

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE



BULETINUL C.N.V.M.

Partea I: Activitatea COMISIEI în perioada 13.08.2012 - 17.08.2012

DECIZIA NR. 700 / 13.08.2012

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.575/17.06.2011, în temeiul art.1 alin.(3), art.9 și art.14 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 **TRADEVILLE S.A.** înregistrată la C.N.V.M. cu nr.22151/07.08.2012,

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 **TRADEVILLE S.A.** ca urmare a modificării componenței conducerii societății, prin numirea domnului **Dumitrescu Ovidiu-George** în calitate de conducător în locul domnului *Cismaru Valentin*, în conformitate cu prevederile Deciziei CA nr.1 din data de 01.08.2012.

Art. 2. Societatea de servicii de investiții financiare **TRADEVILLE S.A.** 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 modificării 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 **TRADEVILLE S.A.** și se publică în Buletinul C.N.V.M., forma electronică.

p. DIRECTOR GENERAL,
Mirela CIUVĂȚ

DECIZIE NR. 702 / 13.08.2012

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.536/20.06.2012, în temeiul art.41 alin.(6) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, potrivit prevederilor Dispunerii de măsuri nr.2/25.01.2012, având în vedere notificarea transmisă C.N.V.M. de către Financial Services Authority - Marea Britanie (FSA), Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Articol unic. Se radiază din Registrul C.N.V.M. următorul număr, reprezentând înregistrarea firmei de investiții **INSINGER DE BEAUFORT** în calitate de intermediar care prestează servicii de investiții financiare în România în temeiul liberei circulații a serviciilor, după cum urmează:

Autoritatea competentă care a autorizat FISM	Denumire firmă de investiții (FISM)	Nr. de înregistrare în Registrul C.N.V.M.
Financial Services Authority - Marea Britanie (FSA)	Insinger de Beaufort	PJM01FISMGBR0145

p. DIRECTOR GENERAL,
Mirela CIUVĂȚ

DECIZIA NR. 705 / 14.08.2012

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, cu modificările și completările ulterioare, în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Deciziile nr.1341/13.10.2010, nr.1645/15.12.2010, nr.577/17.06.2011, nr.1333/23.12.2011 și nr.534/20.06.2012,

ca urmare a transmiterii de către ORC Cluj, prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.19785/11.07.2012, a documentelor referitoare la Hotărârea AGEA din data de 15.01.2007 a S.C. BARAI MECANIZARE S.A. Cluj, privind schimbarea formei juridice a

societății din S.A. în S.R.L., publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr.1834/18.06.2007 și înregistrată la ORC prin CIM nr.47061/02.07.2007 în baza Încheierii judecătoarei delegat nr.18190/02.07.2007,

ca urmare a „Notei privind retragerea de la tranzacționarea pe piața de capital și radierea din evidența C.N.V.M. a acțiunilor emise de S.C. BARAI MECANIZARE S.A. Cluj”, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrag de la tranzacționarea pe piața RASDAQ acțiunile emise de S.C. BARAI MECANIZARE S.A. Cluj (CUI:8174533) începând cu data de 20.08.2012.

p. DIRECTOR GENERAL,
Cezar DRAGOMIR

DECIZIA NR. 706 / 14.08.2012

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, cu modificările și completările ulterioare, art.87 alin.(4) lit. b), precum și art.2 din Instrucțiunea C.N.V.M. nr.4/2011,

în baza prerogativelor conferite de C.N.V.M. prin Deciziile nr.1341/13.10.2010, nr.1645/15.12.2010, nr.577/17.06.2011, nr.1333/23.12.2011 și nr.534/20.06.2012,

ca urmare a transmiterii de către ORC Cluj, prin adresa înregistrată la C.N.V.M. cu nr.19785/11.07.2012, a documentelor referitoare la Hotărârea AGEA din data de 15.01.2007 a S.C. BARAI MECANIZARE S.A. Cluj, privind schimbarea formei juridice a societății din S.A. în S.R.L., publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr.1834/18.06.2007 și înregistrată la ORC prin CIM nr.47061/02.07.2007 în baza Încheierii judecătoarei delegat nr.18190/02.07.2007,

având în vedere Decizia nr.705/14.08.2012 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. BARAI MECANIZARE S.A. Cluj,

ca urmare a „Notei privind retragerea de la tranzacționarea pe piața de capital și radierea din evidența C.N.V.M. a acțiunilor emise de S.C. BARAI MECANIZARE S.A. Cluj”, s-a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se radiază din evidențele C.N.V.M. acțiunile emise de S.C. BARAI MECANIZARE S.A. Cluj (CUI:8174533) începând cu data de 20.08.2012.

p. DIRECTOR GENERAL,
Cezar DRAGOMIR

DECIZIA NR. 707 / 14.08.2012

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 Disunerii 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. CHIBRO S.A. București a documentelor referitoare la Hotărârea AGEA din data de 31.01.2012 privind retragerea de la tranzacționare a acțiunilor emise de societate, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr.864/07.03.2012 și înregistrată la ORC prin CIM nr.523601/23.02.2012,

având în vedere Atestatul nr.110/14.08.2012 prin care s-a luat act de CIM nr.523601/23.02.2012,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 14.08.2012, 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. CHIBRO S.A. București (CUI:2779730) începând cu data de 20.08.2012.

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

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

DECIZIA NR. 708 / 14.08.2012

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 Disunerii 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. CHIBRO S.A. București a documentelor referitoare la Hotărârea AGEA din data de 31.01.2012 privind retragerea de la tranzacționare a acțiunilor emise de societate, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr.864/07.03.2012 și înregistrată la ORC prin CIM nr.523601/23.02.2012,

având în vedere Atestatul nr.110/14.08.2012 prin care s-a luat act de CIM nr.523601/23.02.2012,

având în vedere Decizia nr.707/14.08.2012 de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emise de S.C. CHIBRO S.A. București,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 14.08.2012,

Comisia Națională a Valorilor Mobiliare hotărăște emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se radiază din evidența C.N.V.M. acțiunile emise de S.C. CHIBRO S.A. București (CUI:2779730) începând cu data de 20.08.2012.

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

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

DECIZIA NR. 709 / 14.08.2012

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, cu modificările și completările ulterioare,

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,

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 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.1702/05.06.2003 de autorizare a S.C. Muntenia Global Invest S.A. în calitate de societate de servicii de investiții financiare și Decizia C.N.V.M. nr.1240/29.11.2011 privind extinderea obiectului de activitate al societății,

analizând solicitarea S.C. Muntenia Global Invest S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.22218/26.07.2011, completată prin adresele înregistrate cu nr.1829/26.01.2012, nr.2425/02.02.2012, nr.13799/16.05.2012 și nr.18337/27.06.2012,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și ca urmare a deliberărilor din ședința din data de 14.08.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se aprobă constituirea și administrarea de către S.C. Muntenia Global Invest S.A. în calitate de operator de sistem, a sistemului alternativ de tranzacționare Best-X.

Art. 2. Se aprobă, cu amendamente, regulile de funcționare ale sistemului alternativ de tranzacționare Best-X administrat de S.C. Muntenia Global Invest S.A., constând din Regulamentul de organizare și funcționare al operatorului de sistem SSIF Muntenia Global Invest și de operare și funcționare a sistemului alternativ de tranzacționare Best-X, în forma cuprinsă în anexa care face parte integrantă din prezenta decizie.

Art. 3. Orice modificare a regulilor de funcționare prevăzute la art.2 va fi supusă, în prealabil, aprobării C.N.V.M.

Art. 4. (1) Prezenta decizie intră în vigoare după depunerea la C.N.V.M. a actului adițional la contractul încheiat la 24.01.2012 între S.C. Muntenia Global Invest S.A. și S.C. Depozitarul Central S.A., prin care se stabilesc tipurile de tranzacții pentru care modalitatea de decontare este pe bază brută, în conformitate cu reglementările S.C. Depozitarul Central S.A., conform prevederilor art.2 alin.(5) din contract, și a actului adițional la același contract prin care se adoptă Procedura comună de lucru prevăzută la art.7 din contract.

(2) Prezenta decizie se comunică S.C. Muntenia Global Invest S.A. prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

Anexă la Decizia 709/14.08.2012

REGULAMENT

DE ORGANIZARE ȘI FUNCȚIONARE AL OPERATORULUI DE SISTEM S.S.I.F. MUNTENIA GLOBAL INVEST
ȘI DE OPERARE ȘI FUNCȚIONARE A SISTEMULUI ALTERNATIV DE TRANZACȚIONARE BEST-X

CUPRINS

TITLUL I - ASPECTE PRELIMINARE

CAPITOLUL 1 - DEFINIȚII

CAPITOLUL 2 - PRECIZĂRI GENERALE

CAPITOLUL 3 - INTRAREA ÎN VIGOARE

TITLUL II - STRUCTURA ORGANIZAȚIONALĂ ȘI MODUL DE FUNCȚIONARE AL OPERATORULUI DE SISTEM

CAPITOLUL 1 - DISPOZIȚII GENERALE

CAPITOLUL 2 - DISPOZIȚII GENERALE PRIVIND REGIMUL JURIDIC

CAPITOLUL 3 - DISPOZIȚII GENERALE PRIVIND ORGANIZAREA

CAPITOLUL 4 - DISPOZIȚII GENERALE PRIVIND FUNCȚIONAREA

CAPITOLUL 5 - DISPOZIȚII GENERALE PRIVIND SUSPENDAREA ȘI ÎNCETAREA ACTIVITĂȚII SISTEMULUI ALTERNATIV DE TRANZACȚIONARE

TITLUL III - PARTICIPANȚI/UTILIZATORI

CAPITOLUL 1 - DISPOZIȚII GENERALE

SECȚIUNEA 1 - INTERMEDIARII PARTICIPANȚI

SECȚIUNEA 2 - UTILIZATORII INDEPENDENȚI ON-LINE

SECȚIUNEA 3 - INTERMEDIEREA PE BEST-X

SECȚIUNEA 4 - INTERMEDIEREA PE BEST-X DE CĂTRE M.G.I. ÎN CALITATE DE INTERMEDIAR PARTICIPANT

CAPITOLUL 2 - ADMITEREA CA PARTICIPANT/UTILIZATOR

SECȚIUNEA 1 - ADMITEREA INTERMEDIARILOR PARTICIPANȚI

SECȚIUNEA 2 - ADMITEREA UTILIZATORILOR INDEPENDENȚI ON-LINE

CAPITOLUL 3 - DREPTURILE ȘI OBLIGAȚIILE PARTICIPANȚILOR/UTILIZATORILOR
CAPITOLUL 4 - SUSPENDAREA CALITĂȚII DE PARTICIPANT/UTILIZATOR
CAPITOLUL 5 - ÎNCETAREA CALITĂȚII DE PARTICIPANT/UTILIZATOR
CAPITOLUL 6 - RETRAGEREA CALITĂȚII DE PARTICIPANT/UTILIZATOR
CAPITOLUL 7 - INTERFAȚA CU PARTICIPANȚII/UTILIZATORII SISTEMULUI
CAPITOLUL 8 - MEMBRII NON-REZIDENȚI

TITLUL IV - EMITENȚI ȘI INSTRUMENTE FINANCIARE ADMISE LA TRANZACȚIONARE PE BEST-X

CAPITOLUL 1 - CONSIDERAȚII GENERALE
CAPITOLUL 2 - DREPTURILE ȘI OBLIGAȚIILE EMITENȚILOR
 SECȚIUNEA 1 - DREPTURILE EMITENȚILOR
 SECȚIUNEA 2 - OBLIGAȚIILE EMITENȚILOR
CAPITOLUL 3 - SECTORUL TITLURI DE CAPITAL - ACȚIUNI
 SECȚIUNEA 1 - CATEGORII DE ACȚIUNI
 SECȚIUNEA 2 - ADMITEREA LA TRANZACȚIONARE A ACȚIUNILOR
 SECȚIUNEA 3 - MENȚINEREA LA TRANZACȚIONARE A ACȚIUNILOR
 SECȚIUNEA 4 - PROMOVAREA DE LA CATEGORIA 2 ACȚIUNI LA CATEGORIA 1 ACȚIUNI
 SECȚIUNEA 5 - RETROGRADAREA DE LA CATEGORIA 1 ACȚIUNI LA CATEGORIA 2 ACȚIUNI
 SECȚIUNEA 6 - SUSPENDAREA DE LA TRANZACȚIONARE A ACȚIUNILOR
 SECȚIUNEA 7 - RETRAGEREA DE LA TRANZACȚIONARE A ACȚIUNILOR
CAPITOLUL 4 - SECTORUL TITLURI DE CREDIT - OBLIGAȚIUNI
 SECȚIUNEA 1 - CATEGORII DE OBLIGAȚIUNI
 SECȚIUNEA 2 - ADMITEREA LA TRANZACȚIONARE A OBLIGAȚIUNILOR
 SECȚIUNEA 3 - MENȚINEREA LA TRANZACȚIONARE A OBLIGAȚIUNILOR
 SECȚIUNEA 4 - PROMOVAREA DE LA CATEGORIA 2 OBLIGAȚIUNI LA CATEGORIA 1 OBLIGAȚIUNI
 SECȚIUNEA 5 - RETROGRADAREA DE LA CATEGORIA 1 OBLIGAȚIUNI LA CATEGORIA 2 OBLIGAȚIUNI
 SECȚIUNEA 6 - SUSPENDAREA DE LA TRANZACȚIONARE A OBLIGAȚIUNILOR
 SECȚIUNEA 7 - RETRAGEREA DE LA TRANZACȚIONARE A OBLIGAȚIUNILOR
CAPITOLUL 5 - SECTORUL ORGANISME DE PLASAMENT COLECTIV
 SECȚIUNEA 1 - TIPURI DE TITLURI DE PARTICIPARE
 SECȚIUNEA 2 - ADMITEREA, MENȚINEREA, SUSPENDAREA, RETRAGEREA DE LA TRANZACȚIONARE A TITLURILOR DE PARTICIPARE

TITLUL V - TRANZACȚIONARE ȘI MONITORIZARE

CAPITOLUL 1 - TIPURI DE PIEȚE
CAPITOLUL 2 - PIAȚA PRINCIPALĂ
 SECȚIUNEA 1 - CONSIDERAȚII GENERALE
 SECȚIUNEA 2 - SECVENȚELE PIEȚEI ȘI PROGRAMUL DE FUNCȚIONARE
 SECȚIUNEA 3 - ORDINE ÎN PIAȚĂ
 SECȚIUNEA 4 - FUNCȚIONARE
CAPITOLUL 3 - PIEȚE SPECIALE
CAPITOLUL 4 - SUSPENDAREA ȘEDINȚEI DE TRANZACȚIONARE
CAPITOLUL 5 - DERULAREA DE OFERTE PUBLICE
CAPITOLUL 6 - MONITORIZAREA PIEȚEI

TITLUL VI - OBLIGAȚIILE DE TRANSPARENȚĂ ALE SISTEMULUI ALTERNATIV DE TRANZACȚIONARE

CAPITOLUL 1 - TRANSPARENȚA CU PRIVIRE LA EMITENȚI
CAPITOLUL 2 - TRANSPARENȚA PRE-TRANZACȚIONALĂ
CAPITOLUL 3 - TRANSPARENȚA POST-TRANZACȚIONALĂ
CAPITOLUL 4 - RAPORTAREA

TITLUL VII - POST-TRANZACȚIONAREA

TITLUL VIII - DETECTAREA ABUZULUI DE PIAȚĂ, PREVENIREA SPĂLĂRII BANILOR ȘI A FINANȚĂRII ACTELOR DE TERORISM

CAPITOLUL 1 - CONSIDERAȚII GENERALE
CAPITOLUL 2 - PREVENIREA SPĂLĂRII BANILOR ȘI A FINANȚĂRII ACTELOR DE TERORISM
CAPITOLUL 3 - DETECTAREA ABUZULUI DE PIAȚĂ

TITLUL IX - SOLUȚIONAREA DISPUTELOR

TITLUL X - RĂSPUNDERI ȘI SANCTIUNI

TITLUL XI - TARIFE

TITLUL XII - DISPOZIȚII TRANZITORII ȘI FINALE

TITLUL I - ASPECTE PRELIMINARE

CAPITOLUL 1 - DEFINIȚII

Art. 1. Termenii și expresiile utilizate în prezentul regulament au următoarele semnificații:

Best-X - sistem alternativ de tranzacționare, funcționând ca o piață electronică organizată cu registru centralizat de ordine de tranzacționare, înființat în condițiile art.139 alin.(1) din Legea nr.297/2004 și Titlului III din Regulamentul nr.2/2006 al C.N.V.M., denumit în continuare „sistemul alternativ de tranzacționare”, „sistem de tranzacționare”, „sistem alternativ” sau „piața”;

Bloc de tranzacționare - numărul de instrumente financiare care formează un multiplu standard de tranzacționare și se stabilește de către consiliul de administrație al S.S.I.F. Muntenia Global Invest S.A. pentru fiecare instrument financiar admis la tranzacționare pe sistemul alternativ de tranzacționare Best-X;

M.G.I. - S.S.I.F. Muntenia Global Invest S.A., persoană juridică română, intermediar autorizat de C.N.V.M. prin Decizia nr.2057/29.10.2007, cu sediul în București, bd. Mărășești nr.25, et.3, sect.4, OPERATOR al sistemului alternativ de tranzacționare Best-X;

C.N.V.M. - Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, autoritatea publică de reglementare și supraveghere a pieței de capital din România;

Instrumente financiare - orice produs financiar permis de reglementările în vigoare care se tranzacționează pe sistemul alternativ Best-X;

Instrumente financiare externe - instrumente financiare admise la tranzacționare pe piețe reglementate sau în prealabil pe alte sisteme alternative de tranzacționare;

Instrumente financiare interne - instrumente financiare admise inițial la tranzacționare doar pe sistemul alternativ Best-X și neadmise ulterior pe o piață reglementată;

Intermediar autorizat - societăți de servicii de investiții financiare autorizate de C.N.V.M., instituții de credit autorizate de Banca Națională a României, în conformitate cu legislația bancară aplicabilă, precum și entități din categoria prevăzută la art.7 alin.(1) pct.6 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.227/2007, cu modificările și completările ulterioare;

Intermediar participant - intermediar autorizat, membru al sistemului alternativ de tranzacționare Best-X, care plasează ordine pe cont propriu sau pe contul clienților săi în registrul de ordine al pieței;

Investitor - persoană fizică sau juridică, care nu este intermediar autorizat și care tranzacționează în nume propriu instrumente financiare;

Membriu - participant/utilizator independent on-line al sistemului alternativ Best-X, capabil să plaseze ordine în registrul centralizat al pieței;

Operator de sistem - intermediarul autorizat care asigură administrarea sistemului alternativ de tranzacționare (S.S.I.F. Muntenia Global Invest S.A.);

Pasi de preț - mărimi minime de intervale de preț prestabilite de către operatorul de sistem pentru fiecare instrument financiar cu care pot varia prețurile succesive de tranzacționare;

Piață de referință - piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează curent și/sau inițial un instrument extern, conform precizărilor din prezentul regulament;

Pre-validare - operațiunea de verificare automată a existenței instrumentelor financiare la vânzare sau a resurselor financiare la cumpărare înainte de înscrierea ordinelor în registrul centralizat al pieței;

Sistem alternativ de tranzacționare - sistem multilateral de tranzacționare, administrat de către un operator de sistem (în cazul prezentului regulament de un intermediar autorizat, în condițiile legii), care asigură întâlnirea în interiorul său și în conformitate cu norme nediscreeționare a unor interese multiple de vânzare și de cumpărare exprimate de terți pentru instrumente financiare, într-un mod care conduce la încheierea de contracte (în cadrul prezentului regulament, sistemul alternativ Best-X);

Sistem de tranzacționare cu registru centralizat - mod de organizare a unei piețe de instrumente financiare în care întâlnirea în interiorul său a intereselor multiple de vânzare și de cumpărare care conduce la încheierea de contracte se realizează prin înscrierea și interacțiunea ordinelor de sens contrar înregistrate într-un registru unic de ordine al pieței;

Societate inițitoare - intermediar participant, membru al sistemului alternativ Best-X, care promovează la tranzacționare pe sistemul alternativ instrumentele financiare ale unui emitent care nu mai sunt admise la tranzacționare pe altă piață;

Utilizator independent on-line - investitor recunoscut ca membru, în urma îndeplinirii condițiilor de calificare stipulate în prezentul regulament, titular al unui contract de servicii de intermediere financiară special cu M.G.I., care transmite electronic ordine pe cont propriu pentru registrul de ordine al pieței, ordine ce urmează a fi prevalidate în sistem înainte de înscriere;

Directiva Mi.F.I.D. - Directiva 2004/39/CE a Parlamentului și Consiliului European privind piețele instrumentelor financiare;

Directiva 2006/73/CE - Directiva suport a Comisiei Europene de punere în aplicare a Directivei 2004/39/CE;

Regulamentul (CE) nr.1287/2006 - Regulamentul Comisiei Europene (CE) nr.1287/2006 de punere în aplicare a Directivei 2004/39/CE a Parlamentului și Consiliului European;

Legea nr.297/2004 - Legea nr.297/2004 privind piața de capital, publicată în M.O. nr.571/2004, cu modificările și completările ulterioare;

Legea nr.656/2002 - Legea nr.656/2002 pentru prevenirea și sancționarea spălării banilor, precum și pentru instituirea unor măsuri de prevenire și combatere a finanțării actelor de terorism, publicată în M.O. nr.904/12.12.2002, cu modificările și completările ulterioare;

Regulamentul nr.13/2005 - Regulamentul C.N.V.M. nr.13/2005 privind autorizarea și funcționarea depozitarului central, caselor de compensare și contrapărților centrale, publicat în Monitorul Oficial, Partea I, nr.983 din 04/11/2005, cu modificările și completările ulterioare;

Regulamentul nr.2/2006 - Regulamentul C.N.V.M. nr.2/2006 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare, publicat în Monitorul Oficial, Partea I, nr.228 din 14/03/2006, cu modificările și completările ulterioare;

Regulamentul nr.5/2008 - Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2008 privind instituirea măsurilor de prevenire și combatere a spălării banilor și a finanțării actelor de terorism prin intermediul pieței de capital, publicat în Monitorul Oficial, Partea I, nr.525/11.07.2008, cu modificările și completările ulterioare;

Regulamentul nr.32/2006 - Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006 privind serviciile de investiții financiare, publicat în M.O. nr.103/2007, cu modificările și completările ulterioare;

Regulamentul nr.5/2010 - Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2010 privind utilizarea sistemului de conturi globale, aplicarea mecanismelor cu și fără prevalidarea instrumentelor financiare, efectuarea operațiunilor de împrumut de valori mobiliare, a celor de constituire a garanțiilor asociate acestora și a tranzacțiilor de vânzare în lipsă, cu modificările și completările ulterioare.

CAPITOLUL 2 - PRECIZĂRI GENERALE

Art. 2. (1) Prezentul regulament stabilește cadrul juridic general privitor la organizarea, operarea și funcționarea sistemului alternativ de tranzacționare Best-X și a operatorului său de sistem.

(2) Administrarea sistemului alternativ de tranzacționare va fi guvernată de respectarea următoarelor principii:

- respectarea legislației în materia pieței de capital;
- primatul interesului investitorului;
- protejarea clientului (investitorului);
- asigurarea transparenței sistemului, în ceea ce privește emitenții și informațiile pre și post-tranzacționare;
- dezvoltarea pieței de capital din România și creșterea rolului acesteia în finanțarea afacerilor;
- deschiderea pieței de capital către toate tipurile de intermediari, emitenți și investitori;
- asigurarea unei piețe eficiente, corecte, performante și sigure.

Art. 3. Sistemul alternativ de tranzacționare Best-X urmărește realizarea următoarelor obiective:

- atragera unor noi emitenți pe piața de capital;
- admiterea la tranzacționare pe piața de capital a unor noi instrumente financiare, prin constituirea unui cadru inovativ și mai flexibil față de cel oferit de piețele reglementate;
- introducerea unor noi instrumente și tehnici de tranzacționare pe piața românească de capital;
- facilitarea accesului direct al investitorilor la un număr ridicat de instrumente financiare;
- obținerea unui rezultat cât mai bun pentru investitori la executarea ordinelor acestora, având în vedere prețul, costurile, rapiditatea, probabilitatea de executare și de soluționare, mărimea și natura ordinului, indiferent de instrumentul financiar tranzacționat;
- interoperabilitatea și complementaritatea cu alte sisteme alternative de tranzacționare, piețe reglementate și instituții de post-tranzacționare;
- garantarea securității și confidențialității tranzacțiilor la un nivel similar cu cel al piețelor reglementate.

CAPITOLUL 3 - INTRAREA ÎN VIGOARE

Art. 4. Prezentul regulament intră în vigoare la momentul autorizării de către C.N.V.M. a sistemului alternativ de tranzacționare Best-X, în condițiile Regulamentului nr.2/2006 al C.N.V.M., cu excepția prevederilor cuprinse în Titlul IV, Capitolul 5 - Sectorul organisme de plasament colectiv, care intră în vigoare după aprobarea de către C.N.V.M. a regulilor specifice redactate și înaintate de către operatorul de sistem privitoare la admiterea, menținerea, suspendarea și retragerea de la tranzacționare pe sistemul alternativ a titlurilor de participare.

Art. 5. Regulamentul va fi adus la cunoștința persoanelor interesate prin publicarea acestuia - alături de celelalte acte cu caracter normativ incidente - pe website-ul operatorului de sistem.

TITLUL II - STRUCTURA ORGANIZAȚIONALĂ ȘI MODUL DE FUNCȚIONARE AL OPERATORULUI DE SISTEM

CAPITOLUL 1 - DISPOZIȚII GENERALE

Art. 6. Sistemul alternativ de tranzacționare este constituit și administrat de către M.G.I., în calitate sa de intermediar autorizat și operator de sistem, în conformitate cu dispozițiile Capitolului II, Titlul IV din Legea nr.297/2004 și ale Titlului III din Regulamentul C.N.V.M. nr.2/2006.

Art. 7. Operatorul de sistem asigură cadrul juridic, instituțional, tehnic și administrativ necesar funcționării sistemului, cu respectarea obiectivelor prevăzute la art.3.

Art. 8. (1) Informațiile relevante cu privire la sistemul alternativ de tranzacționare și la operatorul de sistem se găsesc pe web-site-ul operatorului de sistem (www.best-x.ro).

(2) Prin intermediul web-site-ului, operatorul de sistem își duce la îndeplinire față de persoanele interesate obligațiile legale și regulamentare de transparență, comunicare și diseminare a informațiilor.

Art. 9. M.G.I. are calitate procesuală activă și pasivă pentru orice drepturi și obligații legate de funcționarea sistemului alternativ de tranzacționare.

CAPITOLUL 2 - DISPOZIȚII GENERALE PRIVIND REGIMUL JURIDIC

Art. 10. Sistemul alternativ de tranzacționare Best-X este constituit și funcționează în conformitate cu prevederile Legii nr.297/2004 și ale Regulamentului C.N.V.M. nr.2/2006.

Art. 11. Activitatea de tranzacționare în cadrul sistemului Best-X și activitatea de post-tranzacționare pentru tranzacțiile realizate folosind sistemul cad sub incidența prezentului regulament, a Codului Depozitarului central, a reglementărilor altor depozitari centrali din țările UE cu care s-a semnat contract pentru asigurarea serviciilor de post-tranzacționare, după caz, a normelor C.N.V.M. și a celorlalte norme speciale în vigoare.

Art. 12. Operatorul de sistem asigură actualizarea permanentă a informației care se regăsește pe web-site-ul acestuia, în așa manieră încât să reflecte orice modificare a actelor normative care guvernează activitatea sistemului alternativ de tranzacționare.

Art. 13. Operatorul de sistem va întreprinde toate demersurile pentru a asigura funcționarea în cele mai bune condiții și în mod continuu a paginii sale de web care conține informația relevantă pentru membrii sistemului alternativ de tranzacționare și toate celelalte persoane interesate.

Art. 14. (1) Funcțiile sistemului alternativ de tranzacționare se realizează prin intermediul aplicației software de tranzacționare proprii. Accesul membrilor în piață se bazează pe o interfață de comunicare de tip client - server.

(2) Tranzacționarea pe sistemul alternativ are loc on-line, fără a fi necesară punerea în prezență a membrilor.

CAPITOLUL 3 - DISPOZIȚII GENERALE PRIVIND ORGANIZAREA

I. Cadrul general

Art. 15. Toate structurile operative ale componenței operatorului de sistem sunt separate și izolate funcțional și informațional de cele de intermediar autorizat ale M.G.I.

Art. 16. În calitate sa de operator de sistem, M.G.I. asigură cadrul organizatoric necesar funcționării sistemului alternativ de tranzacționare, sub următoarele aspecte:

1. *Asigurarea platformei informatice necesare (hardware și software)*, componenta principală a infrastructurii tehnice care permite punerea în prezență a cererii și ofertei de instrumente financiare și realizarea tranzacțiilor. Aplicația software de operare îndeplinește următoarele cerințe:

- asigură tranzacționarea automată, în condiții de securitate și transparență a instrumentelor financiare, precum și evidența tranzacțiilor încheiate;
- afișează în timp real pentru membri prețurile și volumele oferite sau realizate pentru instrumentele financiare tranzacționate în piață;
- asigură diseminarea informațiilor cu privire la emitenții ale căror instrumente financiare sunt admise la tranzacționare exclusiv pe sistemul alternativ Best-X;
- verifică automat prezența efectivă sau declarată a instrumentelor financiare sau a disponibilului bănesc necesar pentru fiecare ordin de vânzare, respectiv cumpărare introdus în sistem;
- asigură securitatea și back-up-ul datelor din sistem.

Operatorul de sistem asigură instruirea persoanelor interesate cu privire la modul de lucru al interfeței software a sistemului.

Conexiunea între calculatoarele membrilor pe care se află instalată interfața cu sistemul de tranzacționare și sistemul hardware al operatorului de sistem este realizată prin Internet;

2. *Asigurarea evidenței membrilor sistemului alternativ de tranzacționare.*

Operatorul de sistem asigură evidența completă a membrilor sistemului alternativ de tranzacționare, pe categorii, și anume a intermediarilor participanți și a utilizatorilor independenți on-line.

Datele cu privire la membri se găsesc în Registrul membrilor sistemului alternativ de tranzacționare.

Menținerea actualizată a Registrului membrilor cade în sarcina departamentului de resort al operatorului de sistem;

3. *Evidența emitenților ale căror instrumente financiare sunt admise la tranzacționare exclusiv pe sistemul alternativ de tranzacționare.*

Operatorul de sistem asigură evidența completă a emitenților și a instrumentelor financiare admise la tranzacționare doar pe sistemul alternativ de tranzacționare.

Datele astfel colectate se vor regăsi în Registrul emitenților - Secțiunea 1.

Menținerea actualizată a acestui registru cade în sarcina departamentului de resort al operatorului de sistem;

4. *Evidența emitenților ale căror instrumente financiare au altă piață de referință decât Best-X.*

Operatorul de sistem asigură evidența completă a emitenților și a instrumentelor financiare care au o altă piață de referință decât Best-X.

Datele astfel colectate se vor regăsi în Registrul emitenților - Secțiunea 2.

Menținerea actualizată a acestui registru cade în sarcina departamentului de resort al operatorului de sistem;

5. Evidența instrumentelor financiare tranzacționate pe sistemul alternativ de tranzacționare Best-X.

Operatorul de sistem asigură evidența tuturor instrumentelor financiare tranzacționate pe sistemul alternativ de tranzacționare.

Datele astfel colectate se vor regăsi în Registrul instrumentelor financiare admise la tranzacționare, cu următoarea structură inițială:

- A. Secțiunea 1 - instrumente interne, cu următoarele categorii:
 - a) acțiuni;
 - b) obligațiuni;
 - c) titluri de participare;
 - B. Secțiunea 2 - instrumente externe, cu următoarele categorii:
 - a) acțiuni;
 - b) obligațiuni;
 - c) titluri de participare;
6. Instruirea și verificarea competențelor de tranzacționare pentru utilizatorii independenți on-line.
- A. Operatorul de sistem asigură pentru fiecare utilizator independent on-line persoană fizică sau juridică (prin una sau mai multe persoane desemnate), clienți ai M.G.I., care urmează să tranzacționeze direct folosind sistemul alternativ de tranzacționare, instruirea și verificarea competențelor sub următoarele două aspecte:
 - a) cunoașterea regulilor generale de funcționare a pieței instrumentelor financiare (evidențierea în cont a instrumentelor financiare și a disponibilității bănești, decontarea, tipuri de ordine de vânzare și de cumpărare introduse în piață etc.);
 - b) cunoașterea modului de operare a aplicației client și familiarizarea cu interfața acesteia;
 - B. Operatorul de sistem asigură la cerere instruirea persoanelor din cadrul intermediarilor participanți care vor tranzacționa pe sistemul alternativ;
 - C. Instruirea și verificarea cunoștințelor menționate la lit. A în baza unor materiale indicate de operatorul de sistem poate avea loc conform solicitării investitorului la sediul operatorului de sistem sau după o procedură on-line;
7. Constituirea unui cadru normativ complet care să asigure protecția intereselor membrilor;
8. Asigurarea accesului la mecanisme de post-tranzacționare;
9. Asigurarea respectării normelor specifice cu privire la regimul de transparență pre și post tranzacțională;
10. Promovarea sistemului alternativ de tranzacționare și informarea membrilor cu privire la caracteristicile acestuia.

II. Structura organizatorică a M.G.I. ca operator de sistem

Art. 17. M.G.I. asigură prin compartimentele sale specializate funcționarea în condiții optime și regulamentare a sistemului alternativ de tranzacționare.

Art. 18. Structura organizatorică a M.G.I. pe componenta sa de operator de sistem este prevăzută în anexa 1 la prezentul regulament.

CAPITOLUL 4 - DISPOZIȚII GENERALE PRIVIND FUNCȚIONAREA

I. Supravegherea sistemului alternativ de tranzacționare

Art. 19. Operatorul de sistem supraveghează prin Departamentul monitorizare și raportare respectarea prezentului regulament și a normelor C.N.V.M., cu privire la modul în care se derulează operațiunile pe sistemul alternativ de tranzacționare, în vederea asigurării unei piețe ordonate și corecte pentru toți membrii.

Art. 20. Operatorul de sistem în colaborare cu intermediarii participanți investighează activitățile și tranzacțiile asupra cărora are suspiciunea că reprezintă abuz pe piață, spălare de bani sau finanțare a actelor de terorism, în condițiile Titlului VIII din prezentul regulament.

Art. 21. În cazul în care se constată existența unor fapte neconforme cu regimul legal sau regulamentar de tranzacționare, operatorul de sistem aplică sancțiunile corespunzătoare, în limitele competențelor conferite de prezentul regulament, informează C.N.V.M. și, după caz, organul de urmărire penală competent potrivit dreptului comun, în condițiile Titlurilor VIII și X din prezentul regulament.

Art. 22. Operatorul de sistem poate dispune suspendarea, retragerea sau transferul la altă categorie de tranzacționare a instrumentelor financiare, în condițiile prezentului regulament.

II. Reglementarea sistemului alternativ de tranzacționare

Art. 23. (1) Operatorul de sistem asigură prin departamentele sale specializate faptul că membrii beneficiază de un cadru normativ complet care le asigură protejarea intereselor.

(2) Departamentele de specialitate ale operatorului de sistem inițiază propuneri de modificare și completare a cadrului normativ incident, în scopul realizării obiectivelor asumate.

Art. 24. Pentru fiecare tip nou de instrument financiar sau produs care va fi admis la tranzacționare pe sistemul alternativ, precum și orice instrument sau tehnică de tranzacționare nouă se va asigura completarea cadrului normativ existent și informarea în cel mai scurt timp a membrilor și emitenților.

Art. 25. Operatorul de sistem va dezvolta mecanisme competitive de derulare a ofertelor publice pe sistemul Best-X pe care le va pune la dispoziția intermediarilor autorizați ai ofertelor.

Art. 26. Operatorul de sistem va urmări actualizarea și perfecționarea continuă a cadrului său normativ, în acord cu modificările legislative și cu cerințele pieței.

CAPITOLUL 5 - DISPOZIȚII GENERALE PRIVIND SUSPENDAREA ȘI ÎNCETAREA ACTIVITĂȚII SISTEMULUI ALTERNATIV DE TRANZACȚIONARE

Art. 27. Sistemul alternativ de tranzacționare își suspendă sau încetează activitatea, prin decizia C.N.V.M., în condițiile art.65 din Regulamentul nr.2/2006.

Art. 28. În condițiile în care retragerea autorizării de funcționare survine ca urmare a propriei cereri a operatorului de sistem, acesta va depune toate diligențele pentru finalizarea tuturor operațiunilor de piață în derulare și protejarea intereselor emitenților și membrilor sistemului alternativ de tranzacționare.

TITLUL III - PARTICIPANȚI / UTILIZATORI

CAPITOLUL 1 - DISPOZIȚII GENERALE

Art. 29. Pot fi admiși ca membri - participanți/utilizatori ai sistemului alternativ de tranzacționare, în condițiile prezentului Titlu, următoarele categorii de persoane române și străine:

- a) societățile de servicii de investiții financiare înscrise în Registrul public al C.N.V.M.;
- b) firmele de investiții străine, în condițiile legii și ale reglementărilor în vigoare;

- c) instituțiile de credit române care acționează ca intermediari pe piața de capital și sunt înscrise în Registrul public al C.N.V.M.;
- d) instituțiile de credit din Uniunea Europeană care acționează ca intermediari pe piața de capital, în condițiile legii și reglementărilor în vigoare;
- e) investitori persoane fizice/juridice, române sau străine, care tranzacționează pentru sine, care îndeplinesc condițiile de calificare impuse de prezentul regulament și care au cont deschis de instrumente financiare și disponibil bănesc la M.G.I. în acest scop;
- f) persoane juridice, române sau străine care administrează și tranzacționează pentru organisme de plasament colectiv, în condițiile legii și ale regulamentelor în vigoare și care au cont deschis de instrumente financiare și disponibil bănesc la M.G.I. în acest scop.

Art. 30. Membrii identificați la art.29 lit. a)-d) au calitatea de intermediari participanți și cei de la art.29 lit. e)-f) au calitatea de utilizatori independenți on-line.

Art. 31. Calitatea de membru al sistemului alternativ de tranzacționare este acordată în urma semnării unui contract special cu operatorul de sistem; prevederile respectivului contract se completează cu dispozițiile legale și regulamentare în materie.

Art. 32. Calitatea de membru este strict personală și nu poate fi transmisă sub nici o formă.

Art. 33. Ca urmare a dobândirii calității de membru, operatorul de sistem va pune la dispoziția respectivei persoane aplicația client, numele de utilizator și parolele de acces în sistem, în condițiile anexei nr.3 a prezentului regulament.

Art. 34. Persoanele fizice sau juridice prevăzute la art.29 lit. e) și f) semnate ale contractului special de utilizator independent on-line cu operatorul de sistem dobândesc dreptul de a efectua tranzacții în mod direct pe sistemul alternativ, fără a fi necesară intermedierea operațiunilor lor pe piața Best-X de către un intermediar autorizat. Decontarea operațiunilor realizate de aceștia pe sistemul Best-X se va realiza prin intermediul M.G.I., ca intermediar autorizat, membru al sistemului de post-tranzacționare.

Art. 35. Toți clienții unui intermediar participant semnat al unui contract special de membru cu operatorul de sistem dobândesc dreptul de a tranzacționa pe sistemul alternativ prin intermediul respectivei societăți, în condițiile art.56 și 57 din prezentul regulament și ale dispozițiilor Titlului VII, în ceea ce privește metoda de decontare specială.

Decontarea operațiunilor realizate de aceștia pe sistemul Best-X se va realiza prin intermediarul participant, membru al sistemului de post-tranzacționare sau prin M.G.I., în cazul metodei de decontare specială, conform prevederilor Titlului VII.

Art. 36. Operatorul de sistem va păstra pentru o perioadă de 10 ani evidența tuturor operațiunilor efectuate pe sistemul alternativ.

SECȚIUNEA 1 - INTERMEDIARII PARTICIPANȚI

Art. 37. (1) Pot fi admise ca membri ai sistemului alternativ de tranzacționare toate societățile de servicii de investiții financiare și instituțiile de credit care sunt înscrise la Secțiunea „Intermediari care prestează servicii de investiții financiare în România” în Registrul public al C.N.V.M., precum și toate entitățile de natura acestora autorizate în state membre sau nemembre să presteze servicii de investiții financiare, în limita autorizației acordate de statul de origine, după parcurgerea formalităților necesare în fața C.N.V.M. conform legii și reglementărilor în vigoare și care sunt titulare ale unui contract special de intermediar participant cu operatorul de sistem.

(2) Intermediarii participanți în cadrul sistemului alternativ vor respecta, conform art.68 din Regulamentul C.N.V.M. nr.2/2006, obligațiile ce le revin cu privire la serviciile oferite clienților lor potrivit prevederilor corespunzătoare din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006.

Art. 38. În cazul în care C.N.V.M. suspendă autorizația de funcționare a unei societăți de servicii de investiții financiare sau, după caz, B.N.R. suspendă autorizația de funcționare a unei instituții de credit, suspendarea va opera și asupra calității de membru al sistemului alternativ de tranzacționare, de la data intrării în vigoare a deciziei până la data încetării suspendării.

(2) În situația în care C.N.V.M. retrage autorizația de funcționare acordată unei societăți de servicii de investiții financiare sau, după caz, B.N.R. retrage autorizația de funcționare a unei instituții de credit, entitatea respectivă pierde de la data intrării în vigoare a deciziei calitatea de membru al sistemului alternativ de tranzacționare.

Art. 39. Efectele suspendării sau retragerii autorizației de funcționare a unui intermediar pe piața de capital de către autoritatea competentă din statul de origine cu privire la calitatea acestuia de membru al sistemului de tranzacționare Best-X pentru persoana juridică străină sunt cele prevăzute la art.38 pentru intermediarii participanți români.

Art. 40. Condițiile de autorizare și funcționare în domeniul financiar/piață de capital pentru fiecare membru persoană juridică străină sunt cele stabilite de statul de origine.

Art. 41. Intermediarii autorizați din statele membre au acces direct la sistemul alternativ de tranzacționare în temeiul liberei circulații a serviciilor și capitalului, fără o autorizare prealabilă în România. Cu toate acestea, înainte de a dobândi calitatea de membru al sistemului alternativ de tranzacționare, intermediarii autorizați din statele membre trebuie să prezinte dovada înregistrării în Registrul C.N.V.M., în condițiile art.56 alin.(3) din Regulamentul nr.32/2006.

Art. 42. Pentru a putea fi admis ca membru al sistemului alternativ de tranzacționare, un intermediar autorizat dintr-un stat nemembru al Uniunii Europene trebuie să prezinte dovada autorizării de către C.N.V.M. a sucursalei sale din România în condițiile art.43 din Legea nr.297/2004.

Art. 43. Pentru intermediarii participanți din România, tranzacționarea pe sistemul alternativ va fi realizată doar de către salariații intermediarului care sunt autorizați de C.N.V.M. ca agenți de servicii de investiții financiare. Pentru a putea efectua tranzacții pe sistemul alternativ, respectivele persoane trebuie să probeze cunoașterea operării aplicației client pe sistemul alternativ Best-X.

SECȚIUNEA 2 - UTILIZATORII INDEPENDENȚI ON-LINE

Art. 44. (1) Pot fi admiși ca utilizatori independenți on-line la sistemul alternativ de tranzacționare investitorii persoane fizice sau juridice, române și străine, care au cont deschis de instrumente financiare și disponibil bănesc la M.G.I. în acest scop.

(2) Relația M.G.I. cu utilizatorii independenți on-line se bazează pe respectarea reglementărilor C.N.V.M. privind tranzacționarea prin Internet și a normelor speciale cuprinse în prezentul regulament.

Art. 45. Pot fi admiși ca utilizatori independenți on-line la sistemul alternativ de tranzacționare investitorii persoane fizice române sau străine care parcurg procedura de calificare prevăzută la art.58 și care îndeplinesc cumulativ următoarele cinci condiții:

- a) sunt titulari ai unui contract de intermediere cu M.G.I. ca intermediar autorizat și în acest temei dețin un cont deschis de instrumente financiare și disponibil bănesc la acesta (astfel vor beneficia pentru decontarea operațiunilor derulate pe sistemul alternativ de tranzacționare de serviciile intermediarului, în calitatea sa de participant la sistemul de post-tranzacționare);
- b) valoarea la zi a portofoliului transferat la M.G.I., valoarea sumei inițiale de investit sau a celor două cumulate depășesc echivalentul în lei la cursul de schimb oficial al B.N.R. al sumei de 10.000 de euro. În cazul în care valoarea portofoliului înregistrat la M.G.I. scade sub echivalentul în lei al sumei de 7.000 de euro, utilizatorul independent on-line urmează să completeze în termen de 7 zile valoarea portofoliului până la echivalentul în lei al sumei de 10.000 de euro, în caz contrar fiindu-i suspendată calitatea respectivă până la îndeplinirea acestei obligații;
- c) persoana a probat deținerea de cunoștințe generale de piață de capital și de operare a aplicației client de tranzacționare, în condițiile art.16 pct.6 din prezentul regulament. Pentru fiecare persoană juridică care dorește să parcurgă procedura de calificare trebuie să existe minimum o persoană fizică (în relație contractuală cu aceasta sau acționar/asociat) care să treacă prin procedura menționată mai sus;
- d) persoana a semnat un contract special de utilizator independent on-line cu M.G.I. și a achitat tariful corespunzător către M.G.I.;

- e) persoana a dat o declarație olografă pe proprie răspundere atestând următoarele:
- a) faptul că înțelege toate riscurile și își asumă toate consecințele care decurg din tranzacționarea fără intermediere specializată;
 - b) faptul că va asigura securitatea user-name-ului și a parolelor care îi sunt alocate și că nu va permite folosirea neautorizată a aplicației client de tranzacționare.

Art. 46. Documentele vor putea fi transmise operatorului de sistem în orice formă convenită cu respectarea legii, funcție de tipul de membru.

Art. 47. Dobândirea calității de utilizator independent on-line nu este condiționată de către M.G.I. de intermedierea de către acesta a operațiunilor investitorului pe alte piețe.

Art. 48. Nu sunt admise în calitate de utilizatori independenți on-line persoanele juridice care ascund identitatea acționarilor, având în vedere prevederile Legii nr.656/2002 privind prevenirea spălării banilor.

Art. 49. Încetarea contractului de intermediere semnat cu M.G.I. din culpă sau la inițiativa utilizatorului independent on-line va atrage pe cale de consecință încetarea sau rezilierea contractului semnat cu M.G.I. în calitate de operator de sistem.

SECȚIUNEA 3 - INTERMEDIERIA PE BEST-X

Art. 50. Ca urmare a semnării contractului special de membru cu operatorul de sistem intermediarii participanți au dreptul să efectueze în mod liber tranzacții pe sistemul alternativ de tranzacționare în numele clienților pe care îi reprezintă sau în nume propriu.

Art. 51. Investitorii, persoane fizice și juridice române și străine, care au îndeplinit condițiile de calificare impuse de prezentul regulament și care au semnat un contract special de membru utilizator independent on-line cu operatorul de sistem au dreptul să efectueze în mod direct și pentru sine sau pentru organismele de plasament colectiv pe care le administrează tranzacții în sistemul alternativ de tranzacționare, fără serviciile unui intermediar autorizat, prin intermediul aplicației client pusă la dispoziție de operatorul de sistem.

Art. 52. (1) Ordinele introduse pe sistemul Best-X sunt prevalidate automat de către sistem în sensul verificării existenței banilor la cumpărare și al instrumentelor financiare la vânzare, înainte de a fi introduse efectiv în piață. Pentru utilizatorii independenți on-line procedura de verificare în baza deținerilor aflate în cont la M.G.I. este cea de la art.236 din prezentul regulament.

(2) În cazul utilizării metodei comune de decontare, intermediarii participanți vor informa operatorul de sistem cu privire la deținerile în instrumente financiare și bani ale clienților lor dedicate operațiunilor pe Best-X, precum și cu privire la suplimentarea sau retragerea acestora, pentru actualizarea portofoliilor lor pe sistem. Portofoliile clienților intermediarilor participanți se actualizează automat cu operațiunile efectuate pentru aceștia pe sistem. În cazul utilizării metodei speciale de decontare, vor fi respectate corespunzător prevederile Titlului VII.

(3) Prevederile de la alin.(2) se aplică intermediarilor participanți și atunci când aceștia tranzacționează în contul *house*.

(4) Pe sistemul alternativ de tranzacționare, în cazul utilizării metodei comune de decontare, este permisă folosirea de către intermediarii participanți a conturilor globale, dacă ei utilizează această metodă în cadrul sistemului de post-tranzacționare. Acest fapt nu exonerează intermediarii participanți de obligația de declarare în sistem a portofoliului clienților lor, în bani și instrumente financiare, pentru prevalidarea ordinelor acestora, conform alin.(2).

(5) Pentru fiecare client al cărui portofoliu este inclus într-un cont global al intermediarului participant, acesta va utiliza în relațiile cu Best-X numele clientului său sau un identificator alfanumeric unic pentru fiecare client care se va regăsi pe ordinele de vânzare/cumpărare introduse în piață.

Art. 53. Intermediarii participanți răspund solidar cu clienții lor pentru operațiunile de tranzacționare și decontare, în ceea ce privește activitățile derulate pe Best-X.

SECȚIUNEA 4 - INTERMEDIERIA PE BEST-X DE CĂTRE M.G.I. ÎN CALITATE DE INTERMEDIAR PARTICIPANT

Art. 54. (1) În calitatea sa de societate autorizată de servicii de investiții financiare care duce la îndeplinire ordinele clienților săi în cele mai bune condiții de execuție, conform legii, M.G.I. intermediază ordinele clienților săi pe sistemul Best-X în aceleași condiții ca ceilalți intermediari participanți la sistemul alternativ de tranzacționare.

(2) Pentru evitarea apariției oricărei suspiciuni de conflict de interese, M.G.I. nu va efectua tranzacții în nume propriu pe sistemul alternativ Best-X.

CAPITOLUL 2 - ADMITEREA CA PARTICIPANT/UTILIZATOR

SECȚIUNEA 1 - ADMITEREA INTERMEDIARILOR PARTICIPANȚI

Art. 55. În vederea semnării contractului special de membru cu operatorul de sistem, intermediarul participant va depune la sediul acestuia un dosar conținând următoarele acte:

- a) copia certificatului de înmatriculare;
- b) dovada înscrierii în Registrul public al C.N.V.M.;
- c) decizia organului de conducere al intermediarului de a participa la sistemul alternativ de tranzacționare Best-X;
- d) lista persoanelor autorizate să tranzacționeze pe Best-X. Respectivul persoane trebuie să fie autorizate de C.N.V.M. ca agenți de servicii de investiții financiare și să fi probat cunoașterea modului de operare a aplicației client. Lista va fi însoțită de datele de identificare ale fiecărei persoane, copia actului de identitate și copia autorizației de agent de servicii de investiții financiare eliberată de C.N.V.M.;
- e) pentru fiecare client al său pentru care se utilizează o disciplină post-tranzacționare de tip cont individual și care intenționează să tranzacționeze pe sistemul alternativ Best-X, actele menționate la art.56 și art.57 din prezentul regulament.
- f) dovada achitării tarifului de membru către operatorul de sistem.

Art. 56. În vederea asigurării securității tranzacțiilor și pentru a preveni riscul nedecontării acestora la termen, în cazul utilizării metodei de decontare comune, intermediarul participant care intenționează să tranzacționeze pe sistemul alternativ trebuie să prezinte operatorului de sistem dovada faptului că are implementată o procedură internă aprobată de organul său de conducere care să asigure că în back-office există o evidență distinctă a ordinelor clienților date pe sistemul alternativ și pe alte piețe, pentru a se evita vânzările sau cumpărările simultane accidentale pe mai multe piețe, fără acoperire în bani sau instrumente financiare. Scopul procedurii mai sus menționate este acela de a garanta următoarele:

- a) suma ordinelor de vânzare introduse simultan pentru un instrument financiar pe sistemul alternativ și pe alte piețe nu depășește totalul instrumentelor financiare deținute de client;
- b) suma ordinelor de cumpărare introduse simultan pentru toate instrumentele financiare pe sistemul alternativ și pe alte piețe nu depășește totalul disponibilului bănesc din contul clientului.

Art. 57. Intermediarul va asigura o evidență separată a portofoliului tranzacționat pe sistemul alternativ față de cel tranzacționat pe alte piețe.

SECȚIUNEA 2 - ADMITEREA UTILIZATORILOR INDEPENDENȚI ON-LINE.

Art. 58. Un investitor persoană fizică va dobândi calitatea de utilizator independent on-line pe sistemul alternativ Best-X după ce va parcurge următoarele etape:

1. completarea unui chestionar pus la dispoziție de operatorul de sistem la sediul său on-line, din care să rezulte profilul investițional al fiecărei persoane. Persoanele interesate vor fi avertizate că furnizarea de informații false în completarea chestionarului va atrage răspunderea penală pentru fals în declarații și orice faptă de această natură va fi imediat sesizată organelor de urmărire penală competente. Datele astfel obținute vor fi analizate de operatorul de sistem și prin decizia Departamentului membri și emitenți va fi dat un acord de principiu cu privire la dobândirea calității de utilizator independent on-line. Acordul sau refuzul acestuia va fi adus operativ la cunoștința investitorului. Analiza prealabilă a chestionarului va fi scutită de orice plată față de operatorul de sistem. Datele astfel obținute vor avea un regim confidențial;
2. semnarea contractului de intermediere cu M.G.I. fie direct la sediul, fie după ce contractul a fost descărcat de pe web-site-ul operatorului de sistem, completat și transmis acestuia, însoțit de anexele corespunzătoare;
3. studierea bibliografiei propuse de operatorul de sistem și familiarizarea cu aplicația client de tranzacționare. Bibliografia și demo-ul aplicației client se vor putea obține de la sediul operatorului de sistem sau de pe web-site-ul acestuia, împreună cu Manualul de utilizare a sistemului;
4. probarea deținerii cunoștințelor generale de piață de capital și a cunoașterii modului de lucru al aplicației client, fie la sediul operatorului de sistem fie după o procedură on-line;
5. constituirea unui portofoliu la M.G.I. reprezentând echivalentul în lei a minimum 10.000 de euro (instrumente financiare sau disponibil bănesc de investit);
6. achitarea către operatorul de sistem a tarifului aferent dobândirii calității de membru;
7. semnarea contractului special de utilizator independent on-line la sediul M.G.I. sau prin descărcarea de pe web-site-ul acestuia, urmat de completare și transmitere însoțit de declarația olografă prevăzută la art.45 lit. e);
8. primirea de la M.G.I. a deciziei de admitere ca membru, a contractului semnat, a user-name-ului, a aplicației client și a parolelor de acces în piață (aplicația client va putea fi descărcată de pe web-site-ul operatorului de sistem în baza parolelor obținute).

Art. 59. Un investitor persoană juridică va dobândi calitatea de utilizator independent on-line pe sistemul alternativ Best-X după ce va parcurge aceleași etape ca un investitor persoană fizică. În plus față de investitorul persoană fizică, odată cu semnarea contractului special de participant cu operatorul de sistem, investitorul îi va comunica M.G.I. decizia organului de conducere de a participa la sistemul alternativ și lista persoanelor fizice autorizate să tranzacționeze în numele persoanei juridice. Aceste persoane vor trebui să probeze cunoștințele menționate la art.58 alin.(4).

Art. 60. (1) Atât persoanele fizice cât și cele juridice au obligația să aducă la cunoștința operatorului de sistem în termen de 5 zile de la producere orice modificare în datele de identificare cu care au fost inițial înregistrate.

(2) Vor fi comunicate operatorului de sistem modificările apărute în lista persoanelor fizice autorizate să tranzacționeze în numele persoanei juridice, în ceea ce privește componența nominală sau schimbările apărute în datele de identificare ale respectivelor persoane, în termenul prevăzut la alin.(1).

Art. 61. (1) Îndeplinirea condițiilor impuse de prezentul regulament și a celor legale în vederea admiterii ca utilizator independent on-line în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare va fi verificată de către Departamentul membri și emitenți al operatorului de sistem.

(2) În situația primirii avizului negativ emis de Departamentul membri și emitenți rezultat ca urmare a analizei chestionarului prevăzut la art.58 pct.1, persoana interesată îl va putea ataca în fața directorului executiv al operatorului de sistem în termen de 15 zile. Decizia acestuia este definitivă.

(3) În termen de 15 zile de la parcurgerea etapei cu numărul 5 de la art.58, directorul executiv va decide cu privire la admiterea investitorului ca utilizator independent on-line la sistemul alternativ de tranzacționare. Directorul executiv emite în acest sens o decizie motivată de admitere sau respingere care se comunică persoanei interesate. Decizia va menționa data de la care investitorul va putea începe activitatea de tranzacționare ca utilizator independent on-line.

(4) Dacă decizia menționată la alineatul (3) este de admitere, directorul executiv va semna în numele operatorului de sistem contractul special de utilizator independent on-line și anexele acestuia.

(5) În termen de 2 zile lucrătoare de la emiterea deciziei de admitere a fiecărui utilizator se va proceda la informarea C.N.V.M.

(6) În cazul în care decizia menționată la alin.(3) este de respingere, aceasta va arăta motivele pentru care respectiva persoană fizică sau juridică nu a fost admisă ca utilizator independent on-line la sistemul alternativ de tranzacționare, precum și termenul și modalitatea de contestare a deciziei.

(7) Persoana fizică sau juridică căreia i-a fost emisă o decizie de respingere a cererii de către directorul executiv va putea ataca decizia în fața consiliului de administrație în condițiile art.302 din prezentul regulament.

CAPITOLUL 3 - DREPTURILE SI OBLIGAȚIILE PARTICIPANȚILOR/UTILIZATORILOR

Art. 62. Membrii participanți/utilizatori au dreptul să tranzacționeze direct, în nume propriu, în numele celor pe care îi administrează sau în numele clienților lor în cazul intermediarilor participanți, instrumentele financiare admise la tranzacționare pe sistemul Best-X, folosind aplicația client și platformă hardware și software a operatorului de sistem.

Art. 63. Pentru protejarea dreptului prevăzut la articolul 62, membrii pot sesiza și solicita sprijinul departamentelor de specialitate din cadrul operatorului de sistem, în condițiile Legii nr.297/2004, a reglementărilor C.N.V.M. și a prezentului regulament.

Art. 64. Membrii au dreptul la o piață ordonată, transparentă cu respectarea egalității tranzacționale pentru toți cei implicați în tranzacționare. Toți membrii beneficiază de mecanismul de post-tranzacționare configurat de prezentul regulament.

Art. 65. Membrii beneficiază de regimul de transparență la care este obligată piața conform legii.

Art. 66. Membrii au acces în mod egal la informațiile de piață și la instrumentele de analiză a acestora puse la dispoziție de către operatorul de sistem.

Art. 67. Pe lângă drepturile prevăzute la art.62-66 din prezentul regulament, membrii beneficiază și de o serie de alte servicii și facilități, care se acordă la cerere, în funcție de operaționalizarea acestora și în temeiul unui contract semnat cu operatorul de sistem, cum ar fi:

- √ comunicarea de sinteze și grafice, zilnice, lunare, trimestriale, anuale având ca obiect tranzacțiile cu instrumentele financiare;
- √ organizarea de cursuri de pregătire în domeniul pieței de capital;
- √ furnizarea de consultanță cu privire la tehnici de management modern al portofoliului etc.

Art. 68. Membrii participanți/utilizatori au următoarele obligații:

- √ să tranzacționeze cu bună credință și seriozitate;
- √ să realizeze activitatea de tranzacționare pe sistemul alternativ cu respectarea prezentului regulament și a normelor generale și speciale în domeniul pieței de capital;
- √ să respecte prevederile prezentului regulament în ceea ce privește realizarea operațiunilor de post-tranzacționare;
- √ să păstreze confidențialitatea user-name-ului și a parolelor de acces;
- √ să nu efectueze tranzacții decât prin intermediul persoanelor fizice admise potrivit prezentului regulament;
- √ să informeze operatorul de sistem imediat cu privire la orice hotărâre, decizie sau eveniment care îi pot afecta dreptul de tranzacționare sau

- calitatea de membru participant/utilizator;
- √ să achite toate tarifele și comisioanele aferente tranzacționării.

CAPITOLUL 4 - SUSPENDAREA CALITĂȚII DE PARTICIPANT/UTILIZATOR

Art. 69. Suspendarea calității de membru participant/utilizator al sistemului alternativ de tranzacționare poate fi dispusă de către directorul executiv al operatorului de sistem, la propunerea Departamentului membri și emitenți sau a Departamentului monitorizare și raportare în următoarele situații:

- a) membrul încalcă în mod repetat sau grav obligația de tranzacționare cu bună credință și seriozitate;
- b) membrul încalcă în mod repetat sau grav normele prezentului regulament sau cadrul legal și regulamentar general;
- c) autorizația de funcționare ca intermediar autorizat este suspendată de C.N.V.M.;
- d) valoarea portofoliului din contul M.G.I. al unui utilizator independent on-line scade sub echivalentul în lei al sumei de 7.000 de euro și acesta nu își îndeplinește obligația de a-l completa în condițiile art.45 lit. b);
- e) pe perioada dintre apariția situației care poate conduce la retragerea calității de membru până la rămânerea definitivă a deciziei de retragere;
- f) neplata tarifelor și comisioanelor datorate, pe o perioadă mai mare de 45 de zile de la scadență.

Art. 70. (1) Decizia motivată de suspendare a calității de membru va fi emisă de către directorul executiv al operatorului de sistem și va indica fapta comisă (sau situația apărută), data săvârșirii (sau apariției cauzei), ora, precum și modalitatea și termenul de contestare a deciziei. În cazul în care se constată încălcări repetate, acestea vor fi precizate în aceleași condiții în decizie.

(2) Decizia va preciza data de la care va intra în vigoare suspendarea, precum și durata.

(3) Decizia își produce efectele la intrarea ei în vigoare și se comunică în termen de 24 de ore persoanei împotriva căreia a fost emisă și C.N.V.M.

Art. 71. (1) Suspendarea calității de membru încetează:

- a) când este admisă contestația formulată împotriva deciziei de suspendare;
- b) la expirarea termenului pentru care a fost dispusă suspendarea în temeiul art.69 lit. a)-b);
- c) când dispăre cauza care a condus la suspendare în temeiul art.69 lit. c)-f).

(2) Decizia privind încetarea suspendării își produce efectele la intrarea ei în vigoare și se comunică în termen de 24 de ore persoanei vizate și C.N.V.M.

Art. 72. Decizia de suspendare a calității de membru poate fi atacată de persoana interesată în fața consiliului de administrație al operatorului de sistem în condițiile art.302 din prezentul regulament.

Art. 73. (1) Utilizatorii independenți on-line pot informa operatorul de sistem de faptul că nu vor accesa piața, din motive personale, pe o perioadă cuprinsă între 7 și 240 de zile.

(2) În perioada de timp menționată la alin.(1) operatorul de sistem va suspenda dreptul de acces în sistem al persoanei respective.

(3) În cazul în care utilizatorul independent on-line dorește să reia tranzacționarea înainte de termenul anunțat potrivit alin.(1), acesta va adresa o cerere operatorului de sistem care îi va reactiva capacitatea de operare în sistem în termen de 48 de ore de la primire.

(4) În cazul în care utilizatorul independent on-line nu derulează tranzacții pe sistemul alternativ o perioadă mai mare de 240 de zile consecutive, îi va fi retrasă calitatea de membru.

CAPITOLUL 5 - ÎNCETAREA CALITĂȚII DE PARTICIPANT/UTILIZATOR

Art. 74. Orice persoană fizică sau juridică care tranzacționează pe sistemul alternativ poate să renunțe în mod voluntar la calitatea de membru participant/utilizator.

Art. 75. Membrul care dorește să renunțe la această calitate va informa în scris operatorul de sistem cu privire la intenția sa, cu respectarea termenilor și condițiilor prevăzute în contractul special semnat cu operatorul de sistem la capitolul „Încetarea contractului”.

Art. 76. Încetarea voluntară a calității de membru este condiționată de achitarea prealabilă a tuturor tarifelor și comisioanelor datorate către operatorul de sistem și de finalizarea tuturor operațiunilor de piață de capital aflate în derulare.

Art. 77. Calitatea de membru participant/utilizator încetează și în următoarele situații:

- a) încetarea existenței persoanei juridice titulară a dreptului de tranzacționare (intermediar participant sau utilizator independent on-line persoană juridică), precum și în cazul decesului sau a pierderii capacității de exercițiu a persoanei fizice utilizator independent on-line. Drepturile și obligațiile rezultate din operațiunile de tranzacționare în curs la data pierderii calității de membru se transmit succesorilor persoanei fizice sau juridice, mai puțin calitatea de membru;
- b) retragerea autorizației de funcționare a persoanelor juridice autorizate care activează ca intermediari pe piața de capital.

Art. 78. (1) Directorul executiv al operatorului de sistem va lua act și va emite o decizie motivată cu privire la încetarea calității de membru.

(2) Calitatea de membru încetează la momentul prevăzut în decizia prevăzută la alin.(1).

Art. 79. (1) Decizia motivată prin care s-a luat act de încetarea calității de membru se comunică persoanei interesate în termen de trei zile de la emitere. În cazul în care calitatea de membru a încetat ca urmare a decesului persoanei fizice, decizia se comunică succesorilor acesteia, dacă ei sunt cunoscuți de către operatorul de sistem.

(2) Decizia de încetare a calității de membru va fi comunicată C.N.V.M. în termen de maximum două zile lucrătoare de la emitere.

Art. 80. (1) Ca urmare a încetării calității de membru, Departamentul membri și emitenți al operatorului de sistem va face mențiunile necesare în Registrul membrilor.

(2) Operatorul de sistem va retrage user-name-ul și parola acordate membrului de la data precizată în decizia directorului executiv privind încetarea calității de membru.

CAPITOLUL 6 - RETRAGEREA CALITĂȚII DE PARTICIPANT/UTILIZATOR

Art. 81. (1) Retragera calității de membru participant/utilizator reprezintă sancțiunea aplicată de directorul executiv al operatorului de sistem membrilor persoane fizice sau juridice în următoarele situații:

- a) membrul încalcă în mod repetat sau grav regulile de tranzacționare din prezentul regulament, clauzele contractuale sau alte norme incidente în domeniul pieței de capital și măsura suspendării calității de membru este considerată insuficientă;
- b) membrul a săvârșit o faptă sau a apărut o situație care ar trebui să atragă măsura disciplinară a suspendării calității de membru a treia oară în decurs de un an;
- c) membrul nu a achitat taxele și comisioanele datorate operatorului de sistem până la expirarea perioadei de suspendare dispusă de acesta în condițiile art.295 lit. d) din prezentul regulament;
- d) utilizatorul independent on-line suspendat în condițiile art.73 nu a solicitat reactivarea contului după expirarea termenului maxim de 240 de zile;
- e) utilizatorul independent on-line nu a efectuat tranzacții timp de 90 de zile consecutive sau valoarea tranzacțiilor efectuate în această perioadă de timp a fost mai mic de 7.000 de lei;

(2) Directorul executiv al operatorului de sistem poate modifica parametrii prevăzuți la alin.(1) lit. d) și e), cu informarea prealabilă a membrilor și a C.N.V.M.

Art. 82. (1) Decizia motivată de retragere a calității de membru va fi emisă de către directorul executiv al operatorului de sistem și va indica fapta comisă, data săvârșirii, data de la care va opera retragerea, precum și modalitatea și termenul de contestare a deciziei. În cazul în care se constată încălcări repetate, acestea vor fi precizate în aceeași condiții în decizie.

(2) Decizia prevăzută la alin.(1) se comunică persoanei împotriva căreia a fost emisă și C.N.V.M. în termen de trei zile de la emitere.

Art. 83. Decizia de retragere a calității de membru poate fi atacată de persoana interesată în fața consiliului de administrație al operatorului de sistem în condițiile art.302 din prezentul regulament.

Art. 84. Persoana fizică sau juridică care a pierdut calitatea de membru prin retragere datorează operatorului de sistem toate tarifele și comisioanele generate de activitatea sa și neachitate până la data retragerii.

Art. 85. Persoana fizică sau juridică care a pierdut calitatea de membru prin retragere nu va putea redobândi această calitate pe o perioadă de 2 ani de la luarea măsurii, cu excepția cazului prevăzut la art.81 lit. d) și e), pentru care perioada este de 60 de zile de la retragere.

Art. 86. (1) Ca urmare a retragerii calității de membru, Departamentul membri și emitenți al operatorului de sistem va face mențiunile necesare în Registrul membrilor.

(2) Operatorul de sistem va reține user-name-ul și parola acordate membrului de la data precizată în decizia directorului executiv privind retragerea calității de membru.

CAPITOLUL 7 - INTERFAȚA CU PARTICIPANȚII/UTILIZATORII SISTEMULUI

Art. 87. (1) Interfața membrului participant/utilizator cu sistemul alternativ de tranzacționare se realizează prin intermediul aplicației client.

(2) Informația disponibilă pe aplicația client se completează cu cea care poate fi obținută de membru pe web-site-ul operatorului de sistem, în baza user-name-ului și parolei proprii.

Art. 88. Informația obținută de pe aplicația client și de pe web-site-ul operatorului de sistem îi permite membrului să vizualizeze în timp real portofoliul, istoricul activității de tranzacționare, ordinele de vânzare/cumpărare introduse în piață și stadiul acestora de executare și de decontare.

Art. 89. Web-site-ul operatorului de sistem va conține informații de uz general cu privire la piață, emitenți și instrumente financiare admise la tranzacționare care pot să fie accesate de membri și de public.

Art. 90. (1) Aplicația client pusă la dispoziție de către operatorul de sistem membrilor le va permite acestora:

- să efectueze tranzacții pe sistemul alternativ;
- să vizualizeze informații privind propriile disponibilități și activități tranzacționale pe sistem;
- să vizualizeze în timp real informația de piață din sistemul Best-X;
- să vizualizeze informațiile de pe alte piețe pe care instrumentele financiare externe sunt admise la tranzacționare, în măsura în care acest lucru este posibil tehnic, legal și contractual.

(2) M.G.I. va întreprinde demersuri pentru a da posibilitatea membrilor să vizualizeze informații de pe cât mai multe sisteme unde se tranzacționează instrumentele financiare externe și să permită utilizatorilor independenți on-line, în baza unei clauze speciale, ca tranzacțiile lor să se realizeze pe piața unde se oferă cele mai bune condiții de executare a ordinelor, la opțiunea acestora.

Art. 91. Pentru intermediarii participanți aplicația client permite introducerea ordinilor clienților în mod individual, pe client identificat în cazul utilizării sistemului de conturi individuale, sau pe client identificat în condițiile art.52 din prezentul regulament pentru sistemul de conturi globale.

CAPITOLUL 8 - MEMBRII NON-REZIDENȚI

Art. 92. Membrii non-rezidenți ai sistemului alternativ de tranzacționare au aceleași drepturi și obligații ca și membrii rezidenți, așa cum sunt ele menționate în prezentul regulament și în legislația în vigoare.

TITLUL IV - EMITENȚI ȘI INSTRUMENTE FINANCIARE ADMISE LA TRANZACȚIONARE PE BEST-X

CAPITOLUL 1 - CONSIDERAȚII GENERALE

Art. 93. Prezentul titlu reglementează:

- tipologia instrumentelor financiare admise la tranzacționare;
- drepturile și obligațiile emitenților;
- admiterea și menținerea instrumentelor financiare la tranzacționare;
- promovarea și retrogradarea instrumentelor financiare între categorii;
- suspendarea și retragerea instrumentelor financiare de la tranzacționare.

Art. 94. (1) Pe sistemul Best-X sunt admise la tranzacționare:

- instrumente financiare care nu au mai fost admise inițial la tranzacționare pe alte sisteme și nu se tranzacționează curent pe piețe reglementate, numite în continuare instrumente financiare interne; precum și
- instrumente financiare admise la tranzacționare pe piețe reglementate sau inițial și în continuare pe alte sisteme alternative de tranzacționare, numite în prezentul regulament instrumente financiare externe.

(2) Regimul instrumentelor financiare externe este special în sistemul Best-X față de cel comun al instrumentelor financiare interne și este precizat, ori de câte ori este cazul, în cuprinsul regulamentului.

(3) În cazul în care un instrument financiar intern este admis la tranzacționare pe o piață reglementată el poate fi păstrat la tranzacționare pe sistemul Best-X, schimbându-și însă calitatea în instrument financiar extern.

(4) După ce un instrument financiar intern este admis la tranzacționare pe un alt sistem alternativ de tranzacționare, el este păstrat la tranzacționare pe sistemul Best-X, păstrându-și calitatea de instrument financiar intern.

(5) Un instrument financiar extern este menținut la tranzacționare pe sistemul alternativ de tranzacționare, de principiu, atât timp cât el este menținut la tranzacționare pe piața sa de referință. În cazul în care un instrument financiar extern nu mai este tranzacționat pe piața reglementată sau pe sistemul alternativ pe care a fost inițial admis la tranzacționare, la cererea emitentului, acesta își poate schimba calitatea pe sistemul Best-X în instrument financiar intern și continuă tranzacționarea pe sistem.

(6) Piața reglementată sau sistemul alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează curent și/sau inițial instrumentul extern sistemului Best-X este denumită în cadrul prezentului regulament piața de referință a instrumentului financiar extern respectiv.

(7) În cazul în care instrumentul financiar extern este admis la tranzacționare și pe piețe reglementate și pe sisteme alternative de tranzacționare, piața de referință va fi o piață reglementată.

(8) Dacă un instrument financiar extern se tranzacționează pe mai multe piețe reglementate dintre care una românească, piața de referință va fi considerată piața reglementată românească.

(9) Dacă un instrument financiar extern se tranzacționează pe mai multe piețe reglementate românești, piața de referință va fi stabilită de consiliul de administrație al operatorului de sistem dintre acestea, după criteriul lichidității.

(10) Dacă un instrument financiar extern se tranzacționează pe mai multe piețe reglementate străine și pe niciuna românească, piața de referință va fi considerată cea din statul de origine al emitentului.

(11) Dacă un instrument financiar extern se tranzacționează pe mai multe piețe reglementate străine, dintre care niciuna din statul de origine al emitentului și pe niciuna românească, piața de referință va fi stabilită de consiliul de administrație al operatorului de sistem, după criteriul lichidității.

(12) În cazul în care instrumentul financiar extern este admis la tranzacționare doar pe sisteme alternative de tranzacționare, piața de referință va fi piața care are stabilite înțelegeri de transparență cu emitentul, iar în cazul în care mai multe sisteme se califică la acest criteriu, piața de referință va fi stabilită de către consiliul de administrație al operatorului de sistem, după criteriul lichidității.

Art. 95. Publicul și membrii vor fi continuu informați cu privire la calitatea de instrumente financiare interne sau externe a instrumentelor financiare admise la tranzacționare pe sistemul Best-X și vor fi prompt avertizați cu privire la orice modificare a acestei calități și - în consecință - cu privire la regimul de tranzacționare și de transparență corespunzătoare acestora.

Art. 96. Instrumentele financiare externe admise la tranzacționare pe sistemul Best-X sunt grupate în cadrul sectoarelor pe categorii distincte de categoriile instrumentelor interne.

Art. 97. (1) Sistemul alternativ de tranzacționare Best-X are următoarea structură, după tipul instrumentelor financiare admise la tranzacționare:

- a) Sector Titluri de Capital;
- b) Sector Obligațiuni;
- c) Sector Organisme de Plasament Colectiv (OPC).

(2) Sectorul Titluri de Capital cuprinde:

- a) Categoria 1 acțiuni;
- b) Categoria 2 acțiuni;
- c) Categoria 3 acțiuni.

(3) Sectorul Obligațiuni cuprinde:

- a) Categoria 1 obligațiuni;
- b) Categoria 2 obligațiuni;
- c) Categoria 3 obligațiuni.

(4) Sectorul Organisme de Plasament Colectiv cuprinde:

- a) Categoria 1 titluri de participare;
- b) Categoria 2 titluri de participare.

Art. 98. Consiliul de administrație al operatorului de sistem, la propunerea directorului executiv, va putea lărgi sfera instrumentelor financiare admise la tranzacționare, cu completarea prezentului regulament și autorizarea acestor modificări de către C.N.V.M.

Art. 99. Între M.G.I. ca operator de sistem și emitenții ale căror instrumente financiare sunt admise la tranzacționare exclusiv pe sistemul Best-X intervine un contract special de listare care guvernează relațiile între părți și care se completează prin prevederile legale și regulamentare în materie.

CAPITOLUL 2 - DREPTURILE ȘI OBLIGAȚIILE EMITENȚILOR

SECȚIUNEA 1 - DREPTURILE EMITENȚILOR

Art. 100. Emitenții au dreptul ca instrumentele financiare pe care le-au emis să fie tranzacționate pe o piață ordonată, transparentă și în condiții de egalitate tranzacțională pentru toți membrii.

Art. 101. Emitenții au dreptul ca informația aferentă tranzacționării instrumentelor financiare pe care le-au emis să fie accesibilă în piață în mod public și nedistorsionat, iar operatorul de sistem are obligația corelativă de a-și îndeplini toate îndatoririle de transparență legale și regulamentare.

Art. 102. Pentru protejarea drepturilor prevăzute la articolul 101, emitenții au posibilitatea să sesizeze și să obțină sprijinul departamentelor de specialitate din cadrul operatorului de sistem, în condițiile prezentului regulament, ale Legii nr.297/2004 și ale normelor C.N.V.M. incidente.

Art. 103. Pe lângă drepturile prevăzute la art.100-102, emitenții beneficiază și de o serie de alte drepturi și facilități, care se acordă la cerere, în funcție de disponibilitatea serviciilor și în temeiul unui contract semnat cu operatorul de sistem, cum ar fi:

- a) promovarea emitenților pe web-site-ul operatorului de sistem;
- b) informarea investitorilor pe web-site-ul operatorului de sistem cu privire la istoricul financiar și operațional al emitentului: dividende acordate în ultimii ani, majorări de capital, modificări ale valorii nominale a instrumentelor financiare, adunări generale ordinare și extraordinare, alte evenimente; sunt avute în vedere informațiile care exced obligația generală a emitenților de diseminare a informației;
- c) punerea la dispoziția emitenților de ecrane de vizualizare a pieței în timp real;
- d) sinteze și grafice, zilnice, lunare, trimestriale, anuale având ca obiect tranzacțiile cu instrumentele financiare emise de respectivul emitent;
- e) conferințe publice organizate sub egida operatorului de sistem de prezentare a emitenților și a situațiilor financiare ale acestora;
- f) asistență în proiectarea strategiei de guvernare corporativă.

SECȚIUNEA 2 - OBLIGAȚIILE EMITENȚILOR

Art. 104. (1) Emitentul de instrumente financiare externe nu are obligații față de operatorul sistemului alternativ Best-X. Investitorii vor fi informați de M.G.I. cu privire la piața relevantă prin intermediul căreia emitentul își realizează obligația de diseminare a informației.

(2) Emitentul de instrumente financiare interne are următoarele obligații:

- a) să asigure o informare corectă și permanentă a investitorilor prin intermediul operatorului de sistem și a web-site-ului propriu cu privire la activitatea sa și la apariția unor evenimente de natură a influența prețul de tranzacționare al instrumentelor financiare;
- b) să achite tarifele și comisioanele datorate operatorului de sistem;
- c) să desemneze dintre angajații săi o persoană de legătură cu operatorul de sistem;
- d) să-și creeze o structură organizatorică internă care să asigure relația de comunicare cu investitorii.

Art. 105. Obligația de informare ce revine emitentului de instrumente financiare interne are trei componente, și anume:

- a) obligația de a publica rezultatele financiare ale societății;
- b) obligația de informare cu privire la ordinea de zi și data desfășurării adunărilor generale ordinare și extraordinare;
- c) obligația de a aduce la cunoștința investitorilor orice eveniment - indiferent de natura acestuia - care ar putea afecta semnificativ funcționarea sau activitatea emitentului și implicit prețul de tranzacționare al instrumentelor financiare.

Art. 106. Obligația de a publica rezultatele financiare ale societății presupune diseminarea următoarelor categorii de informații financiare:

- a) *Rezultatele financiare anuale*, aprobate de Adunarea Generală a Acționarilor, în termen de maximum patru luni de la încheierea exercițiului financiar, însoțite de raportul auditorului financiar al societății.

Va fi publicat un extras cu indicatorii principali din bilanțul contabil auditat.

b) *Rezultatele financiare aferente trimestrelor 1 și 3*, în termen de maximum 45 de zile de la data expirării perioadei de raportare.

Va fi publicat un extras din contul de profit și pierdere al emitentului.

c) *Rezultatele financiare aferente semestrului 1*, în termen de maximum două luni de la data expirării perioadei de raportare.

Va fi publicat un extras cu indicatorii principali din bilanțul contabil și contul de profit și pierdere, elaborate în conformitate cu reglementările contabile în vigoare, precum și notele explicative anexate acestora.

Art. 107. Obligația de informare relativ la ordinea de zi și data desfășurării adunărilor generale ordinare și extraordinare presupune informarea investitorilor și a publicului cu privire la următoarele elemente:

a) data adunării generale;

b) ora de începere a adunării generale;

c) locul de desfășurare a adunării generale;

d) data de referință;

e) ordinea de zi;

f) data limită până la care se pot depune candidaturile, în cazul în care pe ordinea de zi este înscrisă alegerea administratorilor;

g) modalitatea de distribuire a documentelor și informațiilor referitoare la problemele incluse pe ordinea de zi a adunării generale, precum și data începând cu care acestea vor fi disponibile;

h) proiectul de modificare a actului constitutiv, dacă este cazul;

i) modalitatea de obținere a formularului de procură specială pentru reprezentare în AGA;

j) data limită și locul unde vor fi depuse/primate procurile speciale;

k) propunerea privind data de înregistrare.

Art. 108. Convocatorul pentru Adunarea Generală a Acționarilor va fi publicat cu cel puțin 30 de zile înainte de data desfășurării adunării într-un ziar de circulație națională, pe web-site-ul operatorului de sistem și pe cel al emitentului, după caz.

Art. 109. Obligația de a aduce la cunoștința investitorilor în termen de 48 de ore de la producere orice eveniment de natură să influențeze activitatea emitentului se referă, fără ca enumerarea să fie limitativă, la următoarele:

a) orice modificare a obiectivelor sau a strategiei de afaceri, a planurilor de investiții sau a obiectivelor de dezvoltare care ar putea influența semnificativ funcționarea sau activitatea emitentului;

b) evenimente de natură financiară, organizațională, legală, de mediu sau alt factor natural care ar putea afecta semnificativ funcționarea sau activitatea emitentului;

c) orice acțiune introdusă în justiție împotriva unei hotărâri A.G.A./C.A., respectiv opoziție înregistrată la O.R.C.;

d) orice divizare, consolidare, reclasificare a instrumentelor financiare sau orice schimbare referitoare la drepturile legate de instrumentele financiare emise;

e) orice decizie referitoare la o nouă emisiune de instrumente financiare;

f) revocarea din funcție și numirea unor noi persoane în organele de conducere și control ale emitentului;

g) orice hotărâre judecătorească cu privire la blocarea conturilor emitentului, de declanșare a procedurii insolvenței sau orice act al unei autorități publice care ar avea o influență majoră asupra activității emitentului;

h) orice acțiune în justiție/arbitraj împotriva emitentului care, prin consecințele sale în cazul admiterii, ar putea influența prețul de tranzacționare al instrumentelor financiare;

i) concedieri colective, greve și/sau alte conflicte majore de muncă;

j) orice alte acte sau fapte ce pot completa cazurile enumerate anterior și care pot avea ca efect influențarea prețului sau a deciziei de a investi în instrumentele financiare ale emitentului.

Art. 110. Emitentul va furniza informațiile către Departamentul membri și emitenți al operatorului de sistem în format electronic, prin fax sau prin depunere la registratură și acestea vor fi făcute publice prin publicarea pe web-site-ul operatorului de sistem și pe cel al emitentului, după caz.

Art. 111. Rezultatele financiare vor fi accesibile publicului pe o perioadă de cinci ani de la data publicării pe web-site.

Art. 112. Nerespectarea de către emitent a obligațiilor de informare a investitorilor și de achitare a taxelor și comisioanelor datorate operatorului de sistem constituie abatere la prezentul regulament și la normele în vigoare și poate conduce la suspendarea de la tranzacționare a instrumentelor sale financiare sau excluderea lor de la tranzacționare, funcție de natura și gravitatea faptelor.

CAPITOLUL 3 - SECTORUL TITLURI DE CAPITAL - ACȚIUNI

SECȚIUNEA 1 - CATEGORII DE ACȚIUNI

Art. 113. Sectorul Titluri de Capital cuprinde:

a) Categoria 1 acțiuni;

b) Categoria 2 acțiuni;

c) Categoria 3 acțiuni.

Art. 114. Categoria 1 acțiuni cuprinde acțiuni - instrumente financiare interne care îndeplinesc condițiile de performanță și de transparență care le-ar face eligibile inclusiv pe o piață reglementată.

Art. 115. (1) Categoria 2 acțiuni cuprinde acțiuni - instrumente financiare interne care nu îndeplinesc toate condițiile de performanță care le-ar face eligibile pe o piață reglementată sau ai căror emitenți solicită admiterea pe această categorie.

(2) Pentru a putea fi admise la tranzacționare la Categoria 2 acțiuni, emitenții acestor instrumente financiare interne trebuie să îndeplinească toate condițiile de transparență pentru ca respectivele instrumente să îndeplinească condițiile cerute de o piață reglementată.

Art. 116. Categoria 3 acțiuni cuprinde acțiuni - instrumente financiare externe admise la tranzacționare pe sistemul Best-X prin decizia consiliului de administrație al operatorului de sistem.

SECȚIUNEA 2 - ADMITEREA LA TRANZACȚIONARE A ACȚIUNILOR

I. Condiții de admitere la tranzacționare

Art. 117. Acțiunile care fac obiectul admiterii la tranzacționare la Categoria 1 acțiuni trebuie:

a) să fie înregistrate la C.N.V.M.;

b) să fie înregistrate la un depozitar central;

c) să fie liber transferabile, plătite integral, emise în forma dematerializată și evidențiate prin înscriere în cont;

d) să fie din aceeași clasă, pentru un anumit simbol folosit în tranzacționare;

e) procentul acțiunilor distribuite public să fie de cel puțin 25%.

Art. 118. Emitentul care solicită admiterea acțiunilor la tranzacționare în Categoria 1 acțiuni trebuie să îndeplinească următoarele cerințe:

- a) să fie o societate comercială care a încheiat o ofertă publică de vânzare de acțiuni, în baza unui prospect de ofertă aprobat de C.N.V.M. sau care are aprobat de către C.N.V.M. un prospect întocmit în vederea admiterii la tranzacționare;
- b) să îndeplinească condițiile prevăzute în Legea nr.297/2004 la art.213, alin.(1), lit. a) și c);
- c) să aibă capitalul social sau valoarea activelor nete din ultimul exercițiu financiar sau capitalizarea de cel puțin echivalentul în lei a 1.000.000 de euro;
- d) să fi obținut profit în ultimii 2 ani de activitate;
- e) să plătească tarifele datorate operatorului de sistem în conformitate cu regulile acestuia;
- f) să desemneze un salariat al său care să mențină legătura permanentă cu operatorul de sistem;
- g) să adere la termenii contractuali ai operatorului de sistem și normativi ai sistemului alternativ de tranzacționare.

Art. 119. Acțiunile care fac obiectul admiterii la tranzacționare în Categoria 2 acțiuni trebuie:

- a) să fie înregistrate la C.N.V.M.
- b) să fie înregistrate la Depozitarul central;
- c) să fie liber transferabile, plătite integral, emise în forma dematerializată și evidențiate prin înscriere în cont;
- d) să fie din aceeași clasă, pentru un anumit simbol folosit la tranzacționare.

Art. 120. Emitentul care solicită admiterea acțiunilor la tranzacționare în Categoria 2 acțiuni trebuie să îndeplinească următoarele cerințe:

- a) să îndeplinească condițiile prevăzute în Legea nr.297/2004 la art.213, alin.(1), lit. a) și c);
- b) să aibă capitalul social sau valoarea activelor nete din ultimul exercițiu financiar sau capitalizarea de cel puțin echivalentul în lei a 500.000 de euro;
- c) să plătească tarifele datorate operatorului de sistem în conformitate cu regulile acestuia;
- d) să desemneze un salariat al său care să mențină legătura permanentă cu operatorul de sistem;
- e) să adere la termenii contractuali ai operatorului de sistem și normativi ai sistemului alternativ de tranzacționare.

Art. 121. Operatorul de sistem va putea să admită la tranzacționare la Categoria 1 acțiuni care nu respectă condiția prevăzută la art.117 lit. e), în două situații, și anume:

- a) în cazul în care consideră că se va asigura o dispersie suficientă a acțiunilor ulterior admiterii la tranzacționare, prin intermediul sistemului alternativ;
- b) în cazul în care consideră că dispersia este asigurată în prealabil de numărul mare de acțiuni existent în circulație (chiar sub procentul de 25%) și de faptul că sunt deținute de un număr mare de persoane anterior admiterii la tranzacționare.

Art. 122. Operatorul de sistem poate să admită la tranzacționare la categoriile 1 și 2 acțiuni ale unor emitenți care nu îndeplinesc condiția prevăzută la art.213 alin.(1) lit. c) din Legea nr.297/2004 dacă se consideră că pentru respectivele acțiuni va exista o piață adecvată, iar emitentul este capabil să-și îndeplinească obligația de diseminare a informației față de investitori în cele mai bune condiții.

Art. 123. Acțiunile care fac obiectul admiterii la tranzacționare în Categoria 3 acțiuni trebuie să fie tranzacționate în prealabil pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare.

II. Aspecte procedurale de admitere la tranzacționare în funcție de categorie.

A. Admiterea la tranzacționare la categoriile 1 și 2 acțiuni.

Art. 124. (1) Emitentul care solicită ca acțiunile sale să fie admise la tranzacționare pe sistemul alternativ Best-X la Categoria 1 sau 2 va parcurge procedura prevăzută la litera A din prezenta secțiune (art.124-art.138).

(2) Procedura de admitere la tranzacționare va fi realizată direct de către emitent sau în numele acestuia de către o societate inițitoare.

(3) Toate actele se vor depune la operatorul de sistem în copie certificată pentru conformitate cu originalul de către reprezentantul legal al emitentului.

1. Etapa premergătoare:

Art. 125. Emitentul va depune la operatorul de sistem, direct sau prin intermediul societății inițitoare următoarele documente și informații:

1. *cererea de admitere la tranzacționare*, care va conține datele de identificare ale emitentului, datele sale financiare în formă simplificată (mărimea capitalului social subscris și vărsat, numărul acțiunilor, valoarea nominală, deținerea lor) și categoria unde se dorește admiterea;
2. *decizia organului de conducere* al emitentului de a parcurge toate procedurile în vederea admiterii la tranzacționare a acțiunilor pe sistemul alternativ;
3. *certificatul de înmatriculare al societății*;
4. *actul constitutiv actualizat*;
5. un *certificat constatator* emis de oficiul registrului comerțului în raza căruia își are sediul emitentul, nu mai vechi de 15 zile, care să conțină informațiile referitoare la denumire, sediu principal, sedii secundare, puncte de lucru, C.U.I., nr. de înregistrare în registrul comerțului, acționari, obiect de activitate, capitalul social, acțiuni, administratori, cenzori;
6. *numele și datele de identificare* ale directorilor executivi ai societății;
7. *domeniul de activitate* în care își desfășoară activitatea, produsele și serviciile pe care le comercializează, considerații referitoare la piața pe care operează, perspective de dezvoltare și riscuri potențiale;
8. *bilanțurile societății* pe ultimii trei ani de activitate. Dacă societatea nu a funcționat pe o perioadă mai mare de trei ani, vor fi depuse toate bilanțurile aprobate până la data cererii;
9. *numele (denumirea)* și atestatul de auditor pentru persoanele care au auditat societatea;
10. *dividendele acordate* (dacă este cazul), valoarea și modalitatea de plată;
11. *studiul de oportunitate* întocmit de societatea inițitoare sau emitent, pentru acțiunile care urmează a fi admise la tranzacționare la Categoria 2. Studiul va analiza aspectele pro și contra listării pe sistemul alternativ (din punctul de vedere al emitentului și al investitorilor) și perspectivele evoluției pe piața de capital pentru respectivele acțiuni;
12. orice *alte acte* solicitate de operatorul de sistem.

Art. 126. (1) Departamentul membri și emitenți al operatorului de sistem va verifica în termen de 30 de zile de la depunere dosarul depus sub următoarele aspecte:

- a) îndeplinirea condițiilor de fond privind admiterea la tranzacționare;
- b) depunerea tuturor actelor solicitate de prezentul regulament și de normele C.N.V.M.;
- c) îndeplinirea condițiilor de oportunitate pentru emitenții care au depus cerere de admitere la tranzacționare a acțiunilor lor la Categoria 2.

Art. 127. În cazul în care Departamentul membri și emitenți consideră că dosarul depus este complet, cerințele de admitere la tranzacționare sunt îndeplinite și admiterea la tranzacționare pe sistemul alternativ pentru Categoria 2 acțiuni este oportună, îl va înainta, prin intermediul directorului executiv, consiliului de administrație pentru analiză în vederea emiterii acordului de principiu pentru admiterea la tranzacționare a acțiunilor.

Art. 128. (1) În cazul în care Departamentul membri și emitenți al operatorului de sistem constată că dosarul depus nu este complet sau că nu sunt

respectate toate cerințele de fond pentru admiterea la tranzacționare, va emite o decizie motivată pe care o va comunica emitentului, în care va arăta motivele care au condus la respingerea dosarului și, dacă este cazul, actele sau informațiile cu care trebuie completat dosarul.

(2) În cazul în care completarea dosarului și/sau încadrarea în prevederile legale este posibilă, Departamentul membri și emitenți va acorda emitentului și societății inițitoare un termen de 90 de zile pentru completarea dosarului.

(3) Dacă Departamentul membri și emitenți consideră că admiterea la tranzacționare nu este oportună (pentru emitenții care au depus cerere de admitere la tranzacționare a acțiunilor lor la Categoria 2) va emite o decizie motivată prin care va respinge cererea de admitere la tranzacționare la Categoria 2 acțiuni.

(4) Decizia motivată de respingere a dosarului emisă de Departamentul membri și emitenți în temeiul alin.(1) sau alin.(3) poate fi atacată de emitent în termen de 15 zile de la comunicare la directorul executiv al operatorului de sistem. Emitentului i se va da posibilitatea să-și susțină contestația în fața directorului executiv al operatorului de sistem.

(5) În cazul în care, după analiza contestației depuse, directorul executiv constată că dosarul este complet, că toate cerințele inițiale pentru admiterea la tranzacționare sunt îndeplinite și că admiterea la tranzacționare este oportună pentru emitentul care a depus cerere de admitere la tranzacționare la Categoria 2 acțiuni, acesta va înainta dosarul consiliului de administrație pentru emiterea acordului de principiu.

(6) În cazul în care directorul executiv respinge contestația formulată în temeiul alin.(4), se menține decizia emisă de Departamentul membri și emitenți.

(7) Decizia directorului executiv de admitere sau respingere a contestației formulate în temeiul alin.(4) este definitivă și se comunică emitentului în termen de trei zile de la pronunțare.

Art. 129. (1) În termen de 30 de zile de la primirea dosarului, consiliul de administrație al operatorului de sistem va emite o decizie motivată prin intermediul căreia se va pronunța cu privire la admiterea în principiu la tranzacționare.

(2) Emitentul va fi informat în prealabil cu privire la data la care dosarul său va fi analizat în consiliul de administrație și i se va da posibilitatea să-și susțină cererea în fața acestuia, asistat de societatea inițitoare, după caz.

(3) În cazul în care consiliul de administrație va considera că emitentul îndeplinește toate condițiile legale, regulamentare și de oportunitate pentru emitenții care au solicitat admiterea acțiunilor la Categoria 2, va emite o decizie conținând acordul de principiu pentru admiterea la tranzacționare.

(4) Admiterea la tranzacționare este condiționată de parcurgerea cu succes de către emitent a etapelor prevăzute de art.134 pct.1-3 din prezentul regulament.

Art. 130. (1) În cazul în care consiliul de administrație al operatorului de sistem, după analiza dosarului va considera că acesta nu îndeplinește toate condițiile legale și regulamentare pentru listare, va arăta prin decizie care sunt elementele care au condus la respingerea dosarului și va acorda emitentului și societății inițitoare, dacă completarea dosarului și/sau încadrarea în prevederile legale este posibilă, un termen de 90 de zile în acest sens.

(2) Dacă consiliul de administrație consideră că admiterea la tranzacționare nu este oportună (pentru emitentul care a solicitat admiterea la tranzacționare la Categoria 2 acțiuni), va emite o decizie motivată prin care va respinge cererea de admitere la tranzacționare pe acest motiv.

Art. 131. (1) Decizia de admitere sau de respingere pronunțată de consiliul de administrație potrivit articolului 130 va fi comunicată emitentului în termen de trei zile de la emitere.

(2) Decizia pronunțată de consiliul de administrație va putea fi atacată de emitent cu contestație în termen de 15 zile de la comunicarea ei. Contestația va fi soluționată de consiliul de administrație cu celeritate și cu informarea prealabilă a emitentului, care va putea să-și susțină contestația în fața acestuia.

(3) Decizia pronunțată de consiliul de administrație în soluționarea contestației este definitivă și se comunică emitentului în termen de trei zile de la pronunțare.

Art. 132. Dacă emitentul nu completează dosarul în termenul de 90 de zile pus la dispoziție de către operatorul de sistem prin Departamentul membri și emitenți sau consiliul de administrație, conform art.128 alin.(2), respectiv art.130 alin.(1), acesta va trebui să reia procedura de admitere la tranzacționare a acțiunilor și va achita din nou tariful de analiză a dosarului perceput de operatorul de sistem.

Art. 133. În baza acordului de principiu pentru admiterea la tranzacționare obținut de la operatorul de sistem, emitentul va parcurge etapele procedurale prevăzute la lit. A punctul 2 din prezenta secțiune (art.134-art.138).

2. Etapa finală

Art. 134. Etapa finală a admiterii la tranzacționare pe sistemul alternativ la Categoria 1 și 2 acțiuni presupune parcurgerea de către emitent a următorilor pași:

1. înregistrarea acțiunilor la C.N.V.M.;
2. aprobarea de către C.N.V.M. și publicarea prospectului;
3. înregistrarea acțiunilor în sistemul de post-tranzacționare;
4. semnarea contractului special de listare cu operatorul de sistem.

Art. 135. Emitentul va putea fi reprezentat în activitățile de la articolul 134 de către societatea inițitoare sau de către M.G.I., în aceeași calitate, dacă emitentul n-a fost asistat de o societate inițitoare în parcurgerea procedurii de la lit. A din prezenta secțiune.

Art. 136. În vederea semnării contractului special de listare cu operatorul de sistem, societatea inițitoare va depune la Departamentul membri și emitenți al acestuia următoarele documente:

1. *certificatul de înregistrare* a valorilor mobiliare emis de C.N.V.M.;
2. *dovada înregistrării acțiunilor* în sistemul de post-tranzacționare;
3. *prospectul aprobat* de C.N.V.M., însoțit de toate actele și anexele.

Art. 137. (1) În baza acordului de principiu pentru admiterea la tranzacționare, completat cu actele prevăzute la art.136 pct.1-3, consiliul de administrație al operatorului de sistem va emite o decizie motivată prin care va constata îndeplinite toate condițiile legale, regulamentare și de oportunitate, dacă este cazul și va admite sau nu cererea emitentului de admitere la tranzacționare a acțiunilor pe sistemul alternativ.

(2) Decizia motivată de admitere la tranzacționare va arăta care va fi prima zi de tranzacționare a acțiunilor pe sistemul alternativ, categoria de acțiuni unde vor fi tranzacționate și orice alte aspecte relevante cu privire la tranzacționare.

(3) În temeiul deciziei prevăzute la alin.(1) și ca urmare a achitării de către emitent a tarifului de admitere la tranzacționare, directorul executiv va semna contractul special de listare cu emitentul.

(4) După semnarea contractului special de listare, emitentul va achita tariful de menținere la tranzacționare, proporțional cu perioada de timp rămasă până la sfârșitul anului calendaristic.

Art. 138. Pe parcursul întregii proceduri de admitere la tranzacționare emitentul poate solicita și obține în mod gratuit sprijinul operatorului de sistem pentru completarea dosarului.

B. Admiterea la tranzacționare la Categoria 3 acțiuni.

Art. 139. (1) Consiliul de administrație al operatorului de sistem va decide, în urma propunerii directorului executiv, admiterea la tranzacționare pe sistemul alternativ Best-X a unor acțiuni care sunt tranzacționate pe piețe reglementate sau pe alte sisteme alternative.

(2) Consiliul de administrație va emite pentru fiecare din acțiunile prevăzute la alin.(1) o decizie motivată prin care va arăta data de la care va începe tranzacționarea respectivului instrument financiar și toate celelalte aspecte procedurale legate de tranzacționare și post-tranzacționare.

Art. 140. Propunerea de admitere la tranzacționare a unui instrument extern formulată de către directorul executiv către consiliul de administrație se poate baza, nelimitativ, pe:

- o inițiativă proprie a directorului executiv, bazată pe consultarea departamentelor de resort din cadrul operatorului de sistem;
- o propunere promovată ierarhic din partea unui departament al operatorului de sistem;
- o propunere venită din partea unui membru al sistemului Best-X;
- o propunere venită din partea unui investitor instituțional;
- o solicitare formulată de către emitentul titlurilor;
- o solicitare formulată de către un creditor al emitentului, sau de un acționar semnificativ al acestuia, dacă respectivul probează un interes legitim în acest sens;
- o solicitare a unui deținător a cel puțin 1% din titlurile corespunzătoare respectivului instrument, în cazul unei capitalizări reprezentând echivalentul a mai mult de 50 de milioane de euro a emitentului.

Art. 141. Admiterea la tranzacționare pe sistemul Best-X a unui instrument extern, precum și mecanismul post-tranzacționare utilizat în cazul tranzacționării acestuia pe sistem sunt notificate, după caz:

- Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare;
- autorității naționale a pieței de capital din țara în care este înregistrat emitentul;
- emitentului;
- pieței de referință a instrumentului financiar.

Art. 142. Tranzacționarea unui instrument extern pe sistemul Best-X va începe după admiterea sa, la cel puțin 15 zile de la publicarea deciziei pe web-site-ul operatorului de sistem, și nu înainte de transmiterea notificărilor menționate la articolul 141.

Art. 143. (1) Pentru instrumentele financiare externe admise la tranzacționare pe sistemul Best-X emitenții nu sunt datori către acesta cu:

- inițierea sau îndeplinirea de formalități privind admiterea sau menținerea la tranzacționare pe sistem;
- plata unor tarife sau comisioane;
- îndeplinirea obligației de diseminare a informației.

(2) Operatorul de sistem va face cunoscută investitorilor piața de referință a fiecărui instrument financiar extern, indicând publicului modalitatea de acces la informația obligatorie furnizată de către emitentul instrumentului.

(3) În măsura în care va obține acordul pieței de referință și/sau cadrul legal și regulamentar îi va permite, operatorul de sistem va întreprinde diligențele necesare pentru preluarea de la aceasta și pentru difuzarea informației privitoare la un instrument financiar extern furnizate pieței de referință de către emitentul instrumentului.

(4) Operatorul de sistem va solicita emitentului fiecărui instrument extern admis la tranzacționare pe sistemul Best-X furnizarea unei informații cât mai complete, prompte și continue și - în măsura în care va obține acordul emitentului - o va difuza public de îndată de câte ori o va primi.

III. Aspecte procedurale comune

Art. 144. Decizia de admitere la tranzacționare pe sistemul alternativ Best-X a acțiunilor unui emitent va fi notificată C.N.V.M.

Art. 145. Admiterea la tranzacționare a acțiunilor unui emitent va fi făcută publică de către operatorul de sistem prin intermediul web-site-ului său cu cel puțin 15 zile înainte de prima zi de tranzacționare.

Art. 146. În baza deciziei consiliului de administrație de admitere la tranzacționare a acțiunilor unui emitent, Departamentul membri și emitenți va completa în mod corespunzător Registrul emitenților și Registrul instrumentelor financiare admise la tranzacționare.

SECȚIUNEA 3 - MENȚINEREA LA TRANZACȚIONARE A ACȚIUNILOR

Art. 147. Menținerea la tranzacționare la Categoria 1 acțiuni este condiționată de îndeplinirea cumulativă a două categorii de condiții, și anume:

- condiții privitoare la emitent;
- condiții privitoare la lichiditate.

Art. 148. Pentru menținerea la tranzacționare la Categoria 1 acțiuni, indicatorii de lichiditate ai unei acțiuni trebuie să depășească următoarele valori minime, calculate pentru ultimele 365 de zile:

- rata anuală a zilelor cu tranzacții va fi de minimum 30%;
- numărul mediu zilnic de tranzacții va fi de minimum o tranzacție/zi;
- valoarea medie zilnică a tranzacțiilor va fi de minimum 1.000 de lei/zi;
- rata anuală a acțiunilor tranzacționate în funcție de Free float va fi de minimum 1%.

Art. 149. Un emitent ale cărui acțiuni sunt admise la tranzacționare la Categoria 1 sau 2 acțiuni trebuie să respecte permanent următoarele obligații:

- să disemineze în mod corect și transparent informațiile relevante către investitori;
- să achite tariful de menținere la tranzacționare.

Art. 150. Menținerea la tranzacționare a unei acțiuni din Categoria 3 acțiuni este condiționată de menținerea la tranzacționare pe o piață reglementată sau pe un alt sistem alternativ de tranzacționare, unde emitentul își îndeplinește obligațiile de transparentă.

Art. 151. (1) În cazul în care condițiile de menținere la tranzacționare nu sunt respectate, operatorul de sistem va putea să dispună una sau, succesiv, mai multe din următoarele măsuri:

- suspendare de la tranzacționare;
- retrogradare de la Categoria 1 acțiuni la Categoria 2 acțiuni;
- retragerea de la tranzacționare.

(2) Măsura prevăzută la alin.(1) lit. a) va fi dispusă de către directorul executiv al operatorului de sistem, iar măsurile prevăzute la alin.(1) lit. b)-c) vor fi dispuse de consiliul de administrație la propunerea directorului executiv.

Art. 152. (1) Procedura de suspendare de la tranzacționare a acțiunilor este prevăzută la art.164-art.168 din prezentul regulament.

(2) Procedura de retrogradare la Categoria 2 acțiuni este prevăzută la art.158-art.163 din prezentul regulament.

(3) Procedura de retragere de la tranzacționare a acțiunilor este prevăzută la art.169-art.178 din prezentul regulament.

Art. 153. Departamentul membri și emitenți, precum și cel de monitorizare și raportare vor supraveghea în permanență îndeplinirea tuturor condițiilor de menținere a acțiunilor la tranzacționare.

Art. 154. În cazul în care vreunul din cele două departamente prevăzute la art.153 consideră că pentru un anumit instrument financiar sau pentru un anumit emitent nu mai sunt îndeplinite condițiile de menținere la tranzacționare, va sesiza directorul executiv al operatorului de sistem cu o propunere în acest sens.

SECȚIUNEA 4 - PROMOVAREA DE LA CATEGORIA 2 ACȚIUNI LA CATEGORIA 1 ACȚIUNI

Art. 155. Pentru promovarea din Categoria 2 în Categoria 1 acțiuni trebuie îndeplinite cumulativ condițiile impuse de art.118 și art.148.

Art. 156. În vederea promovării unei acțiuni la categoria superioară, organul de conducere al emitentului trebuie să depună direct sau prin intermediul unei societăți inițiatoare către Departamentul membri și emitenți al operatorului de sistem o cerere, însoțită de dovada îndeplinirii condițiilor prevăzute de prezentul regulament și de dovada achitării tarifului de analiză a dosarului.

Art. 157. Procedura de analiză a cererii de promovare a unei acțiuni la categoria superioară, prevăzute la art.156, de înaintare către consiliul de administrație și de contestare a unei eventuale decizii negative este cea prevăzută la art.128-art.132.

SECȚIUNEA 5 - RETROGRADAREA DE LA CATEGORIA 1 ACȚIUNI LA CATEGORIA 2 ACȚIUNI

Art. 158. În cazul în care acțiunile unui anumit emitent tranzacționate la Categoria 1 acțiuni nu mai îndeplinesc condițiile prevăzute de art.118 sau art.148, Departamentul membri și emitenți al operatorului de sistem prin intermediul directorului executiv va sesiza consiliul de administrație și îi va pune la dispoziție toate documentele și informațiile relevante în acest sens.

Art. 159. După analizarea documentelor depuse, consiliul de administrație va convoca emitentul în vederea găsirii unei soluții agreeate de remediere a deficiențelor apărute, în cazul în care acest lucru este posibil.

Art. 160. În cazul în care, după ce a fost dată posibilitatea emitentului să-și precizeze punctul de vedere, consiliul de administrație ajunge la concluzia că acțiunile nu mai pot fi menținute la Categoria 1 acțiuni, acesta va emite o decizie motivată prin care va arăta care din condițiile prevăzute de art.118 sau 148 din prezentul regulament nu mai sunt respectate, precum și data de la care va opera retrogradarea.

Art. 161. Decizia motivată emisă în conformitate cu art.160 se comunică emitentului în termen de trei zile de la emitere.

Art. 162. Decizia motivată prevăzută la art.160 poate fi atacată în termen de 15 zile de la comunicare la consiliul de administrație, cu respectarea art.302 din prezentul regulament. Decizia consiliului de administrație privind retrogradarea unei acțiuni este definitivă.

Art. 163. (1) La cererea motivată a unui emitent, însoțită de decizia adunării generale extraordinare a acționarilor, consiliul de administrație al operatorului de sistem va putea dispune trecerea acțiunilor emitentului de la Categoria 1 acțiuni la Categoria 2 acțiuni.

(2) Pentru protejarea intereselor investitorilor, trecerea la Categoria 2 acțiuni în condițiile prevăzute la alin.(1) nu va putea opera mai devreme de 6 luni dar nici mai târziu de 12 luni de la data emiterii deciziei.

(3) Emitentul care a obținut trecerea voluntară de la Categoria 1 acțiuni la Categoria 2 acțiuni a acțiunilor sale nu va putea primi aprobare pentru promovarea acțiunilor la Categoria 1 acțiuni mai devreme de 2 ani de la momentul trecerii la Categoria 2 acțiuni.

SECȚIUNEA 6 - SUSPENDAREA DE LA TRANZACȚIONARE A ACȚIUNILOR

Art. 164. Suspendarea de la tranzacționare a acțiunilor de la categoriile 1 acțiuni și 2 acțiuni va fi dispusă de către directorul executiv al operatorului de sistem, în următoarele situații, enumerarea nefiind limitativă:

- a) pentru a se asigura desfășurarea adunărilor generale ordinare și extraordinare, în cazul în care tematica supusă dezbaterii impune suspendarea de la tranzacționare a acțiunilor pentru protejarea intereselor investitorilor;
- b) la cererea emitentului, pentru operarea înregistrării modificărilor caracteristicilor sau a numărului instrumentelor financiare admise la tranzacționare sau în scopul prevenirii circulației asimetrice a unor informații înainte ca acestea să devină publice, conform prevederilor legale în vigoare;
- c) la cererea C.N.V.M.;
- d) de fiecare dată când directorul executiv consideră că pentru respectivul emitent nu se pot asigura condiții egale și corecte de tranzacționare sau nu se poate menține o piață organizată. Măsura suspendării este adoptată pentru a oferi emitentului timpul necesar pentru a-și îndeplini obligația de diseminare a informației;
- e) când emitentul nu-și îndeplinește obligația de informare a investitorilor;
- f) când acțiunile emitentului nu mai îndeplinesc condițiile de menținere la tranzacționare la Categoria 1 acțiuni, până la momentul remedierii sau al retrogradării la Categoria 2 acțiuni;
- g) când acțiunile emitentului nu mai îndeplinesc condițiile de menținere la Categoria 2 acțiuni, până la data retragerii de la tranzacționare sau până la remedierea deficiențelor apărute;
- h) când emitentul nu achită tarifele de tranzacționare prevăzute în anexa nr.2.2., pentru o perioadă de timp mai mare de 45 de zile de la scadență.

Art. 165. (1) Suspendarea va opera imediat, în baza deciziei directorului executiv, care va fi comunicată de urgență emitentului, cu solicitarea unor informații sau precizări dacă acestea se impun.

(2) Suspendarea va fi prompt adusă la cunoștința membrilor, publicului și C.N.V.M.

(3) Prin decizie se va indica motivul pentru care a fost dispusă măsura suspendării, data de la care va intra în vigoare și durata, după caz.

Art. 166. Suspendarea se ridică prin decizia directorului executiv în momentul în care cauzele care au provocat-o au încetat sau în momentul în care precizările primite de la emitent, care vor fi aduse la cunoștința membrilor și publicului, vor fi considerate suficiente pentru a se continua activitatea de tranzacționare în condiții de informare corectă și egală. Ridicarea suspendării va fi prompt adusă la cunoștința membrilor, publicului și C.N.V.M.

Art. 167. În cazul în care acțiunile tranzacționate la Categoria 3 acțiuni sunt suspendate de la tranzacționare pe piața de referință, suspendarea de la tranzacționare a respectivelor acțiuni se aplică și pe sistemul Best-X.

Art. 168. Suspendarea acțiunilor de la Categoria 3 acțiuni se va realiza prin decizia directorului executiv, va opera imediat și va fi adusă prompt la cunoștința membrilor, publicului și C.N.V.M. Suspendarea va înceta după ridicarea ei de pe piața de referință.

SECȚIUNEA 7 - RETRAGEREA DE LA TRANZACȚIONARE A ACȚIUNILOR

I. Retragerea de la tranzacționare a acțiunilor de la categoriile 1 acțiuni și 2 acțiuni.

Art. 169. Retragerea de la tranzacționare a acțiunilor de la categoriile 1 acțiuni și 2 acțiuni va fi dispusă de către consiliul de administrație al operatorului de sistem în următoarele situații:

- a) ca urmare a finalizării procedurii de retragere a acționarilor din societate, inițiată în conformitate cu prevederile art.206 din Legea nr.297/2004;
- b) ca urmare a deciziei C.N.V.M., în condițiile în care se consideră că datorită unor circumstanțe speciale nu se mai poate menține o piață ordonată pentru respectivele valori mobiliare;

- c) când nu există tranzacții cu respectivul titlu pe o perioadă mai mare de 3 luni consecutive;
- d) când emitentul este declarat în stare de insolvență;
- e) când emitentul își încetează existența prin dizolvare;
- f) când respectivul emitent nu mai îndeplinește condițiile de menținere la tranzacționare și când nu este posibilă retrogradarea la Categoria 2 acțiuni;
- g) când emitentul se abate în mod grav de la îndeplinirea obligației de diseminare a informațiilor sau nu-și îndeplinește în mod repetat această obligație;
- h) când consiliul de administrație consideră că pentru emitent nu mai poate fi menținută sau restabilită o piață ordonată a respectivelor acțiuni;
- i) după ce acțiunile emitentului au fost suspendate de la tranzacționare pe o perioadă de timp mai mare de 90 de zile pentru neplata tarifelor și comisioanelor datorate operatorului de sistem sau după ce în decurs de doi ani calendaristici au existat trei perioade de suspendare pentru același motiv;
- j) ca urmare a hotărârii A.G.E.A. de retragere de la tranzacționare, cu condiția acordării acționarilor care nu sunt de acord cu hotărârea adunării generale a dreptului prevăzut la art.242 din Legea nr.297/2004 referitor la retragerea din societate, precum și a dreptului de a obține contravaloarea acțiunilor, în conformitate cu dispozițiile art.174 din prezentul regulament.

Art. 170. În cazul în care Departamentul membri și emitenți sau Departamentul monitorizare și raportare al operatorului de sistem consideră că pentru un anumit emitent se impune măsura retragerii de la tranzacționare, va înainta propunerea prin intermediul directorului executiv către consiliul de administrație, însoțită de toate actele și informațiile relevante.

Art. 171. Pentru situațiile de retragere de la tranzacționare prevăzute la art.169 lit. f)-i), după analizarea documentelor înaintate de către Departamentul membri și emitenți sau de către Departamentul monitorizare și raportare, consiliul de administrație va convoca conducerea emitentului în vederea găsirii unei soluții de remediere a deficiențelor apărute.

Art. 172. În cazul în care, după ce a fost dată emitentului posibilitatea să-și prezinte poziția, consiliul de administrație ajunge la concluzia că se impune soluția retragerii de la tranzacționare a acțiunilor, acesta va emite o decizie motivată prin care va arăta care este motivul retragerii, precum și data de la care aceasta va intra în vigoare.

Art. 173. (1) Decizia motivată emisă în conformitate cu art.172 se comunică emitentului în termen de trei zile de la emitere.

(2) Decizia poate fi atacată de emitent cu contestație în termen de 15 zile de la comunicarea în fața consiliului de administrație, cu respectarea art.302 din prezentul regulament.

(3) Decizia consiliului de administrație de soluționare a contestației este definitivă.

Art. 174. Procedura care trebuie parcursă de către un emitent care dorește să se retragă de la tranzacționare în condițiile art.169 lit. j) este următoarea:

1. se înserează în convocatorul A.G.E.A. emitentului și pe ordinea de zi a adunării generale extraordinare următoarele puncte:
 - a) punerea deciziei de retragere de la tranzacționare în discuția acționarilor;
 - b) prezentarea raportului întocmit de un evaluator independent înregistrat la C.N.V.M. cu privire la prețul pe acțiune care urmează a fi achitat în cazul retragerii acționarilor din cadrul emitentului;
2. acționarii decid în cadrul A.G.E.A. retragerea de la tranzacționare de pe sistemul alternativ Best-X. În temeiul hotărârii adunării generale, emitentul va înainta către operatorul de sistem o cerere de retragere de la tranzacționare în temeiul art.169 lit. j) și va comunica Departamentului membri și emitenți o copie a Hotărârii adunării generale;
3. acționarii care doresc să se retragă din societate au posibilitatea să solicite în termen de 45 de zile de la publicarea hotărârii A.G.E.A. retragerea din societate și achitarea de către aceasta a contravalorii acțiunilor pe care le dețin;
4. acționarii care doresc să se retragă din societate vor preciza prin cerere care este modalitatea de plată a acțiunilor pe care le dețin, și anume mandat poștal sau virament bancar;
5. emitentul achită în termen de 15 zile de la primirea cererii contravaloarea acțiunilor deținute de acționarii care se retrag, în modalitatea de plată aleasă de aceștia;
6. Departamentul membri și emitenți înaintează prin intermediul directorului executiv cererea de retragere de la tranzacționare a acțiunilor emitentului către consiliul de administrație. În cazul în care consiliul de administrație al operatorului de sistem consideră că sunt îndeplinite toate condițiile legale și regulamentare pentru retragerea de la tranzacționare emite o decizie prin care admite cererea emitentului și stabilește data de la care va opera retragerea.
Retragerea de la tranzacționare va fi dispusă de operatorul de sistem în cel mult trei luni de la data admiterii cererii.
Consiliul de administrație va delibera asupra cererii nu mai devreme de 30 de zile de la data publicării în Monitorul Oficial a hotărârii emitentului prevăzute la pct.2.
În cazul în care unul dintre acționari atacă în instanță hotărârea adunării generale a emitentului, emitentul anunță operatorul de sistem și comunică o copie a cererii de chemare în judecată, iar consiliul de administrație își amână deliberările cu privire la retragerea de la tranzacționare a acțiunilor emitentului până la momentul la care instanța de judecată se pronunță cu privire la suspendarea executării hotărârii A.G.A.E.
Dacă instanța de judecată respinge cererea de suspendare a executării hotărârii A.G.A.E. consiliul de administrație al operatorului de sistem va soluționa cererea de retragere a acțiunilor emitentului de la tranzacționarea pe sistemul alternativ;
7. decizia de retragere de la tranzacționare se notifică de îndată C.N.V.M. în vederea radierii valorilor mobiliare, dacă acestea nu mai sunt tranzacționate pe un alt sistem alternativ de tranzacționare sau pe o piață reglementată.

II. Retragerea de la tranzacționare a acțiunilor de la Categoria 3 acțiuni.

Art. 175. (1) În cazul în care acțiunile de la Categoria 3 acțiuni sunt retrase de la tranzacționare de pe piața de referință și nu mai sunt tranzacționate pe altă piață reglementată sau pe un sistem alternativ, consiliul de administrație al operatorului de sistem, la propunerea directorului executiv, va dispune retragerea de pe sistemul alternativ de tranzacționare Best-X.

În cazul în care acțiunile se tranzacționează în continuare pe o altă piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare, ele vor continua să fie tranzacționate pe sistemul Best-X, cu modificarea pieței de referință.

(2) Emitentul aflat în situația de la alin.(1) poate să înainteze o cerere către operatorul de sistem prin care solicită transferul acțiunilor sale de la Categoria 3 acțiuni la Categoria 1 acțiuni sau la Categoria 2 acțiuni, procedura de retragere de la tranzacționare va fi suspendată până la momentul soluționării cererii. În acest caz, acțiunile emitentului vor fi suspendate de la tranzacționare până la soluționarea definitivă a cererii de admitere la Categoria 1 acțiuni sau la Categoria 2 acțiuni.

(3) Acțiunile admise la tranzacționare la Categoria 3 acțiuni vor fi retrase dacă nu s-au efectuat tranzacții cu acestea timp de trei luni consecutive.

Art. 176. (1) Procedura de admitere la tranzacționare pe care o va parcurge emitentul, în situația de la art.175 alin.(2), este cea prevăzută la art.124-art.138 din prezentul regulament.

(2) În cazul în care consiliul de administrație al operatorului de sistem, primind o cerere în temeiul art.175 alin.(2), consideră că emitentul

îndeplinește toate condițiile legale, regulamentare pentru admiterea la tranzacționare pe sistemul alternativ Best-X la Categoria 1 acțiuni sau la Categoria 2 acțiuni, acesta va emite o decizie motivată prin care va admite cererea emitentului, va stabili retragerea de la Categoria 3 acțiuni, va stabili data de la care va opera admiterea și categoria unde se vor tranzacționa respectivele acțiuni.

În cazul în care consiliul de administrație al operatorului de sistem consideră că emitentul nu îndeplinește toate condițiile legale, regulamentare pentru admiterea la tranzacționare pe sistemul alternativ Best-X va emite o decizie motivată de respingere a cererii emitentului și de retragere de la Categoria 3 acțiuni.

Art. 177. (1) Decizia consiliului de administrație emisă în temeiul art.176 alin.(2) se va comunica emitentului în termen de trei zile de la emitere.

(2) Decizia emisă în temeiul art.176 alin.(2) poate fi atacată de emitent cu contestație în termen de 15 zile de la comunicare în fața consiliului de administrație, cu respectarea art.302 din prezentul regulament.

(3) Decizia consiliului de administrație privind soluționarea contestației este definitivă.

Art. 178. Pe lângă condițiile de retragere menționate la art.175, consiliul de administrație al operatorului de sistem, la propunerea motivată a directorului executiv, poate decide voluntar, inclusiv pe considerente de oportunitate, retragerea de la tranzacționare a acțiunilor unui emitent de la Categoria 3 acțiuni.

(2) Decizia va fi adusă prompt la cunoștința membrilor, publicului și C.N.V.M. pe web-site-ul operatorului de sistem și va fi notificată pieței de referință și emitentului.

(3) Decizia își va produce efectele în termen de 30 de zile de la publicarea pe web-site-ul operatorului de sistem.

III. Dispoziții procedurale comune

Art. 179. (1) Declanșarea procedurii de analiză în vederea posibilei retrageri de la tranzacționare de pe sistemul alternativ Best-X a acțiunilor unui emitent va fi prompt făcută cunoscută de operatorul de sistem membrilor, publicului și C.N.V.M.

(2) Decizia cu privire la retragere va fi anunțată de aceeași manieră tuturor celor interesați.

Art. 180. În baza hotărârilor consiliului de administrație de admitere sau retragere de la tranzacționare, Departamentul membri și emitenți al Operatorului de sistem va face mențiunile necesare în Registrul emitenților și în Registrul instrumentelor financiare tranzacționate.

CAPITOLUL 4 - SECTORUL OBLIGAȚIUNI

SECȚIUNEA 1 - CATEGORII DE OBLIGAȚIUNI

Art. 181. Sectorul Obligațiuni cuprinde:

- a) Categoria 1 obligațiuni;
- b) Categoria 2 obligațiuni;
- c) Categoria 3 obligațiuni.

Art. 182. (1) Categoria 1 obligațiuni și Categoria 2 obligațiuni cuprind obligațiunile admise la tranzacționare doar pe sistemul alternativ de tranzacționare.

(2) Categoria 3 obligațiuni cuprind obligațiunile admise la tranzacționare în prealabil pe o piață reglementată sau pe alt sistem alternativ de tranzacționare.

Art. 183. (1) Pentru ca obligațiunile emise de societățile comerciale, autoritățile publice și organismele internaționale să fie admise la tranzacționare pe sistemul alternativ Best-X, este necesar ca acestea să fie liber negociabile și integral plătite.

(2) În situația unei emisiuni de obligațiuni adresată publicului care precede admiterea la tranzacționare, admiterea poate avea loc numai după încheierea perioadei de subscriere.

Art. 184. Obligațiunile emise de un emitent sunt admise în Categoria 1 obligațiuni, dacă sunt îndeplinite următoarele condiții:

- a) emitentul a încheiat o ofertă publică de vânzare de obligațiuni, efectuată în baza unui prospect de ofertă aprobat de C.N.V.M. în vederea admiterii la tranzacționare;
- b) valoarea împrumutului obligatar reprezintă echivalentul în lei a minimum 200.000 de euro sau - când este mai mică de 200.000 de euro - există o aprobare a C.N.V.M. de admitere la tranzacționare, în conformitate cu prevederile art.222 alin.(2) din Legea nr.297/2004;
- c) sunt distribuite la cel puțin 200 de deținători.

Art. 185. Obligațiunile emise de un emitent sunt admise în Categoria 2 obligațiuni dacă îndeplinesc condițiile prevăzute la art.184 lit. a) și b).

Art. 186. Obligațiunile emise de un emitent vor fi admise la tranzacționare la Categoria 3 obligațiuni dacă au fost în prealabil admise la tranzacționare pe alte piețe reglementate sau pe sisteme alternative de tranzacționare.

SECȚIUNEA 2 - ADMITEREA LA TRANZACȚIONARE A OBLIGAȚIUNILOR

Art. 187. Obligațiunile unui emitent vor fi admise la tranzacționare, la Categoria 1 obligațiuni sau la Categoria 2 obligațiuni, dacă sunt îndeplinite următoarele condiții:

- a) emisiunea îndeplinește condițiile prevăzute de art.220-art.222 din Legea nr.297/2004;
- b) emitentul a depus la operatorul de sistem toate documentele solicitate de acesta.

Art. 188. Procedura de admitere la tranzacționare a obligațiunilor este similară cu cea a admiterii la tranzacționare a acțiunilor prevăzută la Titlul IV, Capitolul III, Secțiunea 2.

SECȚIUNEA 3 - MENȚINEREA LA TRANZACȚIONARE A OBLIGAȚIUNILOR

Art. 189. Obligațiunile vor fi menținute la tranzacționare la Categoria 1 obligațiuni și la Categoria 2 obligațiuni dacă sunt îndeplinite cumulativ următoarele condiții:

- a) emitentul își îndeplinește în mod corect și permanent obligațiile legale și regulamentare de diseminare a informațiilor, conform Secțiunii 2 din Cap. 2 de la Titlul IV din prezentul regulament;
- b) se mențin pe toată durata de tranzacționare condițiile inițiale de admitere la tranzacționare;
- c) este achitat tariful de menținere la tranzacționare.

Art. 190. Pentru obligațiunile de la Categoria 3 obligațiuni, condiția de menținere la tranzacționare este ca acestea să fie menținute la tranzacționare pe piața reglementată sau sistemul alternativ de tranzacționare unde emitenții lor își îndeplinesc obligația de diseminare a informațiilor.

SECȚIUNEA 4 - PROMOVAREA DE LA CATEGORIA 2 OBLIGAȚIUNI LA CATEGORIA 1 OBLIGAȚIUNI

Art. 191. Obligațiunile emise de un emitent vor fi promovate, la cererea emitentului, de la Categoria 2 obligațiuni la Categoria 1 obligațiuni dacă acestea îndeplinesc cumulativ condițiile prevăzute la art.184.

Art. 192. Procedura de promovare a obligațiunilor de la Categoria 2 obligațiuni la Categoria 1 obligațiuni este similară cu cea prevăzută în cazul acțiunilor, la Titlul IV, Capitolul III, Secțiunea 4 din prezentul regulament.

SECȚIUNEA 5 - RETROGRADAREA DE LA CATEGORIA 1 OBLIGAȚIUNI LA CATEGORIA 2 OBLIGAȚIUNI

Art. 193. Operatorul de sistem poate dispune retrogradarea obligațiunilor unui emitent de la Categoria 1 obligațiuni la Categoria 2 obligațiuni dacă numărul obligatarilor scade sub 200 și se menține sub aceasta valoare timp de 3 luni consecutive, sau la cererea emitentului.

Art. 194. Procedura de retrogradare a obligațiunilor la Categoria 2 obligațiuni este similară cu cea prevăzută în cazul acțiunilor, la Titlul IV, Capitolul III, Secțiunea 5.

SECȚIUNEA 6 - SUSPENDAREA DE LA TRANZACȚIONARE A OBLIGAȚIUNILOR

Art. 195. Suspendarea de la tranzacționare a obligațiunilor de la categoriile 1 obligațiuni și 2 obligațiuni va fi dispusă de către directorul executiv al operatorului de sistem, în următoarele situații, enumerarea nefiind limitativă:

- a) de fiecare dată când se consideră că pentru respectivul emitent nu se pot asigura condiții egale și corecte de tranzacționare. Măsura suspendării este adoptată pentru a oferi emitentului timpul necesar pentru a-și îndeplini obligația de diseminare a informației;
- b) la cererea C.N.V.M.;
- c) la cererea emitentului, în situații speciale, în scopul prevenirii circulației asimetrice a informațiilor înainte ca acestea să devină publice, conform prevederilor legale în vigoare.

Art. 196. (1) Suspendarea va intra în vigoare imediat în baza deciziei directorului executiv care va fi comunicată de urgență emitentului, cu solicitarea unor informații sau precizări dacă acestea se impun.

(2) Suspendarea va fi prompt adusă la cunoștința membrilor, publicului și C.N.V.M.

(3) Prin decizia prevăzută la art.195 se va indica motivul pentru care a fost dispusă măsura suspendării, durata suspendării, după caz și data de la care va intra în vigoare.

Art. 197. Suspendarea se ridică prin decizia directorului executiv în momentul în care cauzele care au provocat-o au încetat sau în momentul în care precizările primite de la emitent, care vor fi aduse la cunoștința membrilor și publicului, vor fi considerate suficiente pentru a se continua activitatea de tranzacționare în condiții de informare corectă și egală.

Art. 198. În cazul în care obligațiunile tranzacționate la Categoria 3 obligațiuni sunt suspendate de la tranzacționare pe piața de referință, suspendarea de la tranzacționare a respectivelor obligațiuni se dispune de îndată de directorul executiv și pe sistemul Best-X.

Art. 199. Suspendarea obligațiunilor de la Categoria 3 obligațiuni se va realiza prin decizia directorului executiv, va opera imediat și va fi adusă prompt la cunoștința membrilor, publicului și C.N.V.M. Suspendarea va înceta după ridicarea ei de pe piața de referință. Încetarea suspendării va fi adusă prompt la cunoștința membrilor, publicului și C.N.V.M.

SECȚIUNEA 7 - RETRAGEREA DE LA TRANZACȚIONARE A OBLIGAȚIUNILOR

Art. 200. În cazul în care Departamentul membri și emitenți al operatorului de sistem consideră că pentru un anumit emitent se impune măsura retragerii obligațiunilor de la tranzacționare, Departamentul membri și emitenți va înainta prin intermediul directorului executiv propunerea de retragere consiliului de administrație, însoțită de toate documentele și informațiile relevante.

Art. 201. Consiliul de administrație va retrage de la tranzacționare obligațiunile unui emitent din Categoria 1 obligațiuni sau din Categoria 2 obligațiuni în următoarele cazuri:

- a) la cererea emitentului, în situația în care obligațiunile au ajuns la maturitate;
- b) exista o clauză de retragere anticipată în prospectul de emisiune;
- c) la cererea C.N.V.M.;
- d) la cererea emitentului în conformitate cu hotărârea adunării generale extraordinare a acționarilor sau cu hotărârea adunării generale a obligatarilor;
- e) când consiliul de administrație consideră că pentru respectivul emitent nu mai poate fi menținută sau restabilită o piață ordonată a respectivelor obligațiuni;
- f) când respectivul emitent nu achită tarifele de tranzacționare prevăzute în anexa nr.2.2., pentru o perioadă de timp mai mare de 45 de zile de la scadența obligației;
- g) când respectivul emitent se abate în mod grav de la îndeplinirea obligației de diseminare a informațiilor sau nu își îndeplinește în mod repetat această obligație;
- h) când nu există tranzacții cu respectiva obligațiune pe o perioadă mai mare de 3 luni consecutive;
- i) când emitentul este declarat în stare de insolvență;
- j) când emitentul își încetează existența prin dizolvare;
- k) în alte situații motivate.

Art. 202. Pentru situațiile de retragere de la tranzacționare prevăzute la art.201 lit. e)-h), după analizarea documentelor înaintate de către Departamentul membri și emitenți, consiliul de administrație va convoca emitentul în vederea găsirii unei soluții comune de remediere a deficiențelor apărute.

Art. 203. Procedura de retragere de la tranzacționare a obligațiunilor este similară cu cea prevăzută la Titlul IV, Capitolul 3, Secțiunea 7.

Art. 204. În cazul în care obligațiunile tranzacționate la Categoria 3 obligațiuni sunt retrase de la tranzacționare de pe piața reglementată sau sistemul alternativ unde au fost inițial tranzacționate, directorul executiv al operatorului de sistem va sesiza consiliul de administrație care va pronunța o decizie privind retragerea de la tranzacționare de la Categoria 3 obligațiuni.

Art. 205. În cazul în care emitentul obligațiunilor prevăzute la art.204 își manifestă intenția de a păstra la tranzacționare obligațiunile pe sistemul alternativ la Categoria 1 obligațiuni sau la Categoria 2 obligațiuni, acesta va parcurge procedura prevăzută la art.175 alin.(2) și următoarele din prezentul regulament.

CAPITOLUL 5 - SECTORUL ORGANISME DE PLASAMENT COLECTIV

SECȚIUNEA 1 - TIPURI DE TITLURI DE PARTICIPARE

Art. 206. Sectorul Organisme de Plasament Colectiv cuprinde:

- a) Categoria 1 titluri de participare;
- b) Categoria 2 titluri de participare.

Art. 207. Pentru a putea fi admise la tranzacționare pe sistemul alternativ Best-X titlurile de participare trebuie să îndeplinească cumulativ următoarele condiții:

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

Art. 208. Categoria 1 titluri de participare cuprinde titlurile de participare la organisme de plasament colectiv admise la tranzacționare doar pe sistemul alternativ de tranzacționare Best-X.

Art. 209. Categoria 2 titluri de participare cuprinde titlurile de participare la organisme de plasament colectiv admise la tranzacționare în prealabil pe alte sisteme alternative sau pe piețe reglementate.

SECȚIUNEA 2 - ADMITEREA, MENȚINEREA, SUSPENDAREA, RETRAGEREA DE LA TRANZACȚIONARE A TITLURILOR DE PARTICIPARE

Art. 210. Regulile specifice privitoare la admiterea, menținerea, suspendarea și retragerea de la tranzacționare a titlurilor de participare vor fi redactate de către operatorul de sistem și vor fi supuse aprobării C.N.V.M. Ele vor intra în vigoare după aprobarea acestora de către C.N.V.M.

TITLUL V - TRANZACȚIONARE ȘI MONITORIZARE

CAPITOLUL 1 - TIPURI DE PIEȚE

Art. 211. (1) Prezentul titlu conține normele incidente tranzacționării și monitorizării tranzacțiilor cu instrumente financiare pe sistemul Best-X.

(2) Regimul normativ incident este completat cu prevederile Manualului de utilizare a sistemului, precum și cu toate procedurile și precizările tehnice emise de operatorul de sistem în aplicarea prevederilor prezentului titlu.

(3) Manualul de utilizare a sistemului va fi disponibil pe web-site-ul operatorului de sistem și va putea fi accesat de fiecare participant în baza user-name-ului și a parolei.

Art. 212. Tipurile de discipline de descoperire a prețului utilizate pe sistemul Best-X sunt:

- a) sistemul bazat pe piață continuă *order - driven* (cu dublă licitație);
- b) sistemul bazat pe *fixing*;
- c) sistemul de tip negociere (*deal*).

Art. 213. Piețele interne ale sistemului alternativ Best-X sunt:

A. Piața principală

Piața principală constă din următoarea secvență care debutează la începutul fiecărei zile de tranzacționare:

- a) o sesiune de piață pe un sistem bazat pe *fixing* (opțional);
- b) o sesiune de piață bazată pe piață continuă *order - driven* (cu dublă licitație);
- c) o sesiune de colectare de ordine după sesiunea de la lit. b) pentru ziua următoare.

Mărimea ordinelor pe această piață va reprezenta multiplii ai măririi blocului de tranzacționare.

B. Piețe speciale:

1. Piața Deal

Piața Deal constă într-o sesiune de piață pe un sistem de tip negociere, care funcționează conform prevederilor art.240-art.242;

2. Piața Odd-lot

Piața Odd-lot constă într-o sesiune de piață pe piață continuă *order - driven* (cu dublă licitație) și funcționează conform prevederilor art.239 și art.241.

Art. 214. Moneda în care se efectuează tranzacționarea pe sistemul Best-X este leul românesc (RON).

Art. 215. (1) Pentru fiecare tip de instrument financiar admis la tranzacționare pe sistemul Best-X, consiliul de administrație al operatorului de sistem decide formatul aferent al ședinței zilnice de tranzacționare al respectivului instrument, în sensul inserării sau nu a unei sesiuni de *fixing* care să preceadă secvența de piață bazată pe piață continuă *order - driven* (cu dublă licitație).

(2) Variația maximă a prețului față de prețul de referință în decursul unei ședințe de tranzacționare nu poate depăși 15%. Prețul de referință al unui instrument financiar este prețul ultimei tranzacții din ziua anterioară de tranzacționare.

(3) Dispozițiile alin.(2) nu se aplică în următoarele situații:

- a) în prima zi de tranzacționare pe sistemul alternativ;
- b) în prima zi după modificarea valorii nominale a instrumentelor financiare tranzacționate, după modificarea numărului acestora prin emiterea de acțiuni și în cazuri excepționale, prin decizie a directorului executiv;
- c) ca urmare a deciziei C.N.V.M.;
- d) când o variație mai mare este permisă pe piața de referință a instrumentului financiar, după caz.

Art. 216. (1) Directorul executiv al operatorului de sistem poate modifica valoarea limitei de variație a prețului, cu informarea membrilor și a publicului, cu minimum 15 zile înainte ca această modificare să intre în vigoare.

(2) Modificarea prevăzută la alin.(1) va fi notificată C.N.V.M.

Art. 217. Instrumentele financiare admise la tranzacționare pe sistemul Best-X pot fi tranzacționate pe toate piețele din structura sistemului.

Art. 218. (1) Sistemul de descoperire a prețurilor bazat pe piață continuă, *order-driven*, de tip dublă licitație permite vizualizarea completă a pieței de către membri, cu privire la nivelul de prețuri și cantitățile de instrumente oferite. Mărimea ordinelor pe această piață va reprezenta multiplii ai măririi blocului de tranzacționare.

(2) Pe sistemul bazat pe piață continuă *order - driven* (cu dublă licitație) membrii pot să introducă ordine de vânzare și de cumpărare de tip „la piață” sau „limită de preț”.

Un ordin nu poate să se execute decât la cea mai bună valoare a unor ordine de sens contrar. Cea mai bună valoare a ordinelor de sens contrar înseamnă cea mai mică valoare pentru ordinele de vânzare și cea mai mare valoare pentru ordinele de cumpărare.

La preț egal se selectează ordinele cu prioritatea temporală cea mai mare.

Prioritatea temporală este definită la art.235 lit. b).

(3) Ordinul *limită de preț* nu se poate executa decât la preț mai bun sau egal cu cel la care a fost introdus.

(4) Aplicația software de tranzacționare implementează principiile enunțate la alin.(1), (2) și (3), precum și celelalte prevederi regulamentare în materie, asigurând astfel execuția la cel mai bun preț în sistem a ordinelor membrilor.

Art. 219. (1) Sistemul de descoperire a prețului bazat pe *fixing* reprezintă o piață intermitentă, *order-driven*, de tip dublă licitație, cu posibilitate de vizualizare completă a pieței pentru membri din punct de vedere al nivelului de preț și cantitate, cu preț unic calculat de adjudecare. Mărimea ordinelor pe această piață va reprezenta multiplii ai măririi blocului de tranzacționare.

(2) Pe piața de *fixing* membrii pot să introducă ordine de vânzare și de cumpărare cu limită de preț. Sesiunea de lucru comportă două etape:

- a) acumularea ordinelor;
- b) încheierea contractelor la prețul de adjudecare. Prețul de adjudecare este un preț unic care se calculează după un algoritm care asigură

maximizarea volumului tranzacționat.

(3) Ordinele nu se pot executa decât la preț egal sau mai bun decât cel la care au fost introduse.

(4) Aplicația software de tranzacționare implementează principiile enunțate la alin.(1)-(3), precum și celelalte prevederi regulamentare în materie, asigurând astfel execuția la cel mai bun preț a ordinelor membrilor.

Art. 220. (1) Sistemul de descoperire a prețului de tip negociat (*Deal*) reprezintă o piață continuă, de negociere, în care se introduc ordine și se încheie tranzacții convenite de către membri în condiții de volume minime prevăzute de prezentul regulament. Mărirea ordinelor pe această piață va reprezenta multiplii ai mărimii blocului de tranzacționare.

(2) Aplicația software transpune modelul de piață enunțat la alin.(1) și asigură tranzacționarea la prețul convenit de părți.

Art. 221. În lipsa unei stipulații exprese, în prezentul regulament, pentru fiecare instrument financiar tranzacționat pe sistemul Best-X sintagma „piața instrumentului” se referă la piața principală a acestuia.

Art. 222. Tranzacționarea obligațiunilor și a titlurilor de credit, în general, se efectuează pe sistemul alternativ pe bază de preț brut, în sensul că prețul ordinelor de tranzacționare va include valoarea principalului și a dobânzii acumulate.

CAPITOLUL 2 - PIAȚA PRINCIPALĂ

SECȚIUNEA 1 - CONSIDERAȚII GENERALE

Art. 223. Toate instrumentele financiare admise la tranzacționare pe sistemul alternativ au fiecare câte o piață principală și, în funcție de hotărârea operatorului de sistem, una sau mai multe piețe speciale.

SECȚIUNEA 2 - SECVENȚELE PIEȚEI ȘI PROGRAMUL DE FUNCȚIONARE

I. Programul de funcționare.

Art. 224. (1) Ședințele de tranzacționare pe piața principală a sistemului Best-X au loc în fiecare zi lucrătoare a anului.

(2) Directorul executiv al operatorului de sistem poate decide ca în anumite zile să nu aibă loc ședințe de tranzacționare pe sistemul alternativ, în funcție de regimul de funcționare anunțat al celorlalte instituții financiare din țară.

(3) În exercitarea atribuțiilor de la alin.(2), directorul executiv al operatorului de sistem poate să decidă, în cazuri justificate, să țină sistemul de tranzacționare închis una sau mai multe zile, anunțând prompt și la timp C.N.V.M., participanții la tranzacționare și publicul.

Art. 225. (1) Programul zilnic de tranzacționare pe piața principală a sistemului Best-X este stabilit prin decizie a directorului executiv al operatorului de sistem.

(2) Modificările aduse programului zilnic de tranzacționare a sistemului sunt comunicate prompt și la timp C.N.V.M., membrilor și publicului.

(3) Programul zilnic de tranzacționare al sistemului alternativ va fi corelat cu programul de activitate al instituțiilor financiare românești.

(4) Orice modificare a programului de tranzacționare - care nu este determinată de cauze excepționale în condițiile art.243 - va fi adusă la cunoștința membrilor, C.N.V.M. și publicului cu cel puțin 15 zile înainte de a se produce.

(5) Informarea persoanelor interesate cu privire la modificarea orarului de tranzacționare se va realiza prin intermediul web-site-ului operatorului de sistem.

II. Secvențele pieței.

Art. 226. (1) Ca piață a instrumentelor financiare, piața principală a sistemului alternativ de tranzacționare are următoarele sesiuni:

- sesiunea de *fixing* (opțional);
- sesiunea de piața continuă;
- sesiunea de *fixing* (opțional);
- sesiunea de colectare de ordine.

a) Sesiunea de *fixing* - 09:30-10:00.

În această perioadă se primesc ordine de vânzare/cumpărare în sistem și în funcție de acestea se calculează prețul potențial de deschidere pentru fiecare instrument financiar. La ora 10 prețul potențial de deschidere (dacă există) se transformă în preț de deschidere și se efectuează toate tranzacțiile permise de algoritmul de *fixing* la respectivul preț. Ordinele rămase total sau parțial neexecutate, dacă nu sunt retrase din sistem, intră în sesiunea următoare.

b) Sesiunea de piața continuă - 10:00-16:30. În această perioadă se execută ordinele de vânzare/cumpărare introduse în sistem, pe baza întâlnirii cererii cu oferta. Ordinele rămase total sau parțial neexecutate, dacă nu sunt retrase din sistem sau dacă nu au expirat vor participa la sesiunile pieței din ziua următoare sau, după caz, la sesiunea de la lit. c).

c) Sesiunea de *fixing* (opțional) - 16:30-16:35. În cursul acestei sesiuni, în cazul în care are loc, se calculează prețul potențial de închidere care devine, la ora 16:35, preț de închidere.

d) Sesiunea de colectare de ordine de vânzare/cumpărare - 16:35 - 17:00. În această perioadă se primesc ordine de vânzare/cumpărare în sistem care urmează să se execute în ziua următoare de tranzacționare.

(2) Programul de funcționare al sistemului alternativ poate fi modificat conform prevederilor art.225.

SECȚIUNEA 3 - ORDINE ÎN PIAȚĂ

Art. 227. (1) Ordinele introduse în piață reprezintă oferte ferme de vânzare/cumpărare și devin irevocabile după încheierea tranzacției. În consecință, ordinele nu pot fi corectate sau infirmate după încheierea tranzacției și nu necesită confirmare ulterioară.

(2) Sistemul de tranzacționare va confirma fiecărui membru tranzacțiile realizate în cursul unei zile de tranzacționare.

Art. 228. În sistemul alternativ de tranzacționare, pe piețele cu registru centralizat de ordine, sunt admise două tipuri de ordine în piață, și anume:

- ordinul „la piață”;
- ordinul „limită de preț”.

Art. 229. Ordinul „limită de preț” este ordinul care impune un preț minim de vânzare, respectiv un preț maxim de cumpărare. Ordinul poate fi executat la prețul mai bun sau egal cu prețul limită.

Art. 230. (1) Ordinul „la piață” este ordinul executabil imediat la cel mai bun preț al pieței. Ordinul „la piață” va fi automat transformat de sistem într-un ordin „limită de preț”, în condițiile protecției de preț.

(2) Condițiile în care se calculează limita de preț și în care se execută ordinele de tip „la piață” sunt următoarele:

1) în situația în care există ordine de sens contrar, prețul ordinului „la piață” va fi:

- dacă ordinul „la piață” este de tip CUMPĂRĂ, prețul ordinului rezultat va fi prețul cel mai mare dintre ordinele de tip VINDE existente în registrul de ordine;
- dacă ordinul „la piață” este de tip VINDE prețul ordinului rezultat va fi prețul cel mai mic dintre ordinele tip CUMPĂRĂ existente în registrul

de ordine;

- 2) în situația în care nu există ordine de sens contrar, dar există ordine de același sens:
 - a) dacă ordinul „la piață” este de tip CUMPĂRĂ prețul ordinului rezultat va fi prețul cel mai mare dintre ordinele tip CUMPĂRĂ existente în registrul de ordine;
 - b) dacă ordinul „la piață” este de tip VINDE prețul ordinului rezultat va fi prețul cel mai mic dintre ordinele tip VINDE existente în registrul de ordine;
- 3) în situația în care nu există nici ordine de sens contrar, nici ordine de același sens, ordinul „la piață” va fi respins de sistem.

Art. 231. (1) Cu privire la valabilitatea în timp a ordinului „limită de preț”, sistemul alternativ de tranzacționare permite introducerea a trei opțiuni, și anume:

- a) ordinul „day” - valabil până la închiderea ședinței de tranzacționare în care a fost introdus;
 - b) ordinul „good till date” - valabil până la închiderea ședinței din data specificată;
 - c) ordinul „good till canceled” - valabil până la anularea acestuia.
- (2) La sfârșitul fiecărei zile de tranzacționare ordinele care nu se găsesc în tunelul de $\pm 15\%$ față de prețul de referință stabilit pentru următoarea ședință de tranzacționare vor fi anulate de către sistem.

Art. 232. Atât în cazul ordinului „la piață” cât și în ordinul „limită de preț” prețurile vor corespunde unor „pași de preț” stabiliți în conformitate cu anexa 2 la prezentul regulament.

Art. 233. Lista de ordine admise în procesul de tranzacționare conform art.228 va putea fi completată ulterior prin decizia consiliului de administrație al operatorului de sistem, la propunerea Departamentului de reglementare și dezvoltare, cu aprobarea C.N.V.M.

Art. 234. Toate tipurile de ordine introduse în sistem pot fi - până la momentul executării - anulate sau modificate;

- a) anularea ordinului reprezintă retragerea ordinului din piață;
- b) modificarea ordinului reprezintă schimbarea unuia din elementele inițiale - cantitatea instrumentelor financiare, prețul etc. Orice modificare a ordinului conduce la o nouă înregistrare de timp și la pierderea priorității temporale a ordinului.

SECȚIUNEA 4 - FUNCȚIONARE

I. Prioritatea de executare a ordinelor

Art. 235. Ordinele introduse în sistem se execută în următoarea ordine:

- a) începând cu cele cu prețul cel mai bun (cel mai mare preț la cumpărare, cel mai mic la vânzare);
- b) în caz de egalitate a prețului ordinele se execută în ordine cronologică (pornind de la primul introdus în sistem).

II. Reguli specifice sistemului alternativ de tranzacționare

Art. 236. Având în vedere că sistemul alternativ de tranzacționare permite plasarea directă a ordinelor în piață de către utilizatorii independenți on-line, software-ul de tranzacționare al operatorului de sistem efectuează automat, cu respectarea prevederilor art.184 și art.186 din Regulamentul nr.32/2006, o serie de verificări pentru ordinele introduse în sistem de respectivii membri și anume:

1. pentru ordinele „limită de preț”:
 - a) de cumpărare: sistemul verifică existența necesarului bănesc în portofoliul investitorului după următoarea formulă:
$$\text{suma necesară} = \text{numărul instrumentelor financiare} \times \text{prețul ordinului, inclusiv comisionul aferent};$$
 - b) de vânzare: sistemul verifică existența în portofoliul investitorului a instrumentelor financiare propuse spre vânzare;
2. pentru ordinele „la piață”:
 - a) de cumpărare: sistemul verifică existența necesarului bănesc în portofoliul investitorului după următoarea formulă:
$$\text{suma necesară} = \text{numărul instrumentelor financiare} \times \text{prețul de vânzare cel mai mare din sistem, inclusiv comisionul aferent};$$
 - b) de vânzare: sistemul verifică existența în portofoliul investitorului a instrumentelor financiare propuse spre vânzare.

Art. 237. Verificările prevăzute la articolul 236 se vor face și pentru ordinele introduse de intermediarii participanți în numele clienților sau în nume propriu, în cazul metodei de decontare comune, conform dispozițiilor din Titlul VII.

Art. 238. În cazul în care software-ul de tranzacționare constată, ca urmare a verificărilor prevăzute la art.236 și art.237, că un ordin nu îndeplinește condițiile cerute, respectivul ordin nu va fi introdus în piață.

CAPITOLUL 3 - PIEȚE SPECIALE

Art. 239. (1) Piața *Odd lot* reprezintă o piață specială de tip continuu, *order-driven*, cu dublă licitație, în care se tranzacționează instrumente financiare pe baza unor ordine cu volum mai mic decât un bloc de tranzacționare.

(2) Numărul minim de instrumente financiare pentru care se poate introduce un ordin de vânzare/cumpărare în piața *Odd lot* este o unitate.

(3) Reguliile de funcționare pe piața *Odd lot* sunt identice cu cele de pe piața principală; piața *Odd lot* are numai o secțiune de piață continuă cu același orar ca al pieței principale.

(4) Spre deosebire de piața principală, pe piața *Odd lot* se pot introduce numai ordine „limită de preț” care se comporta ca ordine FOK (Fill or Kill - executare sau anulare) pentru cumpărare, respectiv ca ordine AON (All-or-None - executare integrală sau anulare) pentru vânzare.

Art. 240. Piața *Deal* reprezintă o piață specială de negociere în care se tranzacționează instrumente financiare în baza unor ordine cu o valoare mai mare de 500.000 de lei pentru fiecare tranzacție.

(2) Consiliul de administrație al operatorului de sistem, la propunerea directorului executiv, va putea să modifice valoarea minimă a tranzacției pe piața *Deal*, cu aprobarea C.N.V.M.

(3) Piața *Deal* are numai o secțiune de piață continuă cu același orar ca al pieței principale.

Art. 241. (1) Prețul de referință al instrumentelor financiare tranzacționate pe piețele *Odd lot* și *Deal* este cel al pieței principale respective.

(2) Variația maximă admisă a prețului în cursul unei ședințe de tranzacționare pe piața *Odd lot* și pe piața *Deal* este de 25% din prețul de referință al ședinței curente.

(3) Nu se pot efectua tranzacții cu un instrument financiar pe piața *Deal* și piața *Odd lot* în prima zi de tranzacționare.

Art. 242. Procedura de realizare a unei tranzacții pe piața *Deal* este următoarea:

- a) un membru - denumit inițiator - introduce în sistem un ordin (ofertă) pe care îl comunică altui membru (contraparte);
- b) contrapartea poate accepta oferta astfel formulată sau poate transmite la rândul său o contraofertă;
- c) în cazul în care partea notificată acceptă oferta inițială sau în cazul în care acordul de voință se realizează cu privire la o contraofertă transmisă în sistem, la momentul respectiv se realizează tranzacția;
- d) pe piața *Deal* nu sunt admise execuții parțiale.

CAPITOLUL 4 - SUSPENDAREA ȘEDINȚEI DE TRANZACȚIONARE

Art. 243. Directorul executiv al operatorului de sistem va putea dispune suspendarea ședinței de tranzacționare, în situații excepționale, cum ar fi de exemplu:

- a) defecțiuni în rețeaua informatică a operatorului de sistem sau a sistemului post-tranzacționare;
- b) defecțiuni care împiedică un număr semnificativ de membri să se conecteze la sistemul de tranzacționare al operatorului de sistem;
- c) situații de forță majoră, cum ar fi calamități naturale, tulburări sociale, conflicte armate etc.;
- d) la solicitarea C.N.V.M.;
- e) orice alte situații care fac imposibilă tranzacționarea în condiții normale.

Art. 244. Directorul executiv va informa de urgență pe toți membrii, publicul și C.N.V.M., prin intermediul web-site-ului operatorului de sistem sau prin alte modalități de comunicare, cu privire la măsura privind suspendarea ședinței de tranzacționare, durata acesteia și cauza care a determinat-o.

Art. 245. Dacă la expirarea suspendării ședinței de tranzacționare se constată că nu a dispărut cauza care a determinat-o, directorul executiv poate proceda la prelungirea suspendării, cu informarea corespunzătoare a membrilor, a publicului și a C.N.V.M.

CAPITOLUL 5 - DERULAREA DE OFERTE PUBLICE

Art. 246. Pe sistemul alternativ de tranzacționare Best-X se pot derula oferte publice de vânzare sau de cumpărare, primare sau secundare, pe o piață dedicată, inclusiv în scopul admiterii ulterioare la tranzacționare a instrumentelor financiare emise.

Art. 247. Ofertele publice la preț fix și la volume prestabilite se pot derula prin introducerea de către societatea inițiatoare sau de către M.G.I., la solicitarea emitentului sau a inițiatorului, a ordinului de vânzare/cumpărare și de către ceilalți membri a ordinelor de cumpărare/vânzare de răspuns la oferta publică în sesiuni speciale și pe piețe dedicate. Spre deosebire de piețele comune, tranzacțiile se vor efectua doar la închiderea ofertei publice, în urma unui proces de alocare cu o tipologie stabilită prin prospectul sau documentul de emisiune.

În principiu, alocarea, în limitele cantității prevăzute în prospectul de emisiune, va fi *pro rata* sau de tipul priorității temporale.

Ordinile de vânzare/cumpărare vor fi introduse la prețul fix stabilit prin prospectul sau documentul de emisiune.

Art. 248. Procedura descrisă la articolul 247 și aplicația prin care se realizează aceasta vor fi aduse în termen util la cunoștința membrilor, publicului și C.N.V.M.

Art. 249. Decontarea operațiunilor aferente ofertei publice desfășurate în sistemul alternativ de tranzacționare se va realiza prin sistemul Depozitarului Central. În prealabil, emitentul va semna un contract de registru cu Depozitarul Central, dacă instrumentele nu sunt deja înregistrate.

Art. 250. La cererea societății inițiatoare piața dedicată va putea să fie configurată special, conform prevederilor din prospectul sau documentul de emisiune autorizat de către C.N.V.M. Operatorul de sistem va indica în precizările tehnice conexe aplicației tehnica de participare la respectiva ofertă publică derulată prin intermediul sistemului alternativ.

Art. 251. Instrumentele financiare care urmează a fi admise la tranzacționare în urma unei oferte publice derulate pe sistem pot fi interne sau externe.

CAPITOLUL 6 - MONITORIZAREA PIEȚEI

Art. 252. Operatorul de sistem monitorizează tranzacționarea instrumentelor financiare pe sistemul alternativ Best-X în conformitate cu prevederile Legii nr.297/2004 și ale reglementărilor C.N.V.M. aplicabile.

(2) Operatorul de sistem colaborează în condițiile legii cu C.N.V.M. și cu alte organe abilitate și furnizează, la cerere, în limitele atribuțiilor legale care îi revin, datele și informațiile solicitate de acestea.

(3) Operatorul de sistem implementează proceduri interne de lucru în vederea monitorizării pieței în cele mai bune condiții.

Art. 253. (1) Operatorul de sistem monitorizează tranzacțiile efectuate de membri prin intermediul sistemului alternativ pentru a identifica:

- a) nerespectarea prevederilor legale și regulamentare aplicabile;
- b) nerespectarea regulilor de tranzacționare pe sistemul alternativ;
- c) practicile care ar putea implica abuz pe piață, spălarea de bani și finanțarea terorismului, în condițiile Titlului VIII.

(2) Operatorul de sistem sesizează C.N.V.M. de îndată cu privire la activitățile și tranzacțiile asupra cărora are suspiciunea că nu sunt realizate în conformitate cu prevederile legale și regulamentare.

Art. 254. În cazul în care se constată existența unei fapte ilicite la regimul instituit de prezentul regulament, operatorul de sistem aplică sancțiunile corespunzătoare, în condițiile Titlului X.

TITLUL VI - OBLIGAȚIILE DE TRANSPARENTĂ ALE SISTEMULUI ALTERNATIV DE TRANZACȚIONARE

CAPITOLUL 1 - TRANSPARENTA CU PRIVIRE LA EMITENȚI

Art. 255. Pe web-site-ul operatorului de sistem se publică trei categorii de informații legate de emitenții care și-au listat instrumentele financiare pe sistemul alternativ la Categoria 1 și 2 acțiuni, respectiv obligațiuni și la Categoria 1 titluri de participare, și anume:

- a) informații permanente, cu caracter general, legate de denumirea emitentului, sediul social, persoanele de contact, numărul și tipul instrumentelor financiare listate emise, valoarea nominală etc.;
- b) informații și date financiare rezultate din comunicarea situațiilor financiare anuale;
- c) informații legate de evenimente curente care pot influența prețul și volumul de tranzacționare, sumarele ultimelor ședințe de tranzacționare și istoricul tranzacțiilor.

Art. 256. Toate informațiile prevăzute la articolul 255 vor fi arhivate și sunt accesibile publicului și membrilor gratuit, timp de 5 ani de la publicare.

Art. 257. (1) Pentru emitenții ale căror instrumente financiare sunt admise la tranzacționare la Categoria 3 acțiuni sau obligațiuni (respectiv 2 pentru titlurile de participare) informațiile relevante pot fi obținute de către membri și public de pe piața de referință.

(2) Operatorul de sistem va întreprinde demersuri, în măsura în care legea și înțelegerile contractuale îi vor permite, pentru a prelua pe propriul web-site cât mai multe informații relevante pentru instrumentele financiare prevăzute la alin.(1).

CAPITOLUL 2 - TRANSPARENTA PRE - TRANZACȚIONALĂ

Art. 258. (1) Pentru fiecare instrument financiar tranzacționat în sesiunea de piață continuă, operatorul de sistem va informa în mod continuu în timpul orelor de tranzacționare ale pieței cu privire la numărul total agregat de ordine și de instrumente financiare la fiecare din cele mai bune cinci prețuri de vânzare și de cumpărare din sistem, precum și valoarea acestor prețuri.

(2) Informația va putea fi obținută de către public:

- a) prin intermediul intermediarilor participanți, în condițiile convenite cu operatorul de piață;

- b) prin intermediul distribuitorilor de date de piață cu care operatorul de sistem are încheiată o înțelegere contractuală de distribuție a fluxului de date de piață;
- c) direct de la operatorul de sistem pe baze comerciale, prin intermediul web-site-ului operatorului de sistem.

CAPITOLUL 3 - TRANSPARENȚA POST - TRANZACȚIONALĂ

Art. 259. Operatorul de sistem publică, în mod continuu, în timpul ședinței de tranzacționare, prețul, volumul și momentul încheierii tranzacțiilor executate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare pe piața principală, în timpul sesiunii de piață continuă, în maximum 3 minute de la încheierea lor, pentru toate instrumentele financiare admise la tranzacționare, precum și contractele încheiate pe piața Deal.

Art. 260. Modalitatea de obținere a informației este cea prevăzută la art.258 alin.(2).

CAPITOLUL 4 - RAPORTAREA

Art. 261. (1) Operatorul de sistem va întocmi pentru piața principală, zilnic, lunar și anual, rapoarte accesibile public.

(2) Raportul zilnic va conține pentru fiecare simbol informații privind prețul de deschidere, prețul de închidere, prețul mediu ponderat înregistrat pe piață în ziua respectivă, cele mai bune prețuri de vânzare și cumpărare la închidere, numărul de instrumente financiare tranzacționate și variația procentuală de preț față de ziua precedentă de tranzacționare.

(3) Rapoartele lunare și anuale vor conține informații de sinteză cu privire la activitatea tranzacțională desfășurată pentru respectiva perioadă de timp.

Art. 262. (1) După fiecare zi de tranzacționare operatorul de sistem va pune la dispoziția C.N.V.M. informații complete cu privire la activitatea tranzacțională, cuprinzând tranzacțiile efectuate pe fiecare instrument financiar de către fiecare membru, conform normelor legale în vigoare.

(2) Operatorul de sistem va transmite către C.N.V.M. toate actele și informațiile prevăzute de Regulamentul nr.2/2006, precum și toate actele și informațiile cerute de actele normative subsecvente în materie emise de C.N.V.M.

(3) Raportarea de către operatorul de sistem către C.N.V.M. a operațiunilor efectuate de investitori nerezidenți pe piața de capital din România, precum și operațiunile investitorilor rezidenți cu valori mobiliare emise de nerezidenți se realizează în conformitate cu dispozițiile C.N.V.M.

TITLUL VII - POST-TRANZACȚIONAREA

Art. 263. (1) Fiecare instrument financiar admis la tranzacționare pe ATS trebuie să fie înregistrat la un depozitar central sau la o instituție analoagă autorizată dintr-un stat membru al Uniunii Europene, dacă este cazul.

(2) Pentru un instrument financiar admis la tranzacționare pe ATS poate fi folosită una dintre următoarele metode de decontare:

- metoda comună

și

- metoda specială.

Art. 264. (1) **Metoda comună** de decontare constă în realizarea decontării instrumentului financiar pentru sine și pentru clienții săi de către fiecare intermediar participant pe ATS în calitatea sa de membru al depozitarului central care are înregistrat respectivul instrument.

Operațiunile realizate pe ATS de către utilizatorii independenți vor fi decontate în cadrul metodei comune prin intermediul M.G.I., în calitatea sa de membru al depozitarului central.

(2) **Metoda specială** de decontare constă în decontarea tuturor operațiunilor realizate de către membrii ATS pe sistem prin intermediul M.G.I., în calitatea sa de membru al depozitarului central.

Pentru tranzacționarea instrumentelor financiare cu decontare prin metoda specială, clienților intermediarilor participanți li se vor deschide corespunzător conturi de instrumente financiare la M.G.I., precum și conturi în bani.

Clienții intermediarilor participanți vor fi reprezentați în toate operațiunile aferente tranzacționării pe ATS (introducerea de ordine în sistem, modificarea și retragerea acestora etc.) sau pregătirii tranzacționării (depuneri/retrageri de numerar și/sau de instrumente financiare, deschideri/inchideri de cont etc.) de către intermediarii participanți.

Art. 265. (1) Pentru fiecare instrument financiar admis la tranzacționare pe ATS se va stabili distinct de către consiliul de administrație al M.G.I. metoda sa de decontare.

(2) În cazul în care, pentru un instrument financiar extern, utilizarea metodei comune ar conduce, datorită politicii sau capacității operaționale specifice a depozitarului central utilizat, la condiții de post-tranzacționare necompetitive în raport cu piața reglementată pe care respectivul instrument financiar este admis la tranzacționare sau la imposibilitatea asigurării funcționării mecanismelor de administrare a riscurilor pe sistemul alternativ, va fi aleasă pentru post-tranzacționare metoda de decontare specială pentru finalizarea tranzacțiilor realizate pe ATS cu instrumentul financiar respectiv.

Metoda de decontare specială va fi aleasă, de asemenea, ori de câte ori, obiectiv, condițiile și costurile de post-tranzacționare rezultate sunt mai bune pentru membrii ATS în această opțiune, decât în cazul opțiunii pentru decontarea comună.

Art. 266. Procedura efectivă de transfer al informațiilor între operatorul de sistem al ATS și un depozitar central este stabilită prin contractul semnat între cele două părți, cu respectarea procedurilor specifice ale instituției de post-tranzacționare.

Termenul de decontare este de cel mult trei zile lucrătoare, T+3, în care „T” reprezintă ziua încheierii tranzacției.

Art. 267. M.G.I., în calitatea sa de operator de sistem, va asigura faptul că toate instrumentele financiare admise la tranzacționare doar pe sistemul alternativ sunt înregistrate la C.N.V.M. și depozitarul central utilizat, precum și ca toți emitenții acestora au semnat anterior primei zile de tranzacționare un contract cu depozitarul central, în condițiile Regulamentului C.N.V.M. nr.13/2005.

Art. 268. Tranzacționarea pe sistemul alternativ a unui instrument financiar intern de tip valoare mobilă se va putea realiza numai după ce operatorul de sistem va intra în posesia confirmării depozitarului central utilizat cu privire la înregistrarea instrumentului financiar al emitențului în sistemul de compensare decontare și registru.

Art. 269. Operatorul de sistem, pentru anumiți emitenți și aplicații specifice, va putea încheia contracte privind asigurarea cadrului de post-tranzacționare și registru cu entități calificate din România sau din străinătate. Condițiile concrete de utilizare a acestor servicii vor fi aduse la cunoștința membrilor, publicului și C.N.V.M., cu minimum 15 zile înainte de a deveni aplicabile.

Art. 270. Orice decizie a operatorului de sistem de admitere, suspendare pe o perioadă egală sau mai mare de o zi de la tranzacționare, ridicare a suspendării și retragere de la tranzacționare a unui instrument financiar este adusă de îndată la cunoștința instituției de post-tranzacționare care realizează decontarea operațiunilor realizate pe sistemul alternativ de tranzacționare.

TITLUL VIII - DETECTAREA ABUZULUI PE PIAȚĂ, PREVENIREA SPĂLĂRII BANILOR ȘI A FINANȚĂRII ACTELOR DE TERORISM

CAPITOLUL 1 - CONSIDERAȚII GENERALE

Art. 271. Operatorul de sistem, prin Departamentul de monitorizare și raportare asigură supravegherea pieței pentru a asigura o tranzacționare într-o manieră corectă și ordonată pentru toți membrii.

Art. 272. Pentru realizarea activității de supraveghere operatorul de sistem cooperează cu toți intermediarii participanți, care desfășoară fiecare propria activitate de supraveghere a tranzacțiilor efectuate prin intermediul lor.

Art. 273. Membrii sistemului alternativ de tranzacționare sunt obligați să pună de îndată la dispoziția operatorului de sistem toate documentele și informațiile aferente tranzacțiilor considerate suspecte, la primirea unei cereri în acest sens.

CAPITOLUL 2 - PREVENIREA SPĂLĂRII BANILOR ȘI A FINANȚĂRII ACTELOR DE TERORISM

Art. 274. Intermediarii participanți la sistemul alternativ de tranzacționare, prin structurile lor interne specializate, supraveghează tranzacțiile derulate cu privire la aspectele reglementate de dispozițiile Legii nr.656/2002 și a Regulamentului nr.5/2008.

Art. 275. Pentru utilizatorii independenți on-line verificarea respectării Regulamentului nr.5/2008 și a Legii nr.656/2002 cade în sarcina M.G.I.

Art. 276. Pentru a se asigura respectarea legislației în materia prevenirii și combaterii spălării banilor și finanțării actelor de terorism, operatorul de sistem nu va permite utilizatorilor independenți on-line efectuarea de operațiuni cu numerar (alimentări/retrageri din contul client folosind numerar).

Art. 277. (1) M.G.I. și intermediarii participanți au obligația să sesizeze Oficiul Național de Prevenire și Combatere a Spălării Banilor de fiecare dată când vor considera că o operațiune inițiată sau derulată pe sistemul alternativ Best-X trezește suspiciunea de spălare a banilor sau de finanțare a actelor de terorism.

(2) Tipurile de operațiuni considerate suspecte din punctul de vedere al spălării banilor și finanțării actelor de terorism și modalitățile de combatere a acestor practici sunt detaliate în Procedura internă de lucru a operatorului de sistem.

Art. 278. Operatorul de sistem va desemna din rândul salariaților săi persoane care să participe la programe de specializare în domeniu, organizate de entități cu atribuții în domeniu.

Art. 279. Pentru corecta informare a membrilor și publicului, operatorul de sistem va publica pe pagina sa de Internet legislația în domeniul spălării banilor și prevenirii finanțării actelor de terorism.

CAPITOLUL 3 - DETECTAREA ABUZULUI PE PIAȚĂ

Art. 280. Operatorul de sistem împreună cu intermediarii participanți supraveghează tranzacțiile derulate pentru prevenirea și detectarea abuzului pe piață, așa cum este acesta definit de Legea nr.297/2004.

Art. 281. În cazul în care una sau mai multe operațiuni de piață derulate pe sistemul alternativ de tranzacționare sunt considerate suspecte de către Departamentul de monitorizare și raportare al operatorului de sistem sau de către departamentele specializate ale intermediarilor participanți, va fi sesizată de urgență C.N.V.M. căreia i se vor transmite toate documentele aferente respectivelor tranzacții, precum și - după caz - alte organe competente.

TITLUL IX - SOLUȚIONAREA DISPUTELOR

Art. 282. Prezentul titlu are ca obiect reglementarea modului în care sunt soluționate eventualele dispute:

- a) între membri (intermediari participanți și utilizatori independenți on-line) și operatorul de sistem;
- b) între membri, între membri și emitenți, între intermediari participanți și clienți.

Art. 283. Membrii și operatorul de sistem vor încerca să rezolve orice dispute apărute pe cale amiabilă.

Art. 284. În cazul în care disputele intervenite între membrii și operatorul de sistem nu pot fi soluționate pe cale amiabilă, părțile vor parcurge procedura de la art.285-art.291.

Art. 285. În vederea soluționării disputei apărute, partea care are o pretenție patrimonială împotriva celeilalte va încerca soluționarea litigiului prin conciliere, în condițiile art.720¹ și următoarele din Codul de procedură civilă.

Art. 286. Concilierea va avea loc la sediul operatorului de sistem.

Art. 287. La conciliere, părțile vor fi reprezentate de reprezentanții lor legali și vor putea fi asistate de avocați sau experți.

Art. 288. (1) Rezultatul concilierii se va consemna într-un înscris care va menționa pozițiile părților și va fi semnat de toate persoanele prezente.

(2) În cazul în care disputa a fost soluționată amiabil la conciliere, procesul-verbal va reflecta modalitatea în care părțile au înțeles să stingă litigiul existent între ele.

Art. 289. Dacă pârâtul nu a dat curs convocării sau dacă părțile prezente nu au reușit să stingă de comun acord litigiul prin conciliere, reclamantul va recurge la arbitrajul instituțional al Curții de Arbitraj Comercial Internațional de pe lângă Camera de Comerț și Industrie a României sau la instanțele competente de drept comun.

Art. 290. În cazul în care litigiile între membri și operatorul de sistem sunt de natură nepatrimonială sau în cazul în care pentru litigiile patrimoniale nu poate fi atrasă competența materială a Curții de Arbitraj Comercial Internațional de pe lângă Camera de Comerț și Industrie a României, litigiile vor fi soluționate de instanțele competente de drept comun.

Art. 291. Litigiile între membri, între membri și emitenți, între intermediari participanți și clienți vor fi soluționate prin arbitrajul Curții de Arbitraj Comercial de pe lângă Camera de Comerț și Industrie a Municipiului București sau de instanțele de drept comun.

Art. 292. Nu sunt considerate litigii și nu intră sub incidența prezentului titlu situațiile în care operatorul de sistem aplică sancțiuni membrilor sau emitenților, inclusiv procedura de contestare a acestora.

TITLUL X - RĂSPUNDERI ȘI SANCTIUNI

Art. 293. Încălcarea dispozițiilor prezentului regulament de către emitenți sau membri se sancționează administrativ, contravențional sau penal, după caz.

Art. 294. Constituie abateri de la regimul de tranzacționare următoarele fapte:

A. pentru membri:

1. efectuarea de tranzacții pe sistemul alternativ de către persoane care nu au parcurs etapa de pregătire cu privire la regulile generale ale pieței de capital și la funcționarea aplicației client. Este considerat vinovat membrul care nu a asigurat securitatea user-name-ului și parolei acordate de operatorul de sistem sau care a permis unei alte persoane să efectueze tranzacții folosind aplicația client;

2. neasigurarea securității calculatoarelor pe care este instalată aplicația client, în sensul că pe acestea nu există instalat un program antivirus actualizat, un firewall, sau există instalate alte programe cu care aplicația client poate interfera conflictual;
3. tranzacționarea neserioasă, sub cel puțin două aspecte, și anume:
 - a) introducerea în sistem de ordine de vânzare/cumpărare cu valori foarte mici și în mod repetat;
 - b) introducerea unui număr exagerat de mare de ordine în sistem, într-un interval de timp scurt, fără o intenție serioasă de tranzacționare;
4. a) neinformarea operatorului de sistem în termen de 5 zile de la producere cu privire la schimbarea datelor de contact ale utilizatorilor independenți on-line sau a datelor personale ale persoanelor fizice care tranzacționează pe sistemul alternativ în numele intermediarilor participanți;
- b) neinformarea operatorului de sistem imediat cu privire la orice hotărâre, decizie sau eveniment care poate afecta dreptul de tranzacționare sau calitatea de intermediar autorizat;
5. existența unor neconcordanțe în datele furnizate de către utilizatorii independenți on-line care completează formularele puse la dispoziție de M.G.I.;
6. generarea unor incidente de decontare, în cazul intermediarilor participanți;
7. nerespectarea instrucțiunilor prevăzute în Manualul de utilizare a sistemului;

B. pentru emitenții instrumentelor financiare tranzacționate exclusiv pe Best-X, nerespectarea obligației de diseminare a informației sub următoarele aspecte, ordonate crescător în funcție de gravitatea încălcării:

1. furnizarea de informații cu o întârziere până la 30 de zile față de termenul pentru comunicarea lor;
2. furnizarea de informații cu o întârziere între 31 și 60 de zile de la termenul pentru comunicarea lor;
3. furnizarea de date incomplete;
4. refuzul de a îndeplini obligația de diseminare a informației;

C. Atât pentru membri cât și pentru emitenții instrumentelor financiare tranzacționate exclusiv pe Best-X:

1. lipsa de cooperare cu departamentele de specialitate din cadrul operatorului de sistem care solicită date și informații cu privire la tranzacționare sau, respectiv, cu privire la evenimentele corporative care pot avea impact asupra prețului de tranzacționare;
2. neachitarea tarifelor și comisioanelor datorate operatorului de sistem la termenele scadente;
3. nerespectarea dispozițiilor legale și regulamentare.

Art. 295. Săvârșirea abaterilor prevăzute la articolul anterior se sancționează cu:

- a) avertisment;
- b) avertisment public;
- c) amendă de la 500 la 10.000 de lei;
- d) suspendarea dreptului de a tranzacționa de la 1 la 30 de zile de tranzacționare;
- e) retragerea calității de membru;
- f) retragerea de la tranzacționare a instrumentelor financiare emise de emitent.

Art. 296. (1) La individualizarea sancțiunii, directorul executiv al operatorului de sistem va avea în vedere următoarele criterii:

- a) gravitatea faptei;
- b) comportamentul anterior al persoanei vinovate;
- c) dacă fapta este săvârșită de un utilizator independent on-line persoană fizică, un utilizator independent on-line persoană juridică sau un intermediar autorizat;
- d) modul în care persoana vinovată a cooperat cu departamentele operatorului de sistem în vederea intrării în legalitate.

Art. 297. Abaterile regulamentare prevăzute la art.294 se sancționează după cum urmează:

1. fapta prevăzută la art.294 lit. A.1.

Dacă fapta este săvârșită de către un utilizator independent on-line persoană fizică.

	Sanctiunea
Prima dată	Suspendarea de la tranzacționare pentru 15 zile
A doua oară într-un interval de un an	Suspendarea de la tranzacționare pentru 30 de zile
A treia oară într-un interval de un an	Retragerea calității de membru

Dacă fapta este săvârșită de către un utilizator independent on-line persoană juridică sau participant intermediar.

	Sanctiunea
Prima dată	Amendă 3.000 de lei
A doua oară într-un interval de un an	Suspendarea de la tranzacționare pentru 15 zile
A treia oară într-un interval de un an	Suspendarea de la tranzacționare pentru 30 de zile
A patra oară într-un interval de un an	Retragerea calității de membru

2. fapta prevăzută la art.294 lit. A. pct.2, cu consecințe asupra securității sistemului de tranzacționare al operatorului de sistem.

	Sanctiunea
Prima dată	Suspendarea de la tranzacționare până la remediere
A doua oară	Suspendarea de la tranzacționare până la remediere, urmată de monitorizare pe o durată de 30 de zile
Dacă fapta persistă	Retragerea calității de membru

3. fapta prevăzută la art.294 lit. A. pct.3.

	Sanctiunea
Prima dată	Avertisment
A doua oară în interval de 3 luni	Avertisment public
A treia oară în interval de 6 luni	Suspendarea de la tranzacționare pentru 10 zile
A patra oară în interval de 9 luni	Retragerea calității de membru

4. fapta prevăzută la art.294 lit. A. pct.4.

	Sanctiunea
Utilizator independent on-line persoană fizică	Amendă 500 de lei

	Sanctiunea
Utilizator independent on-line persoană juridică	Amendă 1.000 de lei
Participant intermediar	Amendă 2.000 de lei

5. fapta prevăzută la art.294 lit. A. pct.5.

	Sanctiunea
Utilizator independent on-line persoană fizică	Amendă 1.000 de lei
Utilizator independent on-line persoană juridică	Amendă 2.000 de lei

6. fapta prevăzută la art.294 lit. A. pct.6.

	Sanctiunea
Prima dată	Avertisment sau amendă de 1.000 de lei, în funcție de gravitatea faptei
A doua oară într-un interval de un an	Suspendarea de la tranzacționare pentru 15 zile
A treia oară într-un interval de un an	Retragerea calității de membru

7. fapta prevăzută la art.294 lit. A. pct.7.

	Sanctiunea
Prima dată	Avertisment
Repetarea faptei, până la a patra oară într-un interval de un an	Suspendarea de la tranzacționare între 1 și 30 de zile
A cincea oară într-un interval de un an	Retragerea calității de membru

8. fapta prevăzută la art.294 lit. B.

Întârziere (1-30 de zile)	Întârziere gravă (31-60 de zile)	Date incomplete	Refuz (peste 61 de zile întârziere)
Avertisment public	Avertisment public și amendă între 5.000 și 10.000 de lei	Avertisment public și amendă între 2.000 și 5.000 de lei.	Amendă 5.000 de lei. Se va acorda un termen de 30 de zile începând cu ziua 61 de întârziere pentru furnizarea datelor.
		Se va acorda un termen de 30 de zile pentru completarea datelor de la data scadentă. Dacă emitentul nu se conformează în interiorul termenului acordat va urma suspendarea de la tranzacționare până la completarea datelor.	Dacă emitentul nu se conformează în interiorul termenului acordat va urma retragerea de la tranzacționare.
		Dacă emitentul nu completează datele în cadrul perioadei de suspendare de la tranzacționare de 30 de zile va urma retragerea de la tranzacționare.	

9. fapta prevăzută la art.294 lit. C. pct.1.

	Sanctiunea
Prima dată	Avertisment
Dacă lipsa de cooperare persistă după sancționarea cu avertisment	Amendă între 1.000 și 3.000 de lei (persoane fizice) Amendă între 3.000 și 6.000 de lei (persoane juridice) Amendă între 5.000 și 8.000 de lei (participanți intermediari)
Dacă lipsa de cooperare persistă după sancționarea cu amendă	Retragerea calității de membru sau retragerea de la tranzacționare a instrumentelor financiare, după caz

10. fapta prevăzută la art.294 lit. C. pct.2

	Sanctiunea
Depășirea scadenței până în 45 de zile	Avertisment
Depășirea datei scadente cu 46 de zile	Suspendarea de la tranzacționare pe o perioadă de 15 zile
Dacă debitul nu este achitat până la expirarea perioadei de suspendare	Retragerea calității de membru sau retragerea de la tranzacționare a instrumentelor financiare, după caz

11. fapta prevăzută la art.294 lit. C. pct.3.

directorul executiv al operatorului de sistem va aplica sancțiunile cuvenite, în limitele menționate la art.295, cu aplicarea criteriilor de individualizare a sancțiunii prevăzute în art.296 din prezentul regulament.

Art. 298. (1) Amenzile aplicate de operatorul de sistem vor fi notificate persoanelor care se fac vinovate de abateri.

(2) Veniturile obținute din amenzi se vor vărsa într-un cont special al operatorului de sistem. Aceste sume vor fi folosite exclusiv pentru finanțarea unor programe educative sau manifestări menite să promoveze piața de capital.

Art. 299. Operatorul de sistem va comunica C.N.V.M. în termen de 24 de ore de la producere orice încălcare semnificativă a regulilor sistemului alternativ de tranzacționare și modul în care a fost sancționată/remediată.

Art. 300. Operatorul de sistem va comunica persoanei fizice sau juridice care se face vinovată de încălcare o decizie prin care se va arata care este fapta comisă, data săvârșirii, ora, persoana vinovată, sancțiunea aplicată, precum și modalitatea și termenul de contestare a deciziei.

Art. 301. Sancțiunile aplicate vor putea fi contestate în termen de 15 zile de la comunicare la consiliul de administrație al operatorului de sistem. Decizia pronunțată cu privire la soluționarea contestației este definitivă.

Art. 302. (1) Contestația trebuie să conțină numele persoanei care o formulează, decizia atacată, precum și temeiul de fapt și de drept al contestației. Depunerea contestației nu suspendă executarea deciziei atacate.

(2) Contestația trebuie să arate toate probele care urmează a fi invocate în susținerea ei, sub sancțiunea decăderii din probă.

(3) Toate înscrisurile trebuie certificate pentru conformitatea cu originalul și atașate contestației.

(4) În cazul în care în susținerea contestației se propune proba testimonială, lista martorilor și datele lor de identificare vor trebui depuse odată cu contestația, pentru a se putea aprecia caracterul oportun și concludent al probei contestatorului și preciza în contestație elementele de fapt care se

doresc a fi dovedite cu proba testimonială.

(5) În cazul în care în susținerea contestației se propune proba cu expertiză, contestatorul va trebui să precizeze odată cu depunerea contestației tipul de expertiză solicitată și obiectivele acesteia.

Art. 303. În cazul în care încălcările regimului de tranzacționare pot constitui contravenții sau infracțiuni, Departamentul de monitorizare și raportare al operatorului de sistem sau departamentul de specialitate din cadrul intermediarului participant care a constatat fapta va sesiza de îndată C.N.V.M. pentru aplicarea sancțiunilor corespunzătoare, precum și după caz, organele de urmărire penală competente potrivit dreptului comun.

TITLUL XI - TARIFE

Art. 304. (1) Consiliul de administrație al operatorului de sistem hotărăște tarifele practicate pentru serviciile prestate emitenților și membrilor. Lista tarifelor este diseminată publicului prin intermediul mijloacelor de comunicare specifice.

(2) Tarifele aplicabile operațiunilor pe sistemul alternativ de tranzacționare pot fi modificate de consiliul de administrație al operatorului de sistem și vor fi publicate cu 15 zile înainte de a intra în vigoare pe web-site-ul operatorului de sistem, sub forma de comunicat.

(3) Modificările aduse tarifelor vor fi notificate C.N.V.M. cu 15 zile înainte de a intra în vigoare.

Art. 305. Sumele datorate operatorului de sistem se plătesc sub două forme, și anume:

- a) prin debitarea automată a contului, pentru comisioanele de tranzacționare;
- b) în temeiul facturii emise de operatorul de sistem pentru restul sumelor.

TITLUL XII - DISPOZIȚII TRANZITORII ȘI FINALE

Art. 306. Prezentul regulament intră în vigoare la data stabilită în decizia de aprobare de către C.N.V.M.

Art. 307. (1) Prezentul regulament poate fi modificat prin decizia consiliului de administrație al operatorului de sistem, la propunerea Departamentului reglementare și dezvoltare.

(2) Modificarea prezentului regulament se va efectua cu respectarea normelor de tehnică legislativă.

(3) Modificările aduse regulamentului vor fi supuse în prealabil aprobării C.N.V.M.

Art. 308. Prezentul regulament se completează cu prevederile legale în materie, și cu actele normative cu caracter general emise de instituțiile publice cu atribuții de reglementare în domeniul pieței de capital și cu normele europene incidente.

Art. 309. Anexele 1-8 fac parte integrantă din prezentul regulament.

ANEXE

ANEXA NR. 1 - STRUCTURA ORGANIZATORICĂ A OPERATORULUI DE SISTEM S.S.I.F. MUNTENIA GLOBAL INVEST S.A.

ANEXA NR. 2 - TABELUL CU PAȘII DE PREȚ

ANEXA NR. 3 - CONTRACTUL CADRU PENTRU INTERMEDIARUL PARTICIPANT

ANEXA NR. 4 - CONTRACTUL CADRU PENTRU UTILIZATORUL INVESTITOR INSTITUȚIONAL

ANEXA NR. 5.1. - CONTRACTUL CADRU PENTRU UTILIZATORUL INDEPENDENT ON-LINE PERSOANĂ FIZICĂ

ANEXA NR. 5.2. - CONTRACTUL CADRU PENTRU UTILIZATORUL INDEPENDENT ON-LINE PERSOANĂ JURIDICĂ

ANEXA NR. 6 - CONTRACTUL CADRU DE ADMITERE LA TRANZACȚIONARE A VALORILOR MOBILIARE

ANEXA NR. 7 - PROCEDURA INTERNĂ DE MONITORIZARE A TRANZACȚIILOR

ANEXA NR. 8 - DISEMINAREA INFORMAȚIILOR CĂTRE PUBLIC.

*Anexa nr. 1
la regulament*

STRUCTURA ORGANIZATORICĂ A OPERATORULUI DE SISTEM SSIF MUNTENIA GLOBAL INVEST S.A.

I. Structura ierarhică în cadrul operatorului de sistem cuprinde următoarele organisme și funcții:

1. Consiliu de administrație;
2. Președinte - Director general;
3. Director executiv pentru activitatea de operator de sistem - Director executiv;
4. Departamente de specialitate.

II. Departamentele de specialitate ale operatorului de sistem sunt:

1. Departamentul monitorizare și raportare;
2. Departamentul membri și emitenți;
3. Departamentul reglementare și dezvoltare.

În îndeplinirea atribuțiilor lor, departamentele executive colaborează conform prevederilor normelor și procedurilor interne și a dispozițiilor conducerii executive de resort a societății.

III. Atribuțiile consiliului de administrație în ceea ce privește activitatea M.G.I. ca operator de sistem sunt:

- A. reprezintă și asigură funcționalitatea de organism suprem de decizie în ceea ce privește activitatea operatorului de sistem;
- B. stabilește strategia de dezvoltare a sistemului, precum și parteneriatele și colaborările necesare a fi încheiate în acest sens de către operatorul de sistem;
- C. aprobă reglementările și procedurile noi, modificările/completările celor curente, înlocuirea sau retragerea celor curente pentru sistem;
- D. aprobă introducerea de tehnici, instrumente de tranzacționare și produse noi pentru sistem;
- E. aprobă admiterea la tranzacționare pe sistem a instrumentelor interne și externe, retragerea acestora sau schimbarea categoriei la care sunt tranzacționate acestea;
- F. decide referitor la contestațiile primite cu privire la deciziile Directorului executiv;
- G. decide cu privire la sistemul de comisioane și taxe funcțional pe sistem;
- H. numește sau revocă Directorul executiv al sistemului.

IV. Președintele - Director general al M.G.I. nu are atribuții funcționale speciale cu privire la activitatea societății ca operator de sistem, în afara celor generice de reprezentare a societății.

Președintele - Director general al M.G.I. angajează personalul executiv al operatorului de sistem, la propunerea Directorului executiv. Conducerea executivă în activitatea operatorului de sistem este delegată Directorului executiv și șefilor de departamente.

V. Directorul executiv are următoarele atribuții:

- A. conduce activitatea executivă a societății de servicii de investiții financiare în ceea ce privește calitatea sa de operator de sistem;
- B. coordonează activitatea departamentelor de resort;
- C. propune aprobării consiliului de administrație reglementari și proceduri noi, modificări/completări ale celor curente, înlocuirea sau retragerea celor curente pentru sistem;
- D. propune aprobării consiliului de administrație introducerea de tehnici, instrumente de tranzacționare și produse noi pentru sistem;
- E. propune consiliului de administrație admiterea la tranzacționare pe sistem a instrumentelor interne și externe, retragerea acestora sau schimbarea categoriei la care sunt tranzacționate acestea;
- F. propune aprobării consiliului de administrație direcțiile de dezvoltare ale sistemului, precum și parteneriatele și colaborările necesare a fi încheiate în acest sens de către operatorul de sistem;
- G. reprezintă în fața autorităților, a publicului și a terților operatorul de sistem;
- H. decide în materia întreruperii, suspendării și încetării, în totalitate sau în parte a activității pe sistem;
- I. decide suspendarea de la tranzacționare a instrumentelor financiare tranzacționate pe sistemul alternativ - emite în acest sens o decizie motivată pe care o va comunica în cel mai scurt timp emitentului;
- J. decide în ceea ce privește orarul de funcționare și a parametrilor generali ai sistemului;
- K. sancționează abaterile membrilor sistemului;
- L. asigură politica de personal a operatorului de sistem;
- M. raportează periodic sau ori de câte ori este necesar consiliului de administrație cu privire la activitatea derulată pe sistem și incidentele survenite;
- N. în baza documentelor puse la dispoziție de Departamentul membri și emitenți analizează actele depuse și decide admiterea sau nu ca membru al sistemului alternativ de tranzacționare a unui intermediar participant sau utilizator independent on-line. În urma analizei dosarului emite o decizie motivată de admitere sau respingere și în cazul în care decizia este de admitere semnează începând cu acea dată contractul și anexele acestuia în numele societății.

Departamentul monitorizare și raportare are următoarele atribuții:

I. cu privire la monitorizarea pieței:

- A. administrează, organizează și parametrizează, sub supravegherea sau prin delegarea Directorului executiv, sistemul de tranzacționare;
- B. inițiază, răspunde și menține dialogul cu membrii în scopul asigurării corecte funcționari a sistemului;
- C. supraveghează desfășurarea operațiunilor pe sistem;
- D. asigură ordinea, comandă și controlează corecta derulare a operațiunilor pe sistem, în condițiile legii și ale regulamentelor în vigoare;
- E. comunică și remediază împreună cu membrii situațiile neprevăzute care periclitează buna funcționare a sistemului;
- F. asistă membrii pentru conectarea și menținerea conectării la sistem și în legătură cu orice incidente care împiedică sau stânenesc activitatea acestora pe sistem;
- G. efectuează investigații privitoare la operațiunile efectuate pe sistem;
- H. anchetează și informează C.N.V.M. cu privire la încălcările legii sau ale regulamentelor constatate pe sistem în ceea ce privește tranzacționarea, precum și cu privire la suspiciunile de abuz pe piață, imediat când acestea se ivesc;
- I. raportează conducerii executive a operatorului de sistem incidentele de orice natură semnalate pe sistem și duce la îndeplinire deciziile privitoare la întreruperea, suspendarea sau încetarea, totală sau parțială a activităților pe sistem, pe întreaga piață sau pe simboluri individuale;
- J. propune Directorului executiv suspendarea calității de membru, încetarea suspendării și încetarea calității de membru;

II. cu privire la diseminarea informațiilor:

- A. redactarea și furnizarea informațiilor periodice către C.N.V.M. în ceea ce privește activitatea sistemului și a operatorului de sistem, conform obligațiilor legale și regulamentare în materie;
- B. diseminarea informației pre și post-tranzacționare pentru operațiunile realizate în sistem, conform obligațiilor legale și regulamentare în materie;
- C. diseminarea către public a sumarelor tranzacționale zilnice și a rapoartelor publice periodice;
- D. întocmirea și difuzarea comunicatelor de presă;
- E. realizarea dialogului și redactarea răspunsurilor solicitate de către autorități și public;
- F. actualizarea informației disponibile pe pagina web a aplicației Best-X;

III. cu privire la instituirea măsurilor de prevenire și combatere a spălării banilor și finanțării actelor de terorism prin intermediul operațiunilor derulate în cadrul sistemului:

- A. verifică toate tranzacțiile pe care le consideră suspecte, cu respectarea procedurii interne de lucru în materie și a normelor imperative cu care se completează aceasta;
- B. colaborează cu departamentele specializate ale intermediarilor participanți și cele ale M.G.I. pentru prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării actelor de terorism prin intermediul operațiunilor derulate în cadrul sistemului;
- C. sesizează Oficiul Național de Prevenire și Combatere a Spălării Banilor și C.N.V.M. de fiecare dată când consideră că au fost săvârșite fapte de natură să impună intervenția respectivelor instituții;
- D. asigură informarea permanentă și completă a personalului cu atribuții în prevenirea spălării banilor și finanțării actelor de terorism cu privire la modificările legislative.

Departamentul membri și emitenți are următoarele atribuții:

I. cu privire la participanți/utilizatori:

- A. ține evidența membrilor sistemului alternativ de tranzacționare prin menținerea actualizată a Registrului membrilor;
- B. urmărește și gestionează respectarea procedurilor de înscriere a participanților/utilizatorilor sistemului;
- C. realizează comunicarea între operatorul de sistem și membri;
- D. propune Directorului executiv suspendarea, încetarea suspendării și încetarea calității de membru;
- E. realizează, actualizează și derulează procedurile necesare admiterii utilizatorilor independenți on-line;
- F. culege, prelucrează și transmite propunerile primite de la membri cu privire la funcționarea și dezvoltarea sistemului;

II. cu privire la emitenți:

- A. identificarea și recomandarea către Directorul executiv a unor titluri ce ar putea fi admise la tranzacționare ca instrumente interne pe sistem;
- B. identificarea și recomandarea către Directorul executiv a unor emitenți ale căror titluri ar putea fi admise la tranzacționare ca instrumente externe pe sistem;
- C. realizarea operațiunilor și a documentației premergătoare admiterii inițiale la tranzacționare pe sistem a instrumentelor financiare interne;
- D. realizarea operațiunilor premergătoare admiterii la tranzacționare pe sistem a instrumentelor financiare externe;
- E. pregătirea, promovarea și derularea activităților de atragere de emitenți, pentru admiterea titlurilor emise de aceștia la tranzacționare pe sistem;
- F. supravegherea furnizării de către emitenți a informațiilor referitoare la titlurile interne admise la tranzacționare pe sistem, conform legislației în vigoare și a angajamentelor asumate;
- G. preluarea de pe piețele originare și difuzarea în sistem a informațiilor privitoare la instrumentele externe și emitenții acestora;
- H. monitorizarea emitenților instrumentelor interne privind menținerea, promovarea, retrogradarea sau retragerea de la tranzacționare a respectivelor instrumente;
- I. verificarea dosarelor preliminare depuse de emitenți și purtarea corespondenței cu aceștia în vederea completării lor, dacă este cazul.

Departamentul reglementare și dezvoltare are următoarele atribuții:

I. cu privire la activitatea de reglementare:

- A. redactează propunerile de reglementări noi, precum și propunerile de completare/modificare a reglementărilor curente cu privire la activitățile derulate pe sistem;
- B. analizează posibilitățile de îmbunătățire și dezvoltare a cadrului normativ incident sistemului;
- C. realizează cadrul contractual standard necesar funcționării sistemului;
- D. acordă suport juridic operatorului de sistem pentru cauzele survenite în cursul operaționalizării și funcționării sistemului;
- E. cercetează și inventariază modificările legislative și regulamentare care pot avea legătură cu sistemul;
- F. verifică și asigură respectarea legalității în funcționarea operatorului de sistem și a sistemului;
- G. redactează materiale de prezentare și participă la evenimente destinate prezentării funcționalității sistemului, din punct de vedere regulamentar;

II. cu privire la activitatea de dezvoltare:

- A. cercetează și propune produse, instrumente și tehnici noi de tranzacționare pe sistem;
- B. cercetează și propune politica de marketing a societății;
- C. întocmește studii de specialitate;
- D. colectează informații, cercetează, întocmește sinteze și comunică cu alte instituții financiare și piețe;
- E. stabilește relații de colaborare inter-organizaționale în țară și în străinătate;
- F. cercetează și propune soluții de dezvoltare a sistemului logistic și informatic de suport a aplicației de sistem;
- G. asigură direct sau prin colaborări funcționarea și întreținerea infrastructurii informatice și de piață a sistemului, atât în ceea ce privește tranzacționarea și diseminarea informației, cât și a stocării datelor, în condițiile legii;
- H. asigură asistența tehnică pentru instalarea, conectarea și funcționarea aplicațiilor client pentru membrii sistemului;
- I. asigură interconectarea informatică cu instituțiile de suport în operațiunile de tranzacționare și de pre și post tranzacționare, precum și cu autoritatea pieței;
- J. administrează politica de securitate informatică a sistemului;

III. cu privire la soluționarea litigiilor:

Asigură reprezentarea operatorului de sistem în toate procedurile contencioase și necontencioase derulate cu membrii sistemului.

Anexa nr.2
la regulamentul

TABELUL CU PAȘII DE PREȚ

Pentru toate piețele și toate simbolurile tranzacționate pe sistemul alternativ Best-X pașii de preț folosiți sunt următorii:

Interval de preț (RON)	Mărime pas (RON)
Până la 0,5 RON, inclusiv	0,001
Între 0,5 și 1 RON, inclusiv	0,005
Între 1 și 10 RON, inclusiv	0,01
Peste 10 RON	0,05

Această grilă poate fi modificată numai prin hotărârea consiliului de administrație al operatorului de sistem.

Anexa nr.3
la regulamentul

Contractul cadru pentru intermediarul participant

C O N T R A C T

Nr...../...

I. PĂRȚILE CONTRACTANTE

Art. 1. Între

S.S.I.F. MUNTENIA GLOBAL INVEST S.A., societate de servicii de investiții financiare, cu sediul social în București, bd. Mărășești nr.25, et.3, sector 4, telefon: 021 337 2280, fax: 021 337 0946, e-mail: office@rainvest.ro, C.U.I.:9356240, nr. de înregistrare la Registrul Comerțului J40/2782/1997, autorizație C.N.V.M. nr.1702/05.06.2003, înregistrată în Registrul public al C.N.V.M. cu nr.PJR01SSIF/400020/19.04.2006, reprezentată prin Director executiv, în calitate de operator de sistem, denumită în continuare OPERATORUL sau M.G.I.

și

S.S.I.F. ... S.A., societate de servicii de investiții financiare, cu sediul în ..., C.U.I.:..., nr. de înregistrare la Registrul Comerțului ..., autorizație C.N.V.M. ..., înregistrată în Registrul public al C.N.V.M. cu nr...., legal reprezentată de ..., în calitate ..., denumită în continuare INTERMEDIARUL, având în vedere că dl ... în calitate de angajat al INTERMEDIARULUI a probat deținerea cunoștințelor generale privind modul de lucru al aplicației client necesare tranzacționării pe sistemul alternativ Best-X,

având în vedere că dl ... este în posesia atestatului eliberat de OPERATOR,
având în vedere calitatea INTERMEDIARULUI de membru al sistemului de post-tranzacționare al Depozitarului Central și
în conformitate cu Decizia directorului executiv al OPERATORULUI nr..../...., pronunțată în temeiul art.61 alin.(3) din Regulamentul
sistemului alternativ de tranzacționare Best-X,
prin care a fost admisă cererea INTERMEDIARULUI de a deveni participant la sistemul alternativ de tranzacționare,
a intervenit prezentul contract special de participant, în următoarele condiții:

II. DEFINIȚII

Art. 1 Părțile dau următorul înțeles termenilor din contract:

Aplicație client - aplicația software pusă la dispoziția intermediarului de către operator care odată ce este instalată pe o stație de lucru permite conectarea cu softul de tranzacționare al operatorului și implicit accesul în sistemul alternativ de tranzacționare;

Best-X - sistem alternativ de tranzacționare, administrat de OPERATOR, înființat în conformitate cu dispozițiile Regulamentului C.N.V.M. nr.2/2006 și aprobat prin Decizia C.N.V.M. nr.... / ..., denumit în continuare sistemul alternativ de tranzacționare sau sistemul Best-X;

Atestat - certificatul eliberat de către operator persoanelor fizice, salariați ai intermediarului, care au absolvit cu succes programul de instruire cu privire la modul de lucru al aplicației client;

Regulament - Regulamentul de organizare, operare și funcționare al operatorului de sistem și de operare și funcționare a sistemului alternativ de tranzacționare Best-X;

Softul de tranzacționare - aplicația software care permite operatorului să pună în prezență cererea și oferta de valori mobiliare în vederea realizării de tranzacții pe sistemul alternativ.

III. OBIECTUL CONTRACTULUI

Art. 2. (1) Ca urmare a semnării prezentului contract, INTERMEDIARUL devine participant cu drepturi depline în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare Best-X administrat de OPERATOR, având dreptul de a efectua tranzacții în nume propriu sau în numele clienților săi, folosind aplicația client pusă la dispoziție de OPERATOR, cu respectarea normelor stabilite de C.N.V.M. și de operatorul de sistem.

(2) INTERMEDIARUL va avea acces în sistemul alternativ de tranzacționare Best-X începând cu ședința de tranzacționare din data de

Art. 3. (1) Pentru a asigura certitudinea decontării tranzacțiilor efectuate pe sistem în nume propriu sau în numele clienților, INTERMEDIARUL va respecta prevederile art.56 și următoarele din regulament.

(2) INTERMEDIARUL atestă că a luat cunoștință de toate dispozițiile regulamentare și subsecvente care guvernează funcționarea sistemului alternativ de tranzacționare și că se obligă să le respecte fără rezerve.

III. DURATA CONTRACTULUI

Art. 4. Contractul este încheiat pe o durată nedeterminată și își produce efectele de la data semnării lui de către părți.

IV. TARIFE

Art. 5. Pentru serviciile prestate de către OPERATOR, INTERMEDIARUL îi va achita acestuia tarifele prevăzute la anexa nr.3 a contractului, la termenele și în condițiile prevăzute acolo.

V. DREPTURILE ȘI OBLIGAȚIILE PĂRȚILOR

Art. 6. OPERATORUL are potrivit regulamentului și prezentului contract următoarele obligații:

1. să asigure o piață ordonată, transparentă și egalitate tranzacțională pentru toți participanții;
2. să respecte obligațiile de transparentă pre și post tranzacțională a pieței;
3. să sprijine prin departamentele sale specializate activitatea tranzacțională a participanților;
4. să asigure faptul că platforma informatică de tranzacționare funcționează în cele mai bune condiții;
5. să asigure faptul că web-site-ul funcționează în cele mai bune condiții și că informațiile accesibile participanților pe web-site sunt actualizate.

Art. 7. OPERATORUL are potrivit regulamentului și prezentului contract următoarele drepturi:

1. să supravegheze modul în care participanții la tranzacționare își desfășoară activitatea;
2. să le aplice participanților sancțiunile prevăzute la Capitolul X din regulament în cazul în care constată încălcări ale regimului de tranzacționare sau ale altor dispoziții legale și regulamentare;
3. să dispună suspendarea calității de participant sau retragerea calității de participant ca măsură sancționatorie, în condițiile detaliate în regulament;
4. să perceapă tarifele prevăzute în anexa 3 a contractului pentru serviciile prestate participanților.

Art. 8. INTERMEDIARUL are, potrivit regulamentului, și prezentului contract următoarele obligații:

1. să tranzacționeze cu bună credință și seriozitate;
2. să realizeze activitatea de tranzacționare pe sistemul alternativ cu respectarea prezentului regulament și a normelor generale și speciale în domeniul pieței de capital;
3. să respecte normele prudențiale în materia pieței de capital (protecția datelor, stocarea informației, posibilitatea reconstituirii operațiilor etc.);
4. să respecte prevederile regulamentului în ceea ce privește realizarea operațiunilor de post-tranzacționare;
5. să păstreze confidențialitatea user-name-ului și a parolilor de acces;
6. să nu efectueze tranzacții decât prin intermediul persoanelor fizice care sunt în posesia atestatului eliberat de OPERATOR;
7. să respecte dreptul de proprietate intelectuală al OPERATORULUI cu privire la aplicația client și la informațiile furnizate de acesta în cursul relației contractuale;
8. să verifice cu regularitate web-site-ul OPERATORULUI pentru a avea acces la informațiile comunicate de acesta;
9. să respecte pentru fiecare client în numele căruia va efectua tranzacții pe sistemul alternativ procedura prevăzută la art.52 și următoarele din regulament;
10. să permită accesul în sediile sale personalului OPERATORULUI care verifică modul în care sunt respectate cerințele cu privire la tehnica de calcul folosită în tranzacționare;
11. să coopereze cu departamentele specializate ale OPERATORULUI în vederea prevenirii operațiunilor de manipulare a pieței, spălare de bani sau finanțare a terorismului;
12. să furnizeze acte și informații cu privire la tranzacționare ca răspuns la solicitarea OPERATORULUI;
13. să se achite de toate obligațiile de post-tranzacționare rezultate ca urmare a efectuării de tranzacții pe sistem în nume propriu și în numele clienților săi, având în vedere calitatea sa de membru al sistemului de post-tranzacționare al Depozitarului Central;
14. să achite toate tarifele și comisioanele aferente tranzacționării.

Art. 9. INTERMEDIARUL are potrivit regulamentului și prezentului contract următoarele drepturi:

1. să solicite sprijinul departamentelor specializate ale operatorului de fiecare dată când consideră necesar;
2. să beneficieze de regimul de transparență pre și post tranzacțională a pieței.

V. MODALITATEA DE CONECTARE, CONDIȚII DE ACCES

V.1. Condiții de acces

Art. 10. Accesul în sistemul alternativ de tranzacționare se va realiza de către INTERMEDIAR numai prin intermediul stațiilor de lucru pe care este instalată aplicația client furnizată de OPERATOR.

Art. 11. INTERMEDIARUL va efectua tranzacții în sistemul alternativ numai prin intermediul persoanelor fizice prevăzute în anexa 1 la prezentul contract, care sunt în posesia atestatului eliberat de OPERATOR.

Art. 12. INTERMEDIARUL se obligă să acceseze sistemul alternativ de tranzacționare folosind stații de lucru care respectă condițiile tehnice minimale prevăzute la anexa 4 a prezentului contract. De asemenea, INTERMEDIARUL se obligă să respecte toate celelalte condiții tehnice minimale impuse de anexa 4 la contract.

Art. 13. (1) OPERATORUL va pune la dispoziția INTERMEDIARULUI noile variante ale aplicației client prin intermediul web-site-ului sau va realiza upgrade-ul automat la conectare.

(2) În cazul în care modificările aduse aplicației client sunt fundamentale (cu privire la interfață, mod de lucru, modalități de conectare etc.) va informa INTERMEDIARUL cu cel puțin 30 de zile înainte și va da posibilitatea persoanelor fizice menționate în anexa 1 să se familiarizeze cu noua variantă.

V.2. Confidențialitatea

Art. 14. La data semnării prezentului contract OPERATORUL a predat fiecărei persoane fizice menționate în anexa 1 user name-ul și parola pentru acces în sistemul alternativ de tranzacționare în plicuri sigilate, așa cum rezultă din procesul-verbal de predare-primire anexat prezentului contract (anexa 2).

Art. 15. INTERMEDIARUL și persoanele menționate în anexa 1 se obligă să păstreze confidențialitatea user name-ului și parolilor care le-au fost predate de către OPERATOR.

Art. 16. OPERATORUL nu va fi ținut responsabil de eventualele prejudicii suferite de INTERMEDIAR sau clienții acestuia ca urmare a nerespectării obligației de păstrare a confidențialității user name-ului și parolei de către cei cărora le-au fost predate.

VI. LICENȚA DE UTILIZARE A PROGRAMELOR ȘI INFORMAȚIILOR

VI.1. Licența de utilizare a programelor

Art. 17. M.G.I. acordă INTERMEDIARULUI o licență neexclusivă, netransferabilă și care nu poate face obiectul unei sub-licențe pentru utilizarea programelor necesare accesului în sistemul alternativ de tranzacționare.

Art. 18. M.G.I. păstrează dreptul exclusiv de proprietate intelectuală asupra softului de tranzacționare și aplicației client.

VI.2. Licența de utilizare a informațiilor

Art. 19. M.G.I. acordă INTERMEDIARULUI o licență neexclusivă, netransferabilă și care nu poate face obiectul unei sub-licențe pentru utilizarea informațiilor furnizate de softul de tranzacționare.

Art. 20. INTERMEDIARUL se obligă să nu retransmită sau să facă publice informațiile astfel permise fără acordul prealabil expres al M.G.I.

Art. 21. INTERMEDIARUL nu va face publice fără acordul prealabil expres al M.G.I. nici informații legate de modalitatea de lucru cu acesta, de serviciile puse la dispoziție, de conținutul acestora sau de conținutul programului de instruire a persoanelor fizice ori de alte elemente legate de planul de afaceri al OPERATORULUI.

VII. CESIUNEA CONTRACTULUI

Art. 22. Cesiunea de către o parte a drepturilor și obligațiilor rezultate din prezentul contract către o terță persoană va putea fi realizată în următoarele condiții:

- a) dacă nu încalcă dispoziții legale sau regulamentare exprese;
- b) dacă a obținut acordul prealabil expres al celeilalte părți.

VIII. SUSPENDAREA CONTRACTULUI

Art. 23. Prezentul contract nu își va produce efectele între părți pe perioada în care calitatea de participant este suspendată conform dispozițiilor regulamentului.

IX. ÎNCETAREA CONTRACTULUI

Art. 24. Prezentul contract poate înceta în următoarele cinci situații, și anume:

- a) prin acordul părților;
- b) prin denunțare unilaterală de către INTERMEDIAR;
- c) ca urmare a retragerii calității de participant, ca măsură disciplinară, în condițiile regulamentului;
- d) ca urmare a retragerii autorizației de către C.N.V.M.;
- e) ca urmare a încetării existenței persoanei juridice.

Art. 25. În vederea încetării contractului în temeiul art.24 lit. b), INTERMEDIARUL va adresa OPERATORULUI următoarele acte:

1. o cerere de încetare a contractului în care se va arăta data de la care se intenționează retragerea, data nu va putea fi mai apropiată de 60 de zile de la data depunerii cererii;
2. decizia organului de conducere al INTERMEDIARULUI de a se retrage de pe sistemul alternativ de tranzacționare.

Art. 26. Ca urmare a primirii cererii prevăzute la art.25 va fi demarată procedura prevăzută la art.78 și următoarele din regulament.

Art. 27. Încetarea prezentului contract în temeiul art.24 lit. a) și b) este posibilă numai cu îndeplinirea concomitentă a următoarelor condiții:

1. finalizarea de către INTERMEDIAR a tuturor operațiunilor de piață de capital desfășurate pe sistemul alternativ de tranzacționare;
2. achitarea tuturor taxelor și comisioanelor datorate OPERATORULUI.

X. RĂSPUNDEREA CONTRACTUALĂ

Art. 28. (1) În cazul în care INTERMEDIARUL încalcă prevederile prezentului contract, ale regulamentului sau ale altor acte normative incidente în materie, acesta va fi sancționat de OPERATOR în condițiile Titlului X din regulament.

(2) Dacă fapta INTERMEDIARULUI constituie contravenție sau infracțiune va fi sesizat C.N.V.M. și după caz organul de urmărire penală.

Art. 29. În cazul în care OPERATORUL nu își îndeplinește obligațiile prevăzute în prezentul contract INTERMEDIARUL va putea solicita acoperirea prejudiciilor cauzate, în condițiile Titlului IX din regulament.

XI. SOLUȚIONAREA LITIGIILOR

Art. 30. (1) Părțile contractante vor încerca soluționarea pe cale amiabilă a tuturor litigiilor apărute, în condițiile Titlului IX din regulament.

(2) În cazul în care soluționarea pe cale amiabilă a litigiului nu a fost posibilă, devin incidente dispozițiile art.31 din prezentul contract.

Art. 31. Orice litigiu decurgând din sau în legătură cu acest contract, inclusiv referitor la încheierea, executarea ori desființarea lui, se va soluționa prin arbitrajul Curții de Arbitraj Comercial Internațional de pe lângă Camera de Comerț și Industrie a României în conformitate cu Regulile de procedură arbitrală ale acestei curți. Hotărârea arbitrală este definitivă și obligatorie.

Art. 32. În cazul în care litigiile între participanți și operatorul de sistem sunt de natură nepatrimonială sau în cazul în care pentru litigiile patrimoniale nu poate fi atrasă competența materială a Curții de Arbitraj Comercial Internațional de pe lângă Camera de Comerț și Industrie a României, litigiile vor fi soluționate de instanțele competente de drept comun.

XII. MODIFICAREA CONTRACTULUI

Art. 33. Modificarea prezentului contract poate fi făcută numai în scris, prin acordul ambelor părți, prin acte adiționale la contract.

XIII. NOTIFICĂRI

Art. 34. (1) Părțile își vor adresa orice notificare/comunicare la adresele prevăzute la art.1 din prezentul contract.

(2) Notificările/comunicările prevăzute la alin.(1) se vor realiza prin fax sau prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire.

XIV. DISPOZIȚII FINALE

Art. 35. Prezentul contract se completează cu dispozițiile Regulamentului sistemului alternativ Best-X și cu toate actele normative incidente în domeniul pieței de capital.

S.S.I.F. MUNTENIA GLOBAL INVEST S.A.

*Anexa nr.4
la regulament*

Contractul cadru pentru utilizatorul investitor instituțional

CONTRACT

Nr. ... / ...

I. PĂRȚILE CONTRACTANTE

Art. 1. Între

S.S.I.F. MUNTENIA GLOBAL INVEST S.A., societate de servicii de investiții financiare, cu sediul social în București, bd. Mărășești nr.25, et. 3, sector 4, telefon: 021 337 2280, fax: 021 337 0946, e-mail: office@rainvest.ro, C.U.I.:9356240, nr. de înregistrare la Registrul Comerțului J40/2782/1997, autorizație C.N.V.M. nr.1702/05.06.2003, înregistrată în Registrul public al C.N.V.M. cu nr.PJR01SSIF/400020/19.04.2006, reprezentată prin Director executiv, în calitate de operator de sistem, denumită în continuare OPERATORUL sau M.G.I.

și

S.C. ... S.A., persoană juridică română cu sediul în ..., C.U.I.:..., nr. de înregistrare la Registrul Comerțului ..., cont bancar nr.... deschis la ..., legal reprezentată de ..., în calitate ..., OPCVM/AOPC cu personalitate juridică sau societate de administrare a OPCVM/AOPC ... fără personalitate juridică, denumită în continuare UTILIZATORUL,

având în vedere că UTILIZATORUL este semnat al contractului de intermediere nr....../... cu SSIF MUNTENIA GLOBAL INVEST S.A. în calitate sa de intermediar autorizat (contul deschis aparține OPCVM/AOPC),

având în vedere că dl ... în calitate de angajat al UTILIZATORULUI a probat deținerea cunoștințelor generale de piață de capital și a modului de lucru al aplicației client necesare tranzacționării pe sistemul alternativ Best-X,

având în vedere că dl ... este în posesia atestatului eliberat de OPERATOR și

având în vedere Decizia directorului executiv al OPERATORULUI nr....../..., pronunțată în temeiul art.61 alin.(3) din Regulamentul sistemului alternativ de tranzacționare Best-X prin care a fost admisă cererea S.C. ... S.A. de a deveni utilizator independent on-line al sistemului alternativ de tranzacționare,

a intervenit prezentul contract special, în următoarele condiții:

II. DEFINIȚII

Art. 1. Părțile dau următorul înțeles termenilor din contract:

Aplicație client - aplicația software pusă la dispoziția intermediarului de către OPERATOR care odată ce este instalată pe o stație de lucru permite conectarea cu softul de tranzacționare al operatorului și implicit accesul în sistemul alternativ de tranzacționare;

Best-X - sistem alternativ de tranzacționare, administrat de OPERATOR, înființat în conformitate cu dispozițiile Regulamentului C.N.V.M. nr.2/2006 și aprobat prin Decizia C.N.V.M. nr....../..., denumit în continuare sistemul alternativ de tranzacționare sau sistemul Best-X;

Atestat - certificatul eliberat de către OPERATOR persoanelor fizice care au absolvit cu succes programul de instruire cu privire la modul de lucru al aplicației client și regulile generale de funcționare ale pieței de capital;

M.G.I. Trader - sistem informatic, de tip client-server, elaborat și operat de către OPERATOR, prin intermediul căruia clienții pot vizualiza în timp real piața și introduce ordine de vânzare/cumpărare de acțiuni în piața Regular a B.V.B.;

Regulament - Regulamentul de organizare, operare și funcționare al operatorului de sistem și de operare și funcționare a sistemului alternativ de tranzacționare Best-X;

Regulamentul nr.1/2008 - Regulamentul S.S.I.F. Muntenia Global Invest S.A. nr.1/2008 de tranzacționare on-line a acțiunilor admise la tranzacționare pe piața regular a B.V.B. folosind aplicația „M.G.I. Trader”;

Softul de tranzacționare - aplicația software care permite operatorului să pună în prezentă cererea și oferta de valori mobiliare în vederea realizării de tranzacții pe sistemul alternativ.

III. OBIECTUL CONTRACTULUI

Art. 2. (1) Ca urmare a semnării prezentului contract, UTILIZATORUL devine membru în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare Best-X administrat de OPERATOR, având dreptul de a efectua tranzacții în nume propriu folosind aplicația client pusă la dispoziție de OPERATOR, cu respectarea normelor stabilite de C.N.V.M. și de operatorul de sistem.

(2) UTILIZATORUL va avea acces on-line în sistemul alternativ de tranzacționare Best-X începând cu ședința de tranzacționare din data de ...

Art. 3. (1) UTILIZATORUL va putea introduce ordine valide în sistem numai după ce acestea au fost prevaldate de softul de tranzacționare (în condițiile detaliate în regulamentul), sub următoarele aspecte:

- existența necesarului bănesc la cumpărare;
- existența instrumentelor financiare la vânzare.

(2) Decontarea tranzacțiilor realizate de UTILIZATOR pe sistem va fi realizată prin intermediul M.G.I., în calitate sa de membru al sistemului de post-tranzacționare al Depozitarului Central.

(3) UTILIZATORUL atestă că a luat cunoștință toate dispozițiile regulamentare și subsecvente care guvernează funcționarea sistemului alternativ de tranzacționare și că se obligă să le respecte fără rezerve.

(4) M.G.I. va întreprinde demersuri privind creșterea gradului de informare a UTILIZATORULUI cu privire la evoluția pieței de capital românești și străine atât sub aspect normativ cât și al oportunităților investiționale.

Art. 4. (1) Aplicația client folosită pentru tranzacționarea pe sistemul alternativ va putea fi completată, la cererea UTILIZATORULUI, cu aplicația M.G.I. Trader care îi va permite acestuia introducerea de ordine de vânzare/cumpărare în piața Regular a B.V.B.

(2) În cazul în care UTILIZATORUL dorește să folosească în activitatea tranzacțională și aplicația M.G.I. Trader va fi semnat de către părți un act adițional la prezentul contract.

III. DURATA CONTRACTULUI

Art. 5. Contractul este încheiat pe o durată nedeterminată și își produce efectele de la data semnării lui de către părți.

IV. TARIFE

Art. 6. Pentru serviciile prestate de către M.G.I., UTILIZATORUL îi va achita acestuia tarifele prevăzute la anexa nr.3 a prezentului contract, la termenele și în condițiile prevăzute acolo.

V. DREPTURILE ȘI OBLIGAȚIILE PĂRȚILOR

Art. 7. OPERATORUL are potrivit regulamentului și prezentului contract următoarele obligații:

1. să asigure o piață ordonată, transparentă și egalitate tranzacțională pentru toți membrii;
2. să respecte obligațiile de transparentă pre și post tranzacțională a pieței;
3. să sprijine prin departamentele sale specializate activitatea tranzacțională a membrilor;
4. să asigure faptul că platforma informatică de tranzacționare funcționează în cele mai bune condiții;
5. să asigure faptul că web-site-ul funcționează în cele mai bune condiții și că informațiile puse la dispoziția membrilor pe web-site sunt actualizate.

Art. 8. OPERATORUL are potrivit regulamentului și prezentului contract următoarele drepturi:

1. să supravegheze modul în care membrii sistemului își desfășoară activitatea;
2. să le aplice acestora sancțiunile prevăzute la Capitolul X din regulament în cazul în care constată încălcări ale regimului de tranzacționare sau ale altor dispoziții legale și regulamentare;
3. să dispună suspendarea calității de participant/utilizator sau retragerea calității de participant/utilizator ca măsură sancționatorie, în condițiile detaliate în regulament;
4. să perceapă tarifele prevăzute în anexa 3 la contract pentru serviciile prestate membrilor;

Art. 9. UTILIZATORUL are potrivit regulamentului și prezentului contract următoarele obligații:

1. să tranzacționeze cu bună credință și seriozitate;
2. să realizeze activitatea de tranzacționare pe sistemul alternativ cu respectarea prezentului regulament și a normelor generale și speciale în domeniul pieței de capital;
3. să respecte prevederile regulamentului în ceea ce privește realizarea operațiunilor de post-tranzacționare;
4. să păstreze confidențialitatea user-name-ului și a parolilor de acces;
5. să nu efectueze tranzacții decât prin intermediul persoanei/persoanelor fizice care sunt în posesia atestatului eliberat de OPERATOR;
6. să respecte dreptul de proprietate intelectuală al OPERATORULUI cu privire la aplicația client și la informațiile furnizate de acesta în cursul relației contractuale;
7. să verifice cu regularitate web-site-ul OPERATORULUI pentru a avea acces la informațiile comunicate de acesta;
8. să coopereze cu departamentele specializate ale OPERATORULUI în vederea prevenirii operațiunilor de manipulare a pieței, spălare de bani sau finanțare a terorismului;
9. să furnizeze acte și informații cu privire la tranzacționare ca răspuns la solicitarea OPERATORULUI;
10. să achite toate tarifele și comisioanele aferente tranzacționării.

Art. 10 UTILIZATORUL are potrivit regulamentului și prezentului contract următoarele drepturi:

1. să solicite sprijinul departamentelor specializate ale operatorului de fiecare dată când consideră necesar;
2. să beneficieze de regimul de transparentă pre și post tranzacțională a pieței.

V. MODALITATEA DE CONECTARE, CONDIȚII DE ACCES

V.1. Condiții de acces

Art. 11. Accesul în sistemul alternativ de tranzacționare se va realiza de către UTILIZATOR numai prin intermediul stațiilor de lucru pe care este instalată aplicația client furnizată de M.G.I.

Art. 12. UTILIZATORUL se obligă să acceseze sistemul alternativ de tranzacționare folosind stații de lucru care respectă condițiile tehnice minimale prevăzute la anexa 4 a prezentului contract. De asemenea, UTILIZATORUL se obligă să respecte toate celelalte condiții tehnice minimale impuse de anexa 4 la contract.

Art. 13. (1) M.G.I. va pune la dispoziția UTILIZATORULUI noile variante ale aplicației client prin intermediul web-site-ului sau va realiza upgrade-ul automat la conectare.

(2) În cazul în care modificările aduse aplicației client sunt fundamentale (cu privire la interfață, mod de lucru, modalități de conectare etc.) va informa UTILIZATORUL cu cel puțin 15 zile înainte și îi va da acestuia posibilitatea familiarizării cu noua variantă.

V.2. Confidențialitatea

Art. 14. La data semnării prezentului contract M.G.I. a predat UTILIZATORULUI user name-ul și parola pentru acces în sistemul alternativ de tranzacționare.

Art. 15. UTILIZATORUL se obligă să păstreze confidențialitatea user name-ului și parolei care i-au fost predate de către M.G.I.

Art. 16. OPERATORUL nu va fi ținut responsabil de eventualele prejudicii suferite de M.G.I. ca urmare a nerespectării obligației de păstrare a confidențialității user name-ului și parolei.

VI. LICENȚA DE UTILIZARE A PROGRAMELOR ȘI INFORMAȚIILOR

VI.1. Licența de utilizare a programelor

Art. 17. M.G.I. acordă UTILIZATORULUI o licență neexclusivă, netransferabilă și care nu poate face obiectul unei sub-licențe pentru utilizarea programelor necesare accesului în sistemul alternativ de tranzacționare.

Art. 18. M.G.I. păstrează dreptul exclusiv de proprietate intelectuală asupra softului de tranzacționare și aplicației client.

VI.2. Licența de utilizare a informațiilor

Art. 19. M.G.I. acordă UTILIZATORULUI o licență neexclusivă, netransferabilă și care nu poate face obiectul unei sub-licențe pentru utilizarea informațiilor furnizate de softul de tranzacționare.

Art. 20. UTILIZATORUL se obligă să nu retransmită sau să facă publice informațiile astfel primite fără acordul prealabil expres al M.G.I.

Art. 21. UTILIZATORUL nu va face publice fără acordul prealabil expres al M.G.I. informații legate de modalitatea de lucru cu acesta, de serviciile puse la dispoziție, de conținutul acestora sau de conținutul programului de instruire a persoanelor fizice ori de alte elemente legate de planul de afaceri al M.G.I.

VII. SUSPENDAREA CONTRACTULUI

Art. 22. Prezentul contract nu își va produce efectele între părți pe perioada în care calitatea de utilizator independent on-line este suspendată în temeiul dispozițiilor din regulament.

VIII. ÎNCETAREA CONTRACTULUI

Art. 23. Prezentul contract poate înceta în următoarele trei situații, și anume:

- a) prin acordul părților;
- b) prin denunțare unilaterală de către UTILIZATOR;
- c) ca urmare a retragerii calității de utilizator independent on-line, ca măsură disciplinară, în condițiile regulamentului.

Art. 24. (1) În vederea încetării contractului în temeiul art.23 lit. b), UTILIZATORUL va adresa M.G.I. o cerere de încetare a contractului.

(2) Ca urmare a primirii cererii prevăzute la art.23 va fi demarată procedura prevăzută la art.78 și următoarele din regulament.

Art. 25. Încetarea prezentului contract în temeiul art.23 lit. a) și b) este posibilă numai cu îndeplinirea concomitentă a următoarelor condiții:

1. finalizarea de către UTILIZATOR a tuturor operațiunilor de piață de capital desfășurate pe sistemul alternativ de tranzacționare;
2. achitarea tuturor tarifelor și comisioanelor datorate M.G.I.

IX. RĂSPUNDEREA CONTRACTUALĂ

Art. 26. (1) În cazul în care UTILIZATORUL încalcă prevederile prezentului contract, ale regulamentului sau ale altor acte normative incidente în materie, acesta va fi sancționat de M.G.I. în condițiile Titlului X din regulament.

(2) Dacă fapta UTILIZATORULUI constituie contravenție sau infracțiune va fi sesizat C.N.V.M. și după caz organul de urmărire penală.

Art. 27. În cazul în care M.G.I. nu își îndeplinește obligațiile prevăzute în prezentul contract UTILIZATORUL va putea solicita acoperirea prejudiciilor cauzate, în condițiile Titlului IX din regulament.

X. SOLUȚIONAREA LITIGIILOR

Art. 28. (1) Părțile contractante vor încerca soluționarea pe cale amiabilă a tuturor litigiilor apărute, în condițiile Titlului IX din regulament.

(2) În cazul în care soluționarea pe cale amiabilă a litigiului nu a fost posibilă, devin incidente dispozițiile art.29 din prezentul contract.

Art. 29. (1) Orice litigiu decurgând din sau în legătură cu acest contract, inclusiv referitor la încheierea, executarea ori desființarea lui, se va soluționa prin arbitrajul Curții de Arbitraj Comercial Internațional de pe lângă Camera de Comerț și Industrie a României în conformitate cu Regulile de procedură arbitrală ale acestei curți. Hotărârea arbitrală este definitivă și obligatorie.

(2) Curtea de Arbitraj Comercial de pe lângă Camera de Comerț și Industrie a României va fi investită cu litigiul după ce părțile au parcurs fără succes procedura de soluționare amiabilă a litigiului prevăzută în regulament.

Art. 30. În cazul în care litigiul între UTILIZATOR și operatorul de sistem sunt de natură nepatrimonială litigiile vor fi soluționate de instanțele competente de drept comun.

XI. MODIFICAREA CONTRACTULUI

Art. 31. Modificarea prezentului contract poate fi făcută numai în scris, prin acordul ambelor părți, prin acte adiționale la contract.

XII. NOTIFICĂRI

Art. 32. (1) Părțile își vor adresa orice notificare/comunicare la adresele prevăzute la art.1 din prezentul contract.

(2) Notificările/comunicările prevăzute la alin.(1) se vor realiza prin fax sau prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire.

XV. DISPOZIȚII FINALE

Art. 33. Prezentul contract se completează cu dispozițiile regulamentului sistemului alternativ Best-X și cu toate actele normative incidente în domeniul pieței de capital.

S.S.I.F. MUNTENIA GLOBAL INVEST S.A.

Anexa nr.5.1
la regulament

Contractul cadru pentru utilizatorul independent on-line persoană fizică

CONTRACT

Nr. ... / ...

I. PĂRȚILE CONTRACTANTE

Art. 1. Între

S.S.I.F. MUNTENIA GLOBAL INVEST S.A., societate de servicii de investiții financiare cu sediul social în București, bd. Mărășești nr.25, et. 3, sector 4, telefon: 021 337 2280, fax: 021 337 0946, e-mail: office@rainvest.ro, C.U.I.:9356240, nr. de înregistrare la Registrul Comerțului

J40/2782/1997, autorizație C.N.V.M. nr.1702/05.06.2003, înregistrată în Registrul public al C.N.V.M. cu nr.PJR01SSIF/400020/19.04.2006, reprezentată prin Director executiv, în calitate de operator de sistem, denumită în continuare OPERATORUL sau M.G.I.

și

..., cetățean român, domiciliat în ..., identificat cu ..., CNP:..., denumit în continuare UTILIZATORUL,
având în vedere că UTILIZATORUL este semnatar al contractului de intermediere nr....../... cu SSIF MUNTENIA GLOBAL INVEST S.A. în calitatea sa de intermediar autorizat,

având în vedere că UTILIZATORUL a probat deținerea cunoștințelor generale de piață de capital și a modului de lucru al aplicației client necesare tranzacționării pe sistemul alternativ Best-X,

având în vedere că dl ... este în posesia atestatului eliberat de OPERATOR și

având în vedere Decizia Directorului executiv al OPERATORULUI nr....../..., pronunțată în temeiul art.61 alin.(3) din Regulamentul sistemului alternativ de tranzacționare Best-X prin care a fost admisă cererea dl ... de a deveni utilizator independent on-line al sistemului alternativ de tranzacționare,

a intervenit prezentul contract special, în următoarele condiții:

II. DEFINIȚII

Art. 1. Părțile dau următorul înțeles termenilor din contract:

Aplicație client - aplicația software pusă la dispoziția Intermediarului de către OPERATOR care odată ce este instalată pe o stație de lucru permite conectarea cu softul de tranzacționare al operatorului și implicit accesul în sistemul alternativ de tranzacționare;

Best-X - sistem alternativ de tranzacționare, administrat de OPERATOR, înființat în conformitate cu dispozițiile Regulamentului C.N.V.M. nr.2/2006 și aprobat prin Decizia C.N.V.M. nr....../..., denumit în continuare sistemul alternativ de tranzacționare sau sistemul Best-X;

Atestat - certificatul eliberat de către operator persoanelor fizice care au absolvit cu succes programul de instruire cu privire la modul de lucru al aplicației client și regulile generale de funcționare ale pieței de capital;

M.G.I. Trader - sistem informatic, de tip client-server, elaborat și operat de către OPERATOR, prin intermediul căruia clienții pot vizualiza în timp real piața și introduce ordine de vânzare/cumpărare de acțiuni în piața Regular a B.V.B.;

Regulament - Regulamentul de organizare, operare și funcționare al operatorului de sistem și de operare și funcționare a sistemului alternativ de tranzacționare Best-X;

Regulamentul nr.1/2008 - Regulamentul S.S.I.F. Muntenia Global Invest S.A. nr.1/2008 de tranzacționare on-line a acțiunilor admise la tranzacționare pe piața regular a B.V.B. folosind aplicația „Big Trader”;

Softul de tranzacționare - aplicația software client care permite operatorului să pună în prezență cererea și oferta de valori mobiliare în vederea realizării de tranzacții pe sistemul alternativ.

III. OBIECTUL CONTRACTULUI

Art. 2. (1) Ca urmare a semnării prezentului contract, UTILIZATORUL devine membru în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare Best-X administrat de OPERATOR, având dreptul de a efectua tranzacții în nume propriu folosind aplicația client pusă la dispoziție de OPERATOR, cu respectarea normelor stabilite de C.N.V.M. și de operatorul de sistem.

(2) UTILIZATORUL va avea acces on-line în sistemul alternativ de tranzacționare Best-X începând cu ședința de tranzacționare din data de ...

Art. 3. (1) UTILIZATORUL va putea introduce ordine valide în sistem numai după ce acestea au fost prevalidate de softul de tranzacționare (în condițiile detaliate în regulamentul), sub următoarele aspecte:

- existența necesarului bănesc la cumpărare;
- existența instrumentelor financiare la vânzare.

(2) Tranzacțiile realizate de UTILIZATOR pe sistem vor fi decontate prin intermediul M.G.I., în calitatea sa de membru al sistemului de post-tranzacționare al Depozitarului Central.

(3) UTILIZATORUL atestă că a luat cunoștință toate dispozițiile regulamentare și subsecvente care guvernează funcționarea sistemului alternativ de tranzacționare și că se obligă să le respecte fără rezerve.

(4) M.G.I. va întreprinde demersuri privind creșterea gradului de informare a UTILIZATORULUI cu privire la evoluția pieței de capital românești și străine atât sub aspect normativ cât și al oportunităților investiționale.

Art. 4. (1) Aplicația client folosită pentru tranzacționarea pe sistemul alternativ va putea fi completată, la cererea UTILIZATORULUI, cu aplicația M.G.I. Trader care îi va permite acestuia introducerea de ordine de vânzare/cumpărare în piața Regular a B.V.B.

(2) În cazul în care UTILIZATORUL dorește să folosească în activitatea tranzacțională și aplicația M.G.I. Trader va fi semnat de către părți un act adițional la prezentul contract.

III. DURATA CONTRACTULUI

Art. 5. Contractul este încheiat pe o durată nedeterminată și își produce efectele de la data semnării lui de către părți.

IV. TARIFE

Art. 6. Pentru serviciile prestate de către M.G.I., UTILIZATORUL îi va achita acestuia tarifele prevăzute la anexa nr.3 a contractului, la termenele și în condițiile prevăzute acolo.

V. DREPTURILE ȘI OBLIGAȚIILE PĂRȚILOR

Art. 7. OPERATORUL are potrivit regulamentului și prezentului contract următoarele obligații:

1. să asigure o piață ordonată, transparentă și egalitate tranzacțională pentru toți membrii;
2. să respecte obligațiile de transparentă pre și post tranzacțională a pieței;
3. să sprijine prin departamentele sale specializate activitatea tranzacțională a membrilor;
4. să asigure faptul că platforma informatică de tranzacționare funcționează în cele mai bune condiții;
5. să asigure faptul că web-site-ul funcționează în cele mai bune condiții și că informațiile puse la dispoziția membrilor pe web-site sunt actualizate.

Art. 8. OPERATORUL are potrivit regulamentului și prezentului contract următoarele drepturi:

1. să supravegheze modul în care membrii sistemului își desfășoară activitatea;
2. să le aplice acestora sancțiunile prevăzute la Capitolul X din regulament în cazul în care constată încălcări ale regimului de tranzacționare sau ale altor dispoziții legale și regulamentare;
3. să dispună suspendarea calității de participant/utilizator sau retragerea calității de participant/utilizator ca măsură sancționatorie, în condițiile detaliate în regulament;

4. să perceapă tarifele prevăzute în anexa 3 a contractului pentru serviciile prestate membrilor.

Art. 9. UTILIZATORUL are potrivit regulamentului și prezentului contract următoarele obligații:

1. să tranzacționeze cu bună credință și seriozitate;
2. să realizeze activitatea de tranzacționare pe sistemul alternativ cu respectarea prezentului regulament și a normelor generale și speciale în domeniul pieței de capital;
3. să respecte prevederile regulamentului în ceea ce privește realizarea operațiunilor de post-tranzacționare;
4. să păstreze confidențialitatea user-name-ului și a parolelor de acces;
5. să respecte dreptul de proprietate intelectuală al OPERATORULUI cu privire la aplicația client și la informațiile furnizate de acesta în cursul relației contractuale;
6. să verifice cu regularitate web-site-ul OPERATORULUI pentru a avea acces la informațiile comunicate de acesta;
7. să coopereze cu departamentele specializate ale OPERATORULUI în vederea prevenirii operațiunilor de manipulare a pieței, spălare de bani sau finanțare a terorismului;
8. să furnizeze acte și informații cu privire la tranzacționare ca răspuns la solicitarea OPERATORULUI;
9. să achite toate tarifele și comisioanele aferente tranzacționării.

Art. 10. UTILIZATORUL are potrivit regulamentului și prezentului contract următoarele drepturi:

- a) să solicite sprijinul departamentelor specializate ale operatorului de fiecare dată când consideră necesar;
- b) să beneficieze de regimul de transparență pre și post tranzacțională a pieței.

V. MODALITATEA DE CONECTARE, CONDIȚII DE ACCES

V.1. Condiții de acces

Art. 11. Accesul în sistemul alternativ de tranzacționare se va realiza de către UTILIZATOR numai prin intermediul stațiilor de lucru pe care este instalată aplicația client furnizată de M.G.I.

Art. 12. UTILIZATORUL se obligă să acceseze sistemul alternativ de tranzacționare folosind stații de lucru care respectă condițiile tehnice minimale prevăzute la anexa 4 a prezentului contract. De asemenea, UTILIZATORUL se obligă să respecte toate celelalte condiții tehnice minimale impuse de anexa 4 la regulament.

Art. 13. (1) M.G.I. va pune la dispoziția UTILIZATORULUI noile variante ale aplicației client prin intermediul web-site-ului sau va realiza upgrade-ul automat la conectare.

(2) În cazul în care modificările aduse aplicației client sunt fundamentale (cu privire la interfață, mod de lucru, modalități de conectare etc.) M.G.I. va informa UTILIZATORUL cu cel puțin 15 zile înainte și îi va da acestuia posibilitatea familiarizării cu noua variantă.

V.2. Confidențialitatea

Art. 14. La data semnării prezentului contract M.G.I. a predat UTILIZATORULUI user name-ul și parola pentru acces în sistemul alternativ de tranzacționare.

Art. 15. UTILIZATORUL se obligă să păstreze confidențialitatea user name-ului și parolei care i-au fost predate de către M.G.I.

Art. 16. OPERATORUL nu va fi ținut responsabil de eventualele prejudicii suferite de M.G.I. ca urmare a nerespectării obligației de păstrare a confidențialității user name-ului și parolei.

VI. LICENȚA DE UTILIZARE A PROGRAMELOR ȘI INFORMAȚIILOR

VI.1. Licența de utilizare a programelor

Art. 17. M.G.I. acordă UTILIZATORULUI o licență neexclusivă, netransferabilă și care nu poate face obiectul unei sub-licențe pentru utilizarea programelor necesare accesului în sistemul alternativ de tranzacționare.

Art. 18. M.G.I. păstrează dreptul exclusiv de proprietate intelectuală asupra softului de tranzacționare și aplicației client.

VI.2. Licența de utilizare a informațiilor

Art. 19. M.G.I. acordă UTILIZATORULUI o licență neexclusivă, netransferabilă și care nu poate face obiectul unei sub-licențe pentru utilizarea informațiilor furnizate de softul de tranzacționare.

Art. 20. UTILIZATORUL se obligă să nu retransmită sau să facă publice informațiile astfel primite fără acordul prealabil expres al M.G.I.

Art. 21. UTILIZATORUL nu va face publice fără acordul prealabil expres al M.G.I. informații legate de modalitatea de lucru cu acesta, de serviciile puse la dispoziție, de conținutul acestora sau de conținutul programului de instruire a persoanelor fizice ori de alte elemente legate de planul de afaceri al M.G.I.

VII. SUSPENDAREA CONTRACTULUI

Art. 22. Prezentul contract nu își va produce efectele între părți pe perioada în care calitatea de utilizator independent on-line este suspendată în temeiul dispozițiilor din regulament.

VIII. ÎNCETAREA CONTRACTULUI

Art. 23. Prezentul contract poate înceta în următoarele trei situații, și anume:

- a) prin acordul părților;
- b) prin denunțare unilaterală de către UTILIZATOR;
- c) ca urmare a retragerii calității de utilizator independent on-line, ca măsură disciplinară, în condițiile regulamentului.

Art. 24. (1) În vederea încetării contractului în temeiul art.23 lit. b), UTILIZATORUL va adresa M.G.I. o cerere de încetare a contractului.

(2) Ca urmare a primirii cererii prevăzute la art.23 va fi demarată procedura prevăzută la art.78 și următoarele din regulament.

Art. 25. Încetarea prezentului contract în temeiul art.23 lit. a) și b) este posibilă numai cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

1. finalizarea de către UTILIZATOR a tuturor operațiunilor de piață de capital desfășurate pe sistemul alternativ de tranzacționare;
2. achitarea tuturor tarifelor și comisioanelor datorate M.G.I.

IX. RĂSPUNDEREA CONTRACTUALĂ

Art. 26. (1) În cazul în care UTILIZATORUL încalcă prevederile prezentului contract, ale regulamentului sau ale altor acte normative incidente în materie, acesta va fi sancționat de M.G.I. în condițiile Titlului X din regulament.

(2) Dacă fapta UTILIZATORULUI constituie contravenție sau infracțiune va fi sesizat C.N.V.M. și după caz organul de urmărire penală.

Art. 27. În cazul în care M.G.I. nu își îndeplinește obligațiile prevăzute în prezentul contract UTILIZATORUL va putea solicita acoperirea prejudiciilor cauzate, în condițiile Titlului IX din regulament.

X. SOLUȚIONAREA LITIGIILOR

Art. 28. (1) Părțile contractante vor încerca soluționarea pe cale amiabilă a tuturor litigiilor apărute, în condițiile Titlului IX din regulament.

(2) În cazul în care soluționarea pe cale amiabilă a litigiului nu a fost posibilă, devin incidente dispozițiile art.29 din prezentul contract.

Art. 29. (1) Orice litigiu decurgând din sau în legătură cu acest contract, inclusiv referitor la încheierea, executarea ori desființarea lui, se va soluționa prin arbitrajul Curții de Arbitraj Comercial Internațional de pe lângă Camera de Comerț și Industrie a României în conformitate cu Regulile de procedură arbitrală ale acestei curți. Hotărârea arbitrală este definitivă și obligatorie.

(2) Curtea de Arbitraj Comercial de pe lângă Camera de Comerț și Industrie a României va fi investită cu litigiul după ce părțile au parcurs fără succes procedura de soluționare amiabilă a litigiului prevăzută în regulament.

Art. 30. În cazurile în care litigiile între UTILIZATOR și operatorul de sistem sunt de natură nepatrimonială litigiile vor fi soluționate de instanțele competente de drept comun.

XI. MODIFICAREA CONTRACTULUI

Art. 31. Modificarea prezentului contract poate fi făcută numai în scris, prin acordul ambelor părți, prin acte adiționale la contract.

XII. NOTIFICĂRI

Art. 32. (1) Părțile își vor adresa orice notificare/comunicare la adresele prevăzute la art.1 din prezentul contract.

(2) Notificările/comunicările prevăzute la alin.(1) se vor realiza prin fax sau prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire.

XV. DISPOZIȚII FINALE

Art. 33. Prezentul contract se completează cu dispozițiile regulamentului sistemului alternativ Best-X și cu toate actele normative incidente în domeniul pieței de capital.

S.S.I.F. MUNTENIA GLOBAL INVEST S.A.

Anexa nr.5.2
la regulament

Contractul cadru pentru utilizatorul independent on-line persoană juridică

CONTRACT

Nr. ... / ...

I. PĂRȚILE CONTRACTANTE

Art. 1. Între

S.S.I.F. MUNTENIA GLOBAL INVEST S.A., societate de servicii de investiții financiare cu sediul social în București, bd. Mărășești nr.25, et.3, sector 4, telefon: 021 337 2280, fax: 021 337 0946, e-mail: office@rainvest.ro, C.U.I.:9356240, nr. de înregistrare la Registrul Comerțului J40/2782/1997, autorizație C.N.V.M. nr.1702/05.06.2003, înregistrată în Registrul public al C.N.V.M. cu nr.PJR01SSIF/400020/19.04.2006, reprezentată prin Director executiv, în calitate de operator de sistem, denumită în continuare OPERATORUL sau M.G.I.

și

S.C. ... S.A., persoană juridică română cu sediul în ..., C.U.I.:..., nr. de înregistrare la Registrul Comerțului ..., cont bancar nr.... deschis la ..., legal reprezentată de ..., în calitate ..., denumit în continuare UTILIZATORUL,

având în vedere că UTILIZATORUL este semnatar al contractului de intermediere nr..../... cu SSIF MUNTENIA GLOBAL INVEST S.A.

în calitatea sa de intermediar autorizat,

având în vedere că dl ... în calitate de angajat al UTILIZATORULUI a probat deținerea cunoștințelor generale de piață de capital și a

modului de lucru al aplicației client necesare tranzacționării pe sistemul alternativ Best-X,

având în vedere că dl ... este în posesia atestatalui eliberat de OPERATOR și

având în vedere Decizia directorului executiv al OPERATORULUI nr..../..., pronunțată în temeiul art.61 alin.(3) din Regulamentul sistemului alternativ de tranzacționare Best-X prin care a fost admisă cererea S.C. ... S.A. de a deveni utilizator independent on-line al sistemului alternativ de tranzacționare,

a intervenit prezentul contract special, în următoarele condiții:

II. DEFINIȚII

Art. 1. Părțile dau următorul înțeles termenilor din contract:

Aplicație client - aplicația software pusă la dispoziția Intermediarului de către OPERATOR care odată ce este instalată pe o stație de lucru permite conectarea cu softul de tranzacționare al operatorului și implicit accesul în sistemul alternativ de tranzacționare;

Best-X - sistem alternativ de tranzacționare, administrat de OPERATOR, înființat în conformitate cu dispozițiile Regulamentului C.N.V.M. nr.2/2006 și aprobat prin Decizia C.N.V.M. nr..../..., denumit în continuare sistemul alternativ de tranzacționare sau sistemul Best-X;

Atestat - certificatul eliberat de către operator persoanelor fizice care au absolvit cu succes programul de instruire cu privire la modul de lucru al aplicației client și regulile generale de funcționare ale pieței de capital;

M.G.I. Trader - sistem informatic, de tip client - server, elaborat și operat de către OPERATOR, prin intermediul căruia clienții pot vizualiza în timp real piața și introduce ordine de vânzare/cumpărare de acțiuni în piața Regular a B.V.B.;

Regulament - Regulamentul de organizare, operare și funcționare al operatorului de sistem și de operare și funcționare a sistemului alternativ de tranzacționare Best-X;

Regulamentul nr.1/2008 - Regulamentul S.S.I.F. Muntenia Global Invest S.A. nr.1/2008 de tranzacționare on-line a acțiunilor admise la tranzacționare pe piața regular a B.V.B. folosind aplicația „Big Trader”;

Softul de tranzacționare - aplicația software care permite operatorului să pună în prezență cererea și oferta de valori mobiliare în vederea realizării de tranzacții pe sistemul alternativ.

III. OBIECTUL CONTRACTULUI

Art. 2. (1) Ca urmare a semnării prezentului contract, UTILIZATORUL devine membru în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare Best-X administrat de OPERATOR, având dreptul de a efectua tranzacții în nume propriu folosind aplicația client pusă la dispoziție de OPERATOR, cu respectarea normelor stabilite de C.N.V.M. și de operatorul de sistem.

(2) UTILIZATORUL va avea acces on-line în sistemul alternativ de tranzacționare Best-X începând cu ședința de tranzacționare din data de ...

Art. 3. (1) UTILIZATORUL va putea introduce ordine valide în sistem numai după ce acestea au fost prevalidate de softul de tranzacționare (în condițiile detaliate în regulamentul), sub următoarele aspecte:

- existența necesarului bănesc la cumpărare;
- existența instrumentelor financiare la vânzare.

(2) Tranzacțiile realizate de UTILIZATOR pe sistem vor fi decontate prin intermediul M.G.I., în calitatea sa de membru al sistemului de post-tranzacționare al Depozitarului Central.

(3) UTILIZATORUL atestă că a luat cunoștință toate dispozițiile regulamentare și subsecvente care guvernează funcționarea sistemului alternativ de tranzacționare și că se obligă să le respecte fără rezerve.

(4) M.G.I. va întreprinde demersuri privind creșterea gradului de informare a UTILIZATORULUI cu privire la evoluția pieței de capital românești și străine atât sub aspect normativ cât și al oportunităților investiționale.

Art. 4. (1) Aplicația client folosită pentru tranzacționarea pe sistemul alternativ va putea fi completată, la cererea UTILIZATORULUI, cu aplicația M.G.I. Trader care îi va permite acestuia introducerea de ordine de vânzare/cumpărare în piața Regular a B.V.B.

(2) În cazul în care UTILIZATORUL dorește să folosească în activitatea tranzacțională și aplicația M.G.I. Trader va fi semnat de către părți un act adițional la prezentul contract.

III. DURATA CONTRACTULUI

Art. 5. Contractul este încheiat pe o durată nedeterminată și își produce efectele de la data semnării lui de către părți.

IV. TARIFE

Art. 6. Pentru serviciile prestate de către M.G.I., UTILIZATORUL îi va achita acestuia tarifele prevăzute la anexa nr.3 a contractului, la termenele și în condițiile prevăzute acolo.

V. DREPTURILE ȘI OBLIGAȚIILE PĂRȚILOR

Art. 7. OPERATORUL are potrivit regulamentului și prezentului contract următoarele obligații:

1. să asigure o piață ordonată, transparentă și egalitate tranzacțională pentru toți membrii;
2. să respecte obligațiile de transparentă pre și post tranzacțională a pieței;
3. să sprijine prin departamentele sale specializate activitatea tranzacțională a membrilor;
4. să asigure faptul că platforma informatică de tranzacționare funcționează în cele mai bune condiții;
5. să asigure faptul că web-site-ul funcționează în cele mai bune condiții și că informațiile puse la dispoziția membrilor pe web-site sunt actualizate.

Art. 8. OPERATORUL are potrivit regulamentului și prezentului contract următoarele drepturi:

1. să supravegheze modul în care membrii sistemului își desfășoară activitatea;
2. să le aplice acestora sancțiunile prevăzute la Capitolul X din regulament în cazul în care constată încălcări ale regimului de tranzacționare sau a altor dispoziții legale și regulamentare;
3. să dispună suspendarea calității de participant/utilizator sau retragerea calității de participant/utilizator ca măsură sancționatorie, în condițiile detaliate în regulament;
4. să perceapă tarifele prevăzute în anexa 3 a contractului pentru serviciile prestate membrilor.

Art. 9. UTILIZATORUL are potrivit regulamentului și prezentului contract următoarele obligații:

1. să tranzacționeze cu bună credință și seriozitate;
2. să realizeze activitatea de tranzacționare pe sistemul alternativ cu respectarea prezentului regulament și a normelor generale și speciale în domeniul pieței de capital;
3. să respecte prevederile regulamentului în ceea ce privește realizarea operațiunilor de post-tranzacționare;
4. să păstreze confidențialitatea user-name-ului și a parolilor de acces;
5. să nu efectueze tranzacții decât prin intermediul persoanei/persoanelor fizice care sunt în posesia atestatului eliberat de OPERATOR;
6. să respecte dreptul de proprietate intelectuală al OPERATORULUI cu privire la aplicația client și la informațiile furnizate de acesta în cursul relației contractuale;
7. să verifice cu regularitate web-site-ul OPERATORULUI pentru a avea acces la informațiile comunicate de acesta;
8. să coopereze cu departamentele specializate ale OPERATORULUI în vederea prevenirii operațiunilor de manipulare a pieței, spălare de bani sau finanțare a terorismului;
9. să furnizeze acte și informații cu privire la tranzacționare ca răspuns la solicitarea OPERATORULUI;
10. să achite toate tarifele și comisioanele aferente tranzacționării.

Art. 10. UTILIZATORUL are potrivit regulamentului și prezentului contract următoarele drepturi:

- a) să solicite sprijinul departamentelor specializate ale operatorului de fiecare dată când consideră necesar;
- b) să beneficieze de regimul de transparentă pre și post tranzacțională a pieței.

V. MODALITATEA DE CONECTARE, CONDIȚII DE ACCES

V.1. Condiții de acces

Art. 11. Accesul în sistemul alternativ de tranzacționare se va realiza de către UTILIZATOR numai prin intermediul stațiilor de lucru pe care este instalată aplicația client furnizată de M.G.I.

Art. 12. UTILIZATORUL se obligă să acceseze sistemul alternativ de tranzacționare folosind stații de lucru care respectă condițiile tehnice minimale prevăzute la anexa 4 a prezentului contract. De asemenea, UTILIZATORUL se obligă să respecte toate celelalte condiții tehnice minimale impuse de anexa 4 la contract.

Art. 13. (1) M.G.I. va pune la dispoziția UTILIZATORULUI noile variante ale aplicației client prin intermediul web-site-ului sau va realiza upgrade-ul automat la conectare.

(2) În cazul în care modificările aduse aplicației client sunt fundamentale (cu privire la interfață, mod de lucru, modalități de conectare etc.) va informa UTILIZATORUL cu cel puțin 15 zile înainte și îi va da acestuia posibilitatea familiarizării cu noua variantă.

V.2. Confidențialitatea

Art. 14. La data semnării prezentului contract M.G.I. a predat UTILIZATORULUI user name-ul și parola pentru acces în sistemul alternativ de tranzacționare.

Art. 15. UTILIZATORUL se obligă să păstreze confidențialitatea user name-ului și parolei care i-au fost predate de către M.G.I.

Art. 16. OPERATORUL nu va fi ținut responsabil de eventualele prejudicii suferite de M.G.I. ca urmare a nerespectării obligației de păstrare a confidențialității user name-ului și parolei.

VI. LICENȚA DE UTILIZARE A PROGRAMELOR ȘI INFORMAȚIILOR

VI.1. Licența de utilizare a programelor

Art. 17. M.G.I. acordă UTILIZATORULUI o licență neexclusivă, netransferabilă și care nu poate face obiectul unei sublicențe pentru utilizarea programelor necesare accesului în sistemul alternativ de tranzacționare.

Art. 18. M.G.I. păstrează dreptul exclusiv de proprietate intelectuală asupra softului de tranzacționare și aplicației client.

VI.2. Licența de utilizare a informațiilor

Art. 19. M.G.I. acordă UTILIZATORULUI o licență neexclusivă, netransferabilă și care nu poate face obiectul unei sublicențe pentru utilizarea informațiilor furnizate de softul de tranzacționare.

Art. 20. UTILIZATORUL se obligă să nu retransmită sau să facă publice informațiile astfel permise fără acordul prealabil expres al M.G.I.

Art. 21. UTILIZATORUL nu va face publice fără acordul prealabil expres al M.G.I. nici informații legate de modalitatea de lucru cu acesta, de serviciile puse la dispoziție, de conținutul acestora sau de conținutul programului de instruire a persoanelor fizice ori de alte elemente legate de planul de afaceri al M.G.I.

VII. SUSPENDAREA CONTRACTULUI

Art. 22. Prezentul contract nu își va produce efectele între părți pe perioada în care calitatea de utilizator independent on-line este suspendată în temeiul dispozițiilor din regulament.

VIII. ÎNCETAREA CONTRACTULUI

Art. 23. Prezentul contract poate înceta în următoarele trei situații, și anume:

- a) prin acordul părților;
- b) prin denunțare unilaterală de către UTILIZATOR;
- c) ca urmare a retragerii calității de utilizator independent on-line, ca măsură disciplinară, în condițiile regulamentului.

Art. 24. (1) În vederea încetării contractului în temeiul art.23 lit. b), UTILIZATORUL va adresa M.G.I. o cerere de încetare a contractului.

(2) Ca urmare a primirii cererii prevăzute la art.23 va fi demarată procedura prevăzută la art.78 și următoarele din regulament.

Art. 25. Încetarea prezentului contract în temeiul art.23 lit. a) și b) este posibilă numai cu îndeplinirea concomitentă a următoarelor condiții:

1. finalizarea de către UTILIZATOR a tuturor operațiunilor de piață de capital desfășurate pe sistemul alternativ de tranzacționare;
2. achitarea tuturor taxelor și comisioanelor datorate M.G.I.

IX. RĂSPUNDEREA CONTRACTUALĂ

Art. 26. (1) În cazul în care UTILIZATORUL încalcă prevederile prezentului contract, ale regulamentului sau ale altor acte normative incidente în materie, acesta va fi sancționat de M.G.I. în condițiile Titlului X din regulament.

(2) Dacă fapta UTILIZATORULUI constituie contravenție sau infracțiune va fi sesizat C.N.V.M. și după caz organul de urmărire penală.

Art. 27. În cazul în care M.G.I. nu își îndeplinește obligațiile prevăzute în prezentul contract UTILIZATORUL va putea solicita acoperirea prejudiciilor cauzate, în condițiile Titlului IX din regulament.

X. SOLUȚIONAREA LITIGIILOR

Art. 28. (1) Părțile contractante vor încerca soluționarea pe cale amiabilă a tuturor litigiilor apărute, în condițiile Titlului IX din regulament.

(2) În cazul în care soluționarea pe cale amiabilă a litigiului nu a fost posibilă, devin incidente dispozițiile art.29 din prezentul contract.

Art. 29. (1) Orice litigiu decurgând din sau în legătură cu acest contract, inclusiv referitor la încheierea, executarea ori desființarea lui, se va soluționa prin arbitrajul Curții de Arbitraj Comercial Internațional de pe lângă Camera de Comerț și Industrie a României în conformitate cu Regulile de procedură arbitrală ale acestei curți. Hotărârea arbitrală este definitivă și obligatorie.

(2) Curtea de Arbitraj Comercial de pe lângă Camera de Comerț și Industrie a României va fi investită cu litigiul după ce părțile au parcurs fără succes procedura de soluționare amiabilă a litigiului prevăzută în regulament.

Art. 30. În cazul în care litigiul între UTILIZATOR și operatorul de sistem sunt de natură nepatrimonială litigiile vor fi soluționate de instanțele competente de drept comun.

XI. MODIFICAREA CONTRACTULUI

Art. 31. Modificarea prezentului contract poate fi făcută numai în scris, prin acordul ambelor părți, prin acte adiționale la contract.

XII. NOTIFICĂRI

Art. 32. (1) Părțile își vor adresa orice notificare/comunicare la adresele prevăzute la art.1 din prezentul contract.

(2) Notificările/comunicările prevăzute la alin.(1) se vor realiza prin fax sau prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire.

XV. DISPOZIȚII FINALE

Art. 33. Prezentul contract se completează cu dispozițiile regulamentului sistemului alternativ Best-X și cu toate actele normative incidente în domeniul pieței de capital.

S.S.I.F. MUNTENIA GLOBAL INVEST S.A.

Anexa nr.6
la regulament

Contractul cadru de admitere la tranzacționare a valorilor mobiliare

CONTRACT

Nr. ... / ...

I. PĂRȚILE CONTRACTANTE

Art. 1. Între

S.S.I.F. MUNTENIA GLOBAL INVEST S.A., societate de servicii de investiții financiare cu sediul social în București, bd. Mărășești nr.25, et.3, sector 4, telefon: 021 337 2280, fax: 021 337 0946, e-mail: office@rainvest.ro, C.U.I.:9356240, nr. de înregistrare la Registrul Comerțului J40/2782/1997, autorizație C.N.V.M. nr.1702/05.06.2003, înregistrată în Registrul public al C.N.V.M. cu nr.PJR01SSIF/400020/19.04.2006, reprezentată prin Director executiv, în calitate de operator de sistem, denumită în continuare OPERATORUL sau M.G.I.

și

S.C. ... S.A., persoană juridică română cu sediul în ..., C.U.I.:..., nr. de înregistrare la Registrul Comerțului ..., cont bancar nr.... deschis la ..., legal reprezentată de ..., în calitate ..., denumită în continuare EMITENTUL,

în conformitate cu Decizia consiliului de administrație al OPERATORULUI nr..../..., pronunțată în temeiul art.137 din Regulamentul sistemului alternativ de tranzacționare Best-X,

prin care a fost admisă cererea EMITENTULUI de a lista acțiunile sale pe sistemul alternativ de tranzacționare, a intervenit prezentul contract special de emitent, în următoarele condiții:

II. DEFINIȚII

Art. ... Părțile dau următorul înțeles termenilor din contract:

Best-X - sistem alternativ de tranzacționare, administrat de OPERATOR, înființat în conformitate cu Dispozițiile Regulamentului C.N.V.M. nr.2/2006 și aprobat prin Decizia C.N.V.M. nr..../..., denumit în continuare sistemul alternativ de tranzacționare sau sistemul Best-X;

Regulament - Regulamentul de organizare, operare și funcționare al operatorului de sistem și de operare și funcționare a sistemului alternativ de tranzacționare Best-X.

III. OBIECTUL CONTRACTULUI

Art. 2. (1) Ca urmare a deciziei consiliului de administrație nr..../... și a semnării prezentului contract, următoarea serie de valori mobiliare ... de tip ... a EMITENTULUI este admisă la tranzacționare pe sistemul alternativ Best-X.

(2) Valorile mobiliare prevăzute la alin.(1) vor fi tranzacționate la categoria ... iar prima zi de tranzacționare va fi ...

Art. 3. EMITENTUL atestă că a luat cunoștință de toate dispozițiile regulamentare și subsecvente care guvernează funcționarea sistemului alternativ de tranzacționare și că se obligă să le respecte fără rezerve.

III. DURATA CONTRACTULUI

Art. 4. Contractul este încheiat pe o durată nedeterminată și își produce efectele de la data semnării lui de către părți.

IV. TARIFE

Art. 5. Pentru serviciile prestate de către OPERATOR, EMITENTUL îi va achita acestuia tarifele prevăzute la anexa nr.3 a contractului, la termenele și în condițiile prevăzute acolo.

V. DREPTURILE ȘI OBLIGAȚIILE PĂRȚILOR

Art. 6. OPERATORUL are potrivit regulamentului și prezentului contract următoarele obligații:

1. să asigure o piață ordonată, transparentă și egalitate tranzacțională pentru toți membrii;
2. să respecte obligațiile de transparență pre și post tranzacțională a pieței;
3. să asigure faptul că platforma informatică de tranzacționare funcționează în cele mai bune condiții;
4. să asigure faptul că web-site-ul funcționează în cele mai bune condiții;
5. să asigure diseminarea informațiilor privind activitatea EMITENTULUI prin intermediul web-site-ului propriu.

Art. 7. OPERATORUL are potrivit regulamentului și prezentului contract următoarele drepturi:

1. să aplice EMITENTULUI sancțiunile prevăzute la Capitolul X din regulament în cazul în care constată încălcări ale regimului de tranzacționare sau ale altor dispoziții legale și regulamentare;
2. să dispună suspendarea sau retragerea de la tranzacționare a acțiunilor ca măsură sancționatorie, în condițiile detaliate în regulament;
3. să perceapă tarifele prevăzute în anexa 3 a contractului pentru serviciile prestate EMITENTULUI.

Art. 8. EMITENTUL are potrivit regulamentului și prezentului contract următoarele obligații:

1. să-și respecte obligația de diseminare a informației la termenele și în condițiile detaliate în regulament;
2. să verifice cu regularitate web-site-ul OPERATORULUI pentru a avea acces la informațiile comunicate de acesta;
3. să coopereze cu departamentele specializate ale M.G.I. în vederea abuzului de piață;
4. să furnizeze acte și informații cu privire la tranzacționare ca răspuns la solicitarea OPERATORULUI;
5. să achite toate tarifele și comisioanele aferente tranzacționării.

Art. 9. EMITENTUL are potrivit regulamentului și prezentului contract următoarele drepturi:

- a) să solicite sprijinul departamentelor specializate ale operatorului de fiecare dată când consideră necesar;
- b) să beneficieze de regimul de transparență pre și post tranzacțională a pieței.

VI. CESIUNEA CONTRACTULUI

Art. 10. Cesiunea de către o parte a drepturilor și obligațiilor rezultate din prezentul contract către o terță persoană va putea fi realizată în următoarele condiții:

- a) dacă nu încalcă dispoziții legale sau regulamentare exprese;
- b) dacă a obținut acordul prealabil expres al celeilalte părți.

VII. SUSPENDAREA CONTRACTULUI

Art. 11. Prezentul contract nu își va produce efectele între părți pe perioada în care valorile mobiliare ale emitentului sunt suspendate de la tranzacționare în temeiul dispozițiilor regulamentului.

VIII. ÎNCETAREA CONTRACTULUI

Art. 12. Prezentul contract poate înceta în următoarele trei situații, și anume:

- a) prin parcurgerea de către EMITENT a procedurii prevăzute la art. 169 și următoarele din regulament;
- b) ca urmare a retragerii acțiunilor de la tranzacționare, ca măsură disciplinară, în condițiile regulamentului;
- c) ca urmare a încetării existenței persoanei juridice.

XI. RĂSPUNDEREA CONTRACTUALĂ

Art. 13. (1) În cazul în care EMITENTUL încalcă prevederile prezentului contract, ale regulamentului sau ale altor acte normative incidente în materie, acesta va fi sancționat de OPERATOR în condițiile Titlului X din regulament.

(2) Dacă fapta EMITENTULUI constituie contravenție sau infracțiune va fi sesizat C.N.V.M. și după caz organul de urmărire penală.

Art. 14. În cazul în care EMITENTUL nu își îndeplinește obligațiile prevăzute în prezentul contract OPERATORUL va putea solicita acoperirea prejudiciilor cauzate, în condițiile Titlului IX din regulament.

IX. SOLUȚIONAREA LITIGIILOR

Art. 15. (1) Părțile contractante vor încerca soluționarea pe cale amiabilă a tuturor litigiilor apărute, în condițiile Titlului IX din regulament.

(2) În cazul în care soluționarea pe cale amiabilă a litigiului nu a fost posibilă, devin incidente dispozițiile art.16 din prezentul contract.

Art. 16. Orice litigiu decurgând din sau în legătură cu acest contract, inclusiv referitor la încheierea, executarea ori desființarea lui, se va soluționa prin arbitrajul Curții de Arbitraj Comercial Internațional de pe lângă Camera de Comerț și Industrie a României în conformitate cu Regulile de procedură arbitrală ale acestei curți. Hotărârea arbitrală este definitivă și obligatorie.

Art. 17. În cazul în care litigiile între emitenți și operatorul de sistem sunt de natură nepatrimonială sau în cazul în care pentru litigiile patrimoniale nu poate fi atrasă competența materială a Curții de Arbitraj Comercial Internațional de pe lângă Camera de Comerț și Industrie a României, litigiile vor fi soluționate de instanțele competente de drept comun.

X. MODIFICAREA CONTRACTULUI

Art. 18. Modificarea prezentului contract poate fi făcută numai în scris, prin acordul ambelor părți, prin acte adiționale la contract.

XI. NOTIFICĂRI

Art. 19. (1) Părțile își vor adresa orice notificare/comunicare la adresele prevăzute la art.1 din prezentul contract.

(2) Notificările/comunicările prevăzute la alin.(1) se vor realiza prin fax sau prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire.

XII. DISPOZIȚII FINALE

Art. 20. Prezentul contract se completează cu dispozițiile regulamentului sistemului alternativ Best-X și cu toate actele normative incidente în domeniul pieței de capital.

S.S.I.F. MUNTENIA GLOBAL INVEST S.A.

*Anexa nr.7
la regulament*

Procedura internă de monitorizare a tranzacțiilor

Prezenta anexă conține procedura internă de monitorizare a tranzacțiilor efectuate pe sistemul alternativ sub următoarele aspecte:

A. Verificarea respectării regulilor (inclusiv măsurile adoptate în caz de abateri) (art.64 alin.(2) lit. g) din Regulamentul nr.2/2006) + (art.70 din Regulamentul) *Anexa 7.1*

B. Prevenirea abuzului pe piață, spălării banilor și finanțării actelor de terorism (art.64 alin.(2) lit. h) din Regulamentul nr.2/2006) *Anexa 7.2.*

ANEXA NR. 7.1

Verificarea respectării regulilor
(inclusiv măsurile adoptate în caz de abateri)
(art.64 alin.(2) lit. g) din Regulamentul nr.2/2006)

Prezenta anexă conține procedura internă a operatorului de sistem cu privire la monitorizarea pieței sub aspectul respectării regulilor de tranzacționare, precum și măsurile adoptate în caz de abatere.

A. Procedura internă de monitorizare a pieței este atașată prezentei anexe (5 file).

B. În cazul în care departamentele de specialitate ale operatorului de sistem constată o încălcare a normelor care guvernează tranzacționarea de către un participant/utilizator al sistemului sau emitent urmează a fi adoptate următoarele categorii de măsuri:

a) sancționarea persoanei vinovate de către operatorul de sistem, în cazul în care fapta nu prezintă o gravitate deosebită. Tipurile de sancțiuni aplicabile, criteriile de individualizare ale acestora, precum și modalitatea de contestare a sancțiunilor aplicate de către operatorul de sistem sunt descrise în Regulament în art.293 și următoarele;

b) sesizarea C.N.V.M. și, după caz, a organului de urmărire penală, în cazul în care gravitatea faptei impune respectiva măsură.

PROCEDURA INTERNĂ DE MONITORIZARE A SISTEMULUI ALTERNATIV DE TRANZACȚIONARE BEST-X

Art. 1. Monitorizarea tranzacțiilor efectuate pe sistemul alternativ de tranzacționare Best-X se realizează de către Departamentul monitorizare și raportare al operatorului de sistem (S.S.I.F. Muntenia Global Invest S.A.).

Art. 2. Departamentul Monitorizare și raportare își desfășoară activitatea sub controlul și îndrumarea Directorului executiv al operatorului de sistem.

Art. 3. Monitorizarea tranzacțiilor în scopul prevenirii și combaterii spălării banilor și finanțării actelor de terorism cad sub incidența dispozițiilor Regulamentului pentru prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului al operatorului de sistem.

I. Obiective urmărite

Art. 4. Monitorizarea tranzacțiilor se realizează în următoarele scopuri:

a) prevenirea manipulării pieței;

b) verificarea respectării regulilor de tranzacționare ale sistemului alternativ;

c) respectarea cadrului normativ general al pieței de capital;

d) remedierea împreună cu participanții la tranzacționare a oricăror situații neprevăzute apărute în desfășurarea activității;

e) informarea conducerii operatorului de sistem cu privire la natura și frecvența incidentelor apărute în procesul de tranzacționare;

f) elaborarea de reguli și proceduri (și aplicarea lor în practică) pentru asigurarea securității sistemelor informatice, pentru asigurarea confidențialității și păstrării în siguranță a datelor și informațiilor stocate, inclusiv recuperarea acestora în caz de dezastru.

Art. 5. (1) În activitatea de monitorizare a pieței, Departamentul de specialitate din cadrul operatorului de sistem colaborează cu participanții la tranzacționare și în special cu compartimentele specializate de control intern din cadrul participanților intermediari autorizați.

(2) Departamentul monitorizare și raportare colaborează în exercitarea atribuțiilor sale cu celelalte departamente de specialitate ale operatorului de sistem.

II. Procedura de lucru

A. Tranzacțiile verificate

Art. 6. Departamentul monitorizare și raportare al operatorului de sistem va verifica următoarele două categorii de tranzacții, și anume:

- a) cele pentru care există o suspiciune că reprezintă o încălcare a regulilor de tranzacționare, indiferent de norma care a fost încălcată;
- b) alte tranzacții, prin sondaj.

Art. 7. În exercitarea atribuției prevăzute la art.6 lit. a) din prezenta procedură, Departamentul monitorizare și raportare al operatorului de sistem va monitoriza tranzacțiile pentru un anumit simbol care nu se încadrează în limitele obișnuite de tranzacționare, în ceea ce privește volumul, variațiile mari de preț în timpul unei ședințe de tranzacționare sau variații foarte mari de preț într-un interval foarte scurt de timp.

Art. 8. Activitatea de monitorizare și control a pieței va acorda o atenție specială următoarelor categorii de tranzacții:

- a) cele de tip cross;
- b) cele realizate de participanții intermediari autorizați pe contul house sau staff pentru prevenirea front-running-ului;
- c) cele realizate în ultimele zece minute ale zilei de tranzacționare.

B. Metode de supraveghere a pieței

Art. 9. Activitatea tranzacțională desfășurată pe sistemul alternativ va fi supravegheată în două modalități, și anume:

- a) în timp real, pe parcursul zilei de tranzacționare; în intervalul de timp cât piața este deschisă vor fi avute în vedere în special variațiile mari de preț sau volum tranzacționat ale unui simbol.

Platforma de tranzacționare va emite în mod automat „alerte” către Departamentul de specialitate al operatorului de sistem de fiecare dată când prețul de tranzacționare al instrumentelor financiare emise de un emitent are o variație mai mare de 5% față de ziua precedentă.

Reprezentanților Departamentului monitorizare și raportare le sunt puse la dispoziție mijloacele informatice prin intermediul cărora pot să obțină toate informațiile relevante referitoare la orice tranzacție efectuată pe sistemul alternativ (părțile implicate, cantitatea, ora introducerii ordinului etc.);

- b) după închiderea pieței, când vor fi analizate în special modalitățile în care au fost introduse ordinele în sistem - ora introducerii, cantitatea, dacă au fost ulterior retrase etc. Verificarea modului în care au fost introduse ordinele în sistem și dimensiunea acestora are ca scop prevenirea manipulării pieței.

Art. 10 După închiderea ședinței de tranzacționare se vor putea constata eventualele abateri la regimul de tranzacționare al sistemului alternativ în ceea ce privește tranzacționarea neserioasă, sub cele două aspecte definite de Regulamentul de operare și funcționare a sistemului alternativ, și anume:

- a) introducerea în sistem de ordine de vânzare/cumpărare cu valori foarte mici și în mod repetat;
- b) introducerea unui număr exagerat de mare de ordine în sistem, într-un interval de timp scurt, fără o intenție serioasă de tranzacționare.

C. Procedura de investigare a potențialelor încălcări ale regimului de tranzacționare

Art. 11. Departamentul monitorizare și raportare va sesiza Directorul executiv al operatorului de sistem de fiecare dată când constată o potențială încălcare a regimului de tranzacționare.

Art. 12. După analizarea actelor și informațiilor puse la dispoziție de Departamentul de specialitate, directorul executiv poate decide:

- a) demararea unei anchete în speță pentru obținerea de acte și informații suplimentare, sau
- b) respingerea sesizării ca fiind neîntemeiată.

Art. 13. În cazul în care Directorul executiv al operatorului de sistem a decis demararea unei investigații în cauză, Departamentul de specialitate al operatorului de sistem va contacta participantul sau participanții la tranzacționare implicați și le va solicita toate actele și informațiile pe care le consideră necesare pentru clarificarea aspectelor care formează obiectul controlului.

Art. 14. Dacă persoanele implicate refuză să colaboreze cu Departamentul monitorizare și raportare, acesta va sesiza directorul executiv pentru aplicarea sancțiunilor prevăzute de Regulamentul de operare și funcționare a sistemului alternativ pentru acest tip de abateri.

Art. 15. (1) După finalizarea procedurii de colectare a informațiilor de către Departamentul monitorizare și raportare, directorul executiv va analiza dosarul și va decide dacă în speță a existat sau nu o încălcare a regimului de tranzacționare.

(2) În cazul în care directorul executiv al operatorului de sistem decide că în speță a avut loc o încălcare a regimului de tranzacționare, în funcție de gravitatea faptelor, acesta

- a) va aplica sancțiunile prevăzute de regulament (pentru fapte de o gravitate redusă);
- b) va sesiza C.N.V.M. și/sau după caz organele de urmărire penală (pentru fapte de o gravitate mare).

Art. 16. (1) Pe toată durata procesului de investigare persoanele implicate se bucură de prezumția de nevinovăție.

(2) Sancțiunile aplicate de directorul executiv al operatorului de sistem vor putea fi contestate în condițiile Titlului X din regulament.

D. Documente elaborate

Art. 17. În cursul activității sale, Departamentul de monitorizare și raportare va elabora trei tipuri de rapoarte, și anume:

- a) pentru fiecare eveniment care a fost anchetat, verificat, considerat suspect (fapta, data, ora, ziua, documentele și informațiile analizate, concluzii);
- b) rapoarte elaborate la cererea C.N.V.M.;
- c) rapoarte trimestriale din care să rezulte frecvența încălcărilor, natura lor și propuneri de prevenire pe viitor.

Art. 18. Departamentul monitorizare și raportare va întocmi de asemenea și un registru în care va înregistra toate faptele care au fost considerate suspecte și care au fost analizate, precum și toate plângerile și sesizările participanților la tranzacționare.

Art. 19. (1) În cazul în care directorul executiv al operatorului de sistem a decis demararea unei investigații aprofundate pentru anumite fapte, Departamentul de specialitate va întocmi un dosar în care se vor regăsi toate actele și informațiile relevante cu privire la respectiva faptă.

(2) Dosarul va fi permanent accesibil Directorului executiv.

ANEXANR. 7.2

Prevenirea abuzului pe piață, spălării banilor și finanțării actelor de terorism (art.64 alin.(2) lit. h) din Regulamentul nr.2/2006)

Prezentei îi este anexată procedura internă a operatorului de sistem cu privire la prevenirea abuzului de piață, spălării banilor și finanțării actelor de terorism (4 file).

PROCEDURA

privind instituirea măsurilor de prevenire și combatere a spălării banilor și finanțării actelor de terorism prin intermediul operațiunilor derulate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare BEST-X

Art. 1. (1) Prezenta procedură are ca scop instituirea măsurilor de prevenire și combatere a spălării banilor și a finanțării actelor de terorism prin intermediul sistemului alternativ de tranzacționare Apollo-X, constituit și administrat de către S.S.I.F. Muntenia Global Invest S.A. în calitate de

operator de sistem.

(2) Prezenta procedură este întocmită în temeiul Legii nr.656/2002 și a Regulamentului C.N.V.M. nr.5/2008, ambele acte normative cu incidență în materie.

Art. 2. În cuprinsul prezentei proceduri, noțiunile de „spălare de bani” și „finanțare a actelor de terorism” au următorul înțeles:

A. noțiunea de „spălare de bani” (art.23 din Legea nr.656/2002):

- a) schimbarea sau transferul de bunuri, cunoscând că provin din săvârșirea de infracțiuni, în scopul ascunderii sau al disimulării originii ilicite a acestor bunuri sau în scopul de a ajuta persoana care a săvârșit infracțiunea din care provin bunurile să se sustragă de la urmărire, judecată sau executarea pedepsei;
- b) ascunderea sau disimularea adevăratei naturi a provenienței, a situației, a dispoziției, a circulației sau a proprietății bunurilor ori a drepturilor asupra acestora, cunoscând că bunurile provin din săvârșirea de infracțiuni;
- c) dobândirea, deținerea sau folosirea de bunuri, cunoscând că acestea provin din săvârșirea de infracțiuni;

B. noțiunea de „finanțare a actelor de terorism” (art.36 din Legea nr.535/2004): punerea la dispoziția unei entități teroriste a unor bunuri mobile sau imobile, cunoscând că acestea sunt folosite pentru sprijinirea sau săvârșirea actelor de terorism, precum și realizarea ori colectarea de fonduri, direct sau indirect, ori efectuarea de orice operațiuni financiar-bancare, în vederea finanțării actelor de terorism.

Art. 3. În conformitate cu dispozițiile art.253 alin.(1) lit. c) din Regulamentul de organizare și funcționare al operatorului de sistem S.S.I.F. Muntenia Global Invest S.A. și de operare și funcționare a sistemului alternativ de tranzacționare Best-X (denumit în continuare regulamentul), operatorul de sistem monitorizează tranzacțiile efectuate de participanți/utilizatori pentru a identifica practicile care ar putea implica abuz pe piață, spalare de bani și finanțare a terorismului.

Art. 4. În cadrul sistemului alternativ de tranzacționare Best-X sunt admise două mari categorii de membri, și anume:

- A. intermediarii participanți: societăți de servicii de investiții financiare, române și străine și instituțiile de credit române și străine care acționează ca intermediari pe piața de capital;
- B. utilizatorii independenți on-line: persoane fizice sau juridice care dobândesc această calitate în urma îndeplinirii condițiilor de calificare impuse de regulament.

Art. 5. Având în vedere faptul că la categoriile de membri ai sistemului alternativ prevăzute la art.4 lit. A. din prezenta procedură există constituite, potrivit legilor speciale care le guvernează, departamente specializate de control intern și personal specializat cu atribuții în prevenirea și combaterea spălării banilor și prevenirii finanțării actelor de terorism, activitatea de monitorizare a tranzacțiilor realizată de către Departamentul monitorizare și raportare al operatorului de sistem se va îndrepta cu precădere asupra membrilor pieței prevăzute la art.4 lit. B din prezenta procedură.

Art. 6. (1) Supravegherea activității utilizatorilor independenți on-line cu privire la respectarea legislației în materia prevenirii spălării banilor și finanțării actelor de terorism cade, potrivit art.275 din regulament, în sarcina Departamentului monitorizare și raportare al operatorului de sistem.

(2) Departamentul monitorizare și raportare al operatorului de sistem colaborează cu personalul specializat al S.S.I.F. Muntenia Global Invest S.A. cu atribuții în materia prevenirii spălării banilor și finanțării actelor de terorism.

Art. 7. Activitatea de prevenire și combatere a spălării banilor și prevenire a finanțării actelor de terorism se realizează, potrivit actelor normative cu incidență în materie, pe două mari direcții de acțiune, și anume:

- A. identificarea completă a clientului;
- B. analiza tranzacțiilor acestuia care ridică suspiciuni de spalare de bani sau finanțare a actelor de terorism (tranzacții suspecte).

Art. 8. (1) Identificarea completă a utilizatorilor independenți on-line se realizează de către personalul specializat al S.S.I.F. Muntenia Global Invest S.A., având în vedere faptul că aceștia sunt clienți ai M.G.I., fiind titulari ai unui contract special de intermediere financiară cu respectiva societate.

(2) Având în vedere faptul că SSIF Muntenia Global Invest S.A. este o „entitate reglementată” în sensul art.2 alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2008, aceasta respectă toate cerințele impuse de respectivul act normativ în materia identificării clienților.

(3) Identificarea persoanelor fizice sau juridice care vor dobândi calitatea de clienți ai M.G.I. (și eventual, ulterior, calitatea de utilizatori independenți on-line) se realizează cu respectarea procedurii interne a intermediarului de admitere a clienților.

(4) S.S.I.F. Muntenia Global Invest S.A. va menține actualizate datele de informare și contact ale clienților săi, cu respectarea cerințelor impuse de Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2008.

(5) Potrivit art.48 din regulament, nu sunt admise în calitate de utilizatori independenți on-line ai sistemului alternativ de tranzacționare Best-X persoanele juridice care ascund identitatea acționarilor.

Art. 9. (1) Departamentul monitorizare și raportare al operatorului de sistem va analiza toate tranzacțiile realizate de către investitorii independenți care par suspecte din punct de vedere al spălării banilor și finanțării actelor de terorism.

(2) În sensul prezentei proceduri și al actelor normative cu incidență în materie, sunt considerate tranzacții suspecte și li se va acorda o atenție sporită următoarele categorii de tranzacții:

- a) tranzacțiile realizate de către persoane/clienți cu grad de risc ridicat (având în vedere tipul de client, țara de origine, sursa fondurilor, tipul de activitate etc.);
- b) tranzacțiile care, deși nu sunt realizate de către persoane/clienți cu grad ridicat de risc, ridică suspiciuni prin natura lor și anume:
 - operațiuni care nu par să aibă un sens economic, comercial sau legal;
 - operațiuni neobișnuit de mari față de operațiunile curente ale utilizatorului (la stabilirea caracterului suspect vor fi avute în vedere profilul și comportamentul anterior al clientului);
 - tranzacții care nu se desfășoară în practica normală a pieței pe care se derulează;
 - utilizarea contului doar în vederea desfășurării unui număr limitat de tranzacții (urmat de obicei de un transfer substanțial de fonduri în alt cont);
 - implicarea în achiziționarea și vânzarea de valori mobiliare de aceeași valoare („spălare prin tranzacționare”) creând iluzia unui comerț. O astfel de spalare comercială nu rezultă din poziția de bună credință pe piață a vânzătorului și cumpărătorului și poate furniza o acoperire pentru persoana care spală bani. Spălarea prin intermediul conturilor multiple poate fi utilizată la transferul fondurilor între conturi generatoare de pierderi și profituri compensatoare în diferite conturi;
 - transferuri de fonduri și valori mobiliare între conturi ce nu par a fi controlate în comun;
 - înregistrarea comună de persoane în contracte care implică instrumente financiare și/sau schimbarea identității persoanelor care au drept de a dispune de conturi fără vreun motiv aparent.

(3) Pentru a evita spălarea banilor prin metodele prevăzute la alin.(2), lit. b) operatorul de sistem nu va permite utilizatorilor independenți on-line să efectueze tranzacții cu numerar (în sensul de alimentări sau retrageri din contul client folosind numerar la casieria societății). Toate operațiunile de alimentare sau retragere din contul client al utilizatorilor independenți se vor realiza prin intermediul unei instituții bancare.

Art. 10. (1) De fiecare dată când Departamentul monitorizare și raportare al operatorului de sistem va considera că una sau mai multe tranzacții realizate de către un utilizator independent on-line este suspectă (conform definiției dată de prezenta procedură) acesta va sesiza de îndată Oficiul Național de Prevenire și Combatere a Spălării Banilor și C.N.V.M. prin transmiterea unui raport de tranzacții suspecte.

(2) Departamentul monitorizare și raportare va întreprinde toate măsurile pentru a conserva toate datele și informațiile aferente tranzacțiilor considerate suspecte, în conformitate cu atribuțiile proprii stabilite prin regulament.

(3) Orice corespondență purtată de către Departamentul monitorizare și raportare cu Oficiul Național de Prevenire și Combateră a Spălării Banilor și C.N.V.M. va fi comunicată în copie, în cel mai scurt timp, către persoanele cu atribuții în materie în cadrul SSIF Muntenia Global Invest S.A.

Art. 11. (1) Operatorul de sistem va păstra pentru o perioadă de 5 ani evidența tuturor operațiunilor efectuate pe sistemul alternativ, în condițiile art.36 din regulament.

(2) Termenul prevăzut la alin.(1) poate fi prelungit la cererea expresă a oficiului, chiar dacă respectivul cont a fost închis sau relația cu clientul a încetat, în condițiile art.18 alin.(2) din Regulamentul C.N.V.M. nr.5/2008.

Art. 12. Operatorul de sistem va asigura faptul că persoanele cu atribuții în materia prevenirii și combaterii spălării banilor și finanțării actelor de terorism sunt pe deplin informate de cadrul normativ în vigoare incident în materie și de atribuțiile concrete ale fiecăruia în exercitarea sarcinilor de serviciu.

Art. 13. Prezentă procedura se completează cu dispozițiile legale în materia prevenirii și combaterii spălării banilor și finanțării actelor de terorism și cu actele normative subsecvente emise de către C.N.V.M.

Art. 14. Prezentă procedura însoțită de legislația completă în materie va fi disponibilă pe web-site-ul operatorului de sistem pentru o completă și prealabilă informare a tuturor persoanelor interesate.

Art. 15. Orice modificare a prezentei proceduri va fi aprobată de către consiliul de administrație al operatorului de sistem.

*Anexa nr.8
la regulament*

DISEMINAREA INFORMAȚIILOR CĂTRE PUBLIC (art.67, alin.(3) din Regulamentul 2/2006)

Muntenia Global Invest în calitate de operator de sistem va asigura suficiente informații publicului, astfel încât participanții să își formeze decizia investițională având în vedere atât natura participanților, cât și tipurile de instrumente financiare tranzacționate.

I. Transparența cu privire la emitenți

1. Pe web-site-ul operatorului de sistem se vor găsi trei categorii de informații legate de emitenții care și-au listat instrumentele financiare pe sistemul alternativ la Categoria 1 și 2, și anume:

- a) informații permanente, cu caracter general, legate de denumirea emitentului, sediul social, persoanele de contact, numărul și tipul instrumentelor financiare listate, valoarea nominală etc.;
- b) informații și date financiare rezultate din comunicarea situațiilor financiare anuale;
- c) informații legate de evenimente curente care pot influența prețul și volumul de tranzacționare.

2. Toate informațiile prevăzute la punctul 1 vor fi arhivate și sunt accesibile publicului și membrilor gratuit, timp de 5 ani de la actualizare.

3. Pentru emitenții ale căror instrumente financiare sunt admise la tranzacționare la Categoria 3 informațiile relevante pot fi obținute de către membri și public de pe piața de referință.

4. Operatorul de sistem va întreprinde demersuri, în măsura în care legea și înțelegerile contractuale îi vor permite, pentru a prelua pe propriul web-site cât mai multe informații relevante pentru instrumentele financiare prevăzute la pct.1.

II. Transparența pre-tranzacțională

1. Pentru fiecare instrument tranzacționat în sesiunea continuă, operatorul de sistem va face accesibil public în mod continuu în timpul orelor de tranzacționare ale pieței numărul total agregat de ordine și de acțiuni la fiecare din cele mai bune cinci prețuri de vânzare și de cumpărare din sistem, precum și valoarea acestor prețuri.

2. Informația va putea să fie obținută de către public:

- a) prin intermediul intermediarilor participanți, în condițiile convenite cu operatorul de piață;
- b) prin intermediul distribuitorilor de date de piață cu care operatorul de sistem are încheiată o înțelegere contractuală de distribuție a fluxului de date de piață;
- c) direct de la operatorul de sistem, prin intermediul web-site-ul operatorului de sistem.

III. Transparența post-tranzacțională

1. Operatorul de sistem publică, în mod continuu, în timpul ședinței de tranzacționare, prețul, volumul și momentul încheierii tranzacțiilor executate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare pe piața principală, în timpul sesiunii continue, în maximum 3 minute de la încheierea lor, pentru toate instrumentele financiare admise la tranzacționare, precum și contractele încheiate pe piața Deal.

2. Modalitatea de obținere a informației este cea prevăzută la pct.II.2.

IV. Raportarea

1. Operatorul de sistem va întocmi pentru piața principală, zilnic, lunar și anual, rapoarte accesibile public.

2. Raportul zilnic va conține pentru fiecare simbol informații privind prețul de deschidere, prețul de închidere, prețul mediu ponderat înregistrat pe piață în ziua respectivă, cele mai bune prețuri de vânzare și cumpărare la închidere, numărul de instrumente financiare tranzacționate și variația procentuală de preț față de ziua precedentă de tranzacționare.

3. Rapoartele lunare și anuale vor conține informații de sinteză cu privire la activitatea tranzacțională desfășurată pentru respectiva perioadă de timp.

DECIZIA NR. 710 / 14.08.2012

În temeiul prevederilor art.2, art.7 alin.(1) și alin.(4) și ale 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,

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 constatării unei erori materiale în cadrul art.2 al Ordonanței C.N.V.M. nr.246/03.08.2012, în ceea ce privește trimiterea eronată tot la art.2 și nu la art.1 al aceleiași ordonanțe,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor purtate în cadrul ședinței din data de 14.08.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Articolul 2 din Ordonanța C.N.V.M. nr.246/03.08.2012 se corectează și va avea următorul conținut: „În situația în care obligația prevăzută la art.1 din prezenta ordonanță nu este îndeplinită, persoanele responsabile vor fi sancționate de către C.N.V.M.

în conformitate cu prevederile Legii nr.297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare”.

Art. 2. Prezenta decizie va fi publicată în Buletinul C.N.V.M.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

ATESTAT NR.106 / 13.08.2012

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.536/20.06.2012,
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 conformitate cu prevederile art.203 alin.(11) și alin.(12) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr.297/2004 privind piața de capital,
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. f) 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 Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF), Luxembourg,
Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

ATESTAT

Articol unic. Se atestă înscrierea în Registrul C.N.V.M. a instituției de credit **SAL. OPPEHHEIM JH. & CIE LUXEMBOURG S.A.** autorizată de către Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) Luxembourg care va 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, după cum urmează:

Autoritatea competentă care a autorizat ICSM	Denumirea instituției de credit (ICSM)	Nr. de înregistrare în Registrul C.N.V.M.	Adresă	Servicii și activități de investiții prevăzute de Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare
Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)	Sal. Oppehheim jr. & Cie Luxembourg S.A.	PJM01INCMLUX0158	4, rue Jean Monnet, L-2180, Luxembourg	art.5 alin.(1) lit. a), b) și alin.(1) lit. a), b), d), g)

p. DIRECTOR GENERAL,
Mirela CIUVĂȚ

ATESTAT NR.107 / 13.08.2012

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.536/20.06.2012,
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 conformitate cu prevederile art.203 alin.(11) și alin.(12) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr.297/2004 privind piața de capital,
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,
Mirela CIUVĂȚ

Anexă la Atestatul C.N.V.M. nr.107/13.08.2012

Nr. crt.	Autoritatea competentă care a autorizat FISM	Denumire firmă de investiții (FISM)	Nr. de înregistrare în Registrul C.N.V.M.	Adresă	Servicii și activități de investiții prevăzute de Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare
1.	Financial Services Authority UK (FSA)	Pepper Capital Advisors LLP	PJM01FISMGBR1505	Second Floor, Berkeley Square House, Berkeley Square, London, W1J 6BD	art.5 alin.(1) lit. a), e) și alin.(1) lit. c), e)
2.	Financial Services Authority UK (FSA)	DRC Capital LLP	PJM01FISMGBR1506	5th Floor, 6 Duke Street, St. James's, London, SW1Y 6BN	art.5 alin.(1) lit. a), e) și alin.(1) lit. g)

Nr. crt.	Autoritatea competentă care a autorizat FISM	Denumire firmă de investiții (FISM)	Nr. de înregistrare în Registrul C.N.V.M.	Adresă	Servicii și activități de investiții prevăzute de Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare
3.	Financial Services Authority UK (FSA)	Mummert & Company Limited	PJM01FISMGBR1507	Token House, 11-12 Tokenhouse Yard, London, EC2R 7AS	art.5 alin.(1) lit. a), e) și alin.(1) lit. c)
4.	Financial Services Authority UK (FSA)	Sapient Research LTD	PJM01FISMGBR1508	143 A Harley Street, London, W1G 6BH	art.5 alin.(1) lit. a), e) și alin.(1) lit. e)
5.	Financial Services Authority UK (FSA)	Gmt Capital Research LLP	PJM01FISMGBR1509	116 Pall Mall, London, SW1Y 5EA	art.5 alin.(1) lit. a), e) și alin.(1) lit. c), e)
6.	Financial Services Authority UK (FSA)	Itau UK Asset Management Limited	PJM01FISMGBR1510	The Broadgate Tower, 20 Primrose Street, London, EC2A 2EW	art.5 alin.(1) lit. a), e) și alin.(1) lit. a), e)

ATESTAT NR.108 / 13.08.2012

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.536/20.06.2012, 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 conformitate cu prevederile art.203 alin.(11) și alin.(12) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr.297/2004 privind piața de capital, 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,
Mirela CIUVĂȚ

Anexă la Atestatul C.N.V.M. nr.108/13.08.2012

Nr. crt.	Autoritatea competentă care a autorizat FISM	Denumire firmă de investiții (FISM)	Nr. de înregistrare în Registrul C.N.V.M.	Adresă	Servicii și activități de investiții prevăzute de Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare
1.	Cyprus Securities and Exchange Commission (CSEC)	Alfa Capital Holdings (Cyprus) LTD	PJM01FISM CYP1503	15, Demetriou Karatasou, Anastasio Building, Office 504, Strovolos, 2024 Nicosia, Cipru	art.5 alin.(1) lit. a), b), c), e), f), g) și alin.(1) lit. a), b), c), d)
2.	Cyprus Securities and Exchange Commission (CSEC)	Everest Index LTD	PJM01FIS MCYP1504	6, Karaiskakis Street, City House, 3rd Floor, Office 312, 3032 Limassol, Cipru	art.5 alin.(1) lit. a) și alin.(1) lit. b), d)

ATESTAT NR. 109 / 13.08.2012

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.536/20.06.2012, 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 conformitate cu prevederile art.203 alin.(11) și alin.(12) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr.32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr.297/2004 privind piața de capital, 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) și alin.(6) din Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare, transmisă 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 actualizează serviciile și activitățile de investiții, precum și serviciile conexe prestate de firma de investiții **TOYOTA TSUSHO METALS LIMITED** autorizată de către Financial Services Authority UK (FSA) 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.	Adresă	Servicii și activități de investiții prevăzute de Legea nr.297/2004, cu modificările și completările ulterioare
Financial Services Authority UK (FSA)	Toyota Tsusho Metals Limited	PJM01FISMGBR1102	63 Queen Victoria Street, London, EC4N 4UA	art.5 alin.(1) lit. b), c)

p. DIRECTOR GENERAL,
Mirela CIUVĂȚ

ATESTAT NR. 110 / 14.08.2012

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. CHIBRO S.A. București a documentelor referitoare la Hotărârea AGEA din data de 31.01.2012 privind retragerea de la tranzacționare a acțiunilor emise de societate, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr.864/07.03.2012 și înregistrată la ORC prin CIM nr.523601/23.02.2012,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și a deliberărilor din cadrul ședinței din data de 14.08.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare hotărăște emiterea următorului act individual:

ATESTAT

Art. 1. C.N.V.M. ia act de CIM nr.523601/23.02.2012 prin care a fost înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București mențiunea referitoare la Hotărârea AGEA din data de 31.01.2012 a S.C. CHIBRO S.A. București (CUI:2779730) privind retragerea valorilor mobiliare ale societății de la tranzacționare pe piața RASDAQ, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr.864/07.03.2012.

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

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE

ATESTATUL NR. 111 / 14.08.2012

În baza prevederilor art.2, art.7 alin.(1) 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,

în temeiul art.1 alin.(3) și art.139 din 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 conformitate cu prevederile art.61 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 dispozițiile art.2 și ale art.5 alin.(1) pct.12 din Regulamentul C.N.V.M. nr.4/2009 privind Registrul public al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare,

având în vedere Decizia C.N.V.M. nr.1702/05.06.2003 de autorizare a S.C. Muntenia Global Invest S.A. în calitate de societate de servicii de investiții financiare și Decizia C.N.V.M. nr.1240/29.11.2011 privind extinderea obiectului de activitate al societății,

analizând solicitarea S.C. Muntenia Global Invest S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr.22218/26.07.2011, completată prin adresele înregistrate cu nr.1829/26.01.2012, nr.2425/02.02.2012, nr.13799/16.05.2012 și nr.18337/27.06.2012,

în baza analizei efectuate de direcția de specialitate și ca urmare a deliberărilor din ședința din data de 14.08.2012, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual:

ATESTAT

Art. 1. (1) Se confirmă calitatea de operator de sistem a S.C. Muntenia Global Invest S.A.

(2) Se înscrie S.C. Muntenia Global Invest S.A. în Registrul C.N.V.M., secțiunea 12 Operatori de sistem, cu nr.PJR12OSRO/400005.

Art. 2. Prezentul atestat intră în vigoare la data comunicării acestuia S.C. Muntenia Global Invest S.A. prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire.

PREȘEDINTE,
Prof. univ. dr. Gabriela Victoria ANGHELACHE