu coloana „Piața Principală” va avea următorul cuprins:

„Ordine ferme, ordine la piață”

DECIZIA NR. 373 / 20.04.2012

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, conform Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007, nr.2/14.01.2010 și nr.18/27.09.2011, în temeiul art.1 alin.(3), art.139 și art.140 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.61, art.62, art.64, art.67, art.68 alin.(2) și art.70 din Regulamentul C.N.V.M. nr.2/2006 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.356/31.01.2006 de autorizare a S.C. Bursa Monetar - Financiară și de Mărfuri S.A. Sibiu în calitate de operator de piață, Decizia C.N.V.M. nr.1729/14.12.2009 de aprobare a Regulamentului nr.7 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. Bursa Monetar - Financiară și de Mărfuri S.A. și Decizia C.N.V.M. nr.155/15.02.2011 prin care s-a autorizat schimbarea denumirii S.C. Bursa Monetar - Financiară și de Mărfuri S.A. Sibiu în S.C. SIBEX - Sibiu STOCK EXCHANGE S.A.,

analizând solicitarea S.C. Bursa Monetar - Financiară și de Mărfuri S.A. Sibiu transmisă prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.39395/22.12.2010, completată cu adresele înregistrate la C.N.V.M. cu nr.34438/21.11.2011, 3523/16.02.2012 și 9397/12.04.2012,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 19.04.2012, Comisia hotărăște emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se aprobă, cu amendamente, modificarea reglementărilor sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX - Sibiu STOCK EXCHANGE S.A., constând în Regulamentul nr.7 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. Bursa Monetar - Financiară și de Mărfuri S.A.

Art. 2. Forma amendată a articolelor modificate din reglementările prevăzute la art.1 este cuprinsă în anexa care face parte integrantă din prezenta decizie.

Art. 3. În titlul Regulamentului nr.7 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. Bursa Monetar Financiară și de Mărfuri S.A. și în tot cuprinsul acestuia sintagma „S.C. Bursa Monetar Financiară și de Mărfuri S.A. Sibiu” și abrevierile acesteia se înlocuiesc cu sintagma „S.C. SIBEX - Sibiu STOCK EXCHANGE S.A.”, respectiv „SIBEX”.

Art. 4. S.C. SIBEX - Sibiu STOCK EXCHANGE S.A. are obligația să republice reglementările constând în Regulamentul nr.7 privind

organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. Bursa Monetar - Financiară și de Mărfuri S.A.

Art. 5. Orice modificare a reglementărilor prevăzute la art.1 va fi supusă, în prealabil, aprobării C.N.V.M.

Art. 6. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia S.C. SIBEX - Sibiu STOCK EXCHANGE S.A.

p. PREȘEDINTE,
Alexe GAVRILĂ

Anexă la Decizia C.N.V.M. nr.373/20.04.2012

Modificări la Regulamentul nr.7 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. Bursa Monetar Financiară și de Mărfuri S.A.

Cartea I - Organizarea și funcționarea sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. Bursa Monetar Financiară și de Mărfuri S.A.

1. Art.2 se completează cu șapte noi puncte, 25, 26, 27, 28, 29, 30 și 31, ce vor avea următorul cuprins:

„25. Emisiune individuală de produse structurate - tranșa de produse structurate identificată în mod unic prin codul ISIN, emisă în conformitate cu prospectul de bază al Emitentului și documentele de completare a respectivului prospect.

26. Produse structurate - instrumente financiare de natura valorilor mobiliare care au la bază un activ suport, sunt emise în conformitate cu un prospect de bază, precum și cu documentele de completare aferente respectivului prospect și care pot fi admise la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. Emitenții produselor structurate pot fi instituții de credit, societăți de servicii de investiții financiare și alte instituții aflate sub incidența autorizării și reglementării autorităților competente din statele membre sau nemembre.

27. Prospect de bază - prospectul de emisiune aprobat fie de către C.N.V.M., fie de o autoritate competentă dintr-un alt stat membru și notificat C.N.V.M., în baza căruia un Emitent poate solicita admiterea la tranzacționare a produselor structurate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A.

28. Program cadru de ofertă - un plan care permite emiterea, în mod continuu sau repetat în decursul unei perioade de timp determinate, a valorilor mobiliare, altele decât cele de tipul titlurilor de capital.

29. ETF sau Exchange Traded Fund - organism de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM) ce urmărește un anumit indice de acțiuni și a cărui tranzacționare este similară cu cea a acțiunilor pe ATS. Piața unui ETF este o piață de tip order-driven, iar prețul acestuia se stabilește în timpul ședinței de tranzacționare în funcție de cerere și ofertă.

Titlurile de participare la un ETF sunt:

1) unitățile de fond emise de fonduri administrate de o societate de administrare a investițiilor sau de un sub-fond al unui fond deschis de investiții, compus la rândul lui din sub-fonduri administrate de o societate de administrare a investițiilor;

2) acțiuni emise de societăți de investiții.

Administratorul fondului tranzacționabil (ETF) trebuie să descrie precis compoziția fondului și să stabilească proceduri clare și stabile pentru participanții autorizați implicați în procesul de creare și răscumpărare de titluri de participare.

Crearea ETF are loc pe o piață primară, anterior admiterii la tranzacționare. Sistemul alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. îndeplinește exclusiv rolul pieței secundare.

30. Valoarea unitară indicativă a activului net (iVUAN) - valoarea unitară a activului net a unui ETF publicată de S.C. SIBEX S.A. și actualizată în mod continuu, cel puțin o dată la fiecare 60 de secunde, pe perioada întregii zile de tranzacționare, în baza informațiilor furnizate direct sau indirect de către Emitent.

31. Indice de referință - Indicele de acțiuni urmărit sau replicat de către ETF, a cărui valoare va fi actualizată și diseminată zilnic.”

2. La art.6, alineatul (1) va avea următorul cuprins:

„(1) Conducerea sistemului alternativ de tranzacționare a instrumentelor financiare administrat de către S.C. B.M.F.M. S.A. este asigurată de către Directorul General și Directorul General Adjunct al S.C. B.M.F.M. S.A., în conformitate cu actul constitutiv al societății și cu reglementările legale în vigoare.”

3. La art.7, litera g) de la alineatul (1) va avea următorul cuprins:

„g) supune aprobării C.A. admiterea la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. a noi instrumente financiare;”.

4. La art.7, după litera n) de la alineatul (1) se introduce litera m), cu următorul cuprins:

„m) în cazul drepturilor, Directorul General al S.C. B.M.F.M. S.A. va decide asupra admiterii la tranzacționare a drepturilor, iar decizia va fi emisă în termen de maximum 30 de zile de la data depunerii de către Emitent a tuturor documentelor solicitate de S.C. B.M.F.M. S.A. Decizia Directorului General va fi pusă în executare la data notificării acesteia către Emitent.”

5. La art.34, după litera i) de la alineatul (1) se introduce litera j), cu următorul cuprins:

„j) să achite S.C. B.M.F.M. S.A., în termen de maximum 30 de zile calendaristice de la data facturării, toate tarifele și comisioanele în vigoare prevăzute în „Lista de tarife și comisioane practicate de S.C. B.M.F.M. S.A.” publicată pe pagina web www.sibex.ro.”

6. Titlul Capitolului III va avea următorul cuprins:

„Condițiile și procedurile de admitere, menținere și retragere a instrumentelor financiare la/și de la tranzacționare”

7. Înaintea art.60, după titlul Cap. III se introduc titlul secțiunii 1 și art.59¹, cu următorul cuprins:

„Secțiunea 1

Structura sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. Sibiu

Art.59¹

(1) Sistemul alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. Sibiu, are următoarea structură:

a) Sectorul Titlurilor de Capital;

b) Sectorul certificatelor EGES;

c) Sectorul Titlurilor de Credit;

- d) Sectorul Organismelor de Plasament Colectiv (OPC);
- e) Sectorul instrumente financiare admise la tranzacționare și pe o piață reglementată (tranzacționate, dar nelistate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare);
- f) Sectorul produselor structurate;
- g) Sectorul ETF-urilor.

(2)

- a) Sectorul Titlurilor de Capital cuprinde următoarele secțiuni:
 - 1. Secțiunea acțiuni;
 - 2. Secțiunea drepturi asociate acțiunilor;
 - 3. Secțiunea Acțiuni Internaționale;
 - 4. Secțiunea Drepturi Internaționale;
- b) Sectorul certificatelor EGES cuprinde Secțiunea certificatelor EGES;
- c) Sectorul Titluri de Credit cuprinde următoarele secțiuni:
 - 1. Secțiunea obligațiuni corporative;
 - 2. Secțiunea obligațiuni municipale;
 - 3. Secțiunea obligațiuni internaționale;
 - 4. Secțiunea Alte titluri de credit;
- d) Sectorul OPC cuprinde următoarele secțiuni:
 - 1) Secțiunea acțiuni emise de OPC;
 - 2) Secțiunea unități de fond;
- e) Sectorul instrumente financiare admise la tranzacționare și pe o piață reglementată (tranzacționate, dar nelistate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare);
- f) Sectorul produselor structurate:
 - 5. Sectorul ETF-urilor.”

8. Articolul 60 va avea următorul cuprins:

„Admiterea la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. a unei emisiuni de instrumente financiare este valabilă pentru toate instrumentele financiare de același tip și clasă ale Emitentului ce se află în circulație în momentul admiterii la tranzacționare.”

9. Articolul 61 va avea următorul cuprins:

„În cazul în care admiterea la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. a instrumentelor financiare emise de către un Emitent va fi făcută prin intermediul unui Participant inițiator, acesta va avea următoarele obligații:

- a) să facă cunoscute Emitentului activitățile proprii pieței de capital, reglementările C.N.V.M, S.C. B.M.F.M. S.A., precum și legislația incidentă în vigoare;
- b) să acționeze în numele Emitentului în scopul admiterii la tranzacționare a instrumentelor financiare ale acestuia în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A.;
- c) să pună la dispoziția S.C. B.M.F.M. S.A. actele necesare admiterii împreună cu cererea de admitere la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare;
- d) să efectueze verificarea conținutului și a formei tuturor actelor Emitentului care trebuie depuse de către acesta în vederea admiterii la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A.;
- e) să se asigure că informațiile furnizate de Emitent sunt integre, clare și suficiente.”

10. Înaintea art.63, titlul secțiunii 1 se înlocuiește cu titlul secțiunii 2 și titlurile următoarelor diviziuni ale acesteia, cu următorul cuprins:

„Secțiunea 2

Condițiile și procedurile de admitere, menținere și retragere a titlurilor de capital la/și de la tranzacționare

2.1. Condițiile și procedurile de admitere, menținere și retragere acțiunilor și acțiunilor internaționale la/și de la tranzacționare

2.1.1. Admiterea la tranzacționare a acțiunilor și acțiunilor internaționale

2.1.1.1. Admiterea acțiunilor la tranzacționare”

11. Literele i) și j) de la alineatul (1) al art.63 vor avea următorul cuprins:

„i) declarația potrivit căreia Participantul inițiator acționează în numele Emitentului, în vederea îndeplinirii procedurilor de admitere la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A.(după caz);

j) declarația Emitentului referitoare la desemnarea persoanelor de legătură cu S.C. B.M.F.M. S.A. (după caz);”.

12. După art.63² se introduc subtitlul 2.1.1.2. și art.63³, 63⁴, 63⁵ și 63⁶, cu următorul cuprins:

„2.1.1.2. Admiterea acțiunilor internaționale la tranzacționare

Art.63³

(1) Acțiunile Emitentului persoană juridică din statele membre ale Uniunii Europene care fac obiectul admiterii la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A., la Secțiunea Acțiuni Internaționale, trebuie să îndeplinească următoarele cerințe:

- a) să fie înregistrate la C.N.V.M.;
- b) să fie liber negociabile și plătite integral;
- c) să fie emise în formă dematerializată și evidențiate prin înscriere în cont;
- d) să fie din aceeași clasă.

(2) Acțiunile Emitentului persoană juridică din statele nemembre ale Uniunii Europene care vor fi admise la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A., la Secțiunea Acțiuni Internaționale, trebuie să îndeplinească cerințele alin.(1) lit. a), b), c), d) ale prezentului articol.

(3) Emitentul acțiunilor admise la tranzacționare în Secțiunea Acțiuni Internaționale din statele membre și nemembre ale Uniunii Europene, trebuie să îndeplinească următoarele condiții:

- a) să aibă valoarea capitalurilor proprii din ultimul exercițiu financiar sau capitalizarea anticipată de cel puțin echivalentul în lei a 200.000 de euro calculat la cursul de referință al B.N.R. din data înregistrării la S.C. B.M.F.M. S.A. a cererii de admitere la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare;

- b) să îndeplinească condițiile prevăzute în Legea privind piața de capital și în Regulamentele emise de către C.N.V.M. ori condițiile prevăzute de legislația similară din țara de origine;
- c) să plătească tarifele datorate S.C. B.M.F.M. S.A. și să nu înregistreze datoriile față de aceasta;
- d) să numească două persoane care vor păstra permanent legătura cu S.C. B.M.F.M. S.A.;
- e) să respecte condițiile și termenii Angajamentului de admitere și menținere la tranzacționare a acțiunilor.

Art.63⁴

(1) Emitentul dintr-un stat membru, ale cărui acțiuni urmează a fi admise la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. la Secțiunea Acțiuni Internaționale, trebuie să depună cererea de admitere a acțiunilor la tranzacționare însoțită de următoarele documente:

- a) copie de pe prospectul de ofertă publică sau prospectul de admitere la tranzacționare, aprobat de autoritatea competentă din statul membru de origine, sumarul prospectului redactat în limba română, în formă legalizată, declarația Emitentului privind modalitatea de publicare a Prospectului de ofertă publică sau a Prospectului de admitere la tranzacționare, precum și dovada publicării acestora (după caz);
- b) copie de pe actul constitutiv actualizat, înregistrat la autoritatea competentă din statul de origine;
- c) copie de pe certificatul de înregistrare la instituția echivalentă O.R.C. din statul de origine al Emitentului;
- d) pentru fiecare membru al conducerii Emitentului și persoană de legătură cu S.C. B.M.F.M. S.A., formularul cu date personale și cazierul judiciar;
- e) copie de pe decizia organelor de conducere ale Emitentului referitoare la hotărârea de admitere a acțiunilor la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A.;
- f) copie de pe certificatul de înregistrare a acțiunilor la C.N.V.M.;
- g) angajamentul de admitere a acțiunilor la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A.;
- h) dovada plății tarifului de procesare a documentelor (copie);
- i) declarația potrivit căreia Participantul inițiator acționează în numele Emitentului, în vederea îndeplinirii procedurilor de admitere la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. (după caz);
- j) declarația Emitentului referitoare la desemnarea persoanelor de legătură cu S.C. B.M.F.M. S.A.;
- k) lista persoanelor care au acces la informații privilegiate, conform prevederilor cuprinse în Regulamentele emise de către C.N.V.M. (după caz);
- l) să pună la dispoziția S.C. B.M.F.M. S.A. un plan de afaceri pentru cel puțin următorii 3 ani de activitate;
- m) declarația Emitentului potrivit căreia prospectul a fost redactat cu respectarea prevederilor legislației comunitare (după caz);
- n) oricare alte documente pe care S.C. B.M.F.M. S.A. le consideră necesare pentru admiterea acțiunilor la tranzacționare.

(2) Emitentul dintr-un stat nemembru ale cărui acțiuni urmează a fi admise la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A., la Secțiunea Acțiuni Internaționale, trebuie să depună o cerere de admitere a acțiunilor la tranzacționare, însoțită de următoarele documente:

- a) copie de pe Prospectul de ofertă publică sau Prospectul de admitere la tranzacționare, aprobat de autoritatea competentă din statul nemembru de origine (după caz);
- b) traducerea legalizată în limba română a rezumatului Prospectului, redactat pe răspunderea Emitentului și semnată de reprezentantul legal al Emitentului (după caz);
- c) copie de pe decizia C.N.V.M. de aprobare a Prospectului de ofertă publică/Prospectului de admitere la tranzacționare a acțiunilor (după caz);
- d) declarația Emitentului privind modalitatea de publicare a Prospectului de ofertă publică sau a Prospectului de admitere la tranzacționare, precum și dovada publicării acestora (după caz);
- e) copie de pe actul constitutiv, actualizat, înregistrat la autoritatea competentă din statul de origine;
- f) copie de pe certificatul de înregistrare la instituția echivalentă O.R.C. din statul de origine al Emitentului;
- g) pentru fiecare membru al conducerii Emitentului și persoană de legătură cu S.C. B.M.F.M. S.A., formularul cu date personale și cazierul judiciar;
- h) copie de pe decizia organelor de conducere ale Emitentului referitoare la hotărârea de admitere a acțiunilor la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A.;
- i) copie de pe certificatul de înregistrare a acțiunilor la C.N.V.M.;
- j) copie de pe certificatul de înregistrare a acțiunilor, emis de autoritatea omologă C.N.V.M. din statul de origine al Emitentului (după caz);
- k) angajamentul de admitere a acțiunilor la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A.;
- l) dovada plății tarifului de procesare a documentelor (copie);
- m) declarația potrivit căreia Participantul inițiator acționează în numele Emitentului, în vederea îndeplinirii procedurilor de admitere la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. (după caz);
- n) declarația Emitentului privind desemnarea persoanelor de legătură cu S.C. B.M.F.M. S.A.;
- o) lista persoanelor care au acces la informații privilegiate, conform prevederilor cuprinse în regulamentele emise de către C.N.V.M. (după caz);
- p) să pună la dispoziția S.C. B.M.F.M. S.A. un plan de afaceri pentru cel puțin următorii 3 ani de activitate;
- q) oricare alte documente pe care S.C. B.M.F.M. S.A. le consideră necesare pentru admiterea la tranzacționare a acțiunilor.

Art.63⁵

În cazul admiterii la tranzacționare a acțiunilor internaționale în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A., publicarea unui prospect aprobat de autoritatea competentă din statul membru de origine sau de către C.N.V.M. este necesară doar în cazul ofertei publice de vânzare.

Art.63⁶

În cazul admiterii la tranzacționare a acțiunilor internaționale în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. prin ofertă publică, aceasta va fi realizată în mod obligatoriu prin intermediul unui Participant Inițiator.”

13. Titlul care precede art.64 va fi numerotat astfel:

„2.1.1.3. Proceduri privind admiterea acțiunilor la tranzacționare”

14. Articolul 64 va avea următorul cuprins:

„Departamentul Emitenți al S.C. B.M.F.M. S.A. se va asigura că Emitentul îndeplinește toate condițiile incidente prevăzute în prezenta Carte prin examinarea tuturor documentelor necesare admiterii la tranzacționare a instrumentelor financiare.”

15. Articolul 66 va avea următorul cuprins:

„Departamentul Emitenți al S.C. B.M.F.M. S.A., după analiza documentației Emitentului, va înainta cererea de admitere la tranzacționare a

instrumentelor financiare împreună cu o Notă de recomandare către Directorul General al S.C. B.M.F.M. S.A.”

16. Articolul 67 va avea următorul cuprins:

„Prin Nota de recomandare, Departamentul Emitenți al S.C. B.M.F.M. S.A. va analiza și va propune Directorului General admiterea sau neadmiterea la tranzacționare a instrumentelor financiare. Directorul General este în măsură să solicite orice alte acte sau informații considerate necesare în luarea unei hotărâri.”

17. Titlul care precede art.70 va avea următorul cuprins:

„2.1.2. Menținerea acțiunilor și acțiunilor internaționale la tranzacționare

2.1.2.1. Menținerea acțiunilor la tranzacționare”

18. La art.70, alineatul (1) va avea următorul cuprins:

„(1) Acțiunile admise la tranzacționare trebuie să respecte cerințele generale pentru admitere la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A.”

19. La art.70, alineatul (3) se abrogă.

20. După art.70 se introduc subtitlul 2.1.2.2. și art.70¹, cu următorul cuprins:

„2.1.2.2. Menținerea acțiunilor internaționale la tranzacționare

Art.70¹

(1) Acțiunile internaționale admise la tranzacționare trebuie să respecte cerințele generale pentru admitere la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A.

(2) Emitenții care au acțiunile admise la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. trebuie:

a) să respecte cerințele generale pentru admitere la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare;

b) să achite tariful de menținere la tranzacționare;

c) să asigure furnizarea informațiilor cerute de S.C. B.M.F.M. S.A., prin informarea permanentă și pe deplin a publicului, atât despre evenimentele importante, cât și despre deciziile ce pot afecta prețul acțiunilor;

d) să plătească dividendele, fără privilegii și fără discriminări și să stabilească criterii corecte și echitabile.

(3) Pentru menținerea în Secțiunea acțiuni internaționale, prin excepție de la cerințele generale pentru admitere la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare, Emitentul trebuie să îndeplinească una din următoarele condiții:

a) valoarea capitalurilor proprii ale Emitentului din ultimul exercițiu financiar să constituie cel puțin echivalentul în lei a 200.000 de euro; sau

b) media capitalizării bursiere pe ultimele șase luni să fie de cel puțin 200.000 de euro.”

21. Titlul care precede art.71 va fi numerotat astfel:

„2.1.2.3. Proceduri privind menținerea acțiunilor la tranzacționare”

22. Titlul care precede art.78 va avea următorul cuprins:

„2.1.3. Retragerea acțiunilor și acțiunilor internaționale de la tranzacționare

2.1.3.1. Retragerea acțiunilor de la tranzacționare”

23. După art.78 se introduc subtitlul 2.1.3.2. și art.78¹, cu următorul cuprins:

„2.1.3.2. Retragerea acțiunilor internaționale de la tranzacționare

Art.78¹ Retragerea acțiunilor internaționale de la tranzacționare se face în condițiile prevăzute la art.78 din prezenta Carte.”

24. Titlul care precede art.79 va fi numerotat astfel:

„2.1.3.3. Proceduri privind retragerea acțiunilor de la tranzacționare”

25. La art.79, alineatul (4) va avea următorul cuprins:

„(4) S.C. B.M.F.M. S.A. va notifica prin intermediul website-ului propriu retragerea acțiunilor de la tranzacționare.”

26. Titlul care precede art.79¹ va avea următorul cuprins:

„2.2. Condițiile și procedurile de admitere și retragere a drepturilor și drepturilor internaționale la /și de la tranzacționare

2.2.1. Admiterea la tranzacționare a drepturilor și drepturilor internaționale

2.2.1.1. Admiterea drepturilor la tranzacționare”

27. La art.79², litera b) va avea următorul cuprins:

„b) hotărârea A.G.E.A. referitoare la majorarea capitalului social și tranzacționarea drepturilor la S.C. B.M.F.M. S.A., în copie, hotărâre care va fi publicată pe pagina web a S.C. B.M.F.M. S.A. și în Buletinul electronic al C.N.V.M.;”

28. După art.79² se introduc subtitlul 2.2.1.2., art.79^{2.1} și art.79^{2.2}, cu următorul cuprins:

„2.2.1.2. Admiterea drepturilor internaționale la tranzacționare

Art.79^{2.1}

(1) În vederea admiterii la tranzacționare a drepturilor emise de un Emitent persoană juridică din statele membre și nemembre ale Uniunii Europene cu acțiuni distribuite public în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A., la Secțiunea Drepturi Internaționale, este necesar ca cel puțin o clasă de acțiuni ale Emitentului să fie admise la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. în Secțiunea Acțiuni Internaționale.

(2) Drepturile trebuie să îndeplinească cumulativ următoarele condiții:

a) să fie înregistrate la C.N.V.M.;

b) să fie liber negociabile, emise în forma dematerializată și evidențiate prin înscriere în cont.

(3) Emitentul drepturilor trebuie să îndeplinească următoarele cerințe:

a) să depună la S.C. B.M.F.M. S.A. toate documentele cerute;

b) să plătească tarifele datorate S.C. B.M.F.M. S.A. și să nu aibă alte datorii față de aceasta.

Art.79^{2.2}

(1) În vederea admiterii drepturilor la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A., în Secțiunea Drepturi Internaționale, Emitentul dintr-un stat nemembru va depune cererea de admitere a drepturilor la tranzacționare însoțită de următoarele documente:

- a) documentul de prezentare sau prospectul, redactat în limba română, cu respectarea prevederilor Regulamentelor C.N.V.M.;
 - b) traducere legalizată în limba engleză a rezumatului documentului de prezentare, redactat pe răspunderea Emitentului și semnat de reprezentantul legal al Emitentului;
 - c) hotărârea A.G.E.A. referitoare la majorarea capitalului social și tranzacționarea drepturilor în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A., în copie, hotărâre care va fi publicată pe pagina web a S.C. B.M.F.M. S.A. și în Buletinul electronic al C.N.V.M. (după caz);
 - d) copie de pe certificatul de înregistrare a drepturilor la C.N.V.M.;
 - e) dovada plății tarifului de procesare a documentelor (copie);
 - f) dovada publicării hotărârii A.G.E.A. de majorare a capitalului social și de tranzacționare a drepturilor în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A., în Monitorul Oficial al României;
 - g) oricare alte documente pe care S.C. B.M.F.M. S.A. le consideră necesare în vederea admiterii la tranzacționare a drepturilor.
- (2) Emitentul dintr-un stat membru al Uniunii Europene va depune, pentru admiterea la tranzacționare a drepturilor, următoarele documente:
- a) documentul de prezentare, întocmit în limba engleză sau prospectul aprobat de autoritatea competentă din statul membru în care Emitentul își are sediul social;
 - b) traducerea legalizată în limba română a documentului de prezentare sau a rezumatului prospectului;
 - c) cererea de admitere la tranzacționare a drepturilor internaționale însoțită de documentele prevăzute la alin. (1), lit. c)-g) din prezentul articol.”

29. Titlul care precede art.79³ va fi numerotat astfel:

„2.2.1.3. Proceduri privind admiterea drepturilor la tranzacționare”

30. Articolul 79³ va avea următorul cuprins:

„(1) Se vor respecta prevederile art.64-67 din prezenta Carte.

(2) Directorul General al S.C. B.M.F.M. S.A. va hotărî asupra admiterii la tranzacționare a drepturilor. Această decizie va fi emisă într-o perioadă de cel mult 30 de zile începând cu data depunerii de către Emitent a tuturor actelor solicitate de S.C. B.M.F.M. S.A. Decizia Directorului General va fi pusă în executare în momentul notificării acesteia către Emitent.”

31. Titlul care precede art.79⁴ va avea următorul cuprins:

„2.2.2. Retragera drepturilor și a drepturilor internaționale de la tranzacționare

2.2.2.1. Retragera drepturilor de la tranzacționare”

32. După art.79⁴ se introduc subtitlul 2.2.2.2. și art.79^{4.1}, cu următorul cuprins:

„2.2.2.2. Retragera drepturilor internaționale de la tranzacționare

Art.79^{4.1} Retragera drepturilor internaționale de la tranzacționare se face în condițiile prevăzute la art.79⁴”.

33. Titlul care precede art.79⁵ va avea următorul cuprins:

„2.2.2.3. Proceduri privind retragera drepturilor de la tranzacționare”

34. Titlul care precede art.79⁶ va avea următorul cuprins:

„Secțiunea 3

Admiterea și retragera certificatelor EGES la/și de la tranzacționare

3.1. Admiterea certificatelor EGES la tranzacționare”

35. Titlul care precede art.79⁷ va avea următorul cuprins:

„3.2. Retragera certificatelor EGES de la tranzacționare”

36. După art.79⁷ se introduc secțiunile 4, 5, 6, 7 și 8, cuprinzând art.79⁸ până la art.79⁵⁸, cu următorul cuprins:

„Secțiunea 4

Condițiile și procedurile de admitere, menținere și retragere a titlurilor de credit la/și de la tranzacționare

4.1. Admiterea titlurilor de credit la tranzacționare

4.1.1. Admiterea obligațiunilor corporative la tranzacționare

Art.79⁸

(1) Obligațiunile care fac obiectul admiterii la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare, administrat de S.C. B.M.F.M. S.A., la Secțiunea obligațiuni corporative, trebuie:

- a) să fie înregistrate la C.N.V.M.;
- b) să fie liber negociabile, plătite integral;
- c) emise în forma dematerializată și evidențiate prin înscriere în cont;

(2) În vederea admiterii la tranzacționare la Secțiunea obligațiuni corporative, Emitentul obligațiunilor care fac obiectul admiterii la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare, administrat de S.C. B.M.F.M. S.A., trebuie să îndeplinească următoarele condiții:

- a) să depună la S.C. B.M.F.M. S.A. toate documentele prevăzute la art.79⁹ din prezenta Carte;
- b) să plătească tarifele S.C. B.M.F.M. S.A. și să nu aibă alte datorii față de aceasta;
- c) să desemneze două persoane care vor păstra permanent legătura cu S.C. B.M.F.M. S.A.;
- d) să respecte condițiile și termenii Angajamentului de admitere și menținere la tranzacționare a obligațiunilor.

Art.79⁹

În vederea admiterii obligațiunilor corporative la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare, administrat de S.C. B.M.F.M. S.A., Emitentul acestora trebuie să depună o cerere de admitere la tranzacționare însoțită de următoarele acte:

- a) prospectul de ofertă publică, redactat în limba română (după caz);
- b) decizia C.N.V.M. de aprobare a Prospectului de ofertă publică, după caz;
- c) notificarea Participantului inițiator referitoare la rezultatele închiderii ofertei publice (după caz);
- d) copie de pe certificatul de înregistrare a obligațiunilor la C.N.V.M.;
- e) declarația Emitentului privind modalitatea de publicare a Prospectului de ofertă publică, precum și dovada publicării acestuia (după caz);
- f) copie de pe decizia organelor de conducere ale Emitentului cu privire la admiterea obligațiunilor la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A.;
- g) angajamentul de admitere și menținere la tranzacționare a obligațiunilor corporative;
- h) copie de pe dovada plății tarifului de procesare a documentelor;

- i) declarația Emitentului privind desemnarea persoanelor de legătură cu S.C. B.M.F.M. S.A., formularul cu date personale și cazierile judiciare ale acestora;
- j) oricare alte documente pe care S.C. B.M.F.M. S.A. le consideră necesare, pentru admiterea la tranzacționare a obligațiunilor.

4.1.2. Admiterea obligațiunilor municipale la tranzacționare

Art.79¹⁰

(1) Obligațiunile care fac obiectul admiterii la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A., la Secțiunea obligațiuni municipale, trebuie să îndeplinească următoarele condiții:

- a) să fie înregistrate la C.N.V.M.;
- b) să fie liber negociabile, plătite integral;
- c) să fie emise în forma dematerializată și evidențiate prin înscriere în cont.

(2) Emitentul obligațiunilor municipale care solicită admiterea la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. trebuie să îndeplinească următoarele condiții:

- a) să depună la S.C. B.M.F.M. S.A. toate documentele prevăzute de art.79¹¹ din prezenta Carte;
- b) să plătească tarifele S.C. B.M.F.M. S.A. și să nu aibă alte datorii față de aceasta;
- c) să desemneze două persoane care vor păstra permanent legătura cu S.C. B.M.F.M. S.A.;
- d) să respecte condițiile și termenii Angajamentului de admitere și menținere la tranzacționare a obligațiunilor.

Art.79¹¹

În vederea admiterii obligațiunilor municipale la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. Emitentul acestora trebuie să depună o cerere de admitere la tranzacționare, însoțită de următoarele documente:

- a) prospectul de ofertă publică, redactat în limba română(după caz);
- b) decizia privind aprobarea de către C.N.V.M. a Prospectului de ofertă publică, după caz;
- c) notificarea Participantului inițiator privind rezultatele închiderii ofertei publice(după caz);
- d) copie de pe certificatul de înregistrare a obligațiunilor la C.N.V.M.;
- e) declarația Emitentului privind modalitatea de publicare a Prospectului de ofertă publică, precum și dovada publicării acestuia (după caz);
- f) copie de pe decizia organelor de conducere ale Emitentului, referitoare la admiterea obligațiunilor la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A.;
- g) angajamentul de admitere și menținere la tranzacționare a obligațiunilor;
- h) copie de pe dovada plății tarifului de procesare a documentelor;
- i) declarația Emitentului privind desemnarea persoanelor de legătură cu S.C. B.M.F.M. S.A., formularul cu date personale și cazierile judiciare ale acestora;
- j) oricare alte documente pe care S.C. B.M.F.M. S.A. le consideră necesare pentru admiterea la tranzacționare a obligațiunilor municipale.

4.1.3. Admiterea obligațiunilor internaționale la tranzacționare

Art.79¹²

(1) Pentru a fi admise la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A., obligațiunile internaționale ale Emitenților din statele membre ale Uniunii Europene trebuie să îndeplinească următoarele condiții:

- a) să fie înregistrate la C.N.V.M.;
- b) să fie liber negociabile, plătite integral;
- c) să fie emise în forma dematerializată și evidențiate prin înscriere în cont.

(2) Pentru a fi admise la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. obligațiunile internaționale ale Emitenților din statele nemembre ale Uniunii Europene trebuie să îndeplinească cumulativ condițiile specificate la alin.(1).

Art.79¹³

Pentru admiterea la tranzacționare a obligațiunilor internaționale în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A., Emitenții acestor titluri din statele membre și nemembre ale Uniunii Europene trebuie să trimită S.C. B.M.F.M. S.A. toate documentele solicitate de către aceasta și să îndeplinească cumulativ condițiile specificate la art.79⁹ alin.(2) lit. b), c), d).

Art.79¹⁴

În vederea admiterii obligațiunilor internaționale la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A., la secțiunea Obligațiuni Internaționale, Emitenții din statele membre ale Uniunii Europene trebuie să depună o cerere de admitere la tranzacționare, însoțită de următoarele documente:

- a) copie de pe prospectul pentru admiterea la tranzacționare aprobat de autoritatea competentă din statul membru de origine cu toate anexele și amendamentele (după caz);
- b) traducerea legalizată în limba română a sumarului prospectului pentru admiterea la tranzacționare (după caz);
- c) copie de pe certificatul de înregistrare a obligațiunilor la C.N.V.M.;
- d) declarația Emitentului privind modalitatea de publicare a prospectului pentru admiterea la tranzacționare, precum și dovada publicării acestuia (după caz);
- e) copie de pe decizia organelor de conducere ale Emitentului, referitoare la admiterea obligațiunilor la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A.;
- f) angajamentul de admitere și menținere la tranzacționare a obligațiunilor;
- g) copie de pe dovada plății tarifului de procesare a documentelor;
- h) declarația Emitentului, privind desemnarea persoanelor de legătură cu S.C. B.M.F.M. S.A., formularul cu date personale și cazierile judiciare ale acestora din statul de origine al Emitentului;
- i) dovada aprobării prospectului pentru admiterea la tranzacționare în țara de origine (copie) (după caz);
- j) copie de pe certificatul de înregistrare la instituția echivalentă O.R.C. din statul de origine al Emitentului;
- k) copie de pe actul constitutiv cu toate modificările acestuia înregistrat la autoritatea competentă din statul de origine al Emitentului;
- l) copii după ultimele 3 situații financiare anuale, împreună cu anexele legale din statul de origine al Emitentului, precum și copii după ultimele 3 rapoarte anuale;
- m) copie de pe ultima raportare financiară semestrială împreună cu copiile anexelor legale din statul de origine al Emitentului, precum și copia ultimului raport semestrial;
- n) declarația Emitentului conform căreia prospectul pentru admiterea la tranzacționare a fost întocmit conform prevederilor legislației Uniunii Europene (după caz);
- o) oricare alte documente pe care S.C. B.M.F.M. S.A. le consideră necesare pentru admiterea la tranzacționare a obligațiunilor.

Art.79¹⁵

În vederea admiterii obligațiunilor internaționale la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. la secțiunea Obligațiuni Internaționale, Emitenții din statele nemembre ale Uniunii Europene trebuie să depună o cerere de admitere la tranzacționare, însoțită de următoarele documente:

- a) copie de pe prospectul pentru admiterea la tranzacționare redactat în limba română aprobat de C.N.V.M. (după caz);
- b) copie de pe certificatul de înregistrare a obligațiunilor la C.N.V.M.;
- c) declarația Emitentului privind modalitatea de publicare a prospectului pentru admiterea la tranzacționare, precum și dovada publicării acestuia (după caz);
- d) copie de pe decizia organelor de conducere ale Emitentului, referitoare la admiterea obligațiunilor la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A.;
- e) angajamentul de admitere și menținere la tranzacționare a obligațiunilor;
- f) copie de pe dovada plății tarifului de procesare a documentelor;
- g) declarația Emitentului, privind desemnarea persoanelor de legătură cu S.C. B.M.F.M. S.A., formularul cu date personale și cazierul judiciar ale acestora din statul de origine al Emitentului;
- h) copie de pe actul constitutiv cu toate modificările acestuia înregistrat la autoritatea competentă din statul de origine al Emitentului;
- i) copie de pe certificatul de înregistrare la instituția echivalentă O.R.C. din statul de origine al Emitentului;
- j) copii după ultimele 3 situații financiare anuale, împreună cu anexele legale din statul de origine al Emitentului, precum și copii după ultimele 3 rapoarte anuale;
- k) copie de pe ultima raportare financiară semestrială împreună cu copiile anexelor legale din statul de origine al Emitentului, precum și copia ultimului raport semestrial;
- l) oricare alte documente pe care S.C. B.M.F.M. S.A. le consideră necesare pentru admiterea la tranzacționare a obligațiunilor.

4.1.4. Admiterea altor titluri de credit la tranzacționare

Art.79¹⁶

(1) Pot fi admise în categoria Alte titluri de credit, obligațiuni ipotecare, precum și alte titluri de credit.

(2) Obligațiunile ipotecare care fac obiectul admiterii la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare, administrat de S.C. B.M.F.M. S.A., la Secțiunea Alte titluri de credit trebuie să respecte condițiile prevăzute la art.79⁹ alin.(1).

(3) În vederea admiterii la tranzacționare la Secțiunea Alte titluri de credit, Emitentul obligațiunilor ipotecare care fac obiectul admiterii la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare, administrat de S.C. B.M.F.M. S.A., trebuie să îndeplinească condițiile prevăzute la art.79⁹ alin(2).

(4) În vederea admiterii obligațiunilor ipotecare la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. Emitentul acestora trebuie să depună o cerere de admitere la tranzacționare, însoțită de documentele prevăzute la art.79⁹.

4.1.5. Proceduri privind admiterea titlurilor de credit la tranzacționare

Art.79¹⁷

Pentru admiterea titlurilor de credit la tranzacționare prevederile art.64-69 din prezenta Carte se aplică în mod corespunzător.

4.2. Menținerea la tranzacționare a titlurilor de credit

4.2.1. Obligațiuni corporative

Art.79¹⁸

(1) Obligațiunile admise la tranzacționare trebuie să respecte cerințele generale pentru admitere la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A.

(2) Emitenții care au obligațiunile admise la tranzacționare trebuie:

- a) să respecte cerințele generale pentru admitere la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A.;
- b) să achite tariful de menținere la tranzacționare;
- c) să asigure furnizarea informațiilor cerute de S.C. B.M.F.M. S.A., prin informarea permanentă și pe deplin a publicului, atât despre evenimentele importante, cât și despre deciziile ce pot afecta prețul obligațiunilor.

4.2.2. Obligațiuni municipale

Art.79¹⁹

(1) Obligațiunile municipale admise la tranzacționare trebuie să respecte cerințele generale pentru admitere la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A.

(2) Emitenții care au obligațiunile municipale admise la tranzacționare trebuie:

- a) să respecte cerințele generale pentru admiterea la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A.;
- b) să achite tariful de menținere la tranzacționare;
- c) să asigure furnizarea informațiilor cerute de S.C. B.M.F.M. S.A., prin informarea permanentă și pe deplin a publicului, atât despre evenimentele importante, cât și despre deciziile ce pot afecta prețul obligațiunilor.

4.2.3. Obligațiuni internaționale

Art.79²⁰

(1) Obligațiunile internaționale admise la tranzacționare trebuie să respecte cerințele generale pentru admitere la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A.

(2) Emitenții care au obligațiunile internaționale admise la tranzacționare trebuie:

- a) să respecte cerințele generale pentru admiterea la tranzacționare a în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A.;
- b) să achite tariful de menținere la tranzacționare;
- c) să asigure furnizarea informațiilor cerute de S.C. B.M.F.M. S.A., prin informarea permanentă și pe deplin a publicului, atât despre evenimentele importante, cât și despre deciziile ce pot afecta prețul obligațiunilor.

4.2.4. Alte titluri de credit

Art.79²¹

(1) Obligațiunile ipotecare, precum și alte titluri de credit admise la tranzacționare trebuie să respecte cerințele generale pentru admitere la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. prevăzute la art.79⁸ alin.(1) din prezenta Carte.

(2) Emitenții care au obligațiunile ipotecare sau alte titluri de credit admise la tranzacționare trebuie:

- a) să respecte condițiile și termenii Angajamentului de admitere și menținere la tranzacționare a obligațiunilor;
- b) să mențină două persoane care vor păstra permanent legătura cu S.C. SIBEX S.A.;

- c) să achite tariful de menținere la tranzacționare;
- d) să asigure furnizarea informațiilor cerute de S.C. B.M.F.M. S.A., prin informarea permanentă și pe deplin a publicului, atât despre evenimentele importante, cât și despre deciziile ce pot afecta prețul obligațiunilor.

4.2.5. Proceduri privind menținerea titlurilor de credit la tranzacționare

Art.79²²

Pentru menținerea titlurilor de credit la tranzacționare prevederile art.71-77 din prezenta Carte se aplică în mod corespunzător.

4.3. Retragerea titlurilor de credit de la tranzacționare

4.3.1. Obligațiuni corporative

Art.79²³

S.C. B.M.F.M. S.A. poate retrage de la tranzacționare obligațiunile corporative în următoarele cazuri:

- a) nu este respectată de către Emitent una din cerințele de menținere la tranzacționare, corespunzătoare secțiunii în care au fost admise la tranzacționare obligațiunile;
- b) Emitentul nu respectă condițiile Angajamentului de admitere și menținere la tranzacționare a obligațiunilor la S.C. B.M.F.M. S.A.;
- c) în opinia S.C. B.M.F.M. S.A. nu mai poate fi menținută sau restabilită o piață ordonată a respectivelor obligațiuni;
- d) Emitentul nu achită vreunul din tarifele datorate S.C. B.M.F.M. S.A. și această situație este menținută pe o perioadă mai mare de 30 de zile după data exigibilității tarifului respectiv;
- e) Emitentul nu respectă cerințele formulate de către S.C. B.M.F.M. S.A. în Cartea II, Cap. 2, partea I, Secțiunea 4 - Obligațiile Emitentului;
- f) Emitentul nu întocmește rapoartele financiare conform principiilor contabile prevăzute de legislația în vigoare sau nu respectă alte cerințe prevăzute în prezentul regulament;
- g) obligațiunile au ajuns la maturitate;
- h) intră în vigoare o clauză de retragere anticipată în prospectul de emisiune;
- i) în alte situații motivate.

4.3.2. Obligațiuni municipale

Art.79²⁴

S.C. B.M.F.M. S.A. poate retrage de la tranzacționare obligațiunile municipale în cazul în care:

- a) nu este respectată de către Emitent una din cerințele de menținere la tranzacționare corespunzătoare acestei categorii;
- b) Emitentul nu respectă condițiile Angajamentului de admitere și menținere la tranzacționare a obligațiunilor municipale la S.C. B.M.F.M. S.A.;
- c) Consiliul de Administrație al S.C. B.M.F.M. S.A. consideră că nu mai poate fi menținută sau restabilită o piață ordonată a respectivelor obligațiuni municipale;
- d) Emitentul nu achită vreunul din tarifele datorate S.C. B.M.F.M. S.A. și această situație este menținută pe o perioadă mai mare de 30 de zile după data exigibilității tarifului respectiv;
- e) Emitentul nu respectă cerințele formulate de către S.C. B.M.F.M. S.A. în Cartea II, Cap. 2, partea I, Secțiunea 4 - Obligațiile Emitentului;
- f) Emitentul nu întocmește rapoartele financiare conform principiilor contabile prevăzute de legislația în vigoare sau nu respectă alte cerințe prevăzute în prezentul regulament;
- g) obligațiunile municipale au ajuns la maturitate;
- h) în alte situații motivate.

4.3.3. Obligațiuni internaționale

Art.79²⁵

S.C. B.M.F.M. S.A. poate retrage de la tranzacționare obligațiunile internaționale în următoarele cazuri:

- a) nu este respectată de către Emitent una din cerințele de menținere la tranzacționare, corespunzătoare secțiunii în care au fost admise la tranzacționare obligațiunile;
- b) Emitentul nu respectă condițiile Angajamentului de admitere și menținere la tranzacționare a obligațiunilor la S.C. B.M.F.M. S.A.;
- c) în opinia S.C. B.M.F.M. S.A. nu mai poate fi menținută sau restabilită o piață ordonată a respectivelor obligațiuni;
- d) Emitentul nu achită vreunul din tarifele datorate S.C. B.M.F.M. S.A. și această situație este menținută pe o perioadă mai mare de 30 de zile după data exigibilității tarifului respectiv;
- e) Emitentul nu respectă cerințele formulate de către S.C. B.M.F.M. S.A. în Cartea II, Cap. 2, partea I, Secțiunea 4 - Obligațiile Emitentului;
- f) Emitentul nu întocmește rapoartele financiare conform principiilor contabile prevăzute de legislația în vigoare sau nu respectă alte cerințe prevăzute în prezentul regulament;
- g) obligațiunile au ajuns la maturitate;
- h) intră în vigoare o clauză de retragere anticipată în prospectul de emisiune;
- i) în alte situații motivate.

4.3.4. Alte titluri de credit

Art.79²⁶

S.C. B.M.F.M. S.A. poate retrage de la tranzacționare obligațiunile ipotecare sau alte titluri de credit în următoarele cazuri:

- a) nu este respectată de către Emitent una din cerințele de menținere la tranzacționare, corespunzătoare secțiunii în care au fost admise la tranzacționare titlurile de credit;
- b) Emitentul nu respectă condițiile Angajamentului de admitere și menținere la tranzacționare a altor titluri de credit la S.C. B.M.F.M. S.A.;
- c) în opinia S.C. B.M.F.M. S.A. nu mai poate fi menținută sau restabilită o piață ordonată a respectivelor titluri de credit;
- d) Emitentul nu achită vreunul din tarifele datorate S.C. B.M.F.M. S.A. și această situație este menținută pe o perioadă mai mare de 30 de zile după data exigibilității tarifului respectiv;
- e) Emitentul nu respectă cerințele formulate de către S.C. B.M.F.M. S.A. în Cartea II, Cap. 2, partea I, Secțiunea 4 - Obligațiile Emitentului;
- f) Emitentul nu întocmește rapoartele financiare conform principiilor contabile prevăzute de legislația în vigoare sau nu respectă alte cerințe prevăzute în prezentul regulament;
- g) Titlurile de credit au ajuns la maturitate;
- h) în alte situații motivate.

4.3.5. Proceduri privind retragerea titlurilor de credit de la tranzacționare

Art.79²⁷

Pentru retragerea titlurilor de credit de la tranzacționare prevederile art.79 din prezenta Carte se aplică în mod corespunzător.

Secțiunea 5

Condițiile și procedurile de admitere, menținere și retragere a titlurilor de participare la OPC la și de la tranzacționare

5.1. Admiterea la tranzacționare a titlurilor de participare la OPC

Art.79²⁸

(1) Acțiunile care fac obiectul admiterii la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A., la Secțiunea acțiuni emise de OPC, trebuie să îndeplinească cumulativ următoarele cerințe:

- a) să fie înregistrate la C.N.V.M.;
- b) să fie liber negociabile, plătite integral;
- c) să fie emise în formă dematerializată și evidențiate prin înscriere în cont;
- d) să fie din aceeași clasă.

(2) Emitentul sau S.A.I. (după caz), care solicită admiterea acțiunilor emise de OPC la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A., trebuie să îndeplinească cumulativ următoarele condiții:

- a) să deponă la S.C. B.M.F.M. S.A. toate documentele prevăzute la art.79²⁹ din prezenta Carte;
- b) să plătească tarifele datorate S.C. B.M.F.M. S.A. și să nu aibă alte datorii față de aceasta;
- c) să desemneze două persoane care vor păstra permanent legătura cu S.C. B.M.F.M. S.A.;
- d) să respecte condițiile și termenii Angajamentului de admitere și menținere la tranzacționare a acțiunilor.

Art.79²⁹

Emitentul sau S.A.I. (după caz), care solicită admiterea acțiunilor emise de OPC la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A., va depune cererea de admitere la tranzacționare a acțiunilor emise de OPC, însoțită de următoarele documente:

- a) prospectul de emisiune redactat în limba română (după caz);
- b) formularul de subscriere și formularul de răscumpărare;
- c) decizia C.N.V.M. de aprobare a Prospectului de emisiune (copie) (după caz);
- d) copie de pe actul constitutiv, actualizat, înregistrat la O.R.C.;
- e) copie de pe certificatul de înregistrare la O.R.C.;
- f) decizia C.N.V.M. de autorizare a Emitentului (copie);
- g) hotărârea organului statutar al Emitentului sau al S.A.I., în cazul societăților de investiții administrate de o S.A.I., cu privire la hotărârea de admitere a acțiunilor la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A., în copie;
- h) certificatul de înregistrare a acțiunilor, eliberat de C.N.V.M. (copie);
- i) formularul cu date personale și cazierul judiciar pentru fiecare membru al conducerii Emitentului și persoană de legătură cu S.C. B.M.F.M. S.A.;
- j) reglementările interne ale emitentului, S.A.I. și ale depozitarului, aprobate de C.N.V.M.(copii) (după caz);
- k) decizia C.N.V.M. de autorizare a S.A.I. (copie);
- l) decizia C.N.V.M. de avizare a depozitarului (copie) (după caz);
- m) dovada plății tarifului de procesare (copie);
- n) oricare alte documente pe care S.C. B.M.F.M. S.A. le consideră necesare pentru admiterea la tranzacționare a acțiunilor emise de OPC.

Art.79³⁰

(1) Unitățile de fond, pentru a fi admise la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A., trebuie:

- a) să fie înregistrate la C.N.V.M.;
- b) să fie liber transferabile, plătite integral;
- c) să fie emise în formă dematerializată și evidențiate prin înscriere în cont.

(2) S.A.I. care solicită în numele Emitentului unităților de fond admiterea la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A., trebuie:

- a) să deponă la S.C. B.M.F.M. S.A. toate documentele prevăzute la art.79³¹ din prezenta Carte;
- b) să plătească tarifele datorate S.C. B.M.F.M. S.A. și să nu aibă alte datorii față de aceasta;
- c) să desemneze două persoane care vor păstra permanent legătura cu S.C. B.M.F.M. S.A.;
- d) să respecte condițiile și termenii Angajamentului de admitere la tranzacționare a unităților de fond.

(3) În Secțiunea unități de fond, vor fi admise la tranzacționare numai unitățile de fond emise de fondurile închise de investiții.

Art.79³¹

S.A.I. care solicită, în numele Emitentului unităților de fond, admiterea la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. va depune o cerere de admitere la tranzacționare a unităților de fond însoțită de următoarele documente:

- a) prospectul de emisiune redactat în limba română (după caz);
- b) formularul de subscriere și formularul de răscumpărare;
- c) documentele de constituire ale Emitentului (copie);
- d) decizia C.N.V.M. de autorizare a Emitentului (copie);
- e) decizia C.N.V.M. de autorizare a S.A.I. (copie);
- f) decizia C.N.V.M. de aprobare a Prospectului de emisiune (copie) (după caz);
- g) copie de pe hotărârea organului statutar al S.A.I. cu privire la admiterea la tranzacționare la S.C. B.M.F.M. S.A. a unităților de fond;
- h) certificatul de înregistrare a unităților de fond eliberat de C.N.V.M. (copie);
- i) copie de pe dovada plății tarifului de procesare a documentelor;
- j) oricare alte documente pe care S.C. B.M.F.M. S.A. le consideră necesare pentru admiterea la tranzacționare a unităților de fond.

Proceduri privind admiterea titlurilor de participare la OPC la tranzacționare

Art.79³²

Pentru admiterea titlurilor de participare la OPC la tranzacționare prevederile art.64-69 din prezenta Carte se aplică în mod corespunzător.

5.2. Menținerea la tranzacționare a titlurilor de participare la OPC

Art.79³³

(1) Acțiunile emise de OPC, admise la tranzacționare, trebuie să respecte cerințele generale pentru admitere la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. a acțiunilor, prevăzute la art.62 din prezenta Carte.

(2) Emitenții care au acțiunile tranzacționate trebuie:

- a) să îndeplinească cerințele generale pentru admiterea la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A.;
- b) să achite tariful de menținere la tranzacționare;
- c) să asigure furnizarea informațiilor cerute de S.C. B.M.F.M. S.A., prin informarea permanentă și pe deplin a publicului atât despre evenimentele

importante, cât și despre deciziile ce pot afecta prețul acțiunilor;

d) să facă plata dividendelor fără privilegii și fără discriminări, prin stabilirea unor criterii juste și echitabile.

Art.79³⁴

(1) Unitățile de fond admise la tranzacționare trebuie să respecte cerințele generale pentru admitere la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. a unităților de fond, prevăzute la art.79³⁰.

(2) Emitenții care au unitățile de fond tranzacționate în Secțiunea unități de fond trebuie:

- a) să îndeplinească cerințele generale pentru admitere la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A.;
- b) să achite tariful de menținere la tranzacționare;
- c) să asigure furnizarea informațiilor cerute de S.C. B.M.F.M. S.A., prin informarea permanentă și pe deplin a publicului, atât despre evenimentele importante, cât și despre deciziile ce pot afecta prețul unităților de fond.

Proceduri privind menținerea la tranzacționare a titlurilor de participare la OPC

Art.79³⁵

Pentru menținerea la tranzacționare a titlurilor de participare la OPC prevederile art.71-77 din prezenta Carte se aplică în mod corespunzător.

5.3. Retragera de la tranzacționare a titlurilor de participare la OPC

Art.79³⁶

S.C. B.M.F.M. S.A. poate retrage de la tranzacționare acțiunile emise de OPC în cazul în care:

- a) nu este respectată de către Emitent una din cerințele de menținere la tranzacționare;
- b) Emitentul nu respectă condițiile Angajamentului de admitere și menținere la tranzacționare a acțiunilor la S.C. B.M.F.M. S.A.;
- c) Consiliul de Administrație al S.C. B.M.F.M. S.A. consideră că menținerea sau restabilirea unei piețe ordonate a respectivelor acțiuni nu mai este posibilă;
- d) Emitentul nu achită vreunul din tarifele datorate S.C. B.M.F.M. S.A. și această situație este menținută pe o perioadă mai mare de 30 de zile după data exigibilității tarifului respectiv;
- e) Emitentul nu respectă cerințele formulate de către S.C. B.M.F.M. S.A. în Cartea II, Cap. 2, partea I, Secțiunea 4 - Obligațiile Emitentului;
- f) Emitentul nu întocmește rapoartele financiare conform principiilor contabile prevăzute de legislația în vigoare sau nu se conformează altor cerințe prevăzute în prezentul regulament;
- g) este inițiată procedura de dizolvare a Emitentului;
- h) a fost retrasă autorizația de funcționare a Emitentului;
- i) în alte situații motivate.

Art.79³⁷

S.C. B.M.F.M. S.A. poate retrage de la tranzacționare unitățile de fond în cazul în care:

- a) nu este respectată de către Emitent una din cerințele de menținere la tranzacționare;
- b) Emitentul nu respectă condițiile Angajamentului de admitere și menținere la tranzacționare a unităților de fond la S.C. B.M.F.M. S.A.;
- c) Consiliul de Administrație al S.C. B.M.F.M. S.A. consideră că menținerea sau restabilirea unei piețe ordonate a respectivelor unități de fond nu mai este posibilă;
- d) Emitentul nu achită vreunul din tarifele datorate S.C. B.M.F.M. S.A. și această situație este menținută pe o perioadă mai mare de 30 de zile după data exigibilității tarifului respectiv;
- e) Emitentul nu respectă cerințele formulate de către S.C. B.M.F.M. S.A. în Cartea II, Cap. 2, partea I, Secțiunea 4 - Obligațiile Emitentului;
- f) Emitentul nu întocmește rapoartele financiare conform principiilor contabile prevăzute de legislația în vigoare sau nu se conformează altor cerințe prevăzute în prezentul regulament;
- g) a fost retrasă autorizația de funcționare a Emitentului;
- h) în alte situații motivate.

Proceduri privind retragerea de la tranzacționare a titlurilor de participare la OPC

Art.79³⁸

Pentru retragerea de la tranzacționare a titlurilor de participare la OPC prevederile art.79 din prezenta Carte se aplică în mod corespunzător.

Secțiunea 6

Condiții și proceduri de includere și retragere a instrumentelor financiare în și din Secțiunea instrumente financiare admise la tranzacționare și pe o piață reglementată (tranzacționate, dar nelistate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare)

6.1. Condiții și proceduri privind includerea instrumentelor financiare în Secțiunea instrumente financiare admise la tranzacționare și pe o piață reglementată (tranzacționate, dar nelistate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare)

Art.79³⁹

(1) Pentru a putea fi tranzacționate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. la Secțiunea instrumente financiare admise la tranzacționare și pe o piață reglementată (tranzacționate, dar nelistate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare), acțiunile sau drepturile trebuie să îndeplinească cumulativ următoarele condiții:

- a) să fie înregistrate la C.N.V.M.;
- b) să fie liber negociabile și plătite integral;
- c) să fie emise în formă dematerializată și evidențiate prin înscriere în cont;
- d) să fie din aceeași clasă.

(2) Emitentul ale cărui acțiuni sau drepturi sunt tranzacționate în sistemul alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. la Secțiunea instrumente financiare admise la tranzacționare și pe o piață reglementată (tranzacționate, dar nelistate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare) trebuie să nu se afle în stare de faliment.

(3) Pentru includerea acțiunilor și drepturilor în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare la secțiunea instrumente financiare admise la tranzacționare și pe o piață reglementată (tranzacționate, dar nelistate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare), Emitentul sau un intermediar trebuie să depună la S.C. B.M.F.M. S.A. următoarele documente:

- 1) cerere de admitere la tranzacționare;
- 2) copie de pe certificatul de înregistrare a acțiunilor sau drepturilor la C.N.V.M. (nu se depune în cazul valorilor mobiliare care se vor tranzacționa fără acordul emitentului);
- 3) document de prezentare a acțiunilor sau drepturilor în format hârtie și format electronic;
- 4) document de certificare a listării în cadrul unei piețe reglementate;
- 5) informații privind datele de identificare ale emisiunii acțiunilor sau drepturilor, precum și ale Emitentului;

i) datele de identificare ale emisiunii instrumentelor financiare:

- a) tipul instrumentelor financiare tranzacționate;
- b) codul ISIN;
- c) valoare nominală, după caz;
- d) numărul total de instrumente financiare ce vor fi tranzacționate;
- e) lista piețelor reglementate unde instrumentele financiare ale Emitentului sunt listate sau tranzacționate, sau pe care a fi listate sau tranzacționate;
- f) orice alte documente pe care S.C. B.M.F.M. S.A. le consideră necesare în vederea admiterii la tranzacționare a instrumentelor financiare.

ii) datele de identificare ale Emitentului:

- a) capitalul social al Emitentului, valoarea nominală și numărul de acțiuni;
- b) codul unic de înregistrare sau alt cod de identificare similar, emis de Registrul Comerțului.

(4) Incluziunea unor instrumente financiare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. la Secțiunea instrumente financiare admise la tranzacționare și pe o piață reglementată (tranzacționate, dar nelistate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare) poate fi inițiată de către Emitent, sau de către un intermediar sau Departamentul Emitenței al S.C. B.M.F.M. S.A. fără a fi necesar acordul Emitentului în acest sens.

(5) În cazul în care incluziunea unor instrumente financiare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. la Secțiunea instrumente financiare admise la tranzacționare și pe o piață reglementată (tranzacționate, dar nelistate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare) este inițiată de către Departamentul Emitenței al S.C. B.M.F.M. S.A., atunci documentația necesară admiterii va fi pregătită de către Departamentul Emitenței al S.C. B.M.F.M. S.A.

(6) În cazul în care incluziunea unor instrumente financiare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. la Secțiunea instrumente financiare admise la tranzacționare și pe o piață reglementată (tranzacționate, dar nelistate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare) este inițiată de către Emitenții instrumentelor financiare respective, atunci este necesară încheierea unui contract între respectivul Emitent și S.C. B.M.F.M. S.A.

Art.79⁴⁰

(1) Documentele specificate la art.79³⁹ alin.(3) se vor depune la Departamentul Emitenței al S.C. B.M.F.M. S.A.

(2) Departamentul Emitenței al S.C. B.M.F.M. S.A., după analiza documentației specificate la alineatul (1), va înainta cererea de incluziune a instrumentelor financiare împreună cu o Notă de recomandare către Directorul General al S.C. B.M.F.M. S.A.

(3) Prin Nota de recomandare, Departamentul Emitenței al S.C. B.M.F.M. S.A. va analiza și va propune Directorului General incluziunea sau neincluziunea instrumentelor financiare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. la Secțiunea instrumente financiare admise la tranzacționare și pe o piață reglementată (tranzacționate, dar nelistate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare). Directorul General este în măsură să solicite orice alte acte sau informații considerate necesare în luarea unei hotărâri.

(4) În baza avizului dat de către Directorul General al S.C. B.M.F.M. S.A., singurul organ abilitat să hotărască în legătură cu incluziunea sau neincluziunea instrumentelor financiare ale unui Emitent în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. la secțiunea instrumente financiare admise la tranzacționare și pe o piață reglementată (tranzacționate, dar nelistate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare) este Consiliul de Administrație al S.C. B.M.F.M. S.A.

(5) Directorul General va emite, în maximum 30 de zile de la data depunerii tuturor documentelor necesare, avizul de incluziune a instrumentelor financiare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare la secțiunea instrumente financiare admise la tranzacționare și pe o piață reglementată (tranzacționate, dar nelistate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare) și îl va trimite Consiliului de Administrație al S.C. B.M.F.M. S.A., care va delibera asupra cererii de incluziune.

6.2. Condiții și proceduri privind retragerea instrumentelor financiare din Secțiunea instrumente financiare admise la tranzacționare și pe o piață reglementată (tranzacționate, dar nelistate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare)

Art.79⁴¹ Instrumentele financiare admise la tranzacționare și pe o piață reglementată pot fi retrase de la tranzacționare din cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. în următoarele situații:

- a) conform deciziilor C.N.V.M. emise în acest sens, trimise S.C. B.M.F.M. S.A., pentru instrumentele financiare admise la tranzacționare și pe piețe reglementate, la data radierii acestora din evidențele C.N.V.M.;
- b) conform deciziei Consiliului de Administrație al S.C. B.M.F.M. S.A. emise în acest sens pentru instrumentele financiare admise la tranzacționare și pe o piață reglementată.

Secțiunea 7

Condiții și proceduri de admitere, menținere și retragere a produselor structurate la și de la tranzacționare

7.1. Admiterea produselor structurate la tranzacționare

Art.79⁴²

(1) Pentru admiterea în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. a produselor structurate este necesară îndeplinirea următoarelor condiții:

- a) admiterea de principiu la tranzacționare a produselor structurate, în baza deciziei C.A. al S.C. B.M.F.M. S.A.;
- b) admiterea la tranzacționare a fiecărei emisiuni individuale de produse structurate, în baza deciziei Directorului General.

(2) Emitentul de produse structurate poate deține și calitatea de Participant Inițiator în cazul în care deține deja calitatea de Intermediar înscris în Registrul public al C.N.V.M.

Art.79⁴³

(1) Pentru admiterea de principiu la tranzacționare a produselor structurate care urmează să fie emise de un Emitent în baza unui program cadru este necesară îndeplinirea cumulativă a următoarelor cerințe:

- a) produsele structurate trebuie să constituie obiectul unui prospect de bază;
- b) produsele structurate trebuie să fie liber transferabile;
- c) produsele structurate trebuie să fie emise în formă dematerializată și evidențiate prin înscriere în cont.

(2) Emitentul care solicită admiterea de principiu la tranzacționare a produselor structurate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A., trebuie să îndeplinească cumulativ următoarele condiții:

- a) să depună la S.C. B.M.F.M. S.A., prin intermediul unui Participant inițiator (dacă este cazul), toate documentele prevăzute la art.79⁴⁴ din prezenta Carte;
- b) să plătească tarifele datorate S.C. B.M.F.M. S.A. și să nu aibă alte datorii față de aceasta;
- c) să desemneze două persoane care vor păstra permanent legătura cu S.C. B.M.F.M. S.A.;
- d) să informeze S.C. B.M.F.M. S.A. referitor la orice modificări ulterioare ale prospectului de bază și/sau a documentelor de completare a

documentelor de bază și aprobarea acestora de către autoritățile competente;

e) Alte cerințe comunicate de S.C. B.M.F.M. S.A., dacă este cazul.

Art.79⁴⁴

Emitentul care solicită admiterea de principiu la tranzacționare a produselor structurate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A., va depune prin intermediul unui Participant inițiator (dacă este cazul) cererea de admitere de principiu la tranzacționare a produselor structurate, însoțită de următoarele documente:

- a) prospectul de bază în limba română, aprobat de C.N.V.M. dacă acesta este obiectul aprobării de către C.N.V.M. sau, după caz, prospectul de bază în limba engleză aprobat de autoritatea competentă dintr-un alt stat membru și notificat C.N.V.M. (copie);
- b) decizia de aprobare a prospectului de bază, emisă de C.N.V.M. dacă acesta este obiectul aprobării de către C.N.V.M. sau documentul similar emis de autoritatea competentă dintr-un alt stat membru pentru prospectele aprobate de aceasta (copie);
- c) în cazul unor prospecte de bază aprobate de către o autoritate competentă dintr-un stat membru, dovada notificării C.N.V.M. (copie);
- d) sumarul prospectului tradus în limba română, în formă legalizată sau documentul de prezentare în limba română, după caz, dacă acesta a fost aprobat de o autoritate competentă dintr-un alt stat membru. În cazul prospectelor aprobate în limba română de către C.N.V.M. se va întocmi un sumar în limba română în formă legalizată. Sumarul va conține următoarele elemente:
 - i. Informații despre Emitent;
 - ii. Riscuri generale asociate Emitentului;
 - iii. Informații generale despre produsele structurate;
 - iv. Riscuri specifice produselor structurate;
- e) declarația potrivit căreia Participantul inițiator acționează în numele Emitentului, în vederea îndeplinirii procedurilor de admitere la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. (dacă este cazul);
- f) angajament privind publicarea și menținerea pe website-ul propriu al Emitentului a prospectului de bază, documentelor de completare a acestuia, precum și a informațiilor specifice de tranzacționare;
- g) declarația Emitentului, privind desemnarea persoanelor de legătură cu S.C. B.M.F.M. S.A.;
- h) contractul încheiat cu depozitarul central referitor la asigurarea condițiilor pentru desfășurarea operațiunilor pre și post tranzacționare specifice produselor structurate (copie);
- i) în cazul în care prospectul de bază nu conține informații referitoare la ultimul raport financiar anual ori semestrial sau Emitentul nu are admise la tranzacționare alte instrumente financiare pe piețele administrate de S.C. B.M.F.M. S.A., se va depune ultimul raport financiar anual sau semestrial al Emitentului (copie);
- j) în cazul existenței unei evaluări din partea unei agenții de rating recunoscute pe plan internațional - copie de pe respectiva evaluare sau declarație din partea Emitentului privind inexistența respectivei evaluări;
- k) angajament privind menținerea lichidității pieței încheiat cu un Market Maker, în condițiile specificate în Art.27²² din Cartea nr.II din prezentul regulament;
- l) dovada plății tarifului de admitere (copie);
- m) alte documente solicitate de S.C. B.M.F.M. S.A.

Art.79⁴⁵

(1) Emitentul care solicită admiterea la tranzacționare a unei emisiuni individuale de produse structurate va depune prin intermediul unui Participant Inițiator (dacă este cazul) o cerere de admitere la tranzacționare a unei emisiuni individuale de produse structurate, însoțită de următoarele documente:

- a) documentele de completare a prospectului de bază, inclusiv specificațiile emisiunii individuale aprobate de C.N.V.M. sau, dacă este cazul, autoritatea competentă dintr-un alt stat membru (copie);
- b) certificatul de înregistrare la C.N.V.M. a respectivei emisiuni;
- c) angajamentul de menținere a lichidității pieței în baza contractului încheiat cu S.C. B.M.F.M. S.A. conform art.27²² din Cartea nr.II din prezentul regulament;
- d) alte documente solicitate de S.C. B.M.F.M. S.A.;
- e) dovada plății tarifului de admitere la tranzacționare a unei emisiuni individuale de produse structurate, conform Listei de tarife și comisioane practicate de S.C. B.M.F.M. S.A.

(2) Lista de documente necesare admiterii unei emisiuni individuale de produse structurate și procedura de admitere la tranzacționare pot fi modificate de către S.C. B.M.F.M. S.A. în funcție de specificațiile și parametrii respectivei emisiuni individuale de produse structurate.

Proceduri privind admiterea produselor structurate la tranzacționare

Art.79⁴⁶

Admiterea de principiu la tranzacționare a produselor structurate se va realiza prin aplicarea în mod corespunzător a prevederilor art.64-69 din prezenta Carte.

7.2. Menținerea unei emisiuni individuale de produse structurate la tranzacționare

Art.79⁴⁷

(1) Emisiunile individuale de produse structurate admise la tranzacționare trebuie să respecte cerințele pentru admitere a produselor structurate la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A., specificate în Art.79⁴³.

(2) Emitenții de produse structurate ce sunt tranzacționate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. trebuie:

- a) să îndeplinească cerințele generale pentru admitere la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A.;
- b) să achite tariful de menținere la tranzacționare;
- c) să îndeplinească alte condiții pe care S.C. B.M.F.M. S.A. le consideră necesare.

Proceduri privind menținerea unei emisiuni individuale de produse structurate la tranzacționare

Art.79⁴⁸

Pentru menținerea unei emisiuni individuale de produse structurate la tranzacționare prevederile art.71-77 din prezenta Carte se aplică în mod corespunzător.

7.3. Retragerea produselor structurate de la tranzacționare.

Art.79⁴⁹

S.C. B.M.F.M. S.A. poate retrage de la tranzacționare produsele structurate în cazul în care:

- a) perioada de aplicare a programului cadru de ofertă în baza căruia au fost emise produsele structurate de către Emitent a luat sfârșit;

- b) nu este respectată de către Emitent una din cerințele de admitere la tranzacționare;
- c) nu este respectată de către Emitent una din cerințele de menținere la tranzacționare;
- d) Emitentul nu achită vreunul din tarifele datorate S.C. B.M.F.M. S.A. și această situație este menținută pe o perioadă mai mare de 30 de zile după data exigibilității tarifului respectiv;
- e) Emitentul nu respectă cerințele formulate de către S.C. B.M.F.M. S.A. în Cartea II, Cap. 2, partea I, Secțiunea 6 - privind obligațiile aferente emisiunilor de produse structurate;
- f) este inițiată procedura de fuziune, reorganizare, dizolvare sau de consolidare a Emitentului;
- g) a fost retrasă autorizația de funcționare a Emitentului;
- h) este inițiată procedura de faliment sau dizolvare judiciară a Emitentului;
- i) alte evenimente sau situații ce pot determina adoptarea acestei măsuri.

Art.79⁵⁰

S.C. B.M.F.M. S.A. poate decide retragerea de la tranzacționare a unei sau mai multor emisiuni individuale de produse structurate în următoarele condiții, fără ca enumerarea să fie limitativă:

- a) ca urmare a unei decizii de retragere luate în conformitate cu Art.79⁴⁹;
- b) Consiliul de Administrație al S.C. B.M.F.M. S.A. consideră că nu mai poate fi menținută sau restabilită o piață ordonată a respectivelor produse structurate;
- c) la cererea Emitentului emisiunii sau emisiunilor individuale de produse structurate, cu respectarea prevederilor prospectului de bază și a documentelor de completare a acestuia și cu respectarea reglementărilor incidente în vigoare;
- d) nu este respectată de către Emitent una din cerințele de admitere și menținere la tranzacționare a respectivei emisiuni individuale de produse structurate;
- e) Emitentul nu achită vreunul din tarifele datorate S.C. B.M.F.M. S.A. și această situație este menținută pe o perioadă mai mare de 30 de zile după data exigibilității tarifului respectiv;
- f) Emitentul nu respectă cerințele formulate de către S.C. B.M.F.M. S.A. în Cartea II, Cap. 2, partea I, Secțiunea 6 privind obligațiile aferente respectivei emisiuni;
- g) emisiunea individuală a ajuns la maturitatea stabilită de specificațiile acesteia din documentele de completare a prospectului de bază;
- h) dacă se înregistrează atingerea unui nivel de preț de către activul suport sau se înregistrează alte situații de încetare definite prin specificațiile respectivei emisiuni individuale în documentele de completare a prospectului de bază, iar Emitentul a solicitat S.C. B.M.F.M. S.A. retragerea de la tranzacționare a emisiunii sau emisiunilor individuale de produse structurate;
- i) activul suport al emisiunii individuale de produse structurate nu mai este tranzacționat sau încetează să mai existe și Emitentul trimite o cerere scrisă în acest sens;
- j) în funcție de specificațiile emisiunii sau emisiunilor individuale de produse structurate, stabilite în prospectul de bază sau documentele de completare, ca urmare a declanșării procedurilor de răscumpărare sau oricăror alte proceduri ce presupun retragerea de la tranzacționare, iar Emitentul a trimis o cerere scrisă în acest sens;
- k) alte evenimente sau situații ce pot determina adoptarea acestei măsuri.

Proceduri privind retragerea produselor structurate de la tranzacționare

Art.79⁵¹

Pentru retragerea produselor structurate de la tranzacționare prevederile art.79 din prezenta Carte se aplică în mod corespunzător.

Secțiunea 8 - Condițiile și procedurile de admitere, menținere și retragere a ETF-urilor la și de la tranzacționare

8.1. Admiterea ETF-urilor la tranzacționare

Art.79⁵²

(1) Instrumentele financiare care fac obiectul admiterii la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A., la Secțiunea ETF, trebuie să îndeplinească cumulativ următoarele cerințe:

- a) să fie înregistrate la C.N.V.M.;
- b) să fie liber negociabile, plătite integral;
- c) să fie emise în formă dematerializată și evidențiate prin înscriere în cont;
- d) să fie deja admise la tranzacționare pe o piață reglementată dintr-un stat membru;
- e) să fie autorizate în conformitate cu reglementările comunitare în vigoare.

(2) Emitentul care solicită admiterea ETF-urilor la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A., trebuie să îndeplinească cumulativ următoarele condiții:

- a) să deponă la S.C. B.M.F.M. S.A., prin intermediul unui Participant inițiator, toate documentele prevăzute la art.79⁵³ din prezenta Carte;
- b) să plătească tarifele datorate S.C. B.M.F.M. S.A. și să nu aibă alte datorii față de aceasta;
- c) să asigure diseminarea continuă a informațiilor cu privire la ETF-ul tranzacționat în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare, administrat de S.C. B.M.F.M. S.A.;
- d) să desemneze două persoane care vor păstra permanent legătura cu S.C. B.M.F.M. S.A.;
- e) alte cerințe comunicate de S.C. B.M.F.M. S.A., dacă este cazul.

Art.79⁵³

Emitentul care solicită admiterea ETF-urilor la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A., va depune prin intermediul unui Participant inițiator cererea de admitere la tranzacționare a ETF-urilor, însoțită de următoarele documente:

- a) prospectul de emisiune redactat în limba română (copie);
- b) decizia/documentul emis de Autoritatea competentă din statul membru de aprobare a Prospectului de emisiune (copie);
- c) copie de pe actul constitutiv, actualizat sau echivalentul acestuia;
- d) certificatul de înregistrare a ETF-urilor, eliberat de C.N.V.M. (copie);
- e) angajament privind menținerea lichidității pieței încheiat cu un Market Maker, în condițiile specificate în Art.27²⁷ din Cartea nr.II din prezentul regulament;
- f) oricare alte documente pe care S.C. B.M.F.M. S.A. le consideră necesare pentru admiterea la tranzacționare a ETF-urilor.

Art.79^{53.1}

Cererea de admitere la tranzacționare a ETF-urilor trebuie să includă următoarele, fără ca lista să fie limitativă:

- a) numele emitentului;
- b) numărul de ETF-uri;
- c) informații cu privire la modul de transfer al ETF-urilor;

- d) declarația emitentului de conformitate cu regulamentele aplicabile operatorului de piață;
- e) indicarea legii sau a regulamentului care reglementează ETF-ul;
- f) informații cu privire la locul și timpul când astfel de document a fost publicat și aprobat de o autoritate de supraveghere;
- g) data emisiunii;
- h) documentele pe care emitentul le-a depus pentru admiterea la tranzacționare a ETF-urilor pe o altă piață reglementată sau pe alt sistem de tranzacționare;
- i) detalii cu privire la compoziția indicelui de referință și despre entitatea care calculează și diseminează indicele de referință, frecvența actualizării și a diseminării datelor;
- j) prețul de emisiune pentru ETF-uri și valoarea acestora potrivit cărora cererea se aplică, sau dacă nu este posibil specificarea prețului, atunci valoarea netă a activelor emitentului.

Proceduri privind admiterea ETF-urilor la tranzacționare

Art.79⁵⁴

Admiterea ETF-urilor la tranzacționare se va realiza prin aplicarea în mod corespunzător a prevederilor art.64-69 din prezenta Carte.

8.2. Menținerea ETF-urilor la tranzacționare

Art.79⁵⁵

(1) ETF-urile admise la tranzacționare trebuie să respecte cerințele generale pentru admitere la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A.

(2) Emitenții care au ETF-urile tranzacționate trebuie:

- a) să îndeplinească cerințele generale pentru admiterea la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A.;
- b) să achite tariful de menținere la tranzacționare;
- c) să asigure furnizarea informațiilor cerute de S.C. B.M.F.M. S.A.

Proceduri privind menținerea ETF-urilor la tranzacționare

Art.79⁵⁶

Pentru menținerea ETF-urilor la tranzacționare prevederile art.71-77 din prezenta Carte se aplică în mod corespunzător.

8.3. Retragerea ETF-urilor de la tranzacționare

Art.79⁵⁷

S.C. B.M.F.M. S.A. poate retrage de la tranzacționare ETF-urile în cazul în care:

- a) nu este respectată de către Emitent una din cerințele de admitere sau menținere la tranzacționare;
- b) Consiliul de Administrație al S.C. B.M.F.M. S.A. consideră că menținerea sau restabilirea unei piețe ordonate a respectivelor ETF-uri nu mai este posibilă;
- c) Emitentul nu achită vreunul din tarifele datorate S.C. B.M.F.M. S.A. și această situație este menținută pe o perioadă mai mare de 30 de zile după data exigibilității tarifului respectiv;
- d) Emitentul nu respectă cerințele formulate de către S.C. B.M.F.M. S.A. în Cartea II, Cap. 2, partea I, Secțiunea 6 privind obligațiile aferente emitenților de ETF-uri;
- e) a fost retrasă autorizația de funcționare a Emitentului;
- f) la cererea Emitentului de ETF-uri, cu respectarea prevederilor prospectului de listare și cu respectarea reglementărilor incidente în vigoare;
- g) activul suport al emisiunii de ETF nu mai este tranzacționat sau încetează să mai existe și Emitentul trimite o cerere scrisă privind retragerea de la tranzacționare;
- h) în funcție de specificațiile emisiunii de ETF, stabilite în prospectul de listare, ca urmare a declanșării procedurilor de răscumpărare sau oricăror alte proceduri ce presupun retragerea de la tranzacționare, iar Emitentul a trimis o cerere scrisă privind retragerea de la tranzacționare;
- i) este inițiată procedura de fuziune, reorganizare, dizolvare sau de consolidare a Emitentului;
- j) este inițiată procedura de faliment sau dizolvare judiciară a Emitentului;
- k) în alte situații motivate ce pot determina adoptarea acestei măsuri.

Proceduri privind retragerea ETF-urilor de la tranzacționare

Art.79⁵⁸

Pentru retragerea ETF-urilor de la tranzacționare prevederile art.79 din prezenta Carte se aplică în mod corespunzător.”

37. La art.82, alineatul (2) va avea următorul cuprins:

„(2) Sunt interzise:

- a) încheierea de tranzacții sau lansarea de ordine de tranzacționare care dau indicații false ori înșelătoare cu privire la cererea, oferta sau prețul instrumentelor financiare;
- b) încheierea de tranzacții sau lansarea de ordine de tranzacționare care mențin prețul unui instrument financiar la un nivel artificial;
- c) diseminarea de știri, informații sau zvonuri care dau sau sunt în măsură să dea indicații false ori înșelătoare cu privire la cererea, oferta sau prețul instrumentelor financiare;
- d) efectuarea de tranzacții pe bază de informații privilegiate;
- e) tranzacționarea excesivă în contul clienților în scopul generării de comision pentru Participant;
- f) efectuarea de tranzacții sau introducerea de ordine de tranzacționare în scopul de a determina modificarea semnificativă a prețurilor instrumentelor financiare;
- g) încheierea de către unul sau mai mulți Participanți de tranzacții care să creeze impresia unei lichidități artificiale;
- h) plasarea de ordine proprii de același sens cu ale clienților cu intenția de a profita de mișcarea de preț creată de ordinul clientului;
- i) retragerea sau plasarea cu întârziere a ordinelor clienților în beneficiul Participantului sau al altor persoane;
- j) orice practică frauduloasă sau abuz pe piață specificat de regulamentele C.N.V.M.”

38. La art.82, alineatul (4) va avea următorul cuprins:

„(4) Participanții din cadrul sistemului alternativ de tranzacționare sunt obligați să transmită, la cererea Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe, copii ale ordinelor de tranzacționare a instrumentelor financiare, precum și orice date referitoare la identitatea clienților și la clauzele contractelor încheiate de Participanți cu aceștia.”

39. Articolul 84 va avea următorul cuprins:

„Descrierea tipurilor de tranzacții/operațiuni permise de sistemul electronic de tranzacționare al instrumentelor financiare este inclusă în Cartea II

din prezentul regulament.”

40. Articolul 93 va avea următorul cuprins:

„În scopul fluidizării activității de tranzacționare și pentru a oferi investitorilor posibilitatea de a profita de variațiile de preț din cursul zilei, va fi permisă vânzarea instrumentelor financiare achiziționate pe parcursul aceleiași zile calendaristice cu condiția ca operațiunea de cumpărare să fie efectuată înaintea celei de vânzare. Această operațiune nu va fi considerată drept o vânzare în lipsă.”

41. Articolul 97 va avea următorul cuprins:

„La data decontării transferul fondurilor și al instrumentelor financiare se va face pe principiul livrare contra plată (DvP).”

42. Capitolul XI, care cuprinde art.100, se abrogă.

Cartea II - Tranzacționarea în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. Bursa Monetar - Financiară și de Mărfuri S.A.

43. La art.1, alineatul (1) se completează cu 29 de noi puncte: 46, ... 73 și 74, ce vor avea următorul cuprins:

„46. Cotație fermă de cumpărare-vânzare sau cotație fermă - o ofertă fermă de vânzare și o ofertă fermă de cumpărare introduse simultan în piață.

47. Cupon - suma de bani corespunzătoare dobânzii calculate pentru perioada cupon a obligațiunii, datorată periodic de către Emitent deținătorilor de obligațiuni și la plata căreia acesta s-a angajat prin documentul sau prospectul de emisiune.

48. Cupon curent - Cupon a cărui perioadă cupon nu s-a încheiat la data decontării tranzacției și a cărui obligație de plată devine exigibilă la cea mai apropiată dată a cuponului stabilită în documentul sau prospectul de emisiune.

49. Cupon precedent - cuponul achitat cel mai recent înainte de data decontării tranzacției.

50. Dată cupon - ziua calendaristică la care devine exigibilă obligația Emitentului de a efectua plata unui cupon și/sau a unei cote-părți din principal către proprietarii de obligațiuni, la data de referință stabilită pentru cuponul respectiv.

51. Dată de emisiune - data la care a fost emisă obligațiunea; data de la care începe să se acumuleze dobânda corespunzătoare primului cupon pentru o obligațiune.

52. Dată de referință (pentru obligațiuni) - este stabilită pentru fiecare perioadă cupon în parte. Este data la care sunt identificați proprietarii de obligațiuni care au dreptul de a primi cuponul curent și/sau o cotă-parte din principal sau valoarea integrală sau rămasă a principalului, în conformitate cu documentul de emisiune sau alte drepturi stabilite de lege.

53. Dată ex - data de tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A., dată de la care deținătorii unei acțiuni nu mai beneficiază de drepturile asociate acesteia și asupra cărora nu se mai răsfrâng efectele hotărârii adunării generale a acționarilor.

54. Dată ex-cupon - este ziua lucrătoare imediat următoare datei de referință și marchează începutul perioadei ex-cupon. Este data de decontare a tranzacțiilor încheiate prin sistemul electronic de tranzacționare S.C. B.M.F.M. S.A., data de la care cumpărătorii obligațiunii nu mai beneficiază de plata cuponului curent și/sau a unei cote-părți din principal; se stabilesc datele ex-cupon pentru fiecare perioadă cupon, cu excepția perioadei ultimului cupon.

55. Data scadenței:

Pentru obligațiuni - ultima dată cupon a unei obligațiuni. La această dată devine exigibilă plata ultimului cupon și/sau valoarea integrală sau rămasă a principalului.

56. Dobânda acumulată - în cazul unei tranzacții cu obligațiuni este dobânda care se acumulează de la data ultimei plăți a dobânzii efectuate de către emitent deținătorului obligațiunilor și până la data decontării. Dobânda acumulată urmează a fi încasată de către cumpărător la următoarea dată de plată a dobânzii, dar i se cuvine de fapt vânzătorului pentru perioada în care el a deținut obligațiunile; de aceea, pe lângă prețul de cumpărare, cumpărătorul mai plătește vânzătorului și această dobândă, în avans. Dobânda acumulată este exprimată ca procent din valoarea curentă a principalului obligațiunii. Pentru obligațiuni, dobânda acumulată poate fi pozitivă sau negativă.

57. Dobânda acumulată negativă - reprezintă dobânda aferentă tranzacției care se decontează în intervalul de timp care începe cu data ex-cupon, inclusiv, până la data cuponului curent, exclusiv. În acest caz, deoarece cumpărătorul obligațiunii nu va beneficia de plata cuponului curent, acesta nu va plăti dobânda acumulată până la data decontării tranzacției, ci va plăti așa-numita dobândă acumulată negativă (*negative interest*) prin care cumpărătorul va beneficia în final de un preț mai mic de cumpărare ca urmare a imobilizării pe perioada ex-cupon a cuponului curent a unei sume de bani fără a fi remunerate.

58. Dobânda acumulată pozitivă - dobânda acumulată corespunzătoare numărului de zile din prima zi din cuponul curent sau data cuponului precedent, inclusiv, până la data de decontare a tranzacției, exclusiv.

59. Dobânda obligațiunii - este venitul obligațiunii, calculat prin aplicarea unor rate fixe sau variabile asupra valorii nominale a obligațiunii; cuponul este mărimea dobânzii vărsate pentru perioada cupon, datorată periodic de către Emitent deținătorilor de obligațiuni și la plata căreia acesta s-a angajat prin documentul sau prospectul de emisiune. În funcție de tipul ratei dobânzii se pot distinge două categorii de împrumuturi obligate: împrumuturi cu rata fixă, pentru care rata dobânzii este fixată în momentul emisiunii pentru întreaga durată a împrumutului și/sau împrumuturi cu rata variabilă care pot fi, la rândul lor: împrumuturi cu o rată revizibilă la o anumită perioadă de timp (3 luni, 6 luni, 1 an etc.), prin referință la ratele pieței obligate și ale pieței monetare, sau împrumuturi a căror remunerare este indexată.

60. Market Maker - Participantul desemnat de către S.C. B.M.F.M. S.A. pentru a menține lichiditate și continuitate în procesul de tranzacționare pe piață. Market Maker-ii sunt obligați, chiar dacă nu există investitori interesați să tranzacționeze, să coteze în permanență bid-ul și ask-ul pentru fiecare instrument financiar desemnat și să actualizeze aceste cotații bid/ask. Fiecare ordin indică o anumită cantitate și un anumit preț, iar Market Makerul are obligația să onoreze acel ordin introdus indiferent de condițiile existente la un anumit moment pe piață. Astfel, bid-ul este prețul la care Market Maker-ul este pregătit să cumpere iar ask-ul este prețul la care este pregătit să vândă.

61. Obligațiunea este un titlu de valoare care atestă calitatea de creditor a deținătorului ei față de emitent, emitentul obligându-se să plătească deținătorului obligațiunii o sumă anuală fixă, numită cuponul obligațiunii, pe întreaga perioadă de valabilitate a acesteia.

62. Obligațiune cu cupon - obligațiune pentru care emitentul plătește proprietarului obligațiunii suma de bani convenită, la anumite intervale de timp. Emitentul trebuie să restituie la scadență valoarea integrală sau rămasă a principalului.

63. Obligațiuni municipale - instrumente financiare de credit emise de administrații locale, precum și de agențiile și autoritățile lor.

64. Principal - valoarea împrumutului corespunzător unei obligațiuni, exclusiv dobânda aferentă, pe care Emitentul se angajează să-l ramburseze la scadență. Principalul poate avea valoare unică atunci când există o singură rambursare sau o valoare curentă în cazul unor rambursări anticipate. Rata cuponului se aplică la valoarea curentă a principalului. Odată ce obligațiunea a fost emisă și distribuită pe piața primară, ea se poate tranzacționa pe piața secundară pentru mai mult sau mai puțin decât valoarea sa nominală, în funcție de modificările ratei dobânzii și de riscul pe care îl presupune obligațiunea. La scadență, însă, obligațiunea va fi răscumpărată la valoarea nominală.

65. Rată cupon - este utilizată pentru determinarea valorii cuponului. Este rata anuală a dobânzii exprimată ca procent din valoarea curentă a principalului unei obligațiuni.

66. Scadența împrumutului - data de rambursare a obligațiunilor: împrumuturile pot fi rambursate la o dată fixă, rambursarea realizându-se într-o singură tranșă sau pot fi împrumuturi cu scadențe variabile, la care răscumpărarea se poate face periodic, prin tragerea la sorți a obligațiunilor, ori pot fi împrumuturi obligate convertibile în acțiuni, situație în care obligatarul (proprietarul obligațiunii) poate solicita conversia creanței sale în acțiuni ale aceleiași entități.

67. Seria emisiunii - cod alfanumeric unic folosit pentru a identifica o emisiune de obligațiuni a unui Emitent.

68. Tranzacție cum-cupon - tranzacție a cărei decontare are loc în perioada cum-cupon.

69. Tranzacție ex-cupon - tranzacție a cărei decontare are loc în perioada ex-cupon.

70. Valoarea nominală (VN) - reprezintă valoarea titlului de credit, valoare ce stă la baza calculului dobânzilor.

71. Valoarea de emisiune (VE) - reprezintă suma pe care creditorul o plătește efectiv debitorului la cumpărarea unui titlu de credit.

72. Valoarea de rambursare (VR) - reprezintă suma pe care creditorul o va primi la scadență.

73. Fast market - situația în care tranzacționarea unui instrument financiar se face în condiții deosebite cum ar fi: fluctuații mari de preț într-o perioadă scurtă de timp, atingerea variației zilnice maxime admise sau alte situații clasificate astfel de către S.C. BMFM S.A. Sibiu.

74. Vânzarea specială la ordin - o metodă de vânzare specifică pieței de capital care se realizează în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., constând într-o ofertă fermă, formulată de orice persoană fizică sau juridică, inclusiv de către instituțiile publice implicate în procesul de privatizare, de vânzare a valorilor mobiliare pe care le deține, prin sistemul electronic de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A."

44. La art.10, alineatul (1) se completează cu două litere noi, f) și g), care vor avea următorul cuprins:

„f) în cazul unei emisiuni individuale de produse structurate sau unei emisiuni de ETF-uri, dacă suspendarea este determinată de factori independenți de voința Emitentului (stoparea calculării sau a tranzacționării activului suport), la solicitarea Emitentului;

g) în cazul unei emisiuni individuale de produse structurate, atingerea unui nivel de preț sau a unui alt parametru specificat, în conformitate cu documentele de completare a prospectului de bază.”

45. La art.10, după alineatul (1) se introduc două noi alineate, alin.(1¹) și (1²), cu următorul cuprins:

„(1¹) Prin excepție de la prevederile alin.(1) S.C. B.M.F.M. S.A. poate decide suspendarea de la tranzacționare a instrumentelor financiare admise la tranzacționare și pe o piață reglementată, și care se tranzacționează fără acordul Emitentului în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare în următoarele situații, prezentate enumerativ, nu și limitativ:

a) în cazul operațiunilor de înregistrare a modificărilor asupra caracteristicilor sau a numărului instrumentelor financiare admise la tranzacționare;

b) în vederea menținerii unei piețe ordonate și a asigurării protecției investitorilor, a garantării accesului egal la informația necesară deciziei de a investi;

c) în baza unei decizii C.N.V.M. în acest sens;

d) în orice situație prevăzută de legislația în vigoare.

(1²) Imposibilitatea înlăturării cauzelor suspendării unei emisiuni individuale de produse structurate sau a unei emisiuni de ETF-uri pentru o perioadă de timp stabilită de S.C. B.M.F.M. S.A. determină retragerea respectivei emisiuni de produse structurate sau de ETF-uri.”

46. La art.10, după alineatul (3) se introduc trei noi alineate, alin.(4), (5) și (6), cu următorul cuprins:

„(4) În cazul înregistrării unui eveniment menționat în alin.(1) lit. g), Emitentul, independent sau prin intermediul Market Makerului respectivului produs structurat sau ETF are obligația informării prompte în scris a S.C. B.M.F.M. S.A. prin orice mijloc de comunicare convenit (fax, email etc.).

(5) În baza informării menționate la alin.(4) S.C. B.M.F.M. S.A. va suspenda emisiunea individuală de produse structurate sau emisiunea de ETF-uri subiect al informării, iar tranzacțiile efectuate până în momentul informării vor constitui tranzacții valide pentru toți participanții la piață.

(6) S.C. B.M.F.M. S.A. își declină orice responsabilitate legată de tranzacțiile efectuate între momentul menționat în alin.(1) lit. g) și momentul suspendării de la tranzacționare a respectivei emisiuni individuale de produse structurate.”

47. După articolul 12 se introduc două articole noi, art.12¹ și art.12², cu următorul cuprins:

„Art.12¹

Prevederile art.11 și art.12 din prezenta Carte nu se aplică emitenților de produse structurate, emitenților de ETF și emitenților instrumentelor financiare admise la tranzacționare și pe o piață reglementată, care nu și-au exprimat acordul pentru tranzacționarea în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A.

Art.12²

(1) Prevederile prezentei secțiuni nu se aplică emitenților instrumentelor financiare admise la tranzacționare și pe o piață reglementată, care nu și-au exprimat acordul pentru tranzacționarea în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A.

(2) S.C. B.M.F.M. S.A. va furniza prin intermediul site-ului propriu www.sibex.ro, informații privind instrumentele financiare tranzacționate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. și care sunt admise la tranzacționare și pe o piață reglementată.

(3) S.C. B.M.F.M. S.A. va furniza informații referitoare la pagina web oficială a Emitentului instrumentelor financiare tranzacționate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. și care sunt admise la tranzacționare și pe o piață reglementată.”

48. La art.14, alineatul (1) va avea următorul cuprins:

„Emitentul are obligația să transmită S.C. B.M.F.M. S.A., după caz, rapoarte trimestriale, semestriale, anuale și de asemenea orice alte rapoarte solicitate în mod periodic de către S.C. B.M.F.M. S.A.”

49. La art.17, alineatul (2) va avea următorul cuprins:

„Emitentul va respecta cerințele de raportare cu privire la furnizarea continuă și periodică a informațiilor stabilite în prezenta secțiune și în Angajamentul de admitere și menținere la tranzacționare, după caz, pe întreaga perioadă a menținerii la tranzacționare.”

50. Articolul 19 va avea următorul cuprins:

„(1) Emitentul va transmite S.C. B.M.F.M. S.A. forma actualizată a Actului constitutiv, în cazul în care acesta este modificat, în termen de 7 zile de la data depunerii la O.R.C. Aceasta va conține toate modificările la zi, în format electronic.

(2) Emitentul va transmite S.C. B.M.F.M. S.A. comunicatul privind informarea primită potrivit art.116 din Regulamentul C.N.V.M. nr.1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, cu modificările și completările ulterioare, în cel mult 3 zile lucrătoare, (4 zile lucrătoare în cazul emitenților pentru care România este stat membru gazdă).

(3) Emitenții ale căror instrumente financiare sunt admise în Sectorul Titlurilor de Credit și în Sectorul OPC vor transmite S.C. B.M.F.M. S.A. rapoartele, documentele și comunicatele întocmite conform cerințelor de raportare specifice stabilite prin Angajamentul de admitere și menținere la tranzacționare.

(4) Emitenții ale căror instrumente financiare sunt admise la Secțiunea Obligațiuni municipale vor transmite S.C. B.M.F.M. S.A. și vor publica orice

modificări referitoare la termenii și condițiile de emisiune, precum și orice alte informații care pot influența în mod direct prețul/randamentul respectivelor instrumente financiare.

(5) Emitentul ale cărui instrumente financiare sunt admise la tranzacționare în Secțiunea Acțiuni Internaționale/Secțiunea Drepturi Internaționale are obligația de a respecta atât cerințele de raportare stabilite în prezentul capitol cât și cerințele de raportare stabilite prin Angajamentul de admitere și menținere la tranzacționare.

(6) Toate rapoartele sau comunicatele menționate la alin.(1) și (2) din prezentul articol, transmise S.C. B.M.F.M. S.A. de către Emitenți sau reprezentanții legali ai acestora, vor fi redactate în limba română sau în limba engleză.”

51. După articolul 20 se introduce un articol nou, art.20¹, cu următorul cuprins:

„Art.20¹

Prevederile prezentei secțiuni nu se aplică emitenților instrumentelor financiare admise la tranzacționare și pe o piață reglementată, care nu și-au exprimat acordul pentru tranzacționarea în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A.”

52. La art.22, alineatul (3) va avea următorul cuprins:

„(3) Emitentul este obligat să transmită S.C. B.M.F.M. S.A. informațiile specificate la art.21 din prezenta Carte, în cel mai scurt timp posibil, dar nu mai târziu de 24 de ore de la producerea evenimentului respectiv; informațiile vor fi comunicate în timpul și în afara orarului sesiunii de tranzacționare.”

53. După articolul 22 se introduce un articol nou, art.22¹, cu următorul cuprins:

„Art.22¹

Prevederile prezentei secțiuni nu se aplică emitenților instrumentelor financiare admise la tranzacționare și pe o piață reglementată, care nu și-au exprimat acordul pentru tranzacționarea în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A.”

54. După articolul 27 se introduc două articole noi, art.27¹ și art.27^{1.1}, cu următorul cuprins:

„Art.27¹

(1) Prin excepție de la prevederile Secțiunilor 4, 5 și 6, Emitenții de produse structurate vor fi obligați să furnizeze doar informațiile prevăzute în prezentul articol.

(2) Emitentul de produse structurate va notifica S.C. B.M.F.M. S.A. în maximum 24 de ore orice modificare aferentă prospectului de bază, a programului cadru și/sau a oricăror specificații ale emisiunilor individuale de produse structurate și informații privind implicațiile acestora asupra drepturilor deținătorilor de produse structurate, respectiv orice informații care pot influența tranzacționarea produselor structurate sau sunt necesare în vederea fundamentării deciziei investiționale.

(3) În cazul în care Emitentul de produse structurate tranzacționate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. deține și calitatea de emitent al altor instrumente financiare tranzacționate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. în altă secțiune decât cea a produselor structurate, acesta va publica toate informațiile necesare menținerii respectivelor instrumente la tranzacționare, conform prezentului regulament.

(4) În cazul emiterii de produse structurate și pe o piață reglementată, Emitentul va transmite S.C. B.M.F.M. S.A. și va pune la dispoziția publicului toate informațiile făcute publice pe respectiva piață reglementată.

(5) Emitenții produselor structurate au obligația de a publica pe website-ul propriu toate informațiile specificate în prezentul articol și în reglementările în vigoare incidente.

(6) Transmiterea și publicarea informațiilor ce fac subiectul prezentului articol se va face cu respectarea reglementărilor în vigoare incidente.

Art.27^{1.1}

(1) Prin excepție de la prevederile secțiunilor 4, 5 și 6 din prezentul capitol, Emitenții de ETF-uri vor fi obligați să furnizeze doar informațiile prevăzute în prezentul articol.

(2) Emitentul de ETF-uri va notifica S.C. B.M.F.M. S.A. în maximum 24 de ore orice modificare aferentă prospectului de listare și informații privind implicațiile acestora asupra drepturilor deținătorilor de ETF-uri, respectiv orice informații care pot influența tranzacționarea ETF-urilor sau sunt necesare în vederea fundamentării deciziei investiționale.

(3) În cazul în care Emitentul de produse ETF-uri în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. deține și calitatea de emitent al altor instrumente financiare tranzacționate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. în altă secțiune decât cea a ETF-urilor, acesta va publica toate informațiile necesare menținerii respectivelor instrumente la tranzacționare, conform prezentului regulament.

(4) În cazul emiterii de ETF-uri pe o piață reglementată, Emitentul va transmite S.C. B.M.F.M. S.A. și va pune la dispoziția publicului toate informațiile făcute publice pe respectiva piață.

(5) Emitenții ETF-urilor au obligația de a publica pe website-ul propriu toate informațiile specificate în prezentul articol și în reglementările în vigoare incidente.

(6) Transmiterea și publicarea informațiilor ce fac subiectul prezentului articol se va face cu respectarea reglementărilor în vigoare incidente.

(7) Orice informație publicată pe piața primară a ETF-ului va fi transmisă de către emitent sau altă entitate desemnată de către acesta, în maximum 24 de ore către S.C. SIBEX S.A. pentru a fi diseminată publicului prin intermediul website-ului S.C. SIBEX S.A.”

55. Înainte de titlul Secțiunii 7 care precede art.28 se introduc trei secțiuni noi, secțiunile 61, 62 și 63, cuprinzând art.27²,... art.27³⁰, care vor avea următorul cuprins:

„Secțiunea 6¹

Market Makerii în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A.

Art.27²

Pot dobândi calitatea de Market Maker în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. societățile de servicii de investiții financiare și instituțiile de credit înscrise în Registrul public al C.N.V.M. și în Registrul Participanților în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. care îndeplinesc condițiile stabilite la art.27⁴, alin.(2) din prezenta Carte.

Art.27³

Numărul de Market Makeri pe un instrument financiar admis la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. Sibiu nu este limitat.

Art.27⁴

(1) Participanții admiși pentru tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. pot solicita acordarea calității de Market Maker pe unul sau mai multe instrumente financiare.

(2) Condițiile pe care un Participant în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. Sibiu trebuie să le îndeplinească pentru a obține calitatea de Market Maker sunt următoarele:

- a) să dețină capitalul inițial specificat în reglementările C.N.V.M. care să-i permită executarea de tranzacții pe cont propriu;
- b) să aibă încheiat un contract cu depozitarul central;
- c) să desemneze cel puțin 2 brokeri activi care vor efectua operațiunile aferente activității de Market Making, din care cel puțin unul să aibă o experiență de minim 2 ani în activitatea de tranzacționare;
- d) să dispună de fondurile de garantare stabilite de S.C. B.M.F.M. S.A. și depozitarul central pentru Market Makeri, fonduri pe care le va depune în conturile specificate de depozitarul central.

Art.27⁵

Pentru a dobândi calitatea de Market Maker în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare, administrat de S.C. B.M.F.M. S.A., un Participant trebuie să transmită în scris, în atenția Directorului General, o cerere în care va specifica instrumentul/instrumentele financiare pentru care dorește să dobândească calitatea de Market Maker, precum și brokerii activi care vor presta activitatea specifică unui Market Maker.

Art.27⁶

(1) Directorul General va verifica îndeplinirea condițiilor menționate la art.27⁴, alin.(2) din prezenta Carte și va supune aprobării Consiliului de Administrație al societății cererea de acordare a calității de Market Maker.

(2) În situația în care cererea transmisă de Participant este incompletă sau ilizibilă, solicitantul va fi notificat să o transmită într-o formă completă și lizibilă.

Art.27⁷

(1) Acordarea calității de Market Maker unui Participant în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare, administrat de S.C. B.M.F.M. S.A., se face pe baza deciziei Consiliului de Administrație al S.C. B.M.F.M. S.A. sau a Directorului General, după caz, conform prevederilor art.27¹³ din prezenta Carte, în care se va specifica instrumentul/instrumentele financiare, pe care Participantul va desfășura activitatea de Market Making.

(2) Atunci când Participantul solicită pentru prima dată acordarea calității de Market Maker în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare, administrat de S.C. B.M.F.M. S.A., decizia privind acordarea acestei calități va fi emisă obligatoriu de către Consiliul de Administrație al S.C. B.M.F.M. S.A.

(3) În decizia de acordare a calității de Market Maker a Participantului se vor specifica numele brokerilor activi care vor desfășura efectiv activitatea specifică unui Market Maker.

(4) Odată cu emiterea deciziei de acordare a calității de Market Maker a Participantului în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A., Consiliul de Administrație va dispune înscrierea Participantului în Registrul Market Makerilor.

(5) Decizia de acordare a calității de Market Maker Participantului se va comunica Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe, Departamentului Juridic, Departamentului Informatic și Departamentului Economic-Administrativ, precum și depozitarului central și se va notifica C.N.V.M.

(6) Departamentul Juridic va comunica Participantului în cauză prin fax și poștă decizia de acordare a calității de Market Maker.

(7) Consiliul de Administrație al S.C. B.M.F.M. S.A. sau Directorul General, după caz, poate respinge cererea de acordare a calității de Market Maker în situația în care consideră că solicitantul nu își poate îndeplini obligațiile pe care le presupune activitatea specifică unui Market Maker.

(8) În situația respingerii cererii, solicitantul în cauză va fi înștiințat în scris asupra acestui fapt și asupra motivelor care au stat la baza respingerii cererii sale.

(9) S.C. B.M.F.M. S.A. va face publică pe pagina web proprie lista instrumentelor financiare disponibile pentru activitatea de Market Making, precum și lista Participantilor cărora li s-a acordat calitatea de Market Maker cu specificarea instrumentelor financiare pe care aceștia dețin această calitate.

Art.27⁸

(1) După data acordării calității de Market Maker, Participantul va încheia în termen de cel mult 10 zile lucrătoare cu S.C. B.M.F.M. S.A. și depozitarul central o convenție privind desfășurarea activității specifice unui Market Maker în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare, administrat de S.C. B.M.F.M. S.A., convenție care va cuprinde prevederi referitoare la obligațiile pe care Participantul le are în calitatea sa de Market Maker și facilitățile de care acesta va beneficia din partea S.C. B.M.F.M. S.A. și a depozitarului central.

(2) După intrarea în vigoare a convenției menționate la alin.(1) din prezentul articol, Participantul va putea desfășura activitatea specifică unui Market Maker, iar S.C. B.M.F.M. S.A. va acorda Participantului acces pe contul de Market Maker creat în sistemul de tranzacționare și va supraveghea prin intermediul departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe respectarea de către acesta a prevederilor prezentei secțiuni și a convenției încheiate cu S.C. B.M.F.M. S.A. și depozitarul central.

(3) În termen de maximum 5 zile lucrătoare de la intrarea în vigoare a convenției privind desfășurarea activității de Market Making, Participantul are obligația să înceapă prestarea efectivă a acestei activități.

(4) Dacă în termenul specificat la alin.(1) din prezentul articol Participantul nu încheie cu S.C. B.M.F.M. S.A. convenția privind desfășurarea activității specifice unui Market Maker sau dacă nu începe prestarea efectivă a acestei activități în termenul specificat la alin.(3) din prezentul articol, decizia de acordare a calității de Market Maker este revocată automat, fără a mai fi nevoie de o decizie a Consiliului de Administrație al societății, decizia de revocare fiind emisă de către Directorul General al S.C. B.M.F.M. S.A.

(5) În situația menționată la alin.(4) din prezentul articol, S.C. B.M.F.M. S.A. va înștiința în scris Participantul asupra deciziei de revocare și va notifica C.N.V.M.

Art.27⁹

(1) Registrul Market Makerilor în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare, administrat de S.C. B.M.F.M. S.A., se păstrează la sediul societății și se află în grija Departamentului Juridic.

(2) Registrul Market Makerilor va cuprinde următoarele rubrici:

- a) denumirea Participantului;
- b) datele de identificare ale Participantului;
- c) data dobândirii calității de Market Maker, data și numărul convenției privind desfășurarea activității de Market Making, instrumentele financiare pe care acesta va desfășura activitatea specifică unui Market Maker, precum și numele brokerilor activi care vor efectua operațiunile aferente activității de Market Making, desemnați în condițiile prevăzute la art.27⁴ alin.(2) lit. c) și/sau art.27¹¹ din prezenta Carte; numărul și data autorizației emise de C.N.V.M. sau Banca Națională a României, după caz;
- d) numărul și data înscrierii Participantului în Registrul public al C.N.V.M.;
- e) numărul și data deciziei Consiliului de Administrație al S.C. B.M.F.M. S.A. privind acordarea calității de Market Maker a Participantului în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare, administrat de S.C. B.M.F.M. S.A.;
- f) suspendarea sau revocarea deciziei de acordare a calității de Market Maker, cu precizarea cauzelor care au stat la baza acestor situații.

(3) Registrul va fi ținut și în format electronic și va putea fi accesat de pe pagina web a S.C. B.M.F.M. S.A.

Art.27¹⁰

După acordarea calității de Market Maker Participantului în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A., acesta este obligat să respecte legislația în vigoare incidentă, precum și regulamentele S.C. B.M.F.M. S.A. în vigoare.

Art.27¹¹

(1) În situația în care Participantul dorește să înlocuiască unul dintre brokerii activi care efectuează operațiunile aferente activității de Market Making menționate în decizia inițială, el va solicita în scris Directorului General al S.C. B.M.F.M. S.A. aprobarea noului broker activ care va desfășura activitatea specifică unui Market Maker, cu cel puțin 10 zile lucrătoare anterior datei la care dorește ca modificarea să devină operațională.

(2) În situația în care Participantul dorește să completeze lista brokerilor activi care efectuează operațiuni aferente activității de Market Making, Participantul va solicita în scris Directorului General al S.C. B.M.F.M. S.A. aprobarea noului/noilor broker(i) activ(i), menționând data de la care dorește ca modificarea să devină operațională. Solicitarea trebuie transmisă cu cel puțin 10 zile lucrătoare înaintea datei de la care modificarea devine operațională.

Art.27¹²

Directorul General va aproba sau va respinge solicitarea Participantului menționată la art.27¹¹ din prezenta Carte, cu respectarea prevederilor art.27⁴ alin.(2) lit. c) din prezenta Carte.

Art.27¹³

(1) Un Participant care deține calitatea de Market Maker pe un anumit instrument financiar poate să obțină calitatea de Market Maker și pe un alt instrument financiar, solicitând acest lucru în scris Directorului General al S.C. B.M.F.M. S.A.

(2) Directorul General va emite decizia de acordare a calității de Market Maker pentru noul instrument financiar, iar aceasta va fi comunicată Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe, Departamentului Juridic, Departamentului Informatic și Departamentului Economic-Administrativ, Participantului, depozitarului central și C.N.V.M.

(3) În termen de maximum 10 zile lucrătoare de la data emiterii deciziei prevăzute la alin.(2) din prezentul articol, Participantul va încheia un act adițional la convenția cu S.C. B.M.F.M. S.A. și depozitarul central care va cuprinde prevederi referitoare la obligațiile și facilitățile Market Makerului în raport cu instrumentele financiare menționate în decizie.

(4) După intrarea în vigoare a actului adițional la convenția încheiată cu S.C. B.M.F.M. S.A. și depozitarul central, vor fi actualizate Registrul Market Makerilor și pagina web proprie a S.C. B.M.F.M. S.A. cu informațiile cuprinse în decizie.

(5) În termen de maximum 5 zile lucrătoare de la intrarea în vigoare a actului adițional la convenția încheiată cu S.C. B.M.F.M. S.A. Sibiu și depozitarul central, Participantul trebuie să desfășoare activitate specifică unui Market Maker pe noul instrument financiar.

(6) Dacă în termenul specificat la alin.(3) din prezentul articol Participantul nu încheie act adițional la convenția semnată cu S.C. B.M.F.M. S.A. și depozitarul central sau dacă Participantul nu începe prestarea efectivă a acestei activități pe respectivul/respectivele instrumente financiare, în termenul prevăzut la alin.(5) din prezentul articol, decizia de acordare a calității de Market Maker pe acele instrumente financiare va fi revocată prin decizie de către Directorul General al S.C. B.M.F.M. S.A.

(7) În situația menționată la alin.(6) din prezentul articol, S.C. B.M.F.M. S.A. va înștiința în scris Participantul asupra deciziei de revocare, va notifica C.N.V.M. și va actualiza corespunzător Registrul Market Makerilor.

Art.27¹⁴

(1) Decizia de acordare a calității de Market Maker poate fi revocată de Consiliul de Administrație al societății în următoarele situații:

a) excluderea Participantului din cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A.;

b) la cererea scrisă a Participantului;

c) în situația în care constată că Participantul nu își mai poate exercita obligațiile pe care le presupune activitatea specifică unui Market Maker;

d) în situația în care constată că Participantul a dobândit calitatea de Market Maker în baza unor documente sau informații false;

e) ca sancțiune pentru nerespectarea obligațiilor prevăzute de prezenta secțiune;

f) dacă instrumentul/instrumentele financiare pe care Participantul deține calitatea de Market Maker sunt retrase de la tranzacționare și nu mai există alte instrumente financiare pe care Participantul să dețină calitatea de Market Maker.

(2) Decizia de revocare a calității de Market Maker va cuprinde motivele revocării, data de la care intră în vigoare și va fi comunicată Participantului în cauză de către Departamentul Juridic prin fax și prin poștă.

(3) Decizia de revocare va fi comunicată de către Departamentul Juridic Departamentului Informatic și Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe ale S.C. B.M.F.M. S.A., precum și depozitarului central și va fi notificată C.N.V.M.

(4) Aplicarea deciziei de revocare a calității de Market Maker a Participantului din cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. se va face de către Departamentul Juridic prin radierea Participantului din registrul Market Makerilor și de către Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe.

Art.27¹⁵

(1) În cazul revocării calității de Market Maker, ce a survenit ca urmare a situațiilor de la art.27¹⁴, alin.(1), lit. a), c), e) și f), din prezenta Carte, Participantul va putea redobândi calitatea de Market Maker în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. după înlăturarea cauzelor ce au dus la pierderea calității de Market Maker și reluarea demersurilor de la art.27⁵, 27⁶ și 27⁷ din prezenta Carte.

(2) În cazul revocării calității de Market Maker, ce a survenit ca urmare a situațiilor de la art.27¹⁴, alin.(1), lit. b), din prezenta Carte, Participantul va putea redobândi calitatea de Market Maker în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. după reluarea demersurilor de la art.27⁵, 27⁶ și 27⁷ din prezenta Carte.

(3) În cazul revocării calității de Market Maker, ce a survenit ca urmare a situațiilor de la art.27¹⁴, alin.(1), lit. d), din prezenta Carte, Participantul va putea redobândi calitatea de Market Maker în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. după demonstrarea bunei credințe a Participantului și înlăturarea cauzelor ce au dus la pierderea calității de Market Maker și reluarea demersurilor de la art.27⁵, 27⁶ și 27⁷ din prezenta Carte după o perioadă de timp stabilită de C.A. al S.C. B.M.F.M. S.A., dar nu mai mică de 30 de zile.

Art.27¹⁶

(1) În situația în care Participantul care deține calitatea de Market Maker pe unul sau mai multe instrumente financiare dorește să înceteze desfășurarea activității specifice unui Market Maker pe unul sau mai multe dintre aceste instrumente financiare, el va notifica în scris această intenție Directorului General al S.C. B.M.F.M. S.A. cu cel puțin 5 zile lucrătoare înainte de termenul solicitat, menționând instrumentul/instrumentele financiare pentru care dorește să înceteze desfășurarea activității specifice unui Market Maker și data încetării acestei activități.

(2) După primirea cererii menționate la alin.(1), Directorul General va emite, înainte de termenul solicitat, o decizie de încetare a calității de Market Maker pe instrumentul/instrumentele financiare respective.

(3) În cadrul termenului de 5 zile lucrătoare menționat la alin.(1) din prezentul articol, Market Makerul este obligat să respecte toate prevederile

prezentei secțiunii și ale convenției încheiate cu S.C. B.M.F.M. S.A. și depozitarul central.

(4) După trecerea datei de la care Participantul dorește să înceteze desfășurarea activității de Market Maker, încetează automat obligațiile acestuia, prevăzute de prezenta secțiune și efectele convenției încheiate cu S.C. B.M.F.M. S.A. și depozitarul central pentru respectivul/respectivele instrumente financiare, iar calitatea de Market Maker va fi menținută pentru celelalte instrumente financiare pentru care își menține calitatea de Market Maker cu toate consecințele care decurg din aceasta.

(5) Încetarea calității de Market Maker pe instrumentul/instrumentele financiare menționate la alin.(1) din prezentul articol va fi făcută publică de către S.C. B.M.F.M. S.A. pe pagina web proprie, va fi menționată în Registrul Market Makerilor și va fi notificată depozitarului central și C.N.V.M.

Art.27¹⁷

(1) Market Makerul trebuie să mențină ordine de cumpărare și vânzare în mod continuu pe parcursul sesiunii de tranzacționare, respectând un ansamblu de condiții referitoare la cantitatea minimă de instrumente financiare, spreadul maxim pentru instrumentul/instrumentele financiare pentru care a obținut calitatea de Market Maker, precum și intervalul de timp în care ordinele de tranzacționare trebuie menținute și actualizate în piață. Oferta fermă de cumpărare și de vânzare este introdusă pe contul House.

(2) Condițiile menționate la alin.(1) din prezentul articol în care Market Makerul își va desfășura activitatea în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. sunt prevăzute în convenția privind desfășurarea activității specifice unui Market Maker încheiată de acesta cu S.C. B.M.F.M. S.A. și depozitarul central.

(3) Condițiile prevăzute la alin.(1) din prezentul articol se vor referi la cel puțin următoarele elemente pentru fiecare instrument financiar:

- a) numărul minim de instrumente financiare pe care Market Makerul este obligat să le introducă și să le mențină în cadrul ordinilor de cumpărare și vânzare;
- b) spreadul maxim;
- c) intervalul maxim de timp în care trebuie actualizat un ordin în situația în care Market Makerul execută o tranzacție în urma căreia nu mai sunt respectate condițiile de la lit. a) și b);
- d) intervalul de timp minim în cadrul sesiunii de tranzacționare în care Market Makerul trebuie să mențină ordine de tranzacționare în condițiile prevăzute la lit. a) și b);
- e) nivelul comisioanelor percepute de S.C. B.M.F.M. S.A. și depozitarul central pentru tranzacțiile executate în contul de Market Maker;
- f) nivelul fondurilor de garantare pe care Market Makerul trebuie să le depona la depozitarul central.

(4) În situația în care pe un instrument financiar există mai mulți Market Makeri, aceștia au aceleași obligații și beneficiază de aceleași facilități în timpul desfășurării activității de Market Making, obligații și facilități ce vor fi făcute publice de către S.C. B.M.F.M. S.A. pe pagina web proprie.

(5) Ordinele de tranzacționare introduse în sistemul electronic de tranzacționare al S.C. B.M.F.M. S.A. de către Market Makeri reprezintă oferte ferme privind cantitatea și prețul instrumentului financiar.

(6) Consiliul de Administrație aprobă condițiile menționate la alin.(3) din prezentul articol, iar modificarea acestora se va face în baza unor acte adiționale la convenția privind desfășurarea activității de Market Making între S.C. B.M.F.M. S.A. și Participantul care are calitatea de Market Maker, în care să se specifice noile condiții de operare ale acestuia.

(7) Market Makerul nu e obligat să introducă și să mențină ordine de vânzare având prețul situat între limita superioară de variație maximă zilnică admisă și această limită minus valoarea spreadului maxim stabilit în care Market Makerul este obligat să introducă ordine pentru instrumentul financiar respectiv.

(8) Market Makerul nu e obligat să introducă și să mențină ordine de cumpărare având prețul situat între limita inferioară de variație maximă zilnică admisă și această limită plus valoarea spreadului maxim stabilit în care Market Makerul este obligat să introducă ordine pentru instrumentul financiar respectiv.

(9) În îndeplinirea/acordarea obligațiilor/facilităților unui Participant în calitatea sa de Market Maker în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. sunt luate în considerare doar activitățile desfășurate pe contul „House” al acestuia.

(10) În cazul unui Market Maker desemnat de către un Emitent de produse structurate sau ETF- uri vor fi luate în considerare activitățile desfășurate pe contul desemnat în cererea de acordare a calității de Market Maker pentru respectiva emisiune individuală de produse structurate sau emisiune de ETF-uri.

(11). Market Makerul este obligat să plaseze ordine în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A., după deschiderea sesiunii de tranzacționare pe instrumentele financiare pentru care deține calitatea de Market Maker.

(12) Prevederile alin.(7) și (8) se vor aplica corespunzător în cazul produselor structurate și în cazul ETF-urilor.

Art.27¹⁸

Identitatea Market Makerilor care furnizează oferte ferme de cumpărare și de vânzare, va fi vizibilă doar pentru Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe al S.C. B.M.F.M. S.A., nu și pentru Participanții la piață.

Art.27¹⁹

În cadrul sistemului electronic de tranzacționare Market Makerii vor putea opta pentru retragerea automată din sistem a ordinilor de tranzacționare în situația în care comunicația dintre Market Maker și serverul S.C. B.M.F.M. S.A. Sibiu este întreruptă din motive independente de aceștia.

Art.27²⁰

(1) Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe al S.C. B.M.F.M. S.A. va monitoriza activitatea desfășurată de Market Makeri în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A.

(2) În activitatea de monitorizare, Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe al S.C. B.M.F.M. S.A. va verifica respectarea de către Market Maker a tuturor obligațiilor ce derivă din regulamentele S.C. B.M.F.M. S.A. și convenția privind desfășurarea activității de Market Maker încheiată de acesta cu S.C. B.M.F.M. S.A. și depozitarul central.

(3) Dacă în procesul de monitorizare, Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe constată nerespectarea de către Market Maker a obligațiilor asumate, va notifica acest fapt Market Makerului și îi va solicita remedierea situației.

(4) Dacă în procesul de monitorizare, Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe constată încălcarea repetată de către Market Maker a obligațiilor asumate, va notifica acest fapt Directorului General care poate decide încetarea temporară a calității de Market Maker pe unul sau mai multe instrumente financiare pentru o durată de cel mult 5 zile lucrătoare.

(5) În situația adoptării deciziei menționate la alin.(4) din prezentul articol, aceasta va fi adusă la cunoștința Market Makerului și va cuprinde durata de valabilitate a deciziei, motivele adoptării ei și instrumentul/instrumentele financiare pentru care încetează calitatea de Market Maker. Decizia se notifică depozitarului central și C.N.V.M.

(6) În situația în care Directorul General a emis 3 decizii de încetare temporară a calității de Market Maker pentru un Participant pe parcursul unei perioade de 6 luni, el propune Consiliului de Administrație al S.C. B.M.F.M. S.A. revocarea calității de Market Maker pentru respectivul Participant.

Secțiunea 6²

Market Makerii pe produse structurate

Art.27²¹

- (1) Activitățile aferente calității de Market Maker pentru produsele structurate se vor derula în concordanță cu Secțiunea 6¹ din prezenta Carte, cu completările aferente din prezenta secțiune.
- (2) Emitentul unei/unor emisiuni individuale de produse structurate are obligația de a asigura lichiditatea pieței respectivelor emisiuni.
- (3) În cazul în care Emitentul deține și calitatea de Participant în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. acesta este obligat să asigure în mod direct lichiditatea produselor structurate emise. Dacă Emitentul nu deține și calitatea de Participant în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A., operațiunile de asigurare a lichidității vor fi asigurate prin intermediul unui Participant desemnat să acționeze în numele Emitentului, în conformitate cu prevederile prezentei secțiuni.
- (4) S.C. B.M.F.M. S.A. poate decide să acorde calitatea de Market Maker și altor Participanți decât Emitentul sau Participantul desemnat de acesta.
- (5) S.C. B.M.F.M. S.A. poate decide înregistrarea aceluiași Participant în calitate de Market Maker pentru mai multe emisiuni individuale de produse structurate aferente unuia sau mai multor Emitenți de produse structurate.

Art.27²²

- (1) Un Participant va desfășura activitățile corespunzătoare unui Market Maker pentru o emisiune individuală de produse structurate în baza angajamentului de menținere a lichidității încheiat cu S.C. B.M.F.M. S.A., a deciziei de acordare a calității de Market Maker și în baza specificațiilor respectivei emisiuni individuale de produse structurate.
- (2) Pentru a asigura condițiile de tranzacționare a produselor structurate, Emitentul care nu deține calitatea de Participant în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. va delega activitățile specifice unui Market Maker unui Participant pe piața respectivă în baza unui contract între Emitent și respectivul Participant. Participantul desemnat va trebui să obțină calitatea de Market Maker pentru o emisiune individuală de produse structurate în condițiile prezentului regulament.
- (3) Dacă Participantul este Emitentul respectivei emisiuni individuale de produse structurate, va acționa pe contul „House”.
- (4) Dacă Participantul nu este Emitent și acționează în numele acestuia în baza unui contract încheiat între Emitent și Participantul respectiv, acesta va acționa pe un alt cont deschis în numele Emitentului.
- (5) Dacă Participantul nu este Emitent și nu acționează în numele acestuia, activitatea de Market Maker pe o emisiune individuală de produse structurate se va realiza pe contul „House”, în baza unei decizii emise de S.C. B.M.F.M. S.A. și încheierea unei convenții în acest sens.
- (6) Începerea tranzacționării unei emisiuni individuale de produse structurate va avea loc doar după încheierea, de către Emitent, a unui angajament de menținere a lichidității cu S.C. B.M.F.M. S.A. respectiv a contractului Emitent - Participantul desemnat, dacă este cazul.
- (7) Prevederile prezentului articol se aplică în mod corespunzător și produselor structurate emise în baza unui program cadru de ofertă.

Art.27²³

Suplimentar față de elementele cererii prevăzute la art.27⁵ din prezenta Carte, un Participant care dorește să obțină calitatea de Market Maker pentru o emisiune individuală de produse structurate va trebui:

- a) să indice în cererea de dobândire a calității de Market Maker contul pe care vor fi efectuate operațiunile specifice activității de Market Maker;
- b) să trimită orice alte documente solicitate de S.C. B.M.F.M. S.A.

Art.27²⁴

- (1) Directorul General al S.C. B.M.F.M. S.A. va decide suspendarea obligațiilor aferente activității de Market Maker pe o emisiune individuală de produse structurate în următoarele cazuri, fără ca enumerarea să fie limitativă:
 - a) emisiunea a ajuns la maturitate;
 - b) survenirea unui eveniment ce a dus la încheierea anticipată a tranzacționării, în condițiile prevăzute în prospectul de bază și în documentele de completare a acestuia;
 - c) alte situații prevăzute în prospectul de bază și notificate S.C. B.M.F.M. S.A. de către Emitent.
- (2) Suplimentar față de situațiile prevăzute la art.27¹⁴ din prezenta carte, decizia de acordare a calității de Market Maker poate fi revocată în următoarele situații:
 - a) încheierea programului cadru de ofertă, în conformitate cu prevederile prospectului de bază;
 - b) alte situații justificate care impun adoptarea acestei măsuri.
- (3) Emitentul este obligat, ca în situația revocării calității de Market Maker pentru Emitent sau Participantul desemnat inițial de acesta, să desemneze în termen de 10 zile un nou Market Maker pentru respectiva emisiune individuală de produse structurate sau să încheie un contract cu un Market Maker existent pentru respectiva emisiune individuală de produse structurate, dacă este cazul.
- (4) În situația în care Emitentul nu poate respecta prevederile de la alin.(3), acesta va informa în scris S.C. B.M.F.M. S.A. asupra acestui fapt și asupra condițiilor ulterioare de tranzacționare a respectivei emisiuni individuale de produse structurate, care pot include și suspendarea sau retragerea de la tranzacționare a acesteia, în conformitate cu prevederile prospectului de bază și a documentelor de completare aferente, precum și cu prevederile legale incidente.
- (5) Informările Emitentului referitoare la aspectele prevăzute în prezentul articol vor fi făcute publice de către S.C. B.M.F.M. S.A.

Art.27²⁵

- (1) S.C. BMFM S.A. Sibiu poate decide, în condiții de „fast market” și în cadrul unei perioade limitate de timp modificarea sau anularea obligațiilor în care Market Makerul trebuie să își desfășoare activitatea pe piață.
- (2) Un Market Maker poate solicita în condiții justificate, printr-o cerere motivată, suspendarea obligațiilor acestuia de a menține ordine de cumpărare și vânzare pentru un anumit instrument financiar sau emisiune individuală de produse structurate.
- (3) Decizia privind începerea și, respectiv, încetarea condițiilor de tip „fast market” pe un anumit instrument va fi comunicată Participantilor care au calitatea de Market Maker pe acel instrument și notificată C.N.V.M.
- (4) În condițiile existenței unei cereri prealabile, ordinea unui Participant ce deține calitatea de Market Maker vor putea fi suspendate de către S.C. B.M.F.M. S.A. în situația imposibilității accesării sistemului electronic de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. de către toți brokerii activi ai respectivului Participant.

Secțiunea 6³

Market Makerii pe ETF-uri

Art.27²⁶

- (1) Activitățile aferente calității de Market Maker pentru ETF-uri se vor derula în concordanță cu Secțiunea 6¹ din prezenta Carte, cu completările aferente din prezenta secțiune.
- (2) Emitentul unei/unor emisiuni de ETF-uri are obligația de a asigura lichiditatea pieței respectivelor emisiuni.
- (3) În cazul în care Emitentul deține și calitatea de Participant în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. acesta este obligat să asigure în mod direct lichiditatea ETF-urilor emise. Dacă Emitentul nu deține și calitatea de Participant în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A., operațiunile de asigurare a lichidității vor fi asigurate prin intermediul unui Participant

desemnat să acționeze în numele Emitentului, în conformitate cu prevederile prezentei secțiuni.

(4) S.C. B.M.F.M. S.A. poate decide să acorde calitatea de Market Maker și altor Participanți decât Emitentul sau Participantul desemnat de acesta.

(5) S.C. B.M.F.M. S.A. poate decide înregistrarea aceluiași Participant în calitate de Market Maker pentru mai multe emisiuni de ETF-uri aferente unuia sau mai multor Emitenți de ETF-uri.

Art.27²⁷

(1) Un Participant va desfășura activitățile corespunzătoare unui Market Maker pentru o emisiune de ETF-uri în baza angajamentului de menținere a lichidității încheiat cu S.C. B.M.F.M. S.A., a deciziei de acordare a calității de Market Maker și în baza specificațiilor respectivei emisiuni de ETF-uri.

(2) Pentru a asigura condițiile de tranzacționare a ETF-urilor, Emitentul care nu deține calitatea de Participant în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. va delega activitățile specifice unui Market Maker unui Participant pe piața respectivă în baza unui contract între Emitent și respectivul Participant. Participantul desemnat va trebui să obțină calitatea de Market Maker pentru o emisiune de ETF-uri în condițiile prezentului regulament.

(3) Dacă Participantul este Emitentul respectivei emisiuni de ETF-uri, va acționa pe contul „House”.

(4) Dacă Participantul nu este Emitent și acționează în numele acestuia în baza unui contract încheiat între Emitent și Participantul respectiv, acesta va acționa pe un cont deschis în numele Emitentului.

(5) Dacă Participantul nu este Emitent și nu acționează în numele acestuia, activitatea de Market Maker pe o emisiune de ETF-uri se va realiza pe contul „House”, în baza unei decizii emise de S.C. B.M.F.M. S.A. și încheierea unei convenții în acest sens.

(6) Începerea tranzacționării unei emisiuni de ETF-uri va avea loc doar după încheierea, de către Emitent, a unui angajament de menținere a lichidității cu S.C. B.M.F.M. S.A. respectiv a contractului Emitent - Participantul desemnat, dacă este cazul.

Art.27²⁸

Suplimentar față de elementele prevăzute la art.27⁵ din prezenta Carte, un Participant care dorește să obțină calitatea de Market Maker pentru o emisiune de ETF-uri va trebui:

a) să indice în cererea de dobândire a calității de Market Maker contul pe care vor fi efectuate operațiunile specifice activității de Market Maker;

b) să trimită orice alte documente solicitate de S.C. B.M.F.M. S.A.

Art.27²⁹

(1) Directorul General al S.C. B.M.F.M. S.A. va decide suspendarea obligațiilor aferente activității de Market Maker pe o emisiune de ETF-uri în următoarele cazuri, fără ca enumerarea să fie limitativă:

a) survenirea unui eveniment ce a dus la încetarea tranzacționării, în condițiile prevăzute în prospectul de listare;

b) alte situații prevăzute în prospectul de listare și notificate S.C. B.M.F.M. S.A. de către Emitent.

(2) Emitentul este obligat, ca în situația revocării calității de Market Maker pentru Emitent sau Participantul desemnat de acesta, să desemneze în termen de 10 zile un nou Market Maker pentru respectiva emisiune de ETF-uri sau să încheie un contract cu un Market Maker existent pentru respectiva emisiune de ETF-uri, dacă este cazul.

(3) În situația în care Emitentul nu poate respecta prevederile de la alin.(2), acesta va informa în scris S.C. B.M.F.M. S.A. asupra acestui fapt și asupra condițiilor ulterioare de tranzacționare a respectivei emisiuni de ETF-uri, care pot include și suspendarea sau retragerea de la tranzacționare a acesteia, în conformitate cu prevederile prospectului de listare și cu prevederile legale incidente.

(4) Informările Emitentului referitoare la aspectele prevăzute în prezentul articol vor fi făcute publice de către S.C. B.M.F.M. S.A.

Art.27³⁰

(1) S.C. B.M.F.M. S.A. Sibiu poate decide, în condiții de „fast market” și în cadrul unei perioade limitate de timp modificarea sau anularea obligațiilor în care Market Makerul trebuie să își desfășoare activitatea pe piață.

(2) Un Market Maker poate solicita în condiții justificate, printr-o cerere motivată, suspendarea obligațiilor acestuia de a menține ordine de cumpărare și vânzare pentru un anumit instrument financiar.

(3) Decizia privind începerea și, respectiv, încetarea condițiilor de tip „fast market” pe un anumit instrument va fi comunicată Participanților care au calitatea de Market Maker pe acel instrument și notificată C.N.V.M.

(4) În condițiile existenței unei cereri prealabile, ordinele unui Participant ce deține calitatea de Market Maker vor putea fi suspendate de către S.C. B.M.F.M. S.A. în situația imposibilității accesării sistemului electronic de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. de către toți brokerii activi ai respectivului Participant.”

56. La art.28, alineatul (2) va avea următorul cuprins:

„Sistemul alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. nu recunoaște și nu operează tranzacțiile cu instrumente financiare care nu au fost efectuate în cadrul sistemului electronic de tranzacționare al S.C. B.M.F.M. S.A.”

57. La art.38, litera a) a punctului II va avea următorul cuprins:

„a) „Firm” - ordin tranzacționabil ce poate fi utilizat în varianta simplă „Firm”, caz în care el va fi plasat în sistemul electronic de tranzacționare la prețul și cantitatea de instrumente financiare specificate, sau poate fi utilizat ca ordin de tip „Firm” cu una din următoarele opțiuni asociate:

- „FOK”- Fill Or Kill;

- „FAK”- Fill And Kill;

- „MO”- Market Order.”

58. Articolul 40 se abrogă.

59. La art.42, literele l), m), n) și o) ale alin.(1) vor avea următorul cuprins:

„l) Prețul unitar - prețul pe un instrument financiar excluzând comisionul și (după caz) dobânda acumulată. În cazul unui titlu de credit prețul poate fi exprimat în moneda respectivă sau ca procent;

m) Unitate de preț - moneda în care este exprimat prețul. În cazul unei obligațiuni sau al unei alte forme de titlu de credit, la care prețul este exprimat procentual, se indică procentajul respectiv;

n) cantitatea (volumul) de instrumente financiare - numărul unităților instrumentului financiar sau valoarea nominală a obligațiunilor;

o) Unitate de cantitate - se indică dacă cantitatea reprezintă numărul unităților instrumentului financiar sau valoarea nominală a obligațiunilor;”.

60. La art.42, literele c), d), e) și f) ale alin.(3) vor avea următorul cuprins:

„c) Prețul unitar - prețul pe un instrument financiar, excluzând comisionul și (după caz) dobânda acumulată. În cazul unui titlu de credit prețul poate fi exprimat în moneda respectivă sau ca procent;

d) Unitate de preț - moneda în care este exprimat prețul. În cazul unei obligațiuni sau al unei alte forme de titlu de credit, pentru care prețul este exprimat procentual, se indică procentajul respectiv;

- e) cantitatea (volumul) de instrumente financiare - numărul unităților instrumentului financiar sau valoarea nominală a obligațiunilor;
- f) Unitate de cantitate - se indică dacă cantitatea reprezintă numărul unităților instrumentului financiar sau valoarea nominală a obligațiunilor;”

61. La art.42, alin.(7) va avea următorul cuprins:

„Prețul ordinelor va respecta pașii de preț predefiniți, specificați în Anexa 1 a prezentei Cărți în funcție de intervalele de preț stabilite de S.C. B.M.F.M. S.A. Prețul poate fi exprimat în următoarele feluri într-un ordin:

- a) pentru acțiuni, drepturi, titluri de participare și ETF-uri, produse structurate ce se tranzacționează similar acțiunilor - preț - valoare absolută;
- b) pentru obligațiuni, produse structurate ce se tranzacționează similar obligațiunilor - preț - procent din principal;”

62. Articolul 50 va avea următorul cuprins:

„Registrul de ordine din cadrul sistemului electronic de tranzacționare al unui instrument financiar tranzacționat în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. va conține:

- a) ofertele ferme de cumpărare și vânzare introduse și administrate de un Participant în scopul îndeplinirii obligațiilor survenite din calitatea de Market Maker;
- b) ordinele introduse de Market Maker pe contul House, dar care nu întrunesc condițiile necesare ca să fie calificate drept ordine ferme de cumpărare sau vânzare;
- c) ordinele introduse de Participanții ce dețin calitatea de Market Makeri, în conturile clienți, Global sau Individual, în funcție de sistemul utilizat, cu respectarea reglementărilor incidente în vigoare;
- d) ordinele introduse de Participanții ce nu au calitatea de Market Makeri pentru acel instrument.”

63. La art.51, litera i) de la alin.(3) va avea următorul cuprins:

„i) se retrage în condițiile menționate în specificațiile unor emisiuni individuale de produse structurate sau până la modificarea caracteristicilor respectivei emisiuni;”

64. La art.57, după alineatul (4) se introduc două alineate noi, alin.(4¹) și alin.(4²), cu următorul cuprins:

„(4¹) Prin excepție de la alin.(4), produsele structurate și ETF-urile pot avea o variație procentuală maximă a prețului nelimitată.

(4²) Valoarea variației procentuale maxime a prețului la care este permisă executarea de tranzacții poate fi diferită, în funcție de instrumentul financiar sau piață.”

65. După art.57 se introduce secțiunea 13, cuprinzând art.57¹ și art.57², cu următorul cuprins:

„Secțiunea 13

Tipuri de cotații admise

Art.57¹

(1) În cadrul sistemului electronic de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. sunt admise doar cotații ferme.

(2) Oferta fermă de cumpărare și oferta fermă de vânzare aferente unei cotații ferme sunt introduse și administrate în sistemul S.C. B.M.F.M. S.A., conform dispozițiilor din Capitolul II, Partea I, Secțiunea 6¹.

Art.57²

Prevederile Secțiunilor 8 și 9 din prezenta Parte se aplică corespunzător în cazul cotațiilor ferme.”

66. Articolul 66 va avea următorul cuprins:

„(1) Limitele de variație zilnică sunt stabilite pentru fiecare instrument financiar tranzacționat în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. și vor fi modificate după caz de S.C. B.M.F.M. S.A. pentru a reflecta schimbările condițiilor de piață.

(2) Prețul unui instrument financiar în timpul sesiunii de tranzacționare este reprezentat de prețul ultimei tranzacții realizate cu respectul instrument financiar.”

67. La art.69, după alineatul (10) se introduc două alineate noi, alin.(11) și alin.(12), cu următorul cuprins:

„(11) Excepție de la aplicarea prevederilor alin.(4)-(10) din prezentul articol fac conturile de Market Maker deschise de Participanții care au această calitate, în cazul lor aplicându-se corespunzător prevederile alin.(12) din prezentul articol.

(12) În situația în care comunicația dintre Market Maker și S.C. B.M.F.M. S.A. Sibiu este întreruptă din motive independente de aceștia, în termen de maximum 3 minute de la constatarea întreruperii, ordinele de tranzacționare existente în contul Market Maker-ului vor fi anulate din platforma de tranzacționare.”

68. La art.101, alin.(1), (2), (3) și (4) vor avea următorul cuprins:

„(1) Metoda vânzare specială la ordin utilizată în cazul vânzării de instrumente financiare se evidențiază distinct în sumarul tranzacțiilor și este folosită pentru vânzarea pachetelor de instrumente financiare de același tip și clasă ale unui emitent, cu un volum mai mare sau egal cu 5% din capitalul social al Emitentului sau cu un preț echivalent a cel puțin 500.000 de euro, calculat la cursul de schimb stabilit de B.N.R. din ziua încheierii acordului între Participantul inițiator al ofertei și vânzător.

(2) Metoda de vânzare specială la ordin se aplică și în cazul vânzării pachetelor de instrumente financiare aferente executării contractelor de garanție financiară, contractelor de ipotecă mobilă și a executării silite în baza Codului de Procedură Civilă, precum și a pachetelor deținute de instituțiile publice implicate în procesul de privatizare pentru valorile mobiliare care fac obiectul unor metode de vânzare, altele decât ofertele publice, prevăzute în legi speciale în materia privatizării.

(3) În vederea stabilirii încadrării pachetului de instrumente financiare conform specificațiilor din alin.(1) din prezentul articol, se va lua în considerare prețul de referință al instrumentului financiar în cauză aferent ultimei tranzacții a sesiunii de tranzacționare anterioare și valabil pentru sesiunea de tranzacționare din ziua încheierii acordului între părți.

(4) Durata desfășurării unei vânzări de instrumente financiare pe baza metodei vânzare specială la ordin este de 3 zile lucrătoare.”

69. La art.102, alin.(1) și (3) vor avea următorul cuprins:

„(1) Participantul inițiator ales de ofertant, prin intermediul căruia are loc derularea vânzării de instrumente financiare prin sistemul electronic de tranzacționare al S.C. B.M.F.M. S.A., prin metoda de vânzare specială la ordin, are următoarele obligații:

- a) realizarea, îndeplinirea și respectarea tuturor condițiilor de formă și fond;
- b) verificarea documentelor corespunzătoare metodei vânzare specială la ordin;
- c) transmiterea documentelor corespunzătoare metodei vânzare specială la ordin către S.C. SIBEX S.A.

(3) Participanții la vânzarea instrumentelor financiare au responsabilitatea introducerii și gestionării ordinelor în piața de Oferte și Operațiuni Speciale.”

70. La art.103, alin.(1) și (2) vor avea următorul cuprins:

„(1) În vederea aprobării de către S.C. B.M.F.M. S.A. a vânzării de instrumente financiare pe baza metodei vânzare specială la ordin, Participantul inițiator va trimite S.C. B.M.F.M. S.A., în ziua lucrătoare premergătoare introducerii în sistem a ordinului de vânzare, între orele 14:30 și 15:30, o solicitare în scris privind derularea prin sistemul electronic de tranzacționare al S.C. B.M.F.M. S.A. a vânzării de instrumente financiare prin metoda de vânzare specială la ordin, solicitare care va conține cel puțin următoarele:

- a) cantitatea oferită;
- b) identitatea ofertantului;
- c) simbolul și denumirea societății emitente.

(2) S.C. B.M.F.M. S.A. va aduce la cunoștința Participantilor intenția ofertantului de a vinde instrumente financiare pe baza metodei vânzare specială la ordin, prin postarea informațiilor pe site-ul S.C. B.M.F.M. S.A. și prin trimiterea de mesaje electronice.”

71. La art.103, după alineatul (1) se introduce un alineat nou, alin.(1¹), cu următorul cuprins:

„(1¹) Suplimentar față de solicitarea prevăzută la alin.(1), în scopul vânzării prin metoda „vânzare specială la ordin”, Participantul inițiator va transmite către S.C. SIBEX S.A. următoarele documente în copie:

- a) contractul încheiat între participantul intermediar al vânzării și client (proprietar sau executor);
- b) hotărârea judecătorească în baza căreia clientul are dreptul să inițieze vânzarea instrumentelor financiare în cazul executării contractelor de garanție financiară, contractelor de ipotecă mobilară și a executării silite în baza Codului de Procedură Civilă, dacă este cazul;
- c) contractul de garanție financiară, contractul de ipotecă mobilară, dacă este cazul;
- d) declarația executorului conform căreia nu există un conflict cu deținătorul instrumentelor financiare, în cazul executării contractelor de garanție prin vânzarea instrumentelor financiare ce fac obiectul acestora prin metoda „vânzării speciale la ordin”.”

72. La art.103, după alineatul (3) se introduc două alineate noi, alin.(3¹) și alin.(3²), cu următorul cuprins:

„(3¹) În cazul în care S.C. SIBEX S.A. constată că Participantul Inițiator nu a depus toate documentele solicitate în vederea vânzării instrumentelor financiare prin metoda „vânzare specială la ordin” sau că documentele depuse conțin neconformități, va solicita Participantului Inițiator să transmită toate documentele, respectiv să soluționeze neconformitățile.

(3²) S.C. SIBEX S.A. va permite efectuarea de operațiuni de tip „vânzare specială la ordin” numai dacă sunt îndeplinite toate condițiile prevăzute în prezentul regulament cu privire la acest tip de operațiuni.”

73. La art.103, litera b) de la alin.(5) va avea următorul cuprins:

„b) începând cu data introducerii ordinului de vânzare, de-a lungul celor 3 zile de desfășurare a vânzării instrumentelor financiare, Participantii cumpărători introduc în piața de Oferte și Operațiuni Speciale ordinele de cumpărare, ordine care vor avea cantitatea și prețul stabilite de cumpărător, cu condiția respectării condițiilor ofertantului din anunțul de vânzare specială la ordin.”.

74. La art.103, după alineatul (7) se introduc două alineate noi, alin.(8) și alin.(9), cu următorul cuprins:

„(8) Participantul Inițiator are obligația de a pune la dispoziție instrumentele financiare care fac obiectul operațiunii de „vânzare specială la ordin” în vederea decontării acestora.

(9) În situația în care se constată că Participantul Inițiator nu respectă prevederile alin.(8) se vor aplica prevederile privind operațiunile de tip „buy in”.”

75. Titlul care precede art.104 va avea următorul cuprins:

„Capitolul V

Executarea tranzacțiilor

Secțiunea 1

Executarea tranzacțiilor cu acțiuni în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A.”

76. Titlul care precede art.108¹ va avea următorul cuprins:

„Secțiunea 2

Executarea tranzacțiilor cu drepturi în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A.”

77. Titlul care precede art.108² va avea următorul cuprins:

„Secțiunea 3

Executarea tranzacțiilor cu certificate EGES în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A.”

78. După art.108² se introduc patru secțiuni noi, secțiunea 4 cuprinzând art.108³, art.108⁴, art.108⁵, art.108⁶, art.108⁷, art.108⁸, art.108⁹, art.108¹⁰, art.108¹¹ și art.108¹², secțiunea 5 cuprinzând art.108¹³, secțiunea 6 cuprinzând art.108¹⁴, art.108¹⁵, art.108¹⁶, art.108¹⁷ și art.108¹⁸ și secțiunea 7 cuprinzând art.108¹⁹, art.108²⁰, art.108²¹, art.108²² și art.108²³, cu următorul cuprins:

„Secțiunea 4

Executarea tranzacțiilor cu obligațiuni în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A.

Art.108³

(1) Pentru obligațiunile tranzacționate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A., data de referință este stabilită într-o zi lucrătoare ce precede data cuponului sau data scadenței cu numărul de zile necesar pentru realizarea decontării tranzacțiilor cu obligațiuni. Intervalul de timp dintre data de referință și data plății cuponului și/sau a principalului poate fi schimbat de către S.C. B.M.F.M. S.A., data ex-cupon fiind modificată în mod corespunzător.

(2) Nu este permis Participantilor ca în ultima perioadă a cuponului să realizeze tranzacții cu obligațiuni pentru care data de referință este înaintea datei de decontare.

Art.108⁴

(1) Luând în considerare perioada cuponului, cuponul obligațiunilor poate fi normal, scurt sau lung.

(2) Pentru cuponul normal perioada este egală cu numărul de zile dintre datele cupon stabilite la perioade regulate de timp. În funcție de numărul de cupoane ce se plătesc într-un an, cuponul normal poate fi plătit la 3 luni, la 6 luni etc.

(3) Dacă perioada cuponului este mai mică decât în cazul cuponului normal și prin prospectul de emisiune data de emisiune este stabilită ulterior datei de la care în mod normal ar trebui să înceapă să se acumuleze dobânda aferentă primului cupon, cuponul este numit cupon scurt.

(4) Dacă perioada cuponului este mai mare decât cea din cazul cuponului normal și prin prospectul de emisiune data de emisiune este stabilită anterior datei de la care în mod normal ar trebui să înceapă să se acumuleze dobânda aferentă primului cupon, cuponul este numit cupon lung. Pentru a putea determina dobânda acumulată, perioada unui cupon lung este divizată în două subperioade.

Art.108⁵

(1) Tranzacționarea obligațiunilor cu dobândă fixă și a obligațiunilor cu dobândă flotantă pre-determinată se realizează pe baza prețului net, iar tranzacționarea obligațiunilor cu dobândă post-determinată se realizează pe baza prețului brut.

(2) Tranzacționarea obligațiunilor cu dobândă fixă și a obligațiunilor cu dobândă flotantă pre-determinată poate fi realizată pe baza prețului brut în situații justificate ca urmare a deciziei S.C. B.M.F.M. S.A.

(3) Pentru determinarea dobânzii acumulate la obligațiunile cu dobândă fixă se utilizează convenția de calcul actual/actual ce este prezentată în Anexa nr.7 la prezenta Carte. Luând în calcul perioada cuponului normal, scurt sau lung în care se decontează tranzacția, se va determina numărul de zile utilizat în formula dobânzii acumulate.

(4) Pentru determinarea dobânzii acumulate la obligațiunile cu dobândă flotantă se utilizează convenția de calcul actual/360 ce este prezentată în Anexa nr.7 la prezenta Carte. Indiferent dacă cuponul este normal, scurt sau lung, numărul de zile din an utilizat în formula dobânzii acumulate este 360.

Art.108⁶

(1) În cazul tranzacției cum-cupon cumpărătorul obligațiunii primește cuponul curent și plătește vânzătorului dobânda acumulată pozitivă. Dobânda acumulată pozitivă se determină conform Anexei nr.7 la prezenta Carte.

(2) În cazul tranzacției ex-cupon vânzătorul obligațiunii primește cuponul curent și plătește dobânda acumulată negativă. Dobânda acumulată negativă se determină conform Anexei nr.7 la prezenta Carte.

(3) Prin decizia Directorului General, S.C. B.M.F.M. S.A. poate modifica convențiile de calcul al dobânzii acumulate ce sunt prevăzute în art.108⁵ din prezenta Carte și în Anexa nr.7 la prezenta Carte, în funcție de caracteristicile emisiunii.

Art.108⁷

Pentru a stabili valoarea în cazul tranzacțiilor cu obligațiuni (VT) realizate pe baza prețului net și pe baza prețului brut se utilizează Anexa nr.7 la prezenta Carte.

Art.108⁸

Tranzacționarea obligațiunilor se poate realiza în cadrul pieței Principale. Piața Principală este de tip „order driven” și utilizează principiul executării automate în cazul ordinelor introduse și determină prețul de referință.

Art.108⁹

(1) Prin decizia Directorului General, S.C. B.M.F.M. S.A. poate aplica alte mărimi specifice generale referitoare la convențiile folosite în legătură cu prețul și calculul dobânzii acumulate, precum și în legătură cu numărul de zecimale folosit în cazul prețului, dobânzii și al valorii tranzacției în funcție de caracteristicile emisiunii de obligațiuni.

(2) Mărimile specifice generale de funcționare ale pieței, precum și caracteristicile acestora sunt prevăzute în Anexa nr.7 la prezenta Carte.

Art.108¹⁰

(1) Implicit, tranzacționarea obligațiunilor este realizată pe baza prețului net. Tranzacționarea se va efectua pe baza prețului brut în situația în care nu se întrunesc condițiile necesare pentru tranzacționarea pe baza prețului net.

(2) În cazul ordinelor introduse în sistem pentru seriile de obligațiuni ce se tranzacționează pe baza prețului brut, termenul de valabilitate trebuie să fie Good for Day.

Art.108¹¹

(1) În timpul Stării Deschise a pieței Principale este permisă introducerea ordinelor, gestionarea sau anularea ordinelor și încheierea de tranzacții.

(2) Ordinul introdus în sistemul de tranzacționare al S.C. B.M.F.M. S.A. trebuie să conțină următoarele date: seria emisiunii, prețul net sau brut (exceptând ordinele la piață), numărul de obligațiuni, contul și termenul de valabilitate.

(3) Participanților la sistemul de tranzacționare al S.C. B.M.F.M. S.A. le vor fi furnizate cel puțin următoarele informații despre ordinele proprii: codul de utilizator al brokerului activ, prețul brut (pentru seria de obligațiuni ce se tranzacționează pe baza prețului net), valoarea și identificator numeric unic.

(4) Rămân înregistrate în sistem ordinele neexecutate ce au termen de valabilitate Good Till Cancel.

(5) Se vor actualiza zilnic, automat, până în momentul executării ordinului sau retragerii acestuia, dobânda acumulată, prețul brut și valoarea respectivelor ordine.

(6) Operațiunile de gestionare a ordinelor proprii ce pot fi realizate de către brokerii activi se referă la: modificare, suspendare, retragere.

(7) Pe piața Principală tranzacțiile se încheie prin executarea automată.

(8) Termenul de decontare a tranzacțiilor cu obligațiuni este T+3 zile lucrătoare de la data tranzacției.

Art.108¹²

În cadrul Anexei nr.7 la prezenta Carte sunt prezentate mărimile specifice generale folosite și numărul de zecimale aferent unui simbol de tip obligațiune și mărimile specifice definite la nivelul piețelor pe care se realizează tranzacții cu obligațiuni. Prin decizia Directorului General, luând în considerare specificul seriei de obligațiuni, S.C. B.M.F.M. S.A. poate hotărî modificarea acestor mărimi specifice.

Secțiunea 5

Executarea tranzacțiilor cu titluri de participare la OPC în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A.

Art.108¹³

(1) Tranzacționarea cu titluri de participare la OPC este realizată în același mod în care se realizează tranzacționarea acțiunilor.

(2) Elementele specifice referitoare la tranzacționarea titlurilor de participare la OPC vor fi precizate de către S.C. B.M.F.M. S.A., aceste precizări urmând a fi aduse în completarea dispozițiilor prezentului Capitol.

Secțiunea 6

Executarea tranzacțiilor cu produse structurate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A.

Art.108¹⁴

(1) Prevederile capitolului prezent și a anexelor la prezentul regulament se aplică în mod corespunzător și tranzacționării produselor structurate, cu excepția situațiilor enunțate în prezenta secțiune.

(2) În cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A., executarea tranzacțiilor cu produse structurate va putea fi efectuată pe piața Principală. Piața Principală este o piață de tip „order-driven”.

Art.108¹⁵

(1) Directorul General al S.C. B.M.F.M. S.A. va stabili printr-o decizie data începerii tranzacționării unei emisiuni individuale de produse structurate, în baza informațiilor din Nota de Recomandare furnizată de Departamentul Emitenți al S.C. B.M.F.M. S.A.

(2) Ultima zi de tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. a unei emisiuni individuale de produse structurate va fi stabilită prin documentul de bază sau documentele de completare a acestuia, și poate fi:

a) data maturității, dacă aceasta este stabilită de prospectul de bază sau documentele de completare;

b) o dată anterioară datei maturității, dacă specificațiile respectivei emisiuni individuale de produse structurate stabilesc îndeplinirea unor anumite

condiții în acest sens;

- c) o dată nedeterminată, în cazul în care maturitatea unei emisiuni individuale de produse structurate nu este definită prin prospectul de bază sau prin documentele de modificare a acestuia.

Art.108¹⁶

(1) Tranzacțiile cu produse structurate se execută în condiții similare cu tranzacționarea acțiunilor, cu respectarea stărilor pieței și a caracteristicilor ordinelor stabilite în prezentul regulament.

(2) Mărimile specifice generale pentru tranzacționarea unei emisiuni individuale de produse structurate vor fi stabilite prin decizia Directorului General al S.C. B.M.F.M. S.A. pentru fiecare emisiune individuală în parte, în funcție de specificațiile acesteia.

(3) În vederea menținerii unei piețe ordonate S.C. B.M.F.M. S.A., prin decizia Directorului General, poate modifica sau adăuga noi mărimi specifice generale.

(4) S.C. B.M.F.M. S.A. va informa Participanții și investitorii referitor la valorile mărimilor specifice generale menționate în prezentul articol.

Art.108¹⁷

Tranzacționarea produselor structurate se va face prin intermediul tuturor Participanților ce dețin dreptul de a tranzacționa în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A.

Art.108¹⁸

S.C. B.M.F.M. S.A. își declină orice responsabilitate în legătură cu o daună sau pierdere care poate surveni în activitatea unui Participant sau terț în următoarele situații, în condițiile respectării tuturor dispozițiilor reglementărilor în vigoare, fără ca lista să fie limitativă:

- a) tranzacționarea produselor structurate;
- b) publicarea de către S.C. B.M.F.M. S.A., Emitent sau Market Makerul de produse structurate a informațiilor specifice produselor structurate;
- c) suspendarea sau retragerea de la tranzacționare a unei emisiuni individuale de produse structurate;
- d) nerespectarea de către Emitent sau Participant a obligațiilor stabilite conform prezentului regulament;
- e) înregistrarea unei probleme tehnice de natură a împiedica Market Makerul de produse structurate sau Emitentul să își îndeplinească obligațiile.

Secțiunea 7

Executarea tranzacțiilor cu ETF-uri în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A.

Art.108¹⁹

(1) Prevederile capitolului prezent și ale anexelor la prezentul regulament se aplică în mod corespunzător și tranzacționării ETF-urilor, cu excepția situațiilor enunțate în prezenta secțiune.

(2) În cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A., executarea tranzacțiilor cu ETF-uri va putea fi efectuată pe piața Principală. Piața Principală este o piață de tip „order-driven”.

Art.108²⁰

Directorul General al S.C. B.M.F.M. S.A. va stabili printr-o decizie data începerii tranzacționării unei emisiuni de ETF-uri, în baza informațiilor din Nota de Recomandare furnizată de Departamentul Emitenței al S.C. B.M.F.M. S.A.

Art.108²¹

(1) Tranzacțiile cu ETF-uri se execută în condiții similare cu tranzacționarea acțiunilor, cu respectarea stărilor pieței și a caracteristicilor ordinelor stabilite în prezentul regulament.

(2) Mărimile specifice generale pentru tranzacționarea unei emisiuni de ETF-uri vor fi stabilite prin decizia Directorului General al S.C. B.M.F.M. S.A.

(3) În vederea menținerii unei piețe ordonate S.C. B.M.F.M. S.A., prin decizia Directorului General, poate modifica sau adăuga noi mărimi specifice generale.

(4) S.C. B.M.F.M. S.A. va informa Participanții și investitorii referitor la valorile mărimilor specifice generale menționate în prezentul articol.

Art.108²²

Tranzacționarea ETF-urilor se va face prin intermediul tuturor Participanților ce dețin dreptul de a tranzacționa în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A.

Art.108²³

S.C. B.M.F.M. S.A. își declină orice responsabilitate în legătură cu o daună sau pierdere care poate surveni în activitatea unui Participant sau terț în următoarele situații, în condițiile respectării tuturor dispozițiilor reglementărilor în vigoare, fără ca lista să fie limitativă:

1. tranzacționarea ETF-urilor;
2. publicarea de către S.C. B.M.F.M. S.A., Emitent sau Market Makerul de ETF-uri a informațiilor specifice acestor produse;
3. suspendarea sau retragerea de la tranzacționare a unei emisiuni de ETF-uri;
4. nerespectarea de către Emitent sau Participant a obligațiilor stabilite conform prezentului regulament;
5. înregistrarea unei probleme tehnice de natură a împiedica Market Makerul de ETF-uri sau Emitentul să își îndeplinească obligațiile.”

79. La art.111, literele f), g), h) și k) ale alin.(1) vor avea următorul cuprins:

„f) încheierea de tranzacții sau lansarea de ordine de tranzacționare care dau indicații false ori înșelătoare cu privire la cererea, oferta sau prețul instrumentelor financiare;

g) încheierea de tranzacții sau lansarea de ordine de tranzacționare care mențin prețul unui instrument financiar la un nivel artificial;

h) diseminarea de știri, informații sau zvonuri care dau sau sunt în măsură să dea indicații false ori înșelătoare cu privire la cererea, oferta sau prețul instrumentelor financiare;

k) efectuarea de tranzacții sau introducerea de ordine de tranzacționare în scopul de a determina modificarea semnificativă a prețurilor instrumentelor financiare;”.

80. Articolul 113 va avea următorul cuprins:

„Participanții din cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. sunt obligați să transmită, la cererea Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe, copii ale ordinelor de tranzacționare a instrumentelor financiare, precum și orice date referitoare la identitatea clienților și la clauzele contractelor încheiate de Participanți cu aceștia.”

81. Articolul 164 va avea următorul cuprins:

„Emitenții (cu excepția emitenților de produse structurate, a emitenților de ETF și a emitenților de instrumente financiare admise la tranzacționare și pe o piață reglementată, care nu și-au exprimat acordul pentru tranzacționarea în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A.) trebuie să respecte cerințele de raportare, precum și cerința de transmitere a raportărilor în format electronic, sub semnătură electronică extinsă conform prevederilor de la Secțiunile 4, 5 și 6 din Capitolul II, Partea I din prezenta Carte.”

82. La art.165, teza introductivă a alin.(1) va avea următorul cuprins:

„Consiliul de Administrație al S.C. B.M.F.M. S.A. stabilește forma și conținutul Angajamentului de admitere și menținere la tranzacționare, care va conține cel puțin următoarele obligații pe care Emitentul (cu excepția emitenților de produse structurate, a emitenților de ETF și a emitenților instrumentelor financiare admise la tranzacționare și pe o piață reglementată, care nu și-au exprimat acordul pentru tranzacționarea în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. B.M.F.M. S.A.) se angajează să le respecte:”

83. După art.165 se introduce art.165¹, cu următorul cuprins:

„Art.165¹

Prezentul regulament se modifică și se completează de către C.A. al S.C. B.M.F.M. S.A., conform prevederilor Legii 297/2004 privind piața de capital și reglementărilor C.N.V.M. incidente.”

84. După art.166 se introduc două articole noi, art.166¹ și art.166², cu următorul cuprins:

„Art.166¹

Prevederile referitoare la ETF-uri din prezentul regulament intră în vigoare la data intrării în vigoare a actului normativ de transpunere în legislația națională a Ghidului ESMA privind OPCVM tranzacționabile (ETF) și alte aspecte legate de OPCVM.

Art.166²

Prevederile referitoare la CEGES din prezentul regulament intră în vigoare la data intrării în vigoare a actului normativ de transpunere în legislația națională a dispozițiilor legislației europene conform cărora CEGES sunt instrumente financiare.”

85. Articolul 167 va avea următorul cuprins:

„Art.167

Anexele la prezentul regulament fac parte integrantă din acesta și sunt următoarele:

Anexa 1 - Pașii prețului și blocul de tranzacționare;

Anexa 2 - Cerere de corectare a erorii;

Anexa 3 - Formular de raportare a tranzacției de cumpărare/vânzare specială;

Anexa 4 - Mărimi specifice generale ale piețelor utilizate pentru tranzacționarea acțiunilor;

Anexa 5 - Solicitare anulare ordine tranzacționare;

Anexa 6 - Procedura de determinare a prețului de deschidere a sesiunii de tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare, administrat de S.C. B.M.F.M. S.A. Sibiu;

Anexa 7 - Tranzacționarea obligațiunilor.”

86. La Anexa nr.4 - Mărimi specifice generale ale piețelor utilizate pentru tranzacționarea valorilor mobiliare, celula din tabel de la intersecția rândului „Tipuri de Ordine” cu coloana „Piața principală” va avea următorul cuprins:

„Ordine Firm (Fill Or Kill, Fill And Kill), Withheld, Stop, ordine la piață (MO), Good Till Cancel, Good For Day, Good Till Date, ordine având alte tipuri sau caracteristici speciale de execuție, descrise în Manualul de utilizare a sistemului electronic de tranzacționare”

87. După Anexa nr.6 se introduce Anexa nr.7, cu următorul cuprins:

”ANEXA NR.7

TRANZACȚIONAREA OBLIGAȚIUNILOR

I. Noțiuni utilizate în tranzacționarea obligațiunilor

Mărime specifică	Piața Principală
Preț de referință	Preț de închidere în piața Principală (conform Capitolului I Cartea II Regulamentul 7 S.C. B.M.F.M. S.A.)
Variația maximă de preț	Cea hotărâtă de C.A. al S.C. B.M.F.M. S.A.
Tranzacționare pe bază de preț brut	Termen de valabilitate exclusiv - day
Tranzacționare pe bază de preț net	Da
Operațiuni de gestionare ordine:	
Modificare	Da
Suspendare/Reluare/Retragere	Da
Refuz	Nu
Priorități de afișare și execuție	Preț, timp
Tipuri de ordine	Ordine ferme, ordine la piață, ordine hidden
Stări piață	Deschisă/Închisă

Valoare	Număr de zecimale pentru simbolurile pentru care moneda de decontare și moneda de tranzacționare este RON	Număr de zecimale pentru simbolurile a căror monedă de tranzacționare este alta decât RON
Dobânda acumulată	6	4
Valoare de tranzacționare	2	4
Valoare de decontare	2	2
Preț brut	6	4
Preț net	2	4
Pasul prețului	2	4

II. Formule de calcul și convenții pentru obligațiuni

1) Dobânda acumulată

a) Dobânda acumulată corespunzătoare tranzacțiilor ex-cupon se determină astfel:

$$Dobanda \text{ _acumulata _negativa } (\%) = -Rata \text{ _cupon } (\%) * \frac{Numar \text{ _zile _ramase}}{Numar \text{ _zile _an}}$$

în care:

- număr zile rămase = număr de zile ce au rămas din perioada cuponului curent, calculat din data la care tranzacția este decontată, inclusiv, până la data cuponului curent, exclusiv;
- număr zile an = număr de zile din an; este calculat în funcție de metoda de calcul folosită pentru calcularea dobânzii acumulate.

b) Dobânda acumulată în cazul tranzacțiilor cum-cupon este calculată în următorul mod:

$$Dobanda \text{ _ acumulata _ pozitiva (\%)} = Rata \text{ _ cupon (\%)} * \frac{Numar \text{ _ zile _ acumulate}}{Numar \text{ _ zile _ an}}$$

în care:

- număr zile acumulate = număr de zile trecute de la data emisiunii sau data cuponului precedent, inclusiv, până la data la care tranzacția este decontată, exclusiv;
- număr zile an = număr de zile din an; este calculat în funcție de metoda de calcul folosită pentru calcularea dobânzii acumulate.

2) Metode de calcul a dobânzii acumulate - exemple.

a) Valoarea tranzacției

> Valoarea tranzacției cu obligațiuni (VT) efectuată pe baza prețului brut se calculează în următorul mod:

$$VT(lei) = \left[\frac{pret \text{ _ brut}(\%)}{100} \right] * principalul(lei) * numar \text{ _ obligatiuni}$$

> Valoarea tranzacției cu obligațiuni (VT) efectuată pe baza prețului net se calculează în următorul mod:

$$VT(lei) = \left(\frac{pret \text{ _ net}(\%) + dobanda \text{ _ acumulata}(\%)}{100} \right) * principalul(lei) * numar \text{ _ obligatiuni}$$

în care:

- dobânda acumulată = dobânda acumulată pozitivă pentru tranzacțiile cum-cupon sau dobânda acumulată negativă pentru tranzacțiile ex-cupon.

b) Obligațiuni cu dobânda flotantă

> Pentru cuponul normal și scurt

Pentru tranzacțiile ex-cupon, dobânda acumulată este negativă:

$$Dobanda \text{ _ acumulata _ negativa}(\%) = -Rata \text{ _ cupon}(\%) * \frac{Numar \text{ _ zile _ ramase}}{360}$$

Pentru tranzacțiile cum-cupon, dobânda acumulată este pozitivă:

$$Dobanda \text{ _ acumulata _ pozitiva}(\%) = Rata \text{ _ cupon}(\%) * \frac{Numar \text{ _ zile _ acumulate}}{360}$$

în care:

- număr zile acumulate = număr de zile din data emisiunii sau data cuponului precedent, inclusiv, până la data la care tranzacția este decontată, exclusiv;
- număr zile rămase = număr de zile rămase din cuponul normal sau scurt curent, din data la care tranzacția este decontată, inclusiv, până la data cuponului respectiv, exclusiv;

> Pentru cuponul lung:

Pentru tranzacțiile ex-cupon, dobânda acumulată este negativă:

$$Dobanda \text{ _ acumulata _ negativa}(\%) = -Rata \text{ _ cupon}(\%) * \frac{zile \text{ _ ramase } t_2}{360}$$

Pentru tranzacțiile cum-cupon, dobânda acumulată este pozitivă:

- dacă decontarea tranzacției se face în prima subperioadă a cuponului lung:

$$Dobanda \text{ _ acumulata _ pozitiva}(\%) = Rata \text{ _ cupon}(\%) * \frac{zile \text{ _ acumulate } t_1}{360}$$

- dacă decontarea tranzacției se face în a doua subperioadă a cuponului lung:

$$Dobanda \text{ _ acumulata _ pozitiva}(\%) = Rata \text{ _ cupon} * \left(\frac{t_1}{360} + \frac{zile \text{ _ acumulate } t_2}{360} \right)$$

în care:

- t1 = număr de zile din prima subperioadă a cuponului lung, calculat din data de emisiune, inclusiv, până la data la care plata primului cupon normal teoretic ar fi trebuit în mod normal să devină exigibilă, exclusiv;
- t2 = număr de zile din a doua subperioadă a cuponului lung, calculat din data la care plata primului cupon normal teoretic ar fi trebuit în mod normal să devină exigibilă, inclusiv, până la data cuponului lung, exclusiv;
- t1 + t2 = numărul de zile din cuponul lung;
- zile acumulate t1 = număr de zile acumulate în prima subperioadă a cuponului lung, din data de emisiune, inclusiv, până la data la care tranzacția este decontată, exclusiv;
- zile acumulate t2 = număr de zile acumulate în a doua subperioadă a cuponului lung, din data la care plata primului cupon normal teoretic ar fi trebuit în mod normal să devină exigibilă, inclusiv, până la data la care tranzacția este decontată, exclusiv;
- zile rămase t2 = număr de zile rămase din a doua subperioadă a cuponului lung, din data la care tranzacția este decontată, inclusiv, până la data cuponului lung, exclusiv.

c) Obligațiuni cu dobândă fixă

Dobânda acumulată se calculează în funcție de tipul de cupon, în următorul mod:

> Pentru cuponul normal și scurt:

Pentru tranzacțiile ex-cupon, dobânda acumulată este negativă:

$$Dobanda \text{ _ acumulata _ negativa}(\%) = -Rata \text{ _ cupon}(\%) * \frac{Numar \text{ _ zile _ ramase}}{Numar \text{ _ zile _ an}}$$

Pentru tranzacțiile cum-cupon, dobânda acumulată este pozitivă:

$$Dobanda \text{ _ acumulata _ pozitiva}(\%) = Rata \text{ _ cupon}(\%) * \frac{Numar \text{ _ zile _ acumulate}}{Numar \text{ _ zile _ an}}$$

în care:

- număr zile acumulate = număr de zile trecute de la data emisiunii sau data cuponului precedent, inclusiv, până la data la care tranzacția este decontată, exclusiv;
- număr zile rămase = număr de zile ce au rămas din perioada cuponului normal sau scurt curent, calculat din data la care tranzacția este decontată, inclusiv, până la data cuponului curent respectiv, exclusiv;

- număr zile an = număr de zile din an, se calculează:
- pentru un cupon normal, numărul de zile din an este produsul dintre numărul de zile din cuponul normal curent și numărul de cupoane ce se plătesc într-un an;
- pentru un cupon scurt, numărul de zile din an este produsul dintre numărul de zile din cuponul normal teoretic în care tranzacția este decontată și numărul de cupoane ce se plătesc într-un an. Cuponul normal teoretic se situează între data de la care ar fi trebuit să se acumuleze dobânda în mod normal și data cuponului scurt respectiv.
- > Pentru cuponul lung:
Pentru tranzacțiile ex-cupon, dobânda acumulată este negativă:

$$\text{Dobanda}_{\text{acumulata_negativa}} (\%) = -\text{Rata}_{\text{cupon}} (\%) * \frac{\text{zile}_{\text{ramase } t_2}}{T_2 * \text{numar}_{\text{cupoane_an}}}$$

Pentru tranzacțiile cum-cupon, dobânda acumulată este pozitivă:

- dacă decontarea tranzacției se face în prima subperioadă a cuponului lung:

$$\text{Dobanda}_{\text{acumulata_pozitiva}} (\%) = \text{Rata}_{\text{cupon}} (\%) * \frac{\text{zile}_{\text{acumulate } t_1}}{T_1 * \text{Numar}_{\text{cupoane_an}}}$$

- dacă decontarea tranzacției se face în a doua subperioadă a cuponului lung:

$$\left[\text{Dobanda}_{\text{acumulata_pozitiva}} (\%) = \text{Rata}_{\text{cupon}} (\%) * \left(\frac{t_1}{T_1 * \text{Nr}_{\text{cupoane_an}}} + \frac{\text{zile}_{\text{acumulate } t_2}}{T_2 * \text{Nr}_{\text{cupoane_an}}} \right) \right]$$

în care:

- t1 = număr de zile din prima subperioadă a cuponului lung, calculat din data de emisiune, inclusiv, până la data la care plata primului cupon normal teoretic ar fi trebuit în mod normal să devină exigibilă, exclusiv;
- t2 = numărul de zile din a doua subperioadă a cuponului lung, calculat din data la care plata primului cupon normal teoretic ar fi trebuit în mod normal să devină exigibilă, inclusiv, până la data cuponului lung, exclusiv;
- t1 + t2 = număr zile cupon lung;
- zile acumulate t1 = număr zile acumulate în prima subperioadă a cuponului lung, din data de emisiune, inclusiv, până la data de decontare a tranzacției, exclusiv;
- zile acumulate t2 = număr zile acumulate în a doua subperioadă a cuponului lung, din data la care plata primului cupon normal teoretic ar fi trebuit în mod normal să devină exigibilă, inclusiv, până la data de decontare a tranzacției, exclusiv;
- zile rămase t2 = număr zile rămase din a doua subperioadă a cuponului lung, din data de decontare a tranzacției, inclusiv, până la data cuponului lung, exclusiv;
- T1 = număr zile din primul cupon normal teoretic corespunzător primei subperioade (t1);
- T2 = număr zile din al doilea cupon normal teoretic corespunzător celei de-a doua subperioade (t2);
- Număr cupoane an = număr cupoane pe an.

III. Tipuri de cupoane

> cupon normal: cuponul a cărui perioadă este egală cu numărul de zile cuprinse între datele cupon care sunt stabilite la perioade regulate de timp (de exemplu, din 6 în 6 luni etc.).

Exemplu: o obligațiune este emisă la data de 1 ianuarie 1999 și plătește cupon semestrial la datele de 1 ianuarie și 1 iulie. Prima plată a cuponului se va efectua pe data de 1 iulie 1999 => cupoane normale:

- perioada primului cupon este de 181 de zile (1 iulie 1999 - 1 ianuarie 1999);
- perioada celui de al doilea cupon este de 184 de zile (1 ianuarie 2000 - 1 iulie 1999) etc.

> cupon scurt: cuponul a cărui perioadă este mai mică decât perioada cupoanelor normale.

Exemplu: o obligațiune este emisă la data de 1 februarie 1999 și plătește cupon semestrial la datele de 1 ianuarie și 1 iulie. Prima plată a cuponului se va efectua pe data de 1 iulie 1999 => cupoane:

- primul cupon este scurt => perioada cuponului este de 150 de zile (1 iulie 1999 - 1 februarie 1999);
- al doilea cupon este normal => perioada cuponului este de 184 de zile (1 ianuarie 2000 - 1 iulie 1999);
- al treilea cupon este normal => perioada cuponului este de 182 de zile (1 iulie 2000 - 1 ianuarie 2000) etc.

> cupon lung: cuponul a cărui perioadă este mai mare decât perioada cupoanelor normale.

Exemplu: o obligațiune este emisă la data de 1 februarie 1999 și plătește cupon semestrial la datele de 1 ianuarie și 1 iulie. Prima plată a cuponului se va efectua pe data de 1 ianuarie 2000 (se omite data cuponului de 1 iulie 1999, care este cea mai apropiată dată teoretică de plată față de data de emisiune) => cupoane:

- primul cupon este lung => perioada cuponului este de 334 de zile (1 ianuarie 2000 - 1 februarie 1999) și este compusă din două perioade, astfel:
 - 150 de zile (1 iulie 1999 - 1 februarie 1999);
 - 184 de zile (1 ianuarie 2000 - 1 iulie 1999);
- al doilea cupon este normal => perioada cuponului este de 182 de zile (1 iulie 2000 - 1 ianuarie 2000);
- al treilea cupon este normal => perioada cuponului este de 184 de zile (1 ianuarie 2001 - 1 iulie 2000) etc."

DECIZIA NR. 374 / 20.04.2012

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, modificat și completat prin Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul art.1 alin.(3), art.125, art.133, art.134 alin.(1)-(3) și art.136 alin.(2) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.6 alin.(4) și art.26 alin.(1) lit. a) din Regulamentul C.N.V.M. nr.2/2006 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.370/31.01.2006 de autorizare a pieței reglementate administrate de operatorul de

piață S.C. Bursa de Valori București S.A.,

analizând solicitarea S.C. Bursa de Valori București S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.37111/20.12.2011, completată cu adresele înregistrate la C.N.V.M. cu nr.37414/22.12.2011 și nr.5721/09.03.2012,

conform Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007, nr.2/14.01.2010 și nr.18/27.09.2011,

în baza analizei efectuate de direcțiile de specialitate și a deliberărilor din ședința din data de 19.04.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se aprobă modificarea reglementărilor pieței reglementate la vedere administrată de S.C. Bursa de Valori București S.A., care constau în *Cartea I din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață*, aprobate prin Decizia C.N.V.M. nr.2602/14.09.2006, cu modificările și completările ulterioare, cu amendamente.

Art. 2. Forma amendată a articolelor modificate din reglementările menționate la art.1 este cuprinsă în anexa care face parte integrantă din prezenta decizie.

Art. 3. S.C. Bursa de Valori București S.A. are obligația să republice reglementările pieței reglementate la vedere administrată de S.C. Bursa de Valori București S.A., care constau în *Cartea I din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață*.

Art. 4. Orice modificare a reglementărilor menționate la art.1 va fi supusă, în prealabil, aprobării C.N.V.M.

Art. 5. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia S.C. Bursa de Valori București S.A.

p. PREȘEDINTE,
Alexe GAVRILĂ

Anexă la Decizia C.N.V.M. nr.374/20.04.2012

Modificări la Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață

1. Alin.(1) al art.47 din Titlul III, Cartea I din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață va avea următorul cuprins:

„**Art. 47 (1)** Conținutul minim al unui ordin de bursă va respecta prevederile incidente ale Regulamentului C.N.V.M. nr.32/2006 și ale Regulamentului CE nr.1287/2006.”

2. După alin.(1) al art.47 din Titlul III, Cartea I din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață se introduce un nou alineat, alin.(1¹), cu următorul cuprins:

„(1¹) Introducerea și modificarea unui ordin de bursă în sistemul de tranzacționare este condiționată de completarea tuturor câmpurilor obligatorii, solicitate de sistemul de tranzacționare.”

3. Alin.(1) și (2) ale art.49 din Titlul III, Cartea I din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață vor avea următorul cuprins:

„**Art. 49 (1)** Confirmarea executării ordinelor clienților se va efectua conform prevederilor incidente ale Regulamentului C.N.V.M. nr.32/2006.

(2) Confirmarea executării ordinelor clienților care nu utilizează serviciile unui agent custode trebuie să fie transmisă acestora în cel mai scurt timp, dar nu mai târziu de prima zi lucrătoare după ziua executării ordinului, înaintea începerii ședinței de tranzacționare.”

4. După alin.(3) al art.49 din Titlul III, Cartea I din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață se introduce un nou alineat, alin.(4), cu următorul cuprins:

„(4) Prevederile alin.(2) și (3) nu se vor aplica pentru clienții de retail, confirmarea executării ordinelor acestora realizându-se exclusiv conform prevederilor Regulamentului nr.32/2006.”

DECIZIA NR. 375 / 20.04.2012

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobat și modificat prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010, completată prin Decizia C.N.V.M. nr.1334/23.12.2011,

în temeiul art.1 alin.(3) și art.9 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.13 alin.(1) lit. d) și art.15 din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

analizând cererea societății de servicii de investiții financiare ALPHA FINANCE ROMANIA S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.9162/10.04.2012, completată prin adresele nr.9280/11.04.2012, nr.9359/12.04.2012, nr.9531/12.04.2012 și nr.9878/18.04.2012,

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează modificarea autorizației de funcționare a societății de servicii de investiții financiare **ALPHA FINANCE ROMANIA S.A.** cu sediul social situat în București, NEOCITY TOWER - Calea Dorobanților nr.237B, et.2, sector 1, ca urmare a modificării componenței conducerii societății, prin numirea doamnei RUS CERASELA ELENA și a domnului CHATZISARROS DIMITRIOS în locul domnilor BAIRAKTARIS STYLIANOS și PALIȚĂ DANIEL OCTAVIAN, în conformitate cu prevederile Hotărârii AGEA nr.1/06.04.2012.

Art. 2. Societatea de servicii de investiții financiare are obligația de a transmite la C.N.V.M. copia certificatului de înregistrare menționat, în termen de maximum 5 zile de la data înregistrării la oficiul registrului comerțului a modificărilor intervenite în modul de organizare și funcționare, ca urmare a modificării componenței conducerii societății, dar nu mai târziu de 90 de zile de la data autorizației emise de către C.N.V.M.

Art. 3. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către societatea de servicii de investiții financiare **ALPHA FINANCE ROMANIA S.A.** și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

p. DIRECTOR GENERAL,
Florentina BOBOC

DECIZIA NR. 376 / 20.04.2012

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobat și modificat prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare, având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010, completată prin Decizia C.N.V.M. nr.1334/23.12.2011, în temeiul art.1 alin.(3) și art.9 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în conformitate cu prevederile art.13 alin.(1) lit. d) și art.15 din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

analizând cererea societății de servicii de investiții financiare ALPHA FINANCE ROMANIA S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.9162/10.04.2012, completată prin adresele nr.9280/11.04.2012, nr.9359/12.04.2012, nr.9531/12.04.2012 și nr.9878/18.04.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează modificarea autorizației de funcționare a societății de servicii de investiții financiare **ALPHA FINANCE ROMANIA S.A.** cu sediul social situat în București, NEOCITY TOWER, Calea Dorobanților nr.237B, et.2, sector 1, ca urmare a modificării componenței Consiliului de administrație al societății, prin numirea domnului CHATZISARROS DIMITRIOS în locul domnului BAIRAKTARIS STYLIANOS, în conformitate cu prevederile Hotărârii AGEA nr.1/06.04.2012.

Art. 2. Societatea de servicii de investiții financiare are obligația de a transmite la C.N.V.M. copia certificatului de înregistrare menționi, în termen de maximum 5 zile de la data înregistrării la oficiul registrului comerțului a modificărilor intervenite în modul de organizare și funcționare ca urmare a modificării componenței Consiliului de administrație al societății, dar nu mai târziu de 90 de zile de la data autorizației emise de către C.N.V.M.

Art. 3. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către societatea de servicii de investiții financiare **ALPHA FINANCE ROMANIA S.A.** și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

p. DIRECTOR GENERAL,
Florentina BOBOC

DECIZIA NR. 377 / 20.04.2012

În conformitate cu prevederile art.2, art.7 și art.9 alin.(1) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare, în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007, nr.2/14.01.2010 și nr.18/27.09.2011, în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, a Dispunerii de măsuri nr.8/2006 și art.2 din Instrucțiunea C.N.V.M. nr.4/2011,

ca urmare a transmiterii de către S.C. ICIT FIBRESIN S.A. lași a documentelor referitoare la Hotărârea AGEA din data de 25.08.2011 privind retragerea de la tranzacționare a acțiunilor emise de societate, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr.3654/27.09.2011 și înregistrată la ORC prin CIM nr.40576/08.09.2011,

având în vedere Atestatul nr.56/20.04.2012 prin care s-a luat act de CIM nr.40576/08.09.2011,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 19.04.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare hotărăște emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrag de la tranzacționarea pe piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. ICIT FIBRESIN S.A. lași (CUI:1966765) începând cu data de 23.04.2012.

Art. 2. Prezentul act se publică în Buletinul C.N.V.M.

p. PREȘEDINTE,
Alexe GAVRILĂ

DECIZIA NR. 378 / 20 04 2012

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobat și modificat prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.1037/19.10.2011,

în temeiul art.13, art.33 alin.3¹, și art.37¹ alin.(4) din Regulamentul C.N.V.M. nr.12/2010 privind atestarea organismelor de formare profesională, a operatorilor și specialiștilor pentru piața de capital, modificat și completat prin Regulamentul C.N.V.M. nr.2/2011 și Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2012,

având în vedere Atestatul C.N.V.M. nr.51/04.04.2012,

având în vedere adresa transmisă de S.C. SIBEX - SIBIU STOCK EXCHANGE S.A. și înregistrată la C.N.V.M. cu nr.9533/13.04.2012,

se emite următorul act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează organizarea, de către S.C. SIBEX - SIBIU STOCK EXCHANGE S.A., a acțiunii cu caracter științific și profesional „Formare profesională continuă” - cod FPC2.2012, ce va avea loc în perioada 1 mai-30 iunie 2012, în sistem on-line.

Art. 2. Acțiunea cu caracter științific și profesional „Formare profesională continuă” - cod FPC2.2012 nu va fi finalizată cu un examen susținut de către participanții la aceasta.

Art. 3. Prezenta decizie intră în vigoare la data publicării sale în Buletinul electronic al C.N.V.M.

DIRECTOR,
Paul BARANGĂ

DECIZIA NR. 379 / 20.04.2012

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare, conform Deciziei C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010, completată prin Decizia nr.1334/23.12.2011, în temeiul art.41 alin.(6) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, în conformitate cu prevederile art.6 alin.(1) din Regulamentul nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M., având în vedere notificările transmise C.N.V.M. de către Financial Services Authority UK (FSA), Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Articol unic. Se radiază din Registrul C.N.V.M. următoarele numere reprezentând înregistrarea unor firme de investiții autorizate de către Financial Services Authority UK (FSA) în calitate de intermediari care prestează servicii de investiții financiare în România în temeiul liberei circulații a serviciilor, conform anexei, parte integrantă a prezentei decizii.

p. DIRECTOR GENERAL,
Florentina BOBOC

Anexă la Decizia C.N.V.M. nr.379/20.04.2012

Nr. crt.	Autoritatea competentă care a autorizat FISM	Denumire firmă de investiții (FISM)	Nr. de înregistrare în Registrul C.N.V.M.
1.	Financial Services Authority UK (FSA)	Towers Watson UK LTD	PJM01FISMGBR0852
2.	Financial Services Authority UK (FSA)	FBR Capital Markets International LTD	PJM01FISMGBR0583
3.	Financial Services Authority UK (FSA)	JER Real Estate Advisors (UK) Limited	PJM01FISMGBR0555

DECIZIA NR. 380 / 20.04.2012

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobat și modificat prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare, având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010, completată prin Decizia nr.1334/23.12.2011, în temeiul art.1 alin.(3) și art.4 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în conformitate cu prevederile art.1 alin.(2), art.26 alin.(1) și art.27 alin.(1) lit. a) și alin.(2) din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare, în baza prevederilor Dispuneri de măsuri a C.N.V.M. nr.2/2012, având în vedere cererea formulată de societatea de servicii de investiții financiare GM INVEST S.A. prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.9016/09.04.2012, completată prin adresele nr.9110/10.04.2012 și nr.9545/13.04.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare hotărăște emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrage autorizația de agent pentru servicii de investiții financiare a domnului **DRAGOMIR BOGDAN**, acordată de C.N.V.M. prin Decizia nr.3559/21.09.2004 poz. 1, în numele societății de servicii de investiții financiare **GM INVEST S.A.** cu sediul social situat în București, bd. Unirii nr.33, bl.A2, tronson 1, mezanin, cam.2A, 2B, 2C și 3, sector 3.

Art. 2. Se radiază înregistrarea cu nr.**PFR02ASIF/092197** care atestă înscrierea în Registrul C.N.V.M. în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare a domnului **DRAGOMIR BOGDAN**.

Art. 3. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către societatea de servicii de investiții financiare GM INVEST S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

p. DIRECTOR GENERAL,
Florentina BOBOC

DECIZIA NR. 381 / 20.04.2012

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobat și modificat prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare, având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010, completată prin Decizia nr.1334/23.12.2011, în temeiul art.1 alin.(3) și art.17 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în conformitate cu prevederile art.1 alin.(2), art.73 alin.(1) lit. a) și alin.(3) din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare și Dispunerea de măsuri a C.N.V.M. nr.2/2012, având în vedere cererea formulată de societatea de servicii de investiții financiare GM INVEST S.A., prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.9014/09.04.2012, completată prin adresa nr.9110/10.04.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrage autorizația de reprezentant al Compartimentului de control intern acordată domnului **POPIȚI EMANUEL ROBERT** prin Decizia C.N.V.M. nr.710/10.04.2008, în numele societății de servicii de investiții financiare **GM INVEST S.A.** cu sediul social situat în București, bd. Unirii nr.33, bl.A2, tronson 1, mezanin, cam.2A, 2B, 2C și 3, sector 3.

Art. 2. Se radiază din Registrul C.N.V.M. nr.**PFR13RCCI/400342**, reprezentând înscrierea domnului **Popiți Emanuel Robert** în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern.

Art. 3. După retragerea autorizației acordate persoanei menționate la art.1 al prezentei decizii, aceasta nu va putea fi încadrată și

autorizată în cadrul Compartimentului de control intern al unei alte societăți de servicii de investiții financiare pentru o perioadă de 15 zile de la data retragerii autorizației.

Art. 4. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către societatea de servicii de investiții financiare GM INVEST S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

p. DIRECTOR GENERAL,
Florentina BOBOC

DECIZIA NR. 382 / 20.04.2012

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobat și modificat prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010, completată prin Decizia nr.1334/23.12.2011,

în temeiul art.1 alin.(3), art.16 și art.17 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.1 alin.(2), art.67 alin.(1), art.68 alin.(2), art.71 și art.72 din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

în baza art.2 și art.5, alin.(1) pct.13 din Regulamentul nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M.,

având în vedere cererea formulată de societatea de servicii de investiții financiare GM INVEST S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.9015/09.04.2012, completată prin adresele nr.9110/10.04.2012 și nr.9545/13.04.2012,

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează domnul DRAGOMIR BOGDAN în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern al societății de servicii de investiții financiare GM INVEST S.A. cu sediul social situat în București, bd. Unirii nr.33, bl.A2, tronson 1, mezanin, cam.2A, 2B, 2C și 3, sector 3.

Art. 2. Se atestă înscrierea domnului *Dragomir Bogdan* în Registrul C.N.V.M. cu nr.PFR13RCCI/400520 în calitate de reprezentant al Compartimentului de control intern.

Art. 3. Societatea de servicii de investiții financiare GM INVEST S.A. are obligația să solicite C.N.V.M. retragerea autorizației acordate persoanei menționate la art.1 și radierea acesteia din Registrul C.N.V.M. cel târziu la data încetării raporturilor de muncă dintre aceasta și societate.

Art. 4. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia societății de servicii de investiții financiare GM INVEST S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

p. DIRECTOR GENERAL,
Florentina BOBOC

ATESTAT NR. 55 / 18.04.2012

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(3) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare,

conform Deciziei C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010, completată prin Decizia nr.1334/23.12.2011,

în temeiul art.109 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art.2 lit. a) din Dispunerea de măsuri a C.N.V.M. nr.11/2011,

în conformitate cu prevederile art.2 și art.5 alin.(1) pct.6 lit. b) din Regulamentul C.N.V.M. nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M., cu modificările și completările ulterioare,

ținând cont de Atestatul C.N.V.M. nr.22/24.02.2012,

având în vedere notificarea efectuată în conformitate cu dispozițiile art.4 din Regulamentul U.E. nr.584/2010 de către Comisia de Supraveghere a Sectorului Financiar din Luxemburg și înregistrată la C.N.V.M. cu nr.9209/11.04.2012,

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

ATESTAT

Art. 1. Se atestă faptul că organismul de plasament colectiv în valori mobiliare Pioneer Funds, înregistrat și supravegheat de către Comisia de Supraveghere a Sectorului Financiar din Luxemburg, este înscris în Registrul C.N.V.M., secțiunea Fonduri deschise de investiții, cu următoarele sub-fonduri:

1. Pioneer Funds - European Potential;
2. Pioneer Funds - Euroland Equity;
3. Pioneer Funds - North American Basic Value;
4. Pioneer Funds - Emerging Markets Equity;
5. Pioneer Funds - Emerging Europe and Mediterranean Equity;
6. Pioneer Funds - Global Select;
7. Pioneer Funds - U.S. Pioneer Fund;
8. Pioneer Funds - Euro Corporate Bond;
9. Pioneer Funds - Strategic Income;
10. Pioneer Funds - Emerging Markets Bond;
11. Pioneer Funds - Emerging Markets Corporate Bond 2016;
12. Pioneer Funds - Commodity Alpha;
13. Pioneer Funds - Euro Aggregate Bond;
14. Pioneer Funds - Euro Bond;

15. Pioneer Funds - Euro Strategic Bond;
16. Pioneer Funds - Global Ecology;
17. Pioneer Funds - Gold and Mining;
18. Pioneer Funds - Multi Asset Real Return;
19. Pioneer Funds - U.S. Dollar Aggregate Bond;
20. Pioneer Funds - U.S. Fundamental Growth;
21. Pioneer Funds - Europe Recovery Income 2017.

Art. 2. Atestatul C.N.V.M. nr.22/24.02.2012 își încetează aplicabilitatea începând cu data intrării în vigoare a prezentului act.

p. DIRECTOR GENERAL,
Florentina BOBOC

ATESTAT NR. 56 / 20.04.2012

În conformitate cu prevederile art.2, art.7 și art.9 alin.(3) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUG nr.25/2002 aprobată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare, în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007, nr.2/14.01.2010 și nr.18/27.09.2011, în temeiul art.234 lit. d) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, a Dispunerii de măsuri nr.8/2006 și art.2 din Instrucțiunea C.N.V.M. nr.4/2011,

ca urmare a transmiterii de către S.C. ICIT FIBRESIN S.A. Iași a documentelor referitoare la Hotărârea AGEA din data de 25.08.2011 privind retragerea de la tranzacționare a acțiunilor emise de societate, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr.3654/27.09.2011 și înregistrată la ORC prin CIM nr.40576/08.09.2011,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 19.04.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare hotărăște emiterea următorului act individual:

ATESTAT

Art. 1. C.N.V.M. ia act de CIM nr.40576/08.09.2011 prin care a fost înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Iași mențiunea referitoare la Hotărârea AGEA din data de 25.08.2011 a S.C. ICIT FIBRESIN S.A. Iași (CUI:1966765) privind retragerea valorilor mobiliare ale societății de la tranzacționare pe piața RASDAQ, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr.3654/27.09.2011.

Art. 2. Prezentul act se publică în Buletinul C.N.V.M.

p. PREȘEDINTE,
Alexe GAVRILĂ

ATESTAT NR. 57 / 20.04.2012

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(3) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare,

conform Deciziei C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010, completată prin Decizia nr.1334/23.12.2011,

în temeiul art.3 alin.(1) și (2) și ale art.41 alin.(1) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare,

în baza art.7 alin.(1) pct.6 din OUG nr.99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată și modificată prin Legea nr.227/2007,

în conformitate cu prevederile art.56 din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

în conformitate cu prevederile art.5 alin.(1) pct.1 lit. c) din Regulamentul nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M.,

având în vedere notificările efectuate în baza art.41 alin.(1) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, transmise la C.N.V.M. de către Financial Services Authority UK (FSA),

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

ATESTAT

Articol unic. Se atestă înscrierea în Registrul C.N.V.M. a următoarelor firme de investiții autorizate de către Financial Services Authority UK (FSA), care vor putea presta pe teritoriul României, în baza liberei circulații a serviciilor, serviciile și activitățile de investiții prevăzute în obiectul de activitate autorizat de autoritatea competentă din țara de origine, conform anexei, parte integrantă a prezentului atestat.

p. DIRECTOR GENERAL,
Florentina BOBOC

Anexă la Atestatul C.N.V.M. nr.57/20.04.2012

Nr. crt.	Autoritatea competentă care a autorizat FISM	Denumire firmă de investiții (FISM)	Nr. de înregistrare în Registrul C.N.V.M.	Adresa	Servicii și activități de investiții prevăzute de OUG nr.99/2006, aprobată și modificată prin Legea nr.227/2007
1.	Financial Services Authority UK (FSA)	ING Investment Management (UK) Limited	PJM01FISMGBR1433	60 London Wall, London, EC2M 5TQ	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), b), d), e) și lit. B - e)
2.	Financial Services Authority UK (FSA)	Outset Global LLP	PJM01FISMGBR1434	Suite 13, Fulham Business Exchange, Imperial Wharf, Townmead Road, London, SW6 2TL	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), b)
3.	Financial Services Authority UK (FSA)	Bolt Markets Limited	PJM01FISMGBR1435	22 Sackville Street, London, W1S 3DN	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), b)
4.	Financial Services Authority UK (FSA)	Independent Financial Services 4 You LTD	PJM01FISMGBR1436	201 Rodbourne Road, Swindon, SN2 2AA	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), e) și lit. B - c), e)

ATESTAT NR. 58 / 20.04.2012

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(3) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare, conform Deciziei C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010, completată prin Decizia nr.1334/23.12.2011, în temeiul art.3 alin.(1) și (2) și ale art.41 alin.(1) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, în baza art.7 alin.(1) pct.6 din OUG nr.99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată și modificată prin Legea nr.227/2007, în conformitate cu prevederile art.56 din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare, în conformitate cu prevederile art.5 alin.(1) pct.1 lit. c) din Regulamentul nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M., având în vedere notificările efectuate în baza art.41 alin.(1) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, transmise la C.N.V.M. de către Cyprus Securities and Exchange Commission (CSEC), Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

ATESTAT

Articol unic. Se atestă înscrierea în Registrul C.N.V.M. a următoarelor firme de investiții autorizate de către Cyprus Securities and Exchange Commission (CSEC), care vor putea presta pe teritoriul României, în baza liberei circulații a serviciilor, serviciile și activitățile de investiții prevăzute în obiectul de activitate autorizat de autoritatea competentă din țara de origine, conform anexei, parte integrantă a prezentului atestat.

p. DIRECTOR GENERAL,
Florentina BOBOC

Anexă la Atestatul C.N.V.M. nr.58/20.04.2012

Nr. crt.	Autoritatea competentă care a autorizat FISM	Denumire firmă de investiții (FISM)	Nr. de înregistrare în Registrul C.N.V.M.	Adresa	Servicii și activități de investiții prevăzute de OUG nr.99/2006, aprobată și modificată prin Legea nr.227/2007
1.	Cyprus Securities and Exchange Commission (CSEC)	Topfx LTD	PJM01FISM CYP1431	249, 28th October Street, Lophitis Business Centre, 3035 Limassol, Cipru	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a) și lit. B - a), b), d)
2.	Cyprus Securities and Exchange Commission (CSEC)	Veles International Limited	PJM01FISM CYP1432	16, John Kennedy Avenue, 1st Floor, 1703, Nicosia, Cipru	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - a), b), d) și lit. B-a), b), d)

ATESTAT NR. 59 / 20.04.2012

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(3) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobat și modificat prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare, având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010, completată prin Decizia C.N.V.M. nr.1334/23.12.2011, în temeiul art.41 alin.(1)-(3) și art.112 alin.(2) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, în conformitate cu prevederile art.179 din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor, în temeiul art.2 și art.5 alin.(1) pct.5 lit. b) din Regulamentul C.N.V.M. nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M., având în vedere notificarea autorității competente din Liechtenstein-Financial Market Authority, înregistrată la C.N.V.M. cu nr.2836/07.02.2012, completată prin adresele înregistrate la C.N.V.M. cu nr.5555/08.03.2012, nr.8854/06.04.2012 și nr.9757/17.04.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

ATESTAT

Art. 1. Se atestă înscrierea în Registrul C.N.V.M., la Secțiunea 5 „Societăți de administrare a investițiilor”, subsecțiunea „Societăți de administrare a investițiilor din state membre”, cu nr.PJM055AIMLIE0011 a societății LGT Capital Management A.G. cu sediul în Liechtenstein, Herrengasse 12, FL-9490 Vaduz, autorizată și supravegheată de către Financial Market Authority Liechtenstein.

Art. 2. LGT Capital Management A.G. va putea presta pe teritoriul României, în baza liberei circulații a serviciilor, activitățile de administrare a portofoliilor colective prevăzute la art.55 alin.(1) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare.

p. DIRECTOR GENERAL,
Florentina BOBOC

ATESTAT NR. 60 / 20.04.2012

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(3) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare, conform Deciziei C.N.V.M. nr.1067/18.08.2010, completată prin Decizia nr.1334/23.12.2011, în temeiul art.3 alin.(1) și (2) și ale art.41 alin.(1) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, în baza art.7 alin.(1) pct.6 din OUG nr.99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată și modificată prin Legea nr.227/2007, în conformitate cu prevederile art.56 din Regulamentul nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

în conformitate cu prevederile art.5 alin.(1) pct.1 lit. c) din Regulamentul nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M., având în vedere notificarea efectuată în baza art.41 alin.(1) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, transmisă la C.N.V.M. de către Central Bank of Ireland,

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

ATESTAT

Articol unic. Se actualizează serviciile și activitățile de investiții, precum și serviciile conexe prestate de firma de investiții GUGGENHEIM PARTNERS EUROPE LIMITED autorizată de către Central Bank of Ireland și înscrisă în Registrul C.N.V.M., după cum urmează:

Autoritatea competentă care a autorizat FISM	Denumire FISM	Nr. de înscriere în Registrul C.N.V.M.	Adresa	Servicii și activități de investiții prevăzute de OUG nr.99/2006, aprobată și modificată prin Legea nr.227/2007
Central Bank Of Ireland	Guggenheim Partners Europe Limited	PJM01FISMIRL1112	South Dock House, Hanover Quay, Dublin 2, Irlanda	art.7 alin.(1) pct.6 lit. A - d), e) și lit. B - c)

p. DIRECTOR GENERAL,
Florentina BOBOC

AVIZ NR. 18 / 20.04.2012

În baza prevederilor art.2, art.7 alin.(1) și (4) și art.9 alin.(4) din Statutul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare adoptat prin OUGnr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare, în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007, nr.2/14.01.2010 și nr.18/27.09.2011, în conformitate cu dispozițiile art.14 din Regulamentul C.N.V.M. nr.4/2010 privind înregistrarea la Comisia Națională a Valorilor Mobiliare și funcționarea Societății Comerciale „Fondul Proprietatea” S.A., precum și tranzacționarea acțiunilor emise de aceasta,

având în vedere solicitarea S.C. Fondul Proprietatea S.A., înregistrată la C.N.V.M. cu nr.8879/09.04.2012, completată prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.9098/10.04.2012,

în baza analizei efectuate de direcțiile de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 19.04.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

AVIZ

Art. 1. Se avizează modificările intervenite în actul constitutiv al S.C. Fondul Proprietatea S.A., în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr.2 din data de 04.04.2012.

Art. 2. Prezentul aviz intră în vigoare la data comunicării către S.C. Fondul Proprietatea S.A. și va fi publicată în Buletinul C.N.V.M., varianta electronică.

p. PREȘEDINTE,
Alexe GAVRILĂ

AVIZ NR. 19 / 20.04.2012

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și alin.(4) și art.9 alin.(4) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007, nr.2/14.01.2010 și nr.18/27.09.2011,

în baza art.114 alin.(2) coroborat cu art.115 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu dispozițiile art.185 alin.(1) lit. a) și art.206 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor, având în vedere prevederile art.2 și art.5 alin.(1) pct.8 lit. a) din Regulamentul C.N.V.M. nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M.,

ținând cont de cererea societății de administrare a investițiilor S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.4251/23.02.2012, completată prin adresele înregistrate cu nr.4341/24.02.2012, nr.4717/29.02.2012, nr.7182/23.03.2012 și nr.8544/04.04.2012,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 19.04.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

AVIZ

Art. 1. Se înregistrează Fondul Închis de Investiții ACTIVE PLUS, administrat de S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A. și având ca depozitar UniCredit Țiriac Bank S.A., în categoria alte organisme de plasament colectiv (A.O.P.C.) destinate investitorilor calificați reprezentând entități autorizate să opereze pe piețe financiare în conformitate cu prevederile art.2 alin.(1) pct.15 lit. a) din Legea nr.297/2004, constituite prin atragerea în mod privat a resurselor financiare.

Art. 2. Se atestă înscrierea Fondului Închis de Investiții ACTIVE PLUS în Registrul C.N.V.M. - Secțiunea Fonduri Închise de Investiții din România, cu numărul CSC08FIIR/400027.

Art. 3. Prezentul aviz intră în vigoare la data comunicării acestuia către S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

p. PREȘEDINTE,
Alexe GAVRILĂ

AVIZ NR. 20 / 20.04.2012

În baza prevederilor art.7 alin.(1) și alin.(4) și art.9 alin.(4) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin OUG nr.25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr.514/2002, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul Hotărârilor Parlamentului României nr.69/12.09.2007, nr.71/03.10.2007, nr.2/14.01.2010 și nr.18/27.09.2011,

în baza art.114 alin.(2) coroborat cu art.115 alin.(1) din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu dispozițiile art.185 alin.(1) lit. a) și art.206 alin.(1) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor,

având în vedere prevederile art.2 și art.5 alin.(1) pct.8 lit. a) din Regulamentul C.N.V.M. nr.4/2009 privind Registrul public al C.N.V.M.,

ținând cont de cererea societății de administrare a investițiilor S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.4251/23.02.2012, completată prin adresele înregistrate cu nr.4341/24.02.2012, nr.4717/29.02.2012, nr.7182/23.03.2012 și nr.8544/04.04.2012,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 19.04.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

AVIZ

Art. 1. Se înregistrează Fondul Închis de Investiții ACTIVE INVEST, administrat de S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A. și având ca depozitar UniCredit Țiriac Bank S.A., în categoria alte organisme de plasament colectiv (A.O.P.C.) destinate investitorilor calificați reprezentând entități autorizate să opereze pe piețe financiare în conformitate cu prevederile art.2 alin.(1) pct.15 lit. a) din Legea nr.297/2004, constituite prin atragerea în mod privat a resurselor financiare.

Art. 2. Se atestă înscrierea Fondului Închis de Investiții ACTIVE INVEST în Registrul C.N.V.M. - Secțiunea Fonduri Închise de Investiții din România, cu numărul CSC08FIIR/400028.

Art. 3. Prezentul aviz intră în vigoare la data comunicării acestuia către S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A. și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

p. PREȘEDINTE,
Alexe GAVRILĂ