

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare



BULETINUL A.S.F.

Activitatea în perioada 15.12.2014 - 19.12.2014

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

AUTORIZAȚIA NR. 290 / 16.12.2014

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3) și art. 27 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare, în baza prevederilor 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 ROMINTRADE S.A. înregistrată la A.S.F. cu nr. RG/115114/24.11.2014, completată prin adresele nr. RG/115188/24.11.2014 și nr. RG/118600/05.12.2014, în temeiul competențelor conferite prin Decizia A.S.F. nr. 925/31.07.2014, în baza analizei direcției de specialitate, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează modificarea autorizației de funcționare a **Societății de Servicii de Investiții Financiare ROMINTRADE S.A.** cu sediul social situat în Brașov, bd. Victoriei nr. 12, jud. Brașov, ca urmare a modificării componenței conducerii societății, prin numirea în calitate de conducător a doamnei **TABĂRĂ GENIA-IULIA** în locul doamnei **VANGHELIE DOINA**, conform Hotărârii Consiliului de Administrație din data de 20.11.2014.

Art. 2. Societatea de Servicii de Investiții Financiare ROMINTRADE S.A., are obligația de a transmite la A.S.F. copia certificatului de înregistrare menționat, 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 SSIF, precizată la art. 1, dar nu mai târziu de 90 de zile de la data autorizației emise de către A.S.F.

Art. 3. Prezenta autorizație intră în vigoare la data comunicării acesteia către Societatea de Servicii de Investiții Financiare ROMINTRADE S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

AUTORIZAȚIA NR. 291 / 16.12.2014

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3) și art. 27 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare, în baza Deciziei A.S.F. nr. 925/31.07.2014, având în vedere prevederile art. 1 alin. (2), art. 4 alin. (1) și art. 9 alin. (7) din OUG 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 art. 31 alin. (1) lit. d), alin. (2) și alin. (5) și art. 32 alin. (1) din Regulamentul nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor, ținând cont de solicitarea S.A.I. ERSTE ASSET MANAGEMENT S.A. înregistrată la A.S.F. cu nr. 109195/06.11.2014, completată prin adresa nr. 110915/11.11.2014, având în vedere clarificările aduse de S.A.I. ERSTE ASSET MANAGEMENT S.A. prin adresa înregistrată la A.S.F. cu nr. 116147/26.11.2014, în baza analizei direcției de specialitate, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a hotărât emiterea următorului act individual:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează modificarea autorizației de funcționare a S.A.I. ERSTE ASSET MANAGEMENT S.A. ca urmare a modificării componenței Consiliului de Supraveghere prin înlocuirea dnei Dana Luciana Demetrian cu dna Maria-Magdalena Săndulescu, în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de nr. 3/28.10.2014.

Art. 2. Consiliul de Supraveghere al S.A.I. ERSTE ASSET MANAGEMENT S.A. autorizat la data prezentei are următoarea componență:

- Heinz BEDNAR;
- Andrew John GERBER;
- Adrianus Josephus Antonius JANMAAT;
- Thomas SCHAUFLEER;
- Maria-Magdalena SĂNDULESCU.

Art. 3. Societatea de administrare a investițiilor are obligația de a transmite la A.S.F. copia certificatului de înregistrare menționat, în termen de maximum 10 zile de la data înregistrării la oficiul registrului comerțului a modificărilor intervenite în modul de organizare și funcționare ca urmare a modificării componenței Consiliului de supraveghere, dar nu mai târziu de 90 de zile de la data autorizației emise de către A.S.F.

Art. 4. Decizia A.S.F. nr. 1747/19.11.2014 își încetează valabilitatea începând cu data intrării în vigoare a prezentei autorizații.

Art. 5. Prezenta autorizație intră în vigoare la data comunicării către S.A.I. ERSTE ASSET MANAGEMENT S.A. și va fi publicată în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE

Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

AUTORIZAȚIA NR. 292 / 16.12.2014

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3) și art. 27 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

în baza Deciziei A.S.F. nr. 925/31.07.2014,

având în vedere prevederile art. 1 alin. (2), art. 4 alin. (1) și art. 9 alin. (7) din OUG 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 art. 31 alin. (1) lit. d), alin. (2) și alin. (5) și art. 32 alin. (1) din Regulamentul nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor, analizând solicitarea SAI RAIFFEISEN Asset Management S.A. înregistrată la A.S.F. cu nr. 108498/05.11.2014, completată prin adresele nr. 117132/28.11.2014 și nr. 117319/02.12.2014,

în baza analizei direcției de specialitate, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a hotărât emiterea următorului act individual:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează modificarea autorizației de funcționare a SAI RAIFFEISEN Asset Management S.A. ca urmare a modificării componenței Consiliului de Administrație prin înlocuirea doamnei Mădălina-Otilia Teodorescu cu dl. Nicolae Cătălin Munteanu, în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 08.10.2014.

Art. 2. Consiliul de Administrație al SAI RAIFFEISEN Asset Management S.A. autorizat la data prezentei are următoarea componență:

- Mihail-Cătălin ION - președinte;
- Felicia Victoria POPOVICI - vicepreședinte;
- Aurelian MIHĂILESCU - membru;
- Roxana-Maria APOSTOL - membru;
- Nicolae Cătălin MUNTEANU - membru.

Art. 3. Societatea de administrare a investițiilor are obligația de a transmite la A.S.F. copia certificatului de înregistrare menționat, în termen de maximum 10 zile de la data înregistrării la oficiul registrului comerțului a modificărilor intervenite în modul de organizare și funcționare ca urmare a modificării componenței Consiliului de administrație, dar nu mai târziu de 90 de zile de la data autorizației emise de către A.S.F.

Art. 4. Prezenta autorizație intră în vigoare la data comunicării către SAI RAIFFEISEN Asset Management S.A. și va fi publicată în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE

Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

AUTORIZAȚIA NR. 293 / 16.12.2014

În baza prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3) și art. 27 din OUG nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

în baza competențelor conferite prin Decizia A.S.F. nr. 925/31.07.2014,

în temeiul art. 33 și art. 13 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 12/2010 privind atestarea organismelor de formare profesională, a operatorilor și specialiștilor pentru piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere Decizia A.S.F. nr. A 334/13 august 2013, modificată prin Autorizația nr. A/157/24 octombrie 2013,

având în vedere adresa transmisă de S.C. AS Financial Markets S.R.L. și înregistrată la A.S.F. cu nr. RG/118587/05.12.2014,

Autoritatea de Supraveghere Financiară - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a hotărât emiterea următorului act individual:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se aprobă organizarea de către S.C. AS Financial Markets S.R.L. a unui program de formare profesională continuă, sub forma unei acțiuni cu caracter științific și profesional, cu transmiterea acesteia în sistem online, având denumirea „**Formare Profesională Continuă 2014**” (codul **FPC18.2014**), care se va desfășura în perioada: 19-30 decembrie 2014.

Art. 2. Acțiunea cu caracter științific și profesional menționată la art. 1 nu se va finaliza cu susținerea unui examen de către participanți.

Art. 3. Prezenta autorizație intră în vigoare la data publicării în Buletinul electronic al A.S.F.

VICEPREȘEDINTE

Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

AUTORIZAȚIA NR. 294 / 18.12.2014

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3) și art. 27 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

ținând cont de prevederile art. 9 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere prevederile art. 13 alin. (1) lit. f) și art. 15 din Regulamentul nr. 32/2006 privind serviciile de investiții financiare, analizând cererea societății de servicii de investiții financiare **BT SECURITIES S.A.** înregistrată la A.S.F. cu nr. RG/115941/26.11.2014,

în baza competențelor conferite prin Decizia A.S.F. nr. 925/31.07.2014,

în baza analizei direcției de specialitate, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează modificarea autorizației de funcționare a societății de servicii de investiții financiare **BT SECURITIES S.A.**, ca urmare a desființării următorului sediu secundar (agenție):

Nr. crt.	Sediu secundar
1.	Câmpia Turzii , str. Aurel Vlaicu nr. 3, jud. Cluj

Art. 2. Societatea de servicii de investiții financiare **BT SECURITIES S.A.** are obligația să transmită la A.S.F. copia certificatului de înregistrare de mențiuni în termen de maximum 5 zile de la data înregistrării la O.R.C. a modificării în modul de organizare și funcționare menționate la art. 1, dar nu mai târziu de 90 de zile de la data autorizației emise de către A.S.F.

Art. 3. Prezenta autorizație intră în vigoare la data comunicării acesteia societății de servicii de investiții financiare **BT SECURITIES S.A.** și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE

Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

AUTORIZAȚIA NR. 295 / 18.12.2014

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3) și art. 27 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

ținând cont de prevederile art. 9 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere prevederile art. 13 alin. (1), art. 15 alin. (1) și art. 17 alin. (2) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 32/2006,

analizând cererea **SOCIETĂȚII DE SERVICII DE INVESTIȚII FINANCIARE BROKER S.A.** înregistrată la A.S.F. cu nr. RG/113372/18.11.2014,

în baza competențelor conferite prin Decizia A.S.F. nr. 925/31.07.2014,
în baza analizei direcției de specialitate, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare
a decis emiterea următorului act individual:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează modificarea autorizației de funcționare a **SOCIETĂȚII DE SERVICII DE INVESTIȚII FINANCIARE BROKER S.A.**, ca urmare a restrângerii spațiului destinat activității sucursalei din **București**, astfel: *Splaiul Unirii nr. 16, et. 8, cam. 803 și 804, sector 4.*

Art. 2. **SOCIETATEA DE SERVICII DE INVESTIȚII FINANCIARE BROKER S.A.** are obligația să transmită la A.S.F. copia certificatului de înregistrare de mențiuni în termen de maximum 5 zile de la data înregistrării la O.R.C. a modificării în modul de organizare și funcționare menționat la art. 1, dar nu mai târziu de 90 de zile de la data autorizației emise de către A.S.F.

Art. 3. Prezenta autorizație intră în vigoare la data comunicării acesteia **SOCIETĂȚII DE SERVICII DE INVESTIȚII FINANCIARE BROKER S.A.** și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE

Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

AUTORIZAȚIE NR. 296 / 18.12.2014

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3) și art. 27 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

în baza Deciziei A.S.F. nr. 925/31.07.2014,

ținând cont de prevederile art. 1 alin. (2), art. 4 alin. (1) și art. 9 alin. (1) lit. b) și alin. (7) din OUG 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. 23 alin. (1) lit. g), art. 24 alin. (1) lit. k), art. 31 alin. (1), (2) și (4), art. 32 alin. (1) și art. 33 alin. (1) lit. a), b), f) și k) din Regulamentul nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare,

având în vedere solicitarea S.A.I. SIRA S.A. înregistrată la A.S.F. prin adresa cu nr. 115560/25.11.2014, completată prin adresele nr. 122215/12.12.2014, nr. 123337/16.12.2014,

în baza analizei direcției de specialitate, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare
a hotărât emiterea următorului act individual:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează modificarea autorizației de funcționare a **S.A.I. SIRA S.A.**, ca urmare a schimbării sediului social al societății de la adresa din „București, str. Finlanda nr. 25, sector 1”, la adresa din „**București, str. Lainici nr. 44-46, etaj 1, apartament 4, sector 1**”, în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor societății din data de 18.11.2014 și cu Actul constitutiv din data de 19.11.2014.

Art. 2. Societatea de administrare a investițiilor are obligația de a transmite la A.S.F. copia certificatului de înregistrare mențiuni și copia noului certificat de înregistrare, în termen de maximum zece zile de la data înregistrării la oficiul registrului comerțului a modificărilor în modul de organizare și funcționare, ca urmare a schimbării sediului social, dar nu mai târziu de 90 de zile de la data autorizației emise de către A.S.F.

Art. 3. Prezenta autorizație intră în vigoare la data comunicării către S.A.I. SIRA S.A. și va fi publicată în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE

Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

AUTORIZAȚIA NR. 297 / 18.12.2014

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3) și art. 27 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

ținând cont de prevederile art. 4 alin. (1) și (2) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere prevederile Dispunerii de măsuri nr. 21/13.12.2012,

în conformitate cu dispozițiile art. 2 și art. 5 alin. (1) pct. 2 lit. a) din Regulamentul nr. 4/2009, cu modificările și completările ulterioare,

analizând cererea **SOCIETĂȚII DE SERVICII DE INVESTIȚII FINANCIARE BROKER S.A.** înregistrată la A.S.F. cu nr. RG/118280/04.12.2014,

în baza competențelor conferite prin Decizia A.S.F. nr. 925/31.07.2014,

în baza analizei direcției de specialitate, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare
a decis emiterea următorului act individual:

AUTORIZAȚIE

Art. 1 Se autorizează în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare, în numele **SOCIETĂȚII DE SERVICII DE INVESTIȚII FINANCIARE BROKER S.A.** cu sediul social situat în Cluj-Napoca, str. Moșilor nr. 119, județul Cluj, următoarea persoană:

Nr. crt.	Nume și prenume	Nr. Atestat profesional
1.	GAIȚĂ MIHAI	129/09.12.2014

Art. 2. Se atestă înscrierea în Registrul A.S.F. a următoarei persoane, în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare:

Nr. crt.	Nume și prenume	Nr. de înregistrare în Registrul A.S.F.
1.	GAIȚĂ MIHAI	PFR02ASIF/402722

Art. 3. SOCIETATEA DE SERVICII DE INVESTIȚII FINANCIARE BROKER S.A. are obligația să solicite A.S.F. retragerea autorizației acordate persoanei menționate la art. 1 și radierea acesteia din Registrul A.S.F. cel târziu la data încetării raporturilor de muncă dintre aceasta și societate.

Art. 4. Prezenta autorizație intră în vigoare la data comunicării acesteia **SOCIETĂȚII DE SERVICII DE INVESTIȚII FINANCIARE BROKER S.A.** și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSAȘCHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

AUTORIZAȚIA NR. 298 / 18.12.2014

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3) și art. 27 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare, ținând cont de prevederile art. 4 alin. (1) și (2) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere prevederile Dispunerii de măsuri nr. 21/13.12.2012,

în conformitate cu dispozițiile art. 2 și art. 5 alin. (1) pct. 2 lit. a) din Regulamentul nr. 4/2009, cu modificările și completările ulterioare,

analizând cererea societății de servicii de investiții financiare **TRADEVILLE S.A.** înregistrată la A.S.F. cu nr. RG/118470/04.12.2014,

în baza competențelor conferite prin Decizia A.S.F. nr. 925/31.07.2014,

în baza analizei direcției de specialitate, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare, în numele societății de servicii de investiții financiare **TRADEVILLE S.A.** cu sediul social situat în **București**, bd. Carol I nr. 34-36, clădirea International Business Center Modern, etaj 10 și etaj 2, biroul 2, sector 2, următoarea persoană:

Nr. crt.	Nume și prenume	Nr. Atestat profesional
1.	BURADA CRISTINA	71/19.11.2013

Art. 2. Se atestă înscrierea în Registrul A.S.F. a următoarei persoane, în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare:

Nr. crt.	Nume și prenume	Nr. de înregistrare în Registrul A.S.F.
1.	BURADA CRISTINA	PFR02ASIF/402721

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

Art. 4. Prezenta autorizație intră în vigoare la data comunicării acesteia societății de servicii de investiții financiare **TRADEVILLE S.A.** și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSAȘCHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

AUTORIZAȚIA NR. 299 / 18.12.2014

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3) și art. 27 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

ținând cont de prevederile art. 4 alin. (1) și (2) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,
având în vedere prevederile Dispunerii de măsuri nr. 21/13.12.2012,
în conformitate cu dispozițiile art. 2 și art. 5 alin. (1) pct. 2 lit. a) din Regulamentul nr. 4/2009, cu modificările și completările ulterioare,
analizând cererea societății de servicii de investiții financiare **INTERDEALER CAPITAL INVEST S.A.** înregistrată la A.S.F. cu nr. RG/117755/03.12.2014,
în baza competențelor conferite prin Decizia A.S.F. nr. 925/31.07.2014,
în baza analizei direcției de specialitate, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare, în numele societății de servicii de investiții financiare **INTERDEALER CAPITAL INVEST S.A.** cu sediul social situat în Cluj-Napoca, str. Onisifor Ghibu nr. 20A, corp A - parter și corp B, jud. Cluj, următoarea persoană:

Nr. crt.	Nume și prenume	Nr. Atestat profesional
1.	URUC OCTAVIAN	130/10.12.2014

Art. 2. Se atestă înscrierea în Registrul A.S.F. a următoarei persoane, în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare:

Nr. crt.	Nume și prenume	Nr. de înregistrare în Registrul A.S.F.
1.	URUC OCTAVIAN	PFR02ASIF/292720

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

Art. 4. Prezenta autorizație intră în vigoare la data comunicării acesteia societății de servicii de investiții financiare **INTERDEALER CAPITAL INVEST S.A.** și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

AUTORIZAȚIA NR. 300 / 18.12.2014

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3) și art. 27 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,
ținând cont de prevederile art. 2 alin. (1) pct. 1¹ și art. 4 alin. (1¹), alin. (2) și alin. (3) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,
având în vedere prevederile art. 4 alin. (1), art. 10 și art. 11 din Regulamentul A.S.F. nr. 4/2014,
în conformitate cu dispozițiile art. 2 și art. 5 alin. (1) pct. 2 lit. b) din Regulamentul nr. 4/2009, cu modificările și completările ulterioare,
analizând cererea societății de servicii de investiții financiare **GOLDRING S.A.** înregistrată la A.S.F. cu nr. RG/116955/25.11.2014,
în temeiul competențelor conferite prin Decizia A.S.F. nr. 925/31.07.2014,
în baza analizei direcției de specialitate, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează doamna **APAN REGHINA**, având Atestatul profesional nr. 2108/22.12.2005, în calitate de agent delegat în numele societății de servicii de investiții financiare **GOLDRING S.A.** cu sediul social situat în Târgu Mureș, str. Tudor Vladimirescu nr. 56A, jud. Mureș.

Art. 2. Se atestă înscrierea doamnei **APAN REGHINA** în Registrul A.S.F., în calitate de agent delegat, cu nr. PFR02ADEL/241085.

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

Art. 4. Prezenta autorizație intră în vigoare la data comunicării acesteia societății de servicii de investiții financiare **GOLDRING S.A.** și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

AUTORIZAȚIA NR. 301 / 19.12.2014

În temeiul prevederilor art. 1 alin. (2), art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 6 alin. (3) și art. 7 alin. (2) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

în baza art. 1 alin. (3), art. 126 alin. (1) lit. f) și alin. (2) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare;

în conformitate cu prevederile art. 3 alin. (5) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 2/2006 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare, cu modificările și completările ulterioare, coroborat cu pct. 13, pct. 15, pct. 18, pct. 19 și pct. 20 din Anexa nr. 1 a aceluiași regulament;

având în vedere Decizia C.N.V.M. nr. 358/31.01.2006 de autorizare a pieței reglementate de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX - Sibiu Stock Exchange S.A.,

analizând solicitarea SIBEX - Sibiu Stock Exchange S.A. înregistrată la A.S.F. cu nr. RG/91036/17.09.2014, completată prin adresele nr. RG/97187/08.10.2014, nr. RG/109826/07.11.2014, nr. RG/114747/21.11.2014, nr. RG 122143/12.12.2014, RG/122143/12.12.2014 și nr. RG/123778/17.12.2014,

în baza Deciziei nr. 925/31.07.2014,

Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează modificarea condițiilor care au stat la baza acordării autorizației de funcționare a operatorului de piață SIBEX - Sibiu Stock Exchange S.A. ca urmare a schimbării dotării tehnice și resurselor prin înlocuirea sistemului tehnico-informatic utilizat cu sistemul informatic furnizat de Hellenic Exchanges - Athens Stock Exchange S.A., precum și prin schimbarea contractului încheiat cu o casă de compensare/contraparte centrală, respectiv înlocuirea Casei Române de Compensare S.A. cu Athens Exchange Clearing House S.A. (ATHEXClear).

Art. 2. SIBEX - Sibiu Stock Exchange S.A. are obligația de a transmite la A.S.F. „Raportul de urmărire” (follow-up) realizat de un auditor de sisteme informatice (CISA - Certified Information Security Auditor), independent față de operatorul de piață, care să certifice gradul de siguranță al sistemului utilizat de operatorul de piață ca urmare a intrării în producție a noului sistem, în termen de maximum 60 de zile de la data prezentei.

Art. 3. Prezenta autorizație intră în vigoare la data comunicării acesteia operatorului de piață SIBEX - Sibiu Stock Exchange S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

Art. 4. Direcția Autorizare - Supraveghere Entități Reglementate din cadrul Sectorului instrumentelor și investițiilor financiare asigură comunicarea prezentei autorizații.

VICEPREȘEDINTE

Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

AUTORIZAȚIA NR. 302 / 19.12.2014

În temeiul prevederilor art. 1 alin. (2), art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 lit. a), art. 6 alin. (1) și (3) și art. 27 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

în baza Deciziei A.S.F. nr. 925/31.07.2014,

ținând cont de prevederile art. 9 alin. (1) lit. c) din OUG 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 baza prevederilor art. 23 alin. (1) lit. a), b), c) și d) și alin. (2), art. 24 alin. (1) lit. d), art. 31 alin. (1) lit. d) și alin. (2) și art. 33 alin. (1) lit. a), b), e) și k) din Regulamentul nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare,

analizând solicitarea Zepter Asset Management SAI S.A. transmisă prin adresa înregistrată la A.S.F. cu nr. RG/120889/10.12.2014, completată prin adresa nr. RG/121662/11.12.2014,

în baza analizei direcției de specialitate Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează modificarea intervenită în modul de organizare și funcționare al Zepter Asset Management SAI S.A. ca urmare a modificării componenței Consiliului de Administrație, în conformitate cu Hotărârea AGOA din data de 14.10.2014 și cu actul constitutiv actualizat al societății, prin numirea domnului Sayad Dris în funcția de membru în Consiliul de Administrație al societății.

Componența Consiliului de Administrație al Zepter Asset Management SAI S.A. este următoarea:

- **Dzomba Cedomir - președinte;**
- **Dumitrescu Constantin-Gabriel - membru;**
- **Dris Sayad - membru.**

Art. 2. Societatea de administrare a investițiilor are obligația de a transmite A.S.F. copia certificatului de înregistrare menționat,

în termen de maximum 10 zile de la data înregistrării la oficiul registrului comerțului a modificărilor intervenite în modul de organizare și funcționare, dar nu mai târziu de 90 de zile de la data autorizăției emise de către A.S.F.

Art. 3. Prezenta autorizație intră în vigoare la data comunicării acesteia către Zepter Asset Management SAI S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

AVIZ NR. 266 / 17.12.2014

În temeiul prevederilor art. 1 alin. (2), art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 6 alin. (3), art. 7 alin. (2), art. 26 și art. 27 din OUG nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare, aprobată prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare, având în vedere prevederile Avizului C.N.V.M. nr. 30/10.08.2011, având în vedere dispozițiile art. 2571-art. 2581 și art. 2622 din Legea nr. 287/2009 privind Codul Civil, având în vedere art. 240¹ din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, având în vedere prevederile art. 15 și art. 89 alin. (5) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, cu modificările și completările ulterioare, în baza Deciziei A.S.F. nr. 925/31.07.2014, în baza analizei direcției de specialitate, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

AVIZ

Art. I. Avizul C.N.V.M. nr. 30/10.08.2011 se modifică după cum urmează:

1. La articolul 1 alineatele (2)-(5) se modifică și vor avea următorul cuprins:

„(2) În cazul oferirii de către emitentul prevăzut la alin. (1) a acțiunilor pe teritoriul unui alt stat membru a cărui legislație prevede că respectiva ofertă de vânzare nu se realizează în baza unui prospect publicat, nu se aplică prevederile art. 15 alin. (6) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006 referitoare la aprobarea de către A.S.F. a unui document.

(3) Obligația obținerii aprobării de către A.S.F. a unui prospect/document nu este aplicabilă în cazul derulării de către emitentul prevăzut la alin. (1) a unei oferte de vânzare a acțiunilor pe teritoriul unui stat terț.

(4) În cazul emitentului prevăzut la alin. (1), prevederile referitoare la aprobarea de către A.S.F. a unui document în conformitate cu art. 89 alin. (5) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006, cu modificările și completările ulterioare, nu se aplică operațiunilor de admitere realizate ca urmare a ofertelor de vânzare de acțiuni derulate exclusiv pe teritoriul altor state.

(5) În cazul emitentului prevăzut la alin. (1) prevederile art. 15 alin. (1) și (6) și ale art. 89 alin. (3) și (5) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006, referitoare la întocmirea și aprobarea de către A.S.F. a unui document, se aplică în cazul ofertelor de vânzare de acțiuni realizate pe teritoriul României, indiferent dacă respectiva ofertă de acțiuni se realizează și pe teritoriul altor state.”

2. La articolul 2, alineatul (1) se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 2.** (1) Prevederile articolelor 235, 236, 238, 239, 240, 240¹, 241, 242, 243 din Legea nr. 297/2004, precum și ale reglementărilor C.N.V.M. emise în aplicarea acestor articole nu sunt aplicabile în cazul unui emitent a cărui naționalitate este aceea a unui stat terț Uniunii Europene și ale cărui acțiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată din România.”

Art. II. Prezentul aviz intră în vigoare la data publicării acestuia în Buletinul electronic al A.S.F. pe site-ul www.asfromania.ro.

Art. III. Direcțiile de specialitate din cadrul Sectorului instrumentelor și investițiilor financiare asigură ducerea la îndeplinire a prevederilor prezentului aviz, în conformitate cu atribuțiile ce le revin.

Art. IV. Direcția Reglementare din cadrul Sectorului instrumentelor și investițiilor financiare asigură comunicarea prezentului aviz.

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. 2007 / 16.12.2014

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3) și art. 27 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

ținând cont de prevederile art. 4 alin. (1) și (2) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere prevederile art. 6 alin. (1) din Regulamentul nr. 4/2009, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile Dispunerii de măsuri nr. 21/2012,

analizând cererea **SOCIETĂȚII DE SERVICII DE INVESTIȚII FINANCIARE BROKER S.A.** înregistrată la A.S.F. cu nr. RG/113374/18.11.2014,

în baza competențelor conferite prin Decizia A.S.F. nr. 925/31.07.2014,

în baza analizei direcției de specialitate, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrage autorizația de agent pentru servicii de investiții financiare acordată în numele **SOCIETĂȚII DE SERVICII DE INVESTIȚII FINANCIARE BROKER S.A.** cu sediul social situat în Cluj-Napoca, str. Moșilor nr. 119, județul Cluj, următoarei persoane:

Nr. crt.	Nume și prenume	Autorizație
1.	CONSTANTINESCU RĂZVAN	171/31.10.2013 poz. 5

Art. 2. Se radiază din Registrul A.S.F. numărul reprezentând înregistrarea în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare a următoarei persoane:

Nr. crt.	Nume și prenume	Nr. de înregistrare în Registrul A.S.F.
1.	CONSTANTINESCU RĂZVAN	PFR02ASIF/122610

Art. 3. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia **SOCIETĂȚII DE SERVICII DE INVESTIȚII FINANCIARE BROKER S.A.** și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. 2008 / 16.12.2014

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3) și art. 27 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare, ținând cont de prevederile art. 4 alin. (1) și (2) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere prevederile art. 6 alin. (1) din Regulamentul nr. 4/2009, cu modificările și completările ulterioare, în conformitate cu prevederile Dispunerii de măsuri nr. 21/2012, analizând cererea societății de servicii de investiții financiare **TRADEVILLE S.A.** înregistrată la A.S.F. cu nr. RG/114479/20.11.2014, în baza competențelor conferite prin Decizia A.S.F. nr. 925/31.07.2014, în baza analizei direcției de specialitate, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrage autorizația de agent pentru servicii de investiții financiare acordată în numele societății de servicii de investiții financiare **TRADEVILLE S.A.** cu sediul social situat în **București**, bd. Carol I nr. 34-36, clădirea International Business Center Modern, etaj 10 și etaj 2, biroul 2, sector 2, următoarei persoane:

Nr. crt.	Nume și prenume	Decizie
1.	NEAGOE CRISTINA	198/07.02.2008

Art. 2. Se radiază din Registrul A.S.F. numărul reprezentând înregistrarea în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare a următoarei persoane:

Nr. crt.	Nume și prenume	Nr. de înscriere în Registrul A.S.F.
1.	NEAGOE CRISTINA	PFR02ASIF/401827

Art. 3. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia societății de servicii de investiții financiare **TRADEVILLE S.A.** și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. 2009 / 16.12.2014

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3) și art. 27 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare, ținând cont de prevederile art. 2 alin. (1) pct. 1', art. 4 alin. (1'), alin. (2) și alin. (3) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere prevederile art. 6 alin. (1) din Regulamentul nr. 4/2009, cu modificările și completările ulterioare, în conformitate cu prevederile art. 14 alin. (1) lit. a), alin. (2) și art. 15 din Regulamentul A.S.F. nr. 4/2014,

analizând cererile societății de servicii de investiții financiare **TRADEVILLE S.A.** înregistrate la A.S.F. cu nr. RG/115527/25.11.2014 și nr. RG/115528/25.11.2014,
în baza competențelor conferite prin Decizia A.S.F. nr. 925/31.07.2014,
în baza analizei direcției de specialitate, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrag autorizațiile de agent delegat acordate în numele societății de servicii de investiții financiare **TRADEVILLE S.A.** cu sediul social situat în **București**, bd. Carol I nr. 34-36, clădirea International Business Center Modern, etaj 10 și etaj 2, biroul 2, sector 2, următoarelor persoane:

Nr. crt.	Nume și prenume	Decizie/Autorizație
1.	BOREA MIHAI-ȘTEFAN	843/01.07.2010 poz. 3
2.	BURADA CRISTINA	154/30.06.2014

Art. 2. Se radiază din Registrul A.S.F. numerele reprezentând înregistrarea în calitate de agent delegat a următoarelor persoane:

Nr. crt.	Nume și prenume	Nr. de înscriere în Registrul A.S.F.
1.	BOREA MIHAI-ȘTEFAN	PFR02ADEL/400765
2.	BURADA CRISTINA	PFR02ADEL/401027

Art. 3. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia societății de servicii de investiții financiare **TRADEVILLE S.A.** și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. 2010 / 16.12.2014

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3) și art. 27 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,
în baza Deciziei A.S.F. nr. 925/31.07.2014,
având în vedere prevederile art. 2 alin. (1), art. 3 alin. (1), alin. (2) și alin. (4) din Norma nr. 13/2013, cu modificările și completările ulterioare,
în baza prevederilor art. 5 alin. (1) Secțiunea 9 - Societăți de investiții de tip alternativ/închis Subsecțiunea 3 - Societăți de investiții de tip alternativ din alte state membre (SIAM) din Regulamentul nr. 4/2009 privind Registrul public, cu modificările și completările ulterioare,
având în vedere notificarea înregistrată cu nr. RG/114703/21.11.2014, transmisă A.S.F. de către Commission De Surveillance Du Secteur Financier (CSSF), cu privire la intenția **SLB BRAZIL ECONOLOGY FUND S.A. SICAR** de distribuție în România de titluri de participare ale sub-fondului Land & Forestry Development,
în baza analizei direcției de specialitate, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se înscrie în Registrul A.S.F. Secțiunea 9 - Societăți de investiții de tip alternativ/închis Subsecțiunea 3 - Societăți de investiții de tip alternativ din alte state membre (SIAM), următoarea societate de investiții cu capital de risc (SICAR):

Denumire FIA	Țara de origine FIA	Nr. de înregistrare în Registrul A.S.F.
SLB BRAZIL ECONOLOGY FUND S.A. SICAR Sub-fond: Land & Forestry Development	Luxemburg	PJM09SIAMLUX0013

Art. 2. Prezenta decizie se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. 2011 / 16.12.2014

În temeiul prevederilor art. 1 alin. (2), art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 lit. a), art. 6 alin. (1) și (3) și art. 27 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,
în baza Deciziei A.S.F. nr. 925/31.07.2014,

având în vedere prevederile art. 173 și art. 175 din OUG nr. 32/2012,
analizând solicitarea înregistrată la A.S.F. cu nr. RG/111105/12.11.2014 privind încetarea distribuției în România a unităților de fond emise de trei sub-fonduri aferente Societăților de Investiții cu Capital Variabil (SICAV) ING (L) și (SICAV) ING INTERNATIONAL al cărei administrator este ING Investment Management Luxembourg S.A.,
în baza analizei direcției de specialitate, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Societatea cu capital variabil (**SICAV) ING (L)**, înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. *PJM07SISMLUX0002* la Secțiunea Societății/Societăți de investiții din alte state membre armonizate cu directivele europene, administrată de ING Investment Management Luxembourg S.A. și supravegheată de CSSF, distribuie în România următoarele sub-fonduri:

ING (L) Invest Asia ex Japan High Dividend
ING (L) Invest Emerging Europe
ING (L) Invest Emerging Markets High Dividend
ING (L) Invest Euro High Dividend
ING (L) Invest European Real Estate
ING (L) Invest Global High Dividend
ING (L) Invest Global Opportunities
ING (L) Invest Greater China
ING (L) Invest Latin America
ING (L) Invest Materials
ING (L) Invest Sustainable Equity
ING (L) Invest US (Enhanced Core Concentrated)
ING (L) Invest US High Dividend
ING (L) Invest Prestige & Luxe
ING (L) Invest Europe Opportunities
ING (L) Invest First Class Multi Asset
ING (L) Renta Fund Dollar
ING (L) Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)
ING (L) Renta Fund Euro
ING (L) Renta Fund Euro Credit
ING (L) Renta Fund Global High Yield.

Art. 2. Societatea cu capital variabil (**SICAV) ING INTERNATIONAL**, înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. *PJM07SISMLUX0004* la Secțiunea Societății/Societăți de investiții din alte state membre armonizate cu directivele europene, administrată de ING Investment Management Luxembourg S.A. și supravegheată de CSSF, distribuie în România următoarele sub-fonduri:

ING International Romanian Bond
ING International Romanian Equity.

Art. 3. La data emiterii prezentei decizii își încetează aplicabilitatea Atestatul nr. 375/24.12.2008 și Decizia A.S.F. nr. A/1317/23.09.2014.

Art. 4. Prezenta decizie va fi publicată în Buletinul Autorității de Supraveghere Financiară, forma electronică.

VICEPREȘEDINTE
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. 2012 / 16.12.2014

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3) și art. 27 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,
ținând cont de prevederile art. 4 alin. (1) și (2) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere prevederile art. 6 alin. (1) din Regulamentul nr. 4/2009, cu modificările și completările ulterioare,
în conformitate cu prevederile Dispunerii de măsuri nr. 21/2012,
analizând cererea Societății de Servicii de Investiții Financiare ROMINTRADE S.A., înregistrată la A.S.F. cu nr. RG/115115/24.11.2014, completată prin adresa nr. RG/119477/09.12.2014,
în baza competențelor conferite prin Decizia A.S.F. nr. 925/31.07.2014,
în baza analizei direcției de specialitate, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrage autorizația de agent pentru servicii de investiții financiare acordată doamnei **VANGHELIE DOINA** prin Autorizația nr. A/84/07.08.2013, în numele **Societății de Servicii de Investiții Financiare ROMINTRADE S.A.** cu sediul social situat în Brașov, bd. Victoriei nr. 12, jud. Brașov.

Art. 2 Se radiază înregistrarea cu nr. **PFR02ASIF/082587** care atestă înscrierea în Registrul A.S.F. în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare a doamnei **VANGHELIE DOINA**.

Art. 3. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia Societății de Servicii de Investiții Financiare ROMINTRADE S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSA CHE

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 2013 / 16.12.2014

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3) și art. 27 din OUG nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

în baza competențelor conferite prin Decizia A.S.F. nr. 925/31.07.2014,

în temeiul art. 3 alin. (1) și (2), art. 5 alin. (1) și alin. (1¹), art. 41 și art. 42 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în baza prevederilor art. 56 din Regulamentul nr. 32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

în conformitate cu prevederile art. 5 alin. (1) lit. c) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 4/2009, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere notificările transmise din partea autorităților competente din statele membre,

în urma analizei direcțiilor de specialitate,

Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se înscriu în Registrul A.S.F. firmele de investiții prevăzute în anexă, parte integrantă a prezentei decizii, 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 autoritățile competente din țările de origine și notificate A.S.F.

Art. 2. Prezenta decizie va fi publicată în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSA CHE

Anexă la Decizia nr. 2013/16.12.2014

Nr. crt.	Denumire autoritate	Denumire FISM	Adresa sediului social	Servicii și activități de investiții prevăzute de Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare	Număr de înscriere în Registrul A.S.F.
1.	Financial Conduct Authority (United Kingdom)	EQUITIES FIRST (LONDON) LIMITED	1st Floor, The Prow, 1 Wilder Walk, London, W15AB, UK	art. 5 alin. (1) lit. a), e)	PJM01FISMGBR1866
2.	Financial Conduct Authority (United Kingdom)	FORTRESS PLACEMENT SERVICES (UK) LTD	61a Edith Road, London, W140TH, UK	art. 5 alin. (1) lit. a), e) și alin. (1 ¹) lit. e)	PJM01FISMGBR1867
3.	Financial Conduct Authority (United Kingdom)	TWO SIGMA INTERNATIONAL LIMITED	73 Watling Street, EC4M9BJ, UK	art. 5 alin. (1) lit. e) și alin. (1 ¹) lit. e)	PJM01FISMGBR1868
4.	Cyprus Securities and Exchange Commission (CYSEC)	GOLDENBURG GROUP LIMITED	1, Siafi Street, Porto Bello Building, 1st Floor, Office No. 101, 3042 Limassol, Cyprus	art. 5 alin. (1) lit. a), b) și alin. (1 ¹) lit. a), b), d), e)	PJM01FISM CYP1869
5.	Cyprus Securities and Exchange Commission (CYSEC)	TRADERNET LTD	9, Kastelorzou Street, Agios Tychonas, 4532 Limassol, Cyprus	art. 5 alin. (1) lit. a), b) și alin. (1 ¹) lit. a), b), d), g)	PJM01FISM CYP1870
6.	Financial Conduct Authority (United Kingdom)	MARKETAXESS EUROPE LIMITED	5 Aldermanbury Square, EC2V7HR, UK	art. 5 alin. (1) lit. a), e), h) și alin. (1 ¹) lit. e)	PJM01FISMGBR1871
7.	Financial Conduct Authority (United Kingdom)	TRENCH CAPITAL PARTNERS LLP	1-3 Frederick's Place, EC2R8AE, UK	art. 5 alin. (1) lit. a), b)	PJM01FISMGBR1872

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 2014 / 16.12.2014

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3) și art. 27 din OUG nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

în baza competențelor conferite prin Decizia A.S.F. nr. 925/31.07.2014,

în temeiul art. 3 alin. (1) și (2), art. 5 alin. (1) și alin. (1¹), art. 41 și art. 42 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art. 56 din Regulamentul nr. 32/2006 privind serviciile de investiții financiare,

în conformitate cu prevederile art. 5 alin. (1) lit. c) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 4/2009, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere notificările transmise din partea autorităților competente din statele membre,

în urma analizei direcțiilor de specialitate,

Vicepreședintele Autorității de Supraveghere Financiară - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se actualizează serviciile și activitățile de investiții, precum și serviciile conexe prestate de firmele de investiții din alte state membre pe teritoriul României în temeiul liberei circulații a serviciilor, conform anexei, parte integrantă a prezentei decizii.

Art. 2. Prezenta decizie va fi publicată în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

Anexă la Decizia nr. 2014/16.12.2014

Nr. crt.	Denumire autoritate	Denumire FISM	Adresă	Număr de înscriere în Registrul A.S.F.	Servicii și activități de investiții prevăzute de Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare
1.	Financial Conduct Authority (United Kingdom)	FIDANTE PARTNERS (UK & EUROPE) LIMITED	19th Floor, Heron Tower, 110 Bishopsgate, London, EC2N 4AY, UK	PJM01FISMGBR1022	art. 5 alin. (1) lit. a), b), d), e) și alin. (1') lit. c), d), e), g)
2.	Cyprus Securities and Exchange Commission (CYSEC)	MERITKAPITAL LIMITED	256, Arch. Makariou III Eftapaton Court, 3rd Floor, 3105 Limassol, Cyprus	PJM01FISM CYP0940	art. 5 alin. (1) lit. a), b), c), d), e) și alin. (1') lit. a), c), d), e)

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 2015 / 16.12.2014

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3) și art. 27 din OUG nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

în baza competențelor conferite prin Decizia A.S.F. nr. 925/31.07.2014,

în conformitate cu prevederile art. 6 alin. (1) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 4/2009, cu modificările și completările ulterioare, având în vedere notificările transmise din partea autorităților competente din statele membre,

în urma analizei direcțiilor de specialitate,

Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se radiază din Registrul A.S.F. numerele reprezentând înregistrarea unor firme de investiții din alte state membre, care în calitate de intermediari au prestat pe teritoriul României servicii și activități de investiții, precum și servicii conexe, în temeiul liberei circulații a serviciilor, conform anexei, parte integrantă a prezentei decizii.

Art. 2. Prezenta decizie va fi publicată în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

Anexă la Decizia nr. 2015/16.12.2014

Nr. crt.	Denumire autoritate	Denumire FISM	Număr de înscriere în Registrul A.S.F.
1.	Financial Conduct Authority (United Kingdom)	STRAND PARTNERS LIMITED	PJM01FISMGBR0813
2.	Financial Conduct Authority (United Kingdom)	BARNETT WADDINGHAM INVESTMENTS LLP	PJM01FISMGBR0254
3.	Financial Conduct Authority (United Kingdom)	BURTON COURT CAPITAL ADVISORS (UK) LTD	PJM01FISMGBR1410
4.	Financial Conduct Authority (United Kingdom)	CONTINENTAL CAPITAL MARKETS LIMITED	PJM01FISMGBR1715
5.	Financial Conduct Authority (United Kingdom)	INTEGRAL ASSET MANAGEMENT LTD	PJM01FISMGBR1141
6.	Financial Conduct Authority (United Kingdom)	MGW LIMITED	PJM01FISMGBR0582

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. 2016 / 16.12.2014

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3) și art. 27 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

în baza Deciziei A.S.F. nr. 925/31.07.2014

având în vedere prevederile art. 3 alin. (4) din Norma nr. 13/2013, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere prevederile art. 14, art. 15, art. 16 și art. 17 ale Regulamentului (UE) nr. 345/2013 privind fondurile europene cu capital de risc,

în baza prevederilor art. 2, art. 5 alin. (1) punctul 8 Secțiunea 8 - Fonduri închise de investiții/Fonduri de investiții

alternative Subsecțiunea 3 - Fonduri de investiții alternative din alte state membre (FIAM) din Regulamentul nr. 4/2009 privind Registrul public, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere notificarea transmisă A.S.F. înregistrată cu nr. RG/117682/03.12.2014 de către Federal Financial Supervisory Authority din Germania, cu privire la intenția de distribuție în România de unități de fond ale fondurilor europene cu capital de risc (EuVECA),

- Pinova GmbH & Co. Beteiligungs II KG;
- Pinova GmbH & Co, Erste Beteiligungs KG;
- Pinova I Co-Invest GmbH & Co. KG;
- Pinova GmbH & Co. Erste Beteiligungs Parallel KG,

Autoritatea de Supraveghere Financiară - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se înscriu în Registrul A.S.F. la articolul 5 alineatul (1) punctul 8 Secțiunea 8 - Fonduri închise de investiții/Fonduri de investiții alternative Subsecțiunea 3 - Fonduri de investiții alternative din alte state membre (FIAM) următoarele fonduri:

Societatea de administrare	Denumire fond (FIA)	Nr. de înregistrare în Registrul A.S.F.
Pinova Capital GmbH	Pinova GmbH & Co. Beteiligungs II KG	CSC08FIAMDEU0031
Pinova Capital GmbH	Pinova GmbH & Co, Erste Beteiligungs KG	CSC08FIAMDEU0032
Pinova Capital GmbH	Pinova I Co-Invest GmbH & Co. KG	CSC08FIAMDEU0033
Pinova Capital GmbH	Pinova GmbH & Co. Erste Beteiligungs Parallel KG	CSC08FIAMDEU0034

Art. 2. Prezenta decizie se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. 2019 / 18.12.2014

Având în vedere următoarele:

- prevederile art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. d), art. 6 alin. (1) și alin. (3), art. 27 și art. 28 din OUG nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare;
- prevederile art. 17 alin. (1) din OUG nr. 25/2002 privind aprobarea Statutului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, cu modificările și completările ulterioare, aprobată prin Legea nr. 514/2002, cu modificările și completările ulterioare,
- litigiul în instanță care are ca obiect anularea tranzacțiilor de vânzare-cumpărare încheiate la data de 31.08.2012 și 05.09.2012 între societățile STAR S.A. și TRANSILVANIA COMPLEX S.A. cu acțiuni emise de societatea HOTEL CLUB ESTIVAL 2002 S.A. Neptun, care au făcut obiectul tranzacțiilor menționate;
- Hotărârea nr. 190/13.06.2014 pronunțată de Tribunalul Dolj în dosarul nr. 16964/63/2013 prin care se anulează operațiunile de vânzare cumpărare încheiate la data de 31.08.2012 și 05.09.2012 între societățile STAR S.A. și TRANSILVANIA COMPLEX S.A.;
- Decizia A.S.F. nr. 626/23.06.2014,

având în vedere atribuțiile și prerogativele conferite A.S.F., precum și necesitatea protejării investitorilor de bună credință, în baza analizei direcției de specialitate și a Deciziei de delegare nr. 925/31.07.2014, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se blochează începând cu data de 24.12.2014, ca măsură asiguratorie în vederea protecției proprietarilor, precum și a potențialilor cumpărători de bună credință care ar intenționa să deruleze operațiuni cu acțiuni care fac obiectul unui litigiu în cadrul căruia instanța nu s-a pronunțat în mod definitiv, pe o perioadă de două săptămâni, transferul pachetului de 1.429.100 de acțiuni emise de societatea HOTEL CLUB ESTIVAL 2002 S.A. Neptun (CUI:14662369) și deținute de societatea Transilvania Complex S.A.

Art. 2. Prezenta decizie se publică în Buletinul Autorității de Supraveghere Financiară, se transmite spre publicare operatorului de piață Bursa de Valori București și se comunică Depozitarului Central S.A. și emitentului.

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. 2020 / 18.12.2014

Având în vedere următoarele:

- prevederile art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. 1 lit. d), art. 6 alin. (1) și alin. (3), art. 27 și art. 28 din OUG nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare;
- prevederile art. 17 alin. (1) din OUG nr. 25/2002 privind aprobarea Statutului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, cu modificările și completările ulterioare;

- litigiile în instanță care au ca obiect anularea Hotărârilor adoptate de adunarea generală extraordinară a acționarilor nr. 81/14.01.2012 de majorare a capitalului social al S.C. ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș, publicată în Monitorul Oficial al României nr. 449/09.02.2012 și înregistrată la O.R.C. prin C.I.M. nr. 508070/22.03.2012 și a Deciziei Consiliului de Administrație nr. 46 din 09.03.2012,

în baza analizei direcției de specialitate și a Deciziei de delegare nr. 925/31.07.2014, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se blochează începând cu data de 24.12.2014, ca măsură asiguratorie în vederea protecției proprietarilor, precum și a potențialilor cumpărători de bună credință care ar intenționa să deruleze operațiuni cu acțiuni care fac obiectul unui litigiu în cadrul căruia instanța nu s-a pronunțat în mod definitiv, pe o perioadă de două săptămâni, transferul pachetului de 18.874.931 de acțiuni, emise de S.C. ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș ca urmare a Hotărârilor adunării generale extraordinare a acționarilor nr. 81/14.01.2012 și a Hotărârii C.A. nr. 46 din 09.03.2012 de majorare a capitalului social al S.C. ELECTROARGEȘ S.A. Curtea de Argeș.

Art. 2. Prezenta decizie se publică în Buletinul Autorității de Supraveghere Financiară, se va transmite spre publicare operatorului de piață Bursa de Valori București și se comunică S.C. DEPOZITARUL CENTRAL S.A. și emitentului.

VICEPREȘEDINTE

Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. 2022 / 18.12.2014

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3) și art. 27 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

ținând cont de prevederile art. 4 alin. (1) și (2) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere prevederile art. 6 alin. (1) din Regulamentul nr. 4/2009, cu modificările și completările ulterioare, în conformitate cu prevederile Dispunerii de măsuri nr. 21/2012,

analizând cererea **SOCIETĂȚII DE SERVICII DE INVESTIȚII FINANCIARE BROKER S.A.** înregistrată la A.S.F. cu nr. RG/116048/26.11.2014, completată prin adresele nr. RG/118248/04.12.2014 și nr. RG/119162/08.12.2014,

în baza competențelor conferite prin Decizia A.S.F. nr. 925/31.07.2014,

în baza analizei direcției de specialitate, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se retrage autorizația de agent pentru servicii de investiții financiare acordată în numele **SOCIETĂȚII DE SERVICII DE INVESTIȚII FINANCIARE BROKER S.A.** cu sediul social situat în Cluj-Napoca, str. Moșilor nr. 119, județul Cluj, următoarei persoane:

Nr. crt.	Nume și prenume	Decizie
1.	PREDĂ ALEXANDRU	2180/14.11.2008

Art. 2. Se radiază din Registrul A.S.F. numărul reprezentând înregistrarea în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare a următoarei persoane:

Nr. crt.	Nume și prenume	Nr. de înregistrare în Registrul A.S.F.
1.	PREDĂ ALEXANDRU	PFR02ASIF/402131

Art. 3. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia **SOCIETĂȚII DE SERVICII DE INVESTIȚII FINANCIARE BROKER S.A.** și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE

Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. 2023 / 18.12.2014

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3) și art. 27 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

ținând cont de prevederile art. 2 alin. (1) pct. 1^a și art. 4 alin. (1^a), alin. (2) și alin. (3) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere prevederile art. 6 alin. (1) din Regulamentul nr. 4/2009, cu modificările și completările ulterioare, în conformitate cu prevederile art. 14 alin. (1) lit. a) și alin. (2) și art. 15 din Regulamentul A.S.F. nr. 4/2014,

analizând cererea **SOCIETĂȚII DE SERVICII DE INVESTIȚII FINANCIARE BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.** înregistrată la A.S.F. cu nr. RG/118430/04.12.2014,

în baza competențelor conferite prin Decizia A.S.F. nr. 925/31.07.2014,

în baza analizei direcției de specialitate, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se înscrie în Registrul A.S.F. Secțiunea 9 - Societăți de investiții de tip alternativ/închis Subsecțiunea 3 - Societăți de investiții de tip alternativ din alte state membre (SIAM), următorul FIA, cu 2 subfonduri ale căror acțiuni vor fi distribuite pe teritoriul României:

Administrator de fonduri de investiții alternative (AFIA)	Denumire fond de investiții alternative (FIA)	Țara de origine FIA	Nr. de înregistrare în Registrul A.S.F.
Generation Investment Management LLP	GENERATION IM FUND PUBLIC LIMITED COMPANY Sub-fonduri Generation IM Global Equity Fund Generation IM Asia Fund	Irlanda	PJM09SIAMIRL0014

Art. 2. Prezenta decizie se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSAȘCHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. 2026 / 18.12.2014

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3) și art. 27 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

în baza Deciziei A.S.F. nr. 925/31.07.2014,

având în vedere prevederile art. 2 alin. (1) și art. 3 alin. (1), alin. (2) și alin. (4) din Norma nr. 13/2013, cu modificările și completările ulterioare,

în baza prevederilor art. 5 alin. (1) Secțiunea 8 - Fonduri închise de investiții/Fonduri de investiții alternative Subsecțiunea 3 - Fonduri de investiții alternative din alte state membre (FIAM) din Regulamentul nr. 4/2009 privind Registrul public, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere notificarea înregistrată cu nr. RG/117686/03.12.2014, transmisă A.S.F. de către Central Bank of Ireland, cu privire la intenția KKR Alternative Investment Management de distribuție în România de unități de fond ale următorului FIA:

KKR Special Situations (EEA) Fund II L.P.

în baza analizei direcției de specialitate, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se înscrie în Registrul A.S.F. Secțiunea 8 - Fonduri închise de investiții/Fonduri de investiții alternative Subsecțiunea 3 - Fonduri de investiții alternative din alte state membre (FIAM), următorul FIA:

Administrator de fonduri de investiții alternative (AFIA)	Denumire fond de investiții alternative (FIA)	Țara de origine FIA	Nr. de înregistrare în Registrul A.S.F.
KKR Alternative Investment Management	KKR Special Situations (EEA) Fund II L.P.	Marea Britanie	CSC08FIAMGBR0036

Art. 2. Prezenta decizie se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSAȘCHE

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. 2027 / 18.12.2014

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3) și art. 27 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

în baza Deciziei A.S.F. nr. 925/31.07.2014,

având în vedere prevederile art. 2 alin. (1) și art. 3 alin. (1), alin. (2) și alin. (4) din Norma nr. 13/2013, cu modificările și completările ulterioare,

în baza prevederilor art. 5 alin. (1) Secțiunea 8 - Fonduri închise de investiții/Fonduri de investiții alternative Subsecțiunea 3 - Fonduri de investiții alternative din alte state membre (FIAM) din Regulamentul nr. 4/2009 privind Registrul public, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere notificarea înregistrată cu nr. RG/116450/27.11.2014, transmisă A.S.F. de către Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) din Luxembourg, cu privire la intenția Invesco Real Estate Management S.A.R.L. de distribuție în România de unități de fond ale următorului FIA:

INVESCO REAL ESTATE-EUROPEAN FUND

în baza analizei direcției de specialitate, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se înscrie în Registrul A.S.F. Secțiunea 8 - Fonduri închise de investiții/Fonduri de investiții alternative, Subsecțiunea 3 - Fonduri de investiții alternative din alte state membre (FIAM), următorul FIA:

Administrator de fonduri de investiții alternative (AFIA)	Denumire fond de investiții alternative (FIA)	Țara de origine FIA	Nr. de înregistrare în Registrul A.S.F.
Invesco Real Estate Management S.A.R.L.	Invesco Real Estate-European Fund	Luxembourg	CSC08FIAMLUX0035

Art. 2. Prezenta decizie se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 2028 / 18.12.2014

În temeiul prevederilor art. 1 alin. (2), art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 6 alin. (3) și art. 7 alin. (2) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

în baza art. 1 alin. (3), art. 125, art. 126, art. 133, art. 134 alin. (1)-(3) și art. 136 alin. (2) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art. 3 alin. (5), art. 6 alin. (4) și art. 26 alin. (1) lit. a) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 2/2006 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare, cu modificările și completările ulterioare, precum și pct. 13, pct. 15, pct. 18, pct. 19 și pct. 20 din Anexa nr. 1 a aceluiași regulament,

având în vedere Decizia C.N.V.M. nr. 358/31.01.2006 de autorizare a pieței reglementate de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX - Sibiu Stock Exchange S.A.,

analizând solicitarea SIBEX - Sibiu Stock Exchange S.A. înregistrată la A.S.F. cu nr. RG/45068/09.05.2014, completată prin adresa nr. RG/72947/24.07.2014 și nr. RG/88087/08.09.2014,

în baza Deciziei nr. 925/31.07.2014,

Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se aprobă modificarea *Regulamentului nr. 3 privind organizarea și funcționarea pieței reglementate de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX - SIBIU STOCK EXCHANGE S.A.*, cu amendamente.

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

Art. 3. SIBEX - Sibiu Stock Exchange S.A. are obligația să republice regulamentul menționat la art. 1.

Art. 4. Orice modificare a regulamentului menționat la art. 1 va fi supusă, în prealabil, aprobării A.S.F.

Art. 5. Prezenta decizie intră în vigoare ulterior finalizării transferului pozițiilor conform unei proceduri de transfer agreeate de A.S.F. și ulterior emiterii deciziei A.S.F. cu privire la autorizarea modificării condițiilor care au stat la baza acordării autorizației de funcționare a operatorului de piață SIBEX - Sibiu Stock Exchange S.A.

Art. 6. Direcțiile de specialitate din cadrul Sectorului instrumentelor și investițiilor financiare asigură ducerea la îndeplinire a prevederilor prezentei decizii, în conformitate cu atribuțiile ce le revin.

Art. 7. Direcția Reglementare din cadrul Sectorului instrumentelor și investițiilor financiare asigură comunicarea prezentei decizii.

VICEPREȘEDINTE,
Mircea URSACHE

Anexă la Decizia nr. 2028/18.12.2014

Modificări la Regulamentul nr. 3 privind organizarea și funcționarea pieței reglementate de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX-SIBIU STOCK EXCHANGE S.A.

1. Art. 1 se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 1 (1)** Prezentul regulament stabilește regulile de organizare și funcționare a pieței reglementate de instrumente financiare derivate administrate de SIBEX-SIBIU STOCK EXCHANGE S.A. (denumită în continuare „SIBEX”) în conformitate cu legile și regulamentele în vigoare.”

2. Alin. (2) al Art. 2 se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 2 (2)** Pe parcursul prezentului regulament termenii și expresiile de mai jos au următoarele semnificații:

a) *SIBEX* sau *societatea* - SIBEX - SIBIU STOCK EXCHANGE S.A.;

b) *A.S.F.* - Autoritatea de Supraveghere Financiară;

c) *Intermediari* - societăți de servicii de investiții financiare autorizate de C.N.V.M./A.S.F., instituții de credit autorizate de Banca Națională a României, în conformitate cu legislația bancară aplicabilă, precum și entități de natura acestora autorizate în state membre sau nemembre să presteze servicii și activități de investiții de natura celor prevăzute la art. 5 din Legea nr. 297/2004, care au fost înscrise în Registrul public al A.S.F.;

- d) *Participanți* - intermediarii prevăzuți la lit. c) și traderii sau alte instituții echivalente autorizate să presteze servicii și activități de investiții în conformitate cu legislația U.E.;
- e) *Contrapartea Centrală* (Acronim C.P.C.) - contrapartea centrală, definită în conformitate cu prevederile Regulamentului (UE) nr. 648/2012 privind instrumentele financiare derivate extrabursiere, contrapărțile centrale și registrele centrale de tranzacții (EMIR), desemnată contractual de către SIBEX să presteze servicii de compensare-decontare a tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate pentru una sau mai multe din piețele reglementate administrate de către SIBEX, conform deciziei Consiliului de Administrație al SIBEX;
- f) *Broker activ* - agentul pentru servicii de investiții financiare autorizat de A.S.F. și înscris în Registrul public al A.S.F., sau persoana fizică ce deține o certificare echivalentă emisă de autoritatea competentă din statul membru /nemembru care îi conferă acesteia dreptul de a presta servicii și activități de investiții în numele unui intermediar, care a absolvit cursurile de specialitate organizate de către SIBEX pentru certificarea profesională a brokerilor activi pe piața reglementată de instrumente financiare derivate și care a fost admis de către Consiliul de Administrație al SIBEX în calitate de broker activ pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX;
- g) *Agent pentru servicii de investiții financiare* - persoana fizică ce desfășoară servicii și activități de investiții în baza autorizației acordate de A.S.F., exclusiv în numele intermediarului al cărui angajat este, neputând presta servicii și activități de investiții în nume propriu. Acronimul este ASIF. Un agent delegat, definit în conformitate cu prevederile art. 2, alin. (1), pct. 1[^]1 din Legea nr. 297/2004, nu poate fi admis în calitate de broker activ pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX.”

3. Art. 3 se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 3** Prevederile prezentului regulament sunt aplicabile participanților pe piața reglementată administrată de SIBEX, brokerilor activi, precum și, după caz, oricărui angajat/agent al unui participant, indiferent de natura raportului existent între acesta și participant.”

4. Art. 4 se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 4** Prevederile prezentului regulament se completează în mod corespunzător cu cele privind structura organizatorică a SIBEX cuprinse în *Regulamentul privind organizarea și funcționarea SIBEX*, precum și cu alte reglementări în vigoare aplicabile. Pe tot parcursul prezentului regulament sintagma „reglementări legale în vigoare” va fi înțeleasă după caz, ca o referire la:

1. legislația aferentă pieței de capital din România, atunci când referirile privesc operațiunile de tranzacționare de pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX;
2. prevederile Regulamentului (UE) nr. 648/2012 privind instrumentele financiare derivate extrabursiere, contrapărțile centrale și registrele centrale de tranzacții (EMIR), normelor europene emise în aplicarea Regulamentului (UE) nr. 648/2012 și orientărilor și recomandărilor Autorității europene pentru valori mobiliare și piețe (ESMA), emise în aplicarea Regulamentului (UE) nr. 648/2012 precum și prevederile Regulamentului A.S.F. nr. 3/2013 cu modificările și completările ulterioare, și alte prevederi specifice aplicabile din legislația pieței de capital din România, atunci când referirile privesc operațiunile de compensare-decontare a tranzacțiilor încheiate pe piața SIBEX, efectuate de către o contraparte centrală stabilită pe teritoriul României;
3. prevederile Regulamentului (UE) nr. 648/2012 privind instrumentele financiare derivate extrabursiere, contrapărțile centrale și registrele centrale de tranzacții (EMIR), normelor europene emise în aplicarea Regulamentului (UE) nr. 648/2012 și orientărilor și recomandărilor Autorității europene pentru valori mobiliare și piețe (ESMA), emise în aplicarea Regulamentului (UE) nr. 648/2012 și prevederile aplicabile din legislația statului membru de origine al contrapărții centrale, atunci când referirile privesc operațiunile de compensare-decontare a tranzacțiilor încheiate pe piața SIBEX, efectuate de către o contraparte centrală stabilită pe teritoriul unui alt stat membru/nemembru.”

5. Alin. (2) al Art. 5 se abrogă.

6. Alin. (1), (4) și (5) ale Art. 9 se modifică și vor avea următorul cuprins:

„**Art. 9 (1)** Procedurile de tranzacționare a instrumentelor financiare derivate sunt cele prevăzute în Regulamentul nr. 4 privind tranzacționarea pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX - SIBIU STOCK EXCHANGE S.A.

[...]

(4) Atribuțiile privind întocmirea, publicarea și transmiterea rapoartelor privind tranzacțiile efectuate pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX revin Departamentului Tranzacționare și Supraveghere Piețe, precum și Departamentului Administrare Sistem Informatic al societății.

(5) Cotațiile referitoare la instrumentele financiare derivate tranzacționate pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX sunt publicate în timpul sesiunii de tranzacționare pe pagina www.sibex.ro, iar atribuțiile privind actualizarea acestora revin Departamentului Administrare Sistem Informatic al societății.”

7. Art. 10 se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 10 (1)** Conducerea pieței reglementate de instrumente financiare derivate administrate de SIBEX este asigurată de către Conducătorii SIBEX, în conformitate cu actul constitutiv al societății și cu reglementările legale în vigoare.

(2) Conducătorii au toate atribuțiile conferite de legile și regulamentele în vigoare, pentru a asigura o activitate unitară, eficientă și ordonată a pieței reglementate de instrumente financiare derivate.

(3) Toate departamentele SIBEX desfășoară activitățile specifice în vederea asigurării administrării pieței reglementate în conformitate cu reglementările legale în vigoare.”

8. Art. 11 se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 11** Conducătorii au următoarele atribuții în legătură cu administrarea pieței reglementate de instrumente financiare derivate:

- a) urmăresc și asigură respectarea regulamentelor pieței reglementate de instrumente financiare derivate administrate de SIBEX;
- b) supun aprobării Consiliului de Administrație modificările regulamentelor și procedurilor privind administrarea pieței reglementate de instrumente financiare derivate sau le prezintă Consiliului de Administrație în vederea supunerii spre aprobare adunării generale a acționarilor, după caz;
- c) propun Consiliului de Administrație categoriile, nivelurile și plafoanele comisioanelor și tarifelor practicate de SIBEX în vederea avizării și supunerii spre aprobare adunării generale a acționarilor;
- d) acordă certificate profesionale brokerilor activi care au promovat examenele corespunzătoare în vederea admiterii în calitate de broker activ pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrate de SIBEX și persoanelor care au promovat examenele aferente cursurilor de recertificare profesională organizate de SIBEX.;
- e) propun Consiliului de Administrație al SIBEX suspendarea calității de participant pe piața reglementată de instrumente financiare derivate

- administrată de SIBEX pentru o perioadă între 5 și 90 de zile și a calității de broker activ, în condițiile prevăzute de reglementările legale în vigoare;
- f) propun Consiliului de Administrație al SIBEX retragerea calității de participant sau broker activ, după caz, pentru entitățile și persoanele menționate la lit. e);
 - g) supun aprobării Consiliului de Administrație admiterea de noi instrumente financiare derivate la tranzacționare pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX;
 - h) poartă tratative pentru stabilirea de relații de asociere cu burse din alte țări sau afilierea la forurile internaționale ce reunesc instituții similare sub condiția notificării A.S.F.;
 - i) propun Consiliului de Administrație admiterea de noi participanți și brokeri activi pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX;
 - j) soluționează sesizările și contestațiile transmise de participanții pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX, și de clienții intermediarilor, după caz, în legătură cu activitatea desfășurată pe piața de instrumente financiare derivate;
 - k) îndeplinesc alte atribuții privind administrarea piețelor reglementate stabilite în sarcina lor prin actul constitutiv al SIBEX sau prin reglementările C.N.V.M./A.S.F.;
 - l) dispun întreruperea și reluarea sesiunii de tranzacționare în situațiile prevăzute de *Regulamentul nr. 4 privind tranzacționarea pe piața reglementată de instrumente financiare administrată de SIBEX - SIBIU STOCK EXCHANGE S.A.*;
 - m) asigură implementarea proiectelor încredințate de către Consiliul de Administrație referitoare la piețele reglementate administrate de societate;
 - n) avizează și semnează comunicatele SIBEX referitoare la activitatea de tranzacționare pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX (rapoartele zilnice, lunare, anuale);
 - o) supraveghează transmiterea rapoartelor către A.S.F. de către departamentele SIBEX;
 - p) colaborează la elaborarea regulamentelor societății;
 - q) supraveghează existența și ținerea corectă a registrelor și a altor documente privind tranzacțiile efectuate pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX.
- (2) Abrogat.
(3) Abrogat.
(4) Abrogat.

9. Art. 13 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art.13 Pot dobândi calitatea de participanți pe piața reglementată de instrumente financiare derivate societăți de servicii de investiții financiare autorizate de C.N.V.M./A.S.F., instituții de credit autorizate de Banca Națională a României, în conformitate cu legislația bancară aplicabilă, traderii sau alte entități de natura acestora autorizate în state membre sau nemembre să presteze servicii și activități de investiții de natura celor prevăzute la art. 5 din Legea 297/2004, înscrise în Registrul public al A.S.F., și care îndeplinesc condițiile de acces pe această piață în conformitate cu prevederile prezentului regulament.”

10. Art. 15 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 15 (1) Pentru a dobândi calitatea de participant pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX, o entitate trebuie să îndeplinească următoarele condiții:

- a) să fie înscrisă în Registrul public al A.S.F.;
 - b) să încheie cu SIBEX un contract de participare la piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX, contract care include și clauze privind accesul la sistemul electronic de tranzacționare al SIBEX.;
 - c) să dispună de o dotare tehnică corespunzătoare și de sisteme de comunicație care să îndeplinească cerințele minime stabilite de Consiliul de Administrație al SIBEX pentru conectarea la sistemul electronic de tranzacționare;
 - d) să dețină sisteme și programe informatice care să asigure evidența și gestionarea tranzacțiilor efectuate pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX;
 - e) să aibă angajați cel puțin doi agenți pentru servicii de investiții financiare, autorizați în această calitate de către A.S.F. și înscrși în Registrul public al A.S.F., sau cel puțin două persoane fizice care se află în relații contractuale cu participantul în cauză (de muncă sau de altă natură, după caz), care dețin o certificare echivalentă emisă de autoritatea competentă din statul membru /nemembru care le conferă acestora dreptul de a presta servicii și activități de investiții în numele unui intermediar și care, în același timp, au absolvit cursurile de certificare profesională organizate de către SIBEX pentru brokeri activi pe piața reglementată de instrumente financiare derivate. Traderii vor trebui să aibă angajată cel puțin o persoană care să îndeplinească condițiile de mai sus;
 - f) să nu aibă obligații restante de natură financiară către SIBEX;
 - g) să dețină calitatea de membru compensator al contrapărții centrale agreeată de SIBEX sau să încheie un contract de compensare - decontare cu un membru compensator general al contrapărții centrale agreeată de SIBEX.
- (2) Tarifele datorate SIBEX de către participant, în strânsă legătură cu calitatea acestuia de participant la piața reglementată de instrumente financiare derivate, vor fi propuse și avizate de Consiliul de Administrație și aprobate de adunarea generală a acționarilor, și vor fi publicate pe pagina web a societății www.sibex.ro.
- (3) Persoanele menționate la alin. (1) lit. e) trebuie să urmeze, dacă SIBEX consideră că este necesar și cursuri de recertificare profesională și să obțină, dacă este cazul, și certificatele profesionale aferente absolvirii respectivelor cursuri.
- (4) Cerințele minime pentru conectarea participanților la sistemul electronic de tranzacționare stabilite de Consiliul de Administrație al SIBEX conform alin. (1), lit. c), vor fi publicate pe pagina web www.sibex.ro.”

11. Alin. (2) și (3) ale Art. 16 se modifică și vor avea următorul cuprins:

„Art. 16 (2) Cererile prevăzute la alin. (1) vor fi însoțite de următoarele documente:

- a) Copia deciziei de autorizare emise de C.N.V.M./A.S.F., Banca Națională a României sau de către autoritatea competentă din statul membru, și atestatul de înscriere în Registrul public al A.S.F., după caz;
- b) copiile autorizațiilor de agenți pentru servicii de investiții financiare emise de C.N.V.M./A.S.F. sau după caz, dovada unei certificări profesionale/autorizații echivalente emise de autoritatea competentă din statul membru /nemembru și care le conferă acestora dreptul de a presta servicii și activități de investiții în numele unui intermediar pentru persoanele care vor efectua tranzacții pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX;
- c) dovada deținerii dotării tehnice corespunzătoare și a sistemelor de comunicație care să îndeplinească cerințele minime stabilite de Consiliul de Administrație al SIBEX pentru conectarea la sistemul electronic de tranzacționare, însoțită, dacă este cazul, de o declarație pe proprie

- răspundere din partea reprezentantului legal al participantului privind deținerea de programe și sisteme informatice care să asigure evidența și gestionarea tranzacțiilor care urmează a fi efectuate pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX;
- d) copia contractului de compensare - decontare încheiat cu C.P.C. agreată de SIBEX sau a contractului de compensare-decontare încheiat cu un membru compensator general al C.P.C. agreată de SIBEX;
 - e) lista persoanelor fizice sau juridice care activează în calitate de agenți delegați, sub responsabilitatea deplină și necondiționată a respectivului participant;
 - f) alte documente pe care SIBEX le consideră necesare pentru procedura de admitere în calitate de Participant pe piața reglementată de instrumente financiare derivate, administrată de SIBEX.
- (3) SIBEX poate furniza, contra cost, programe și sisteme informatice care să asigure evidența și gestionarea tranzacțiilor pe piața reglementată de instrumente financiare derivate.”

12. Alin. (1) al Art. 17 și art. 18-21 se modifică și vor avea următorul cuprins:

„**Art. 17 (1)** După primirea documentelor specificate în articolul 16, Conducătorii SIBEX vor verifica dacă au fost depuse toate documentele necesare, precum și autenticitatea acestora și vor înainta spre aprobare Consiliului de Administrație cererea de admitere a solicitantului în calitate de participant pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX.

Art. 18 (1) Admiterea în calitate de participant pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX se face în baza deciziei Consiliului de Administrație al SIBEX în care se va specifica dacă participantul va putea tranzacționa instrumente financiare derivate atât în cont propriu cât și în contul clienților, doar în cont propriu sau doar în contul clienților.

(2) Odată cu emiterea deciziei de admitere în calitate de participant pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX, Consiliul de Administrație va dispune înscrierea participantului în registrul participanților.

(3) De la data emiterii deciziei de admitere participantul va putea efectua tranzacții pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX.

(4) Decizia de admitere a participantului se va comunica Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe, Departamentului Juridic și Resurse Umane, Departamentului Administrare Sistem Informatic și Departamentului Economic - Administrativ, precum și contrapărții centrale agreată de SIBEX sau după caz, membrului compensator general, și se va notifica A.S.F.

(5) Decizia de admitere în calitate de participant pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX va fi transmisă participantului în cauză prin fax și poștă și va fi comunicată Departamentului Administrare Sistem Informatic împreună cu lista agenților pentru servicii de investiții financiare ai participantului, care activează în calitate de agenți delegați, în vederea publicării pe pagina web www.sibex.ro.

(6) Consiliul de Administrație al SIBEX va respinge cererea de admitere în situația în care consideră ca solicitantul nu îndeplinește toate condițiile de acces pe piața reglementată de instrumente financiare derivate.

(7) În situația respingerii cererii de admitere, solicitantul în cauză va fi înștiințat în scris asupra acestui fapt și asupra motivelor care au stat la baza respingerii cererii sale de admitere în calitate de participant pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX.

Art. 19 (1) Registrul participanților pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX se păstrează la sediul societății și se află în grija Departamentului Juridic și Resurse Umane.

(2) Registrul participanților va cuprinde următoarele rubrici:

- a) denumirea participantului;
- b) datele de identificare ale participantului;
- c) data și numărul contractului de participare la piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX;
- d) numărul și data autorizației emise de C.N.V.M./ A.S.F., Banca Națională a României sau de către autoritatea competentă din statul membru, după caz;
- e) numărul și data înscrierii în Registrul public al A.S.F.;
- f) numărul și data deciziei Consiliului de Administrație al SIBEX privind admiterea în calitate de participant pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX;
- g) mențiuni privind suspendarea sau retragerea calității de participant pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX, cu precizarea hotărârilor care au stat la baza acestor situații.

(3) Registrul va putea fi ținut și în format electronic. Lista participanților și datele de contact ale acestora vor putea fi accesate pe pagina web a SIBEX.

Art. 20 (1) După admiterea pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX, participantul este obligat să respecte toate reglementările în vigoare referitoare la activitatea de tranzacționare pe această piață.

(2) După emiterea deciziei de admitere pe piața reglementată de instrumente financiare derivate, participantul va primi acces la sistemul electronic de tranzacționare prin aplicații IT proprii și/ sau prin intermediul unor aplicații de tip end-user puse la dispoziție de SIBEX.

(3) În cazul utilizării unei aplicații IT proprii pentru accesul la sistemul electronic de tranzacționare, responsabilitatea alocării userilor și parolilor de acces pentru brokerii activi revine Participantului.

(4) În cazul utilizării aplicațiilor de tip end-user puse la dispoziție de către SIBEX, crearea conturilor de brokeri activi se va face de către SIBEX, la cererea Participantului, iar crearea conturilor de clienți se va face de către Participanți.

(5) După admiterea în calitate de participant pe piața reglementată de instrumente financiare derivate, SIBEX va alocă fiecărui participant admis un cod de tranzacționare, ce va fi utilizat în procesul de identificare a acestora.

(6)-(16) Abrogate.

Art. 21 (1) Consiliul de Administrație al SIBEX poate să suspende calitatea de participant pe piața reglementată de instrumente financiare derivate, pentru o perioadă cuprinsă între 5 și 90 de zile, în următoarele situații:

- a) A.S.F., Banca Națională a României sau autoritatea competentă din statul membru, suspendă autorizația participantului sau participantul este radiat din Registrul public al A.S.F.;
 - b) participantul nu mai îndeplinește condițiile prevăzute la art. 15, alin. (1), lit. b) - g) din prezentul regulament;
 - c) participantul nu a achitat tarifele și comisioanele datorate către SIBEX, în baza contractului încheiat între Participant și SIBEX;
 - d) ca sancțiune pentru nerespectarea de către participant a regulilor de conduită sau regulilor prudențiale prevăzute în reglementările legale în vigoare aplicabile participanților pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX;
 - e) nerespectarea obligațiilor și/sau încălcarea interdicțiilor prevăzute la art. 29 și 30 din prezentul regulament.
- (2) Pentru situațiile prevăzute la lit. c) înainte de emiterea deciziei de suspendare, Consiliul de Administrație al SIBEX va avertiza participantul asupra problemelor sesizate și îi va acorda un termen de 5 zile lucrătoare pentru remedierea acestora.
- (3) Decizia de suspendare va fi comunicată Departamentului Juridic și Resurse Umane, Departamentului Administrare Sistem Informatic și Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe al SIBEX, precum și contrapărții centrale agreată de SIBEX sau după caz,

membrului compensator general.

(4) Decizia de suspendare va cuprinde perioada și motivele suspendării și va fi comunicată participantului în cauză prin fax și prin poștă.

(5) Participantul este obligat ca, după primirea deciziei de suspendare, să-și informeze clienții asupra acestui fapt precum și asupra consecințelor ce decurg în urma suspendării.

(6) Suspendarea calității de Participant pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX, constă în ridicarea dreptului de a efectua tranzacții, acesta având doar dreptul de conectare și de vizualizare a pieței reglementate de instrumente financiare derivate, administrată de SIBEX.

(7) După intrarea în vigoare a deciziei de suspendare, Departamentul Administrare Sistem Informatic și Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe vor urmări respectarea de către participant a interdicțiilor prevăzute la alin. (6).

(8) În situația în care se constată nerespectarea de către participant a interdicțiilor prevăzute la alin. (6), pe baza deciziei Consiliului de Administrație al SIBEX, Departamentul Administrare Sistem Informatic va retrage în totalitate dreptul de acces al participantului la sistemul electronic de tranzacționare al SIBEX, participantul suportând toate consecințele ce decurg din relațiile sale cu contrapartea centrală sau membrul compensator general și cu clienții săi.

(9) Deciziile de suspendare a calității de participant vor fi comunicate A.S.F.

(10) Consiliul de Administrație al SIBEX poate decide încetarea efectelor deciziei de suspendare a calității de participant dacă participantul în cauză face dovada înlăturării cauzelor care au condus la suspendare.

(11) Decizia menționată la alin. (10) va fi comunicată participantului, Departamentului Juridic și Resurse Umane, Departamentului Administrare Sistem Informatic și Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe al SIBEX precum și contrapărții centrale agreeată de SIBEX, sau după caz, membrului compensator general.

(12) După primirea deciziei menționată la alin. (10), Departamentul Administrare Sistem Informatic al SIBEX va opera în sistemul electronic de tranzacționare ridicarea restricțiilor impuse entității respective ca urmare a suspendării calității de participant.

(13) La expirarea perioadei de suspendare, Consiliul de Administrație al SIBEX poate decide prelungirea cu încă maxim 90 de zile a perioadei de suspendare a calității de participant.”

13. Titlul Secțiunii 3 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Secțiunea 3 Retragerea calității de participant pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX”

14. Lit. a) și c) din alin. (1) și alin. (2) - (6) ale Art. 22 se modifică și vor avea următorul cuprins:

„Art. 22 (1) Consiliul de Administrație al SIBEX poate să decidă retragerea calității de participant pe piața reglementată de instrumente financiare derivate în următoarele situații:

a) A.S.F./Banca Națională a României sau autoritatea competentă din statul membru retrage autorizația participantului, sau participantul este radiat din Registrul public al A.S.F.;

[...]

c) la expirarea perioadei de suspendare, entitatea în cauză nu face dovada înlăturării cauzelor care au condus la suspendarea calității sale de participant.

(2) Decizia de retragere a calității de participant va cuprinde motivele retragerii și va fi comunicată participantului în cauză prin fax și prin poștă.

(3) Decizia de retragere a calității de participant va fi comunicată Departamentului Juridic și Resurse Umane, Departamentului Administrare Sistem Informatic, Departamentului Economic - Administrativ și Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe al SIBEX, precum și contrapărții centrale agreeată de SIBEX, sau membrului compensator general, după caz.

(4) Punerea în aplicare a deciziei de retragere a calității de participant pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX se va face de către Departamentul Juridic și Resurse Umane prin radierea participantului din registrul participanților și de către Departamentul Administrare Sistem Informatic prin retragerea accesului la sistemul electronic de tranzacționare concomitent cu retragerea tuturor userilor și parolelor de acces alocate în contul participantului.

(5) Decizia de retragere a calității de participant va fi comunicată A.S.F.”

15. Art. 23 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 23 (1) În cazul prevăzut la art. 22 alin. (1) lit. h), participantul va transmite societății, în atenția Conducătorilor SIBEX, o cerere de retragere a calității de participant.

(2) Cererea trebuie să poarte semnătura reprezentantului legal și, după caz, a reprezentantului compartimentului de control intern, ștampilă și număr de înregistrare.

(3) Cererea de retragere a calității de participant va fi supusă aprobării Consiliului de Administrație al SIBEX care va emite în acest sens o decizie de retragere la cerere a calității de participant pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX.

(4) abrogat.

(5) abrogat.”

16. Art. 25 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 25 Toate documentele care stau la baza deciziilor de admitere în calitate de participant, și respectiv suspendare, și retragere a calității de participant pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX vor fi arhivate și administrate de către Departamentul Juridic și Resurse Umane al societății.”

17. După Art. 25 se introduce o nouă secțiune, Secțiunea 5, cu următorul cuprins:

„**Secțiunea 5 Participanții din statele membre ale Uniunii Europene, precum și participanții din statele nemembre pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX.**”

18. Art. 26 se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 26 (1) Pentru participanții din statele membre ale Uniunii Europene, precum și pentru participanții din statele nemembre, care intenționează să desfășoare activități de tranzacționare pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX, regulile de admitere în calitate de participant, și respectiv suspendare, și retragere a calității de participant pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX sunt cele prevăzute în Titlul II, capitolul I, secțiunea 1, secțiunea 2 și secțiunea 3 din prezentul regulament, cu mențiunea că documentele care vor fi depuse de participanți în vederea admiterii în calitate de participant pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX și cele privind retragerea calității de participant pe piața reglementată de instrumente financiare derivate

administrată de SIBEX vor fi redactate în limba engleză sau română sau însoțite de traduceri autorizate în limba engleza sau română, după caz.

(2) Participanții din statele membre ale Uniunii Europene, precum și participanții din statele nemembre, care desfășoară activități de tranzacționare pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX beneficiază de aceleași drepturi ca și participanții persoane juridice de drept roman și sunt obligați să respecte toate prevederile reglementărilor în vigoare referitoare la piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX.”

19. Art. 28 se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 28 (1)** Participanții au următoarele drepturi principale pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX:

- a) să tranzacționeze pe piața reglementată de instrumente financiare derivate;
- b) să utilizeze sistemele de tranzacționare puse la dispoziție de către SIBEX în condițiile prezentului regulament și să beneficieze de asistența societății pentru sistemele respective;
- c) să fie reprezentați în comisiile de specialitate ale SIBEX și să beneficieze de toate drepturile conferite de regulamentele emise de operatorul de piață.

(2) abrogat.”

20. Art. 31 se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 31 (1)** Fiecare participant pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX trebuie să își desemneze minimum trei reprezentanți în relațiile cu aceasta.

(2) Dintre reprezentanții desemnați, unul va fi reprezentantul legal al participantului, iar al doilea va fi unul din brokerii activi pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX.

(3) Datele de identificare ale reprezentanților desemnați în conformitate cu alin. (2) vor fi furnizate SIBEX prin completarea ANEXEI 1 din prezentul regulament.

(4) În relațiile cu participanții, SIBEX va lua în considerare doar actele care poartă semnătura unuia dintre reprezentanții desemnați, ștampilate și cu număr de înregistrare de la societate.

(5) În cazul în care autorizația/certificarea echivalentă emisă de către C.N.V.M./A.S.F. sau autoritatea competentă din statul membru/nemembru, pentru persoanele menționate la alin. (2) este suspendată/retrasă sau în cazul în care relațiile contractuale dintre participant și aceste persoane încetează, participantul este obligat să aducă acest fapt, de îndată și în scris, la cunoștința Conducătorilor SIBEX și să desemneze o altă persoană în relația cu SIBEX.”

21. Art. 35 se abrogă.

22. Art. 36 se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 36** Pot fi admise în calitate de broker activ pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX persoanele fizice care îndeplinesc următoarele condiții:

- a) sunt angajate în cadrul unui participant pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX;
- b) sunt autorizate în calitate de agenți pentru servicii de investiții financiare de către C.N.V.M./A.S.F. sau dețin o certificare echivalentă emisă de autoritatea competentă din statul membru /nemembru care îi conferă dreptul de a presta servicii și activități de investiții în numele unui intermediar;
- c) posedă certificat profesional de broker activ pe piața reglementată de instrumente financiare derivate emis de SIBEX, și după caz, dovada absolvirii cursurilor de recertificare profesională organizate de SIBEX;
- d) nu au fost sancționate de C.N.V.M./A.S.F. sau B.N.R. sau autoritatea competentă din statul membru/nemembru cu interzicerea dreptului de a desfășura activități pe piețele supravegheate de acestea;
- e) îndeplinesc toate condițiile stabilite prin legile în vigoare și actele emise de C.N.V.M./A.S.F.”

23. Alin. (2) al Art. 38 se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 38 (2)** Regulile privind organizarea și desfășurarea cursurilor de brokeri activi pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX cuprinse în Regulamentul de organizare și funcționare al SIBEX se aplică în mod corespunzător.”

24. Art. 39 se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 39 (1)** Cererea de admitere în calitate de broker activ pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX a unei persoane fizice care îndeplinește cerințele pentru a fi admisă în această calitate, conform prevederilor art. 36 din prezentul Regulament, se transmite către SIBEX, în atenția Conducătorilor SIBEX, de către participantul în numele căruia respectivul broker activ ar urma să presteze servicii și activități de investiții.

(2) Cererea de admitere se redactează după modelul prezentat în ANEXA 2 din prezentul regulament.

(3) Cererea trebuie să fie însoțită de următoarele documente:

- a) copia actului de identitate al persoanei fizice respective;
- b) copia deciziei de autorizare în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare emisă de către C.N.V.M. / A.S.F. sau copia oricărui alt document care atestă o certificare profesională echivalentă emisă de autoritatea competentă din statul membru /nemembru care îi conferă persoanei în cauză dreptul de a presta servicii și activități de investiții în numele unui intermediar;
- c) copia certificatului profesional de broker activ eliberat de SIBEX;
- d) după caz, dovada absolvirii cursurilor de recertificare profesională organizate de către SIBEX;
- e) după caz, declarație pe proprie răspundere din partea reprezentantului legal al participantului care să specifice faptul că agentul pentru servicii de investiții financiare se află în raporturi contractuale cu participantul.”

25. Art. 40 se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 40 (1)** După primirea documentelor specificate în articolul 39, Conducătorii SIBEX vor verifica dacă au fost depuse toate documentele necesare și autenticitatea acestora și vor înainta spre aprobare Consiliului de Administrație cererea de admitere în calitate de broker activ pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX.

(2) În situația în care documentele transmise de către participant sunt incomplete sau ilizibile, acesta va fi notificat să transmită documentele care lipsesc sau într-o formă lizibilă.”

26. Alin. (1)-(4) ale Art. 41 se modifică și vor avea următorul cuprins:

„**Art. 41 (1)** Admiterea unei persoane fizice în calitate de broker activ pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX se face pe baza deciziei Consiliului de Administrație al SIBEX.

(2) Odată cu emiterea deciziei de admitere în calitate de broker activ pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX, Consiliul de Administrație al SIBEX va dispune înscrierea brokerului activ respectiv în registrul brokerilor activi.

(3) De la data emiterii deciziei de admitere, brokerul activ va putea să negocieze cereri și oferte și să încheie tranzacții pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX exclusiv în numele participantului care a solicitat admiterea acestuia în calitate de broker activ.

(4) Decizia de admitere a unui broker activ se va comunica Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe, Departamentului Juridic și Resurse Umane, Departamentului Administrare Sistem Informatic, precum și C.P.C., sau după caz, membrului compensator general.”

27. Alin.(1) și (2) ale Art. 42 se modifică și vor avea următorul cuprins:

„**Art.42 (1)** Registrul brokerilor activi pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX se păstrează la sediul societății și se află în grija Departamentului Juridic și Resurse Umane. Registrul va putea fi ținut și în format electronic. Lista brokerilor activi va putea fi accesată pe pagina web a SIBEX.

(2) Registrul brokerilor activi va cuprinde următoarele informații:

- a) numele și prenumele brokerului activ;
- b) datele de identificare ale brokerului activ;
- c) data dobândirii certificatului profesional de broker activ și după caz, a absolvirii cursurilor de recertificare profesională organizate de către SIBEX;
- d) numărul și data deciziei de autorizare în calitate de agent pentru servicii de investiții financiare, eliberate de C.N.V.M./A.S.F. sau numărul și data unei certificări profesionale echivalente emise de autoritatea competentă din statul membru /nemembru și care le conferă acestora dreptul de a presta servicii și activități de investiții în numele unui intermediar, numărul de înscriere al agentului pentru servicii de investiții financiare în Registrul public al A.S.F., după caz;
- e) numărul și data deciziei Consiliului de Administrație al SIBEX privind admiterea în calitate de broker activ pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX;
- f) mențiuni privind suspendarea sau retragerea calității de broker activ, după caz, cu precizarea hotărârilor care au stat la baza acestor situații.”

28. Art. 43 se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 43 (1)** După admiterea pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX, brokerul activ este obligat să respecte toate reglementările în vigoare referitoare la activitatea de tranzacționare pe această piață.

(2) După emiterea deciziei de admitere în calitate de broker activ pe piața reglementată de instrumente financiare derivate, participantul care a solicitat SIBEX admiterea acestuia va putea solicita pentru brokerul activ respectiv userul și parola de acces pe sistemul electronic de tranzacționare în conformitate cu prevederile articolului 20 din prezentul regulament.”

29. Art. 44 se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 44 (1)** Calitatea de broker activ încetează în următoarele situații:

- a) retragerea calității de broker activ de către SIBEX, cu titlu de sancțiune;
- b) retragerea autorizației emise de A.S.F., B.N.R. sau a certificării echivalente emise de autoritatea competentă din statul membru/nemembru;
- c) interzicerea definitivă, de către A.S.F., B.N.R. sau autoritatea competentă din statul membru/nemembru, a dreptului de a desfășura activități pe piețele supravegheate de acestea;
- d) nepromovarea cursurilor de recertificare profesională organizate de SIBEX, după caz;
- e) încetarea raporturilor contractuale (de muncă sau de altă natură, după caz) dintre brokerul activ și participant;
- f) la cererea scrisă a participantului pentru care brokerul activ prestează servicii pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX;
- g) dacă se constată că dobândirea calității de broker activ s-a făcut pe baza unor documente care conțineau informații false sau care au indus în eroare;
- h) în urma retragerii calității de participant pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX pentru Participantul cu care brokerul activ este în raporturi contractuale (de muncă sau de altă natură).

(2) Calitatea de broker activ poate fi retrasă definitiv, ca sancțiune, de către Consiliul de Administrație al SIBEX, în cazul în care acesta încalcă, în mod grav, prevederile regulamentelor SIBEX, și în cazurile prevăzute la alin. (1) lit. c) și g).

(3) Decizia de retragere a calității de broker activ este emisă de Consiliul de Administrație al SIBEX și va fi comunicată în scris, prin fax și poștă, persoanei în cauză, Participantului pentru care aceasta a prestat servicii pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX, precum și A.S.F.

(4) Decizia de retragere a calității de broker activ va fi comunicată Departamentului Juridic și Resurse Umane, Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe, Departamentului Administrare Sistem Informatic, și C.P.C. agreeată, sau după caz, membrului compensator general.

(5) După primirea deciziei de retragere a calității de broker activ, Departamentul Administrare Sistem Informatic va retrage userul și parola de acces alocate brokerului activ respectiv.

(6) Retragerea calității de broker activ va fi menționată de către Departamentul Juridic și Resurse Umane al SIBEX în registrul brokerilor activi.”

30. Art. 45 se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 45 (1)** Redobândirea calității de broker activ se poate face pe baza unei noi cereri de admitere, transmisă către SIBEX conform procedurii arătate la art. 39, 40 și 41 din prezentul regulament.

(2) Pentru redobândirea acestei calități, este necesar ca persoana în cauză să facă dovada îndeplinirii condițiilor prevăzute la art. 36.”

31. După Art.45, se introduce un nou articol, art. 45¹, cu următorul cuprins:

„**Art. 45¹** Pentru participanții din statele membre ale Uniunii Europene precum și pentru participanții din statele nemembre care intenționează să desfășoare activități de tranzacționare pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX, documentele care vor fi depuse de participanți conform art. 39, art. 44 alin. (1) lit. f) și art. 45 în vederea dobândirii/retragerii/redobândirii calității de broker activ pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX, vor putea fi redactate în limba engleză sau însoțite de traduceri autorizate în limba engleză sau română.”

32. Art. 49 se abrogă.

33. Art. 50 se modifică și va avea următorul cuprins:

„**Art. 50 (1)** Aprobarea prezentului regulament este de competența Adunării Generale a Acționarilor SIBEX.

(2) Prezentul regulament, precum și modificările și completările ulterioare, vor fi supuse aprobării A.S.F., urmând a intra în vigoare în termen de 5 zile de la data comunicării deciziei de aprobare de către A.S.F., în cazul în care nu se precizează alt termen în cuprinsul acesteia sau Conducătorii SIBEX nu decid altfel.

(3) Regulamentul și modificările ulterioare vor fi aduse la cunoștința tuturor persoanelor care intră sub incidența prevederilor sale și se publică pe site-ul SIBEX.

(4) Anexele nr. 1 și 2 fac parte integrantă din prezentul regulament.”

34. Art. 51 se abrogă.

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 2029 / 18.12.2014

În temeiul prevederilor art. 1 alin. (2), art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 6 alin. (3) și art. 7 alin. (2) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

în baza art. 1 alin. (3), art. 125, art. 126, art. 133, art. 134 alin. (1)-(3) și art. 136 alin. (2) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art. 3 alin. (5), art. 6 alin. (4) și art. 26 alin. (1) lit. a) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 2/2006 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare, cu modificările și completările ulterioare, precum și pct. 13, pct. 15, pct. 18, pct. 19 și pct. 20 din Anexa nr. 1 a aceluiași regulament;

având în vedere Decizia C.N.V.M. nr. 358/31.01.2006 de autorizare a pieței reglementate de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX - Sibiu Stock Exchange S.A.,

analizând solicitarea SIBEX - Sibiu Stock Exchange S.A. înregistrată la A.S.F. cu nr. RG/62197/24.06.2014, completată prin adresele înregistrate la A.S.F. cu nr. RG/73881/28.07.2014, RG/98491/13.10.2014 și nr. RG/114266/20.11.2014,

în baza Deciziei nr. 925/31.07.2014,

Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se aprobă modificarea Regulamentului nr. 4 *privind tranzacționarea pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX - SIBIU STOCK EXCHANGE S.A.*

Art. 2. Forma modificată a regulamentului menționat la art. 1 este cuprinsă în anexa care face parte integrantă din prezenta decizie.

Art. 3. Orice modificare a regulamentului menționat la art. 1 va fi supusă, în prealabil, aprobării A.S.F.

Art. 4. Prezenta decizie intră în vigoare ulterior finalizării transferului pozițiilor conform unei proceduri de transfer agreeate de A.S.F. și ulterior emiterii deciziei A.S.F. cu privire la autorizarea modificării condițiilor care au stat la baza acordării autorizației de funcționare a operatorului de piață SIBEX - Sibiu Stock Exchange S.A.

Art. 5. Direcțiile de specialitate din cadrul Sectorului instrumentelor și investițiilor financiare asigură ducerea la îndeplinire a prevederilor prezentei decizii, în conformitate cu atribuțiile ce le revin.

Art. 6. Direcția Reglementare din cadrul Sectorului instrumentelor și investițiilor financiare asigură comunicarea prezentei decizii.

VICEPREȘEDINTE,

Mircea URSACHE

Anexă la Decizia nr. 2029/18.12.2014

1. Regulamentul nr. 4 *privind tranzacționarea pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX - SIBIU STOCK EXCHANGE S.A.* se modifică și va avea următorul cuprins:

REGULAMENTUL NR. 4

PRIVIND TRANZACȚIONAREA PE PIAȚA REGLEMENTATĂ DE INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE ADMINISTRATĂ DE SIBEX - SIBIU STOCK EXCHANGE S.A.

DISPOZIȚII GENERALE

Art. 1.

(1) Prezentul regulament stabilește principiile, regulile și termenii în baza cărora se tranzacționează instrumente financiare derivate pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX - SIBIU STOCK EXCHANGE S.A., în conformitate cu dispozițiile reglementărilor legale în vigoare.

(2) Dispozițiile prezentului regulament se completează cu prevederile celorlalte regulamente ale SIBEX și ale regulamentelor, regulilor și deciziilor emise de sau aplicabile Contrapărții Centrale agreeate de aceasta.

(3) Compensarea și decontarea tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate efectuate pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX - SIBIU STOCK EXCHANGE S.A. este în sarcina Athens Exchange Clearing House S.A., contraparte centrală definită în conformitate cu reglementările europene aplicabile, autorizată corespunzător de autoritatea națională competentă și desemnată contractual de către SIBEX să presteze servicii de compensare-decontare a tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate pentru una sau mai multe din piețele reglementate administrate de către SIBEX.

(4) Athens Exchange Clearing House S.A., în calitate de contraparte centrală agreeată și în calitate de administrator al unui sistem de compensare-

decontare pentru instrumente financiare derivate este răspunzătoare pentru îndeplinirea la timp și în mod corect a obligațiilor de compensare-decontare a tranzacțiilor efectuate pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX, în conformitate cu prevederile legislației europene, ale statului membru de origine, și în conformitate cu reglementările proprii.

Art. 2.

(1) Termenii și expresiile folosite pe parcursul prezentului regulament au semnificația dată în legile și reglementările pieței de capital din România în vigoare și în reglementările aplicabile Athens Exchange Clearing House S.A. în calitate de contraparte centrală agreată, atât cele în general aplicabile la nivel european, cât și cele aplicabile la nivelul statului membru de origine.

(2) Pe parcursul prezentului regulament termenii și expresiile de mai jos au următoarele semnificații:

- a) **„Activ suport (underlying asset)”** - reprezintă instrumentul financiar, indicele bursier sau valutar, rata dobânzii, marfa, precum și orice alt activ sau instrument al cărui preț, randament sau unitate de mărime stă la baza valorii unui instrument financiar derivat;
- b) **„A.S.F.”** - Autoritatea de Supraveghere Financiară;
- c) **„Athens Exchange Clearing House S.A.” sau „ATHEXClear”** - contrapartea centrală desemnată contractual de către SIBEX să presteze servicii de compensare-decontare a tranzacțiilor cu instrumentelor financiare derivate pentru piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de către SIBEX, conform deciziei Consiliului de Administrație al SIBEX;
- d) **„Contract futures”** - reprezintă un instrument financiar derivat constând într-un contract standardizat, în conformitate cu specificațiile contractului stabilite de către SIBEX și aprobate de către A.S.F., care creează pentru părțile contractante obligația de a cumpăra, respectiv de a vinde, un anumit activ suport la o dată ulterioară (data scadenței) și la un preț convenit în momentul încheierii tranzacției pe piața reglementată de instrumente financiare derivate;
- e) **„Contract Options” sau „Opțiune”** - reprezintă un instrument financiar derivat constând într-un contract standardizat, în conformitate cu specificațiile contractului stabilite de SIBEX, prin care cumpărătorul are dreptul, dar nu și obligația, de a cumpăra (opțiune Call) sau de a vinde (opțiune Put) în schimbul plății unui preț (prima), un anumit activ suport la un anumit preț predeterminat (preț de exercitare), pe întreaga durată de viață a opțiunii (tip American) sau doar la data scadenței (tip European);
- f) **„Cotația”** - Cotația reprezintă prețul sau prima care se negociază prin mecanismele specifice pieței în vederea încheierii de tranzacții cu un anumit instrument financiar derivat; aceasta poate fi exprimată în unități monetare, puncte indice, rata a dobânzii, randamentul, mărimea, valoarea etc., în conformitate cu specificațiile contractului stabilite de către SIBEX și aprobate de A.S.F.;
- g) **„C.N.V.M.”** - Comisia Națională a Valorilor Mobiliare;
- h) **„Contrapartea Centrală”, acronim „C.P.C.”** - înseamnă o persoană juridică care se interpune între contrapărțile la contractele tranzacționate pe una sau mai multe piețe financiare, devenind astfel cumpărător pentru fiecare vânzător și vânzător pentru fiecare cumpărător;
- i) **„Data scadenței” sau „Scadența (expiration date/expiration)”** - reprezintă ziua din luna de scadență la care o anumită serie de instrumente financiare derivate expiră, iar pozițiile deschise existente sunt închise de către ATHEXClear la prețul final de decontare;
- j) **„Data ex”** - data de tranzacționare de la care cumpărătorii unei acțiuni nu mai beneficiază de drepturile asociate acestora și asupra cărora nu se mai răsfrâng efectele hotărârilor adunării generale a acționarilor;
- k) **„Fast market”** - situația în care tranzacționarea unui instrument derivat se face în condiții deosebite cum ar fi: fluctuații mari de preț într-o perioadă scurtă de timp, atingerea variației zilnice maxime admise sau alte situații clasificate astfel de către SIBEX-SIBIU STOCK EXCHANGE S.A.;
- l) **„Hellenic Capital Market Commission”, acronim „H.C.M.C.”** - autoritatea națională competentă a ATHEXClear;
- m) **„Intermediari”** - societăți de servicii și investiții financiare autorizate de C.N.V.M./A.S.F., instituții de credit autorizate de Banca Națională a României, în conformitate cu legislația bancară aplicabilă, precum și entități de natura acestora autorizate în state membre sau nemembre să presteze servicii și activități de investiții de natura celor prevăzute la art. 5 din Legea 297/2004, care au fost înscrise în Registrul public al A.S.F.;
- n) **„Limita de credit”** - Limita calculată și atribuită de ATHEXClear fiecărui Membru Compensator (Direct sau General) în parte, în baza reglementărilor aplicabile ATHEXClear în calitate de administrator al sistemului de compensare-decontare, în strânsă legătură cu dreptul unui Participant admis în sistemul de tranzacționare de a introduce ordine și de a efectua tranzacții pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX;
- o) **„Market Maker”** - participantul pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX, care este prezent în mod continuu pe piață pentru a tranzacționa pe cont propriu și care se comportă ca un vânzător și cumpărător de instrumente financiare angajând propriul capital la prețurile afișate de acesta;
- p) **„Membru Compensator”** - persoana juridică care îndeplinește cerințele de admitere stabilite de ATHEXClear și care a fost admis în sistemul de compensare și decontare administrat de ATHEXClear. Membrul Compensator este responsabil în relația cu ATHEXClear să își îndeplinească toate obligațiile care decurg din calitatea sa de membru compensator, în conformitate cu prevederile reglementărilor aplicabile ATHEXClear. În cazul în care se face trimitere în prezentul regulament la termenul „membru compensator”, aceasta desemnează atât Membrul Compensator Direct cât și Membrul Compensator General, potrivit definiției din prezentul regulament, dacă nu se specifică altfel în mod expres;
- q) **„Membru Compensator Direct”** - membru compensator care are dreptul de a compensa doar tranzacțiile pe care le efectuează în calitate de participant la piață;
- r) **„Membru Compensator General”** - membru compensator care are dreptul de a compensa și tranzacțiile altor participanți la piață în baza unor contracte distincte încheiate cu Membri Noncompensatori;
- s) **„Participant”** - intermediarii prevăzuți la lit. m) și traderii sau alte instituții echivalente autorizate să presteze servicii și activități de investiții în conformitate cu legislația U.E.;
- t) **„Pasul de tranzacționare”** - element caracteristic al specificațiilor instrumentelor financiare derivate care reprezintă fluctuația minimă a prețului unui instrument financiar;
- u) **„Piață de referință”**:
 - piața reglementată/sistemul alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează activul suport al unui instrument financiar derivat, inclusiv indici bursieri care constituie activ suport pentru un anumit instrument financiar derivat, admis la tranzacționare pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX; în situația în care activul suport este tranzacționat pe mai multe piețe/sisteme, Consiliul de Administrație al SIBEX va stabili care din respectivele piețe/sisteme se consideră piața de referință;
 - în cazul în care activul suport nu este tranzacționat pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, inclusiv indici bursieri care constituie activ suport pentru un anumit instrument financiar derivat, prețul activului suport trebuie să fie calculat și publicat regulat de către o autoritate competentă sau instituție recunoscută la nivel internațional, caz în care SIBEX va publica pe pagina web proprie sursele unde pot fi accesate informațiile referitoare la valorile activului suport respectiv;

- v) „**Prețul de cotare**” - este specific contractelor futures, fiind reprezentat de prețul ultimei tranzacții, la un anumit moment dat, în cursul unei ședințe de tranzacționare, pe fiecare tip de contract și scadență;
- w) „**Preț de închidere**” - prețul ultimei tranzacții, în cadrul unei ședințe de tranzacționare;
- x) „**Prețul final de decontare**” sau „**Preț de lichidare la scadență**” - element caracteristic al specificațiilor instrumentelor financiare derivate reprezentând prețul la care sunt lichidate de către ATHEXClear la scadență pozițiile cu instrumente financiare derivate rămase deschise;
- y) „**Prețul zilnic de decontare**” - element caracteristic al specificațiilor instrumentelor financiare derivate reprezentând prețul la care sunt evaluate zilnic de către ATHEXClear toate pozițiile deschise pe instrumente financiare derivate admise la tranzacționare pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX. Este folosit în vederea marcării zilnice la piața și efectuării procedurilor de clearing și decontare de către ATHEXClear;
- z) „**Preț de referință**” - prețul activului suport calculat și publicat regulat, dacă este cazul de SIBEX, în situația în care respectivul activ nu este tranzacționat pe o piață;
- aa) „**Reglementări aplicabile ATHEXClear**” - Regulamentul (UE) nr. 648/2012 privind instrumentele financiare derivate extrabursiere, contrapărțile centrale și registrele centrale de tranzacții (EMIR), Legea Statului Grec nr. 3606/2007, precum și alte prevederi legale incidente; Regulamentul ATHEXClear privind compensarea tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate în vigoare precum și deciziile de aplicare a acestuia în vigoare;
- bb) „**SIBEX**” - SIBEX - SIBIU STOCK EXCHANGE S.A.;
- cc) „**Spread**” - diferența dintre prețul celei mai bune oferte de cumpărare și prețul celei mai bune oferte de vânzare al unui instrument financiar derivat. În cazul participanților care dețin calitatea de Market-Maker, spread-ul va fi considerat ca fiind diferența dintre prețul ordinului de cumpărare și prețul ordinului de vânzare introduse de acesta pe instrumentul pentru care deține calitatea de Market-Maker;
- dd) „**Start of day price**” - sau „prețul de referință pentru deschiderea ședinței de tranzacționare” reprezintă prețul față de care se calculează variația maximă standard și variația maximă extinsă în cursul unei ședințe de tranzacționare, după caz, care este stabilită de către SIBEX pentru fiecare instrument financiar derivat în parte și agreată în prealabil de ATHEXClear.

Art. 3.

Prevederile prezentului regulament sunt aplicabile participanților pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX, brokerilor activi, precum și, după caz, oricărui angajat al unui participant.

CAPITOLUL I - PREVEDERI GENERALE PRIVIND ACTIVITATEA DE TRANZACȚIONARE PE PIAȚA REGLEMENTATĂ DE INSTRUMENTE FINANCIARE ADMINISTRATĂ DE SIBEX ȘI OBLIGAȚIILE ȘI RĂSPUNDEREA PARTICIPANȚILOR ÎN LEGĂTURĂ CU TRANZACȚIILE EFECTUATE PE ACEASTĂ PIAȚĂ

Art. 4.

(1) Participanții pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX trebuie să respecte întocmai obligațiile și interdicțiile stabilite în sarcina lor prin legile și regulamentele în vigoare și au, pe lângă obligațiile generale prevăzute în cuprinsul Regulamentului nr. 3 privind organizarea și funcționarea pieței reglementate de instrumente financiare derivate administrate de SIBEX - Sibiu Stock Exchange S.A., următoarele obligații specifice în legătură cu tranzacțiile efectuate pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX și în legătură cu sistemul electronic de tranzacționare prin intermediul căruia se desfășoară tranzacționarea pe piața reglementată de instrumente financiare derivate așa cum acesta este pus la dispoziția participanților de către SIBEX:

- a) să aibă stabilite mecanisme adecvate și eficiente de control și audit intern în ceea ce privește activitatea de tranzacționare, cel puțin din punct de vedere al prevenirii oricărui acces neautorizat la sistemul de tranzacționare, în acord cu prevederile prezentului regulament;
- b) să informeze clienții proprii că tranzacțiile efectuate de aceștia sunt supuse regulilor prevăzute în prezentul regulament;
- c) să informeze clienții proprii că operațiunile de compensare-decontare a tranzacțiilor efectuate de aceștia sunt supuse reglementărilor aplicabile C.P.C. agreată, disponibile pe site-ul SIBEX;
- d) să angajeze în activitatea de tranzacționare derulată pe piața de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX un număr adecvat de personal cu suficiente cunoștințe, experiență și calificare, pentru a se asigura că activitatea de tranzacționare pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX este în deplină concordanță cu prevederile prezentului regulament.

(2) Participanții vor fi răspunzători pentru neîndeplinirea oricăror obligații care cad în sarcina acestora, așa cum acestea sunt prevăzute în cuprinsul prezentului regulament.

Fiecare Participant va fi astfel răspunzător pentru:

- a) orice acțiune, inacțiune sau omisiune a persoanelor care reprezintă respectivul Participant în relația cu SIBEX;
- b) orice acțiune, inacțiune sau omisiune a persoanelor mandatate de Participant sau care asistă Participantul în îndeplinirea obligațiilor prevăzute în prezentul regulament;
- c) și în mod special orice acțiune, inacțiune sau omisiune a persoanelor cărora Participantul le permite accesul la sistemele de tranzacționare ale SIBEX în scopul executării de tranzacții pe piața de reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX.

(3) Fiecare Participant va avea obligația de a indica prin ordinul de tranzacționare (vânzare sau cumpărare) introdus în sistemul de tranzacționare al SIBEX calitatea sa de Membru Compensator sau Membrul Compensator General care îl reprezintă, și care va fi răspunzător în fața ATHEXClear pentru operațiunile de compensare fie pe contul cumpărătorului, fie pe contul vânzătorului.

(4) Odată cu executarea tranzacției de cumpărare sau de vânzare, Membrul Compensator sau Membrul Compensator General se substituie în mod automat Participantului care a executat tranzacția, devenind astfel contrapartea vânzătorului sau cumpărătorului, după caz, și fiind responsabil față de ATHEXClear pentru compensarea-decontarea tranzacției. În caz de imposibilitate de onorare a obligațiilor financiare ale unui Membru Compensator sau Membru Compensator General în ceea ce privește compensarea-decontarea unei anumite tranzacții, se vor aplica în mod corespunzător prevederile reglementărilor aplicabile ATHEXClear.

(5) Participanții vor depune toate diligențele și vor dispune toate măsurile necesare pentru a preveni orice fel de vicii ale instrucțiunilor sau ordinelor de tranzacționare pe care le administrează în scopul efectuării de tranzacții pe piața SIBEX, cum ar fi erori, falsuri sau fraudă. Orice cauză de nulitate sau anulare sau alt viciu de natură juridică a instrucțiunii sau ordinului de tranzacționare nu va afecta valabilitatea tranzacțiilor executate de un Participant în baza respectivelor instrucțiuni sau ordine.

(6) Neîndeplinirea obligațiilor unui Participant în legătură cu tranzacțiile executate pe piața de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX, cauzată de aplicarea unor sancțiuni împotriva unui Participant de către autoritățile judiciare sau administrative și orice consecințe pe care o astfel de măsură le-ar putea avea asupra caracterului ordonat al operațiunilor desfășurate pe piața de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX, constituie temei pentru angajarea răspunderii Participantului în cauză.

(7) Participanții la piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX sunt obligați să informeze clienții existenți și potențiali cu privire la prevederile prezentului regulament, prevederile reglementărilor C.P.C. agreeate - ATHEXClear, precum și asupra altor prevederi legale incidente.

(8) Participanții la piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX vor urmări ca în procesul de comunicare cu clienții existenți și potențiali să prezinte în mod obiectiv caracteristicile principale ale instrumentelor financiare derivate, precum și să nu sugereze ca rezultatele pozitive obținute în trecut ar constitui o garanție cu privire la performanțele viitoare în cazul în care se referă la un anumit instrument financiar derivat sau strategie de tranzacționare.

(9) SIBEX, acționând în calitate sa de operator de piață și emitent al instrumentelor financiare derivate tranzacționate pe piața reglementată pe care o administrează, nu își asumă nicio responsabilitate față de participanții la piața reglementată de instrumente financiare derivate sau terți în următoarele situații:

- a) în cazul în care participanții la piața reglementată de instrumente financiare derivate sau brokerii activi nu respectă normele din legislația în vigoare, inclusiv cele cuprinse în reglementările SIBEX cu privire la piața reglementată de instrumente financiare derivate;
- b) înregistrarea de pierderi financiare sau de orice altă natură suferite ca urmare a activității desfășurate pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX;
- c) în situații de forță majoră.

(10) SIBEX în calitate de operator de piață, va depune toate diligentele necesare pentru a asigura buna funcționare pe bază continuă a sistemului de tranzacționare, pentru a preveni eventuale erori de operare în sistemul de tranzacționare pe care îl administrează și pentru a asigura în timp cât mai scurt remedierea oricăror defecțiuni sau disfuncționalități, însă nu va fi ținută răspunzătoare pentru:

- a) compensarea oricăror pierderi suportate de către Participanți sau terți ca rezultat al unor evenimente de forță majoră, cum ar fi: război, greve, revolte, insurecții, epidemii, incendii, inundații, sau de alte cauze în afara controlului rezonabil al SIBEX;
- b) compensarea oricăror pierderi suferite de către un Participant sau orice terț, ca urmare a imposibilitatea conectării unei stații de lucru la sistemul de tranzacționare al SIBEX generată de întreruperea alimentării cu energie electrică a Participantului, probleme tehnice în sistemul intern al Participantului sau nefuncționarea legăturii de comunicații cu sistemul de tranzacționare al SIBEX, datorată furnizorului de comunicații sau a altor defecțiuni de aceasta natura existente la nivelul Participantului, oricărei utilizări frauduloase a sistemului de tranzacționare sau a datelor generate de către acesta, de către Participant, angajații sau agenții acestuia sau terți;
- c) orice daune directe și/sau indirecte cauzate de sau rezultate din oprirea sistemului de tranzacționare al SIBEX, din motive în afara controlului rezonabil al SIBEX.

CAPITOLUL II - INSTRUMENTELE FINANCIARE DE PE PIAȚA REGLEMENTĂ DE INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE ADMINISTRATĂ DE SIBEX

Art. 5.

Pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX se tranzacționează contracte futures și opțiuni.

Art. 6.

(1) Consiliul de Administrație al SIBEX stabilește criteriile pe baza cărora se admit la tranzacționare contracte futures și opțiuni pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX.

(2) Condițiile principale pentru ca un instrument financiar derivat să fie admis și menținut la tranzacționare pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX sunt:

- a) contractele privind instrumentele financiare derivate permit formarea ordonată a prețului, precum și existența condițiilor efective de compensare și decontare;
- b) termenii contractului reprezentând instrumentele financiare derivate trebuie să fie clari și să permită o corelare între prețul instrumentului financiar derivat și prețul activului suport;
- c) prețul activului suport trebuie să fie public;
- d) trebuie să existe suficiente informații specifice, necesare pentru a evalua instrumentul financiar derivat;
- e) acordurile pentru determinarea prețului de decontare a contractului cu instrumente financiare derivate trebuie să asigure faptul că prețul reflectă în mod adecvat prețul activului suport și minimizează posibilitățile de manipulare;
- f) să nu expună sistemele de tranzacționare la riscuri disproporționate care pot afecta funcționarea corectă a piețelor și a sistemului de tranzacționare;
- g) atunci când un instrument financiar derivat impune livrarea activului suport în schimbul decontării fondurilor bănești:
 - 1) trebuie să existe proceduri adecvate privind plata și livrarea activului suport;
 - 2) trebuie să existe mijloace adecvate pentru obținerea de informații relevante, corecte și actualizate referitoare la activul suport.

(3) Existența unei C.P.C. care să asigure serviciile de compensare-decontare în legătură cu un nou instrument financiar derivat este în toate cazurile obligatorie pentru admiterea la tranzacționare a unui instrument financiar derivat.

(4) Departamentul Dezvoltare și Produse Noi al SIBEX va analiza, anterior formulării unei propuneri de admitere la tranzacționare a unui instrument financiar derivat, îndeplinirea criteriilor de admitere la tranzacționare și va demara procedura de consultare a ATHEXClear cu privire la admiterea și parametrii specifici noului instrument financiar derivat.

(5) Propunerile referitoare la admiterea la tranzacționare de noi instrumente financiare derivate pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX împreună cu specificațiile acestora sunt transmise de către Departamentul de Dezvoltare și Produse Noi Conducătorilor societății care le vor analiza și le vor supune aprobării Consiliului de Administrație al SIBEX.

(6) Decizia de admitere la tranzacționare a instrumentelor financiare derivate emise de Consiliul de Administrație, precum și specificațiile instrumentelor derivate vor fi transmise A.S.F., în vederea înregistrării noilor instrumente.

(7) Certificatul de înregistrare a noilor instrumente financiare derivate emise de A.S.F. se comunică, împreună cu Decizia Consiliului de Administrație de admitere la tranzacționare a instrumentelor financiare derivate respective:

- a) ATHEXClear, în vederea configurării în sistemul de compensare-decontare a caracteristicilor și parametrilor instrumentelor financiare derivate respective;
- b) Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe în vederea configurării în sistemul electronic de tranzacționare a caracteristicilor și parametrilor instrumentelor financiare derivate respective și în vederea comunicării către participanți.

Art. 7.

(1) Tranzacționarea unui instrument financiar derivat este permisă pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX

numai după emiterea de către A.S.F. a certificatului de înregistrare.

(2) Conducătorii societății vor stabili data de la care se vor putea tranzacționa noile instrumente financiare derivate, dată ce va fi comunicată participanților.

(3) După admiterea la tranzacționare, Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe al SIBEX va monitoriza îndeplinirea condițiilor care au stat la baza admiterii la tranzacționare a instrumentului financiar derivat respectiv.

Art. 8.

(1) Consiliul de Administrație al SIBEX poate decide suspendarea de la tranzacționarea pe piața reglementată de instrumente financiare derivate a unui instrument financiar derivat, cel puțin în următoarele situații:

- a) la solicitarea ATHEXClear, când nu mai pot fi asigurate în condiții normale serviciile de compensare și decontare a acestor instrumente financiare derivate, pentru o perioadă determinată de timp;
- b) alte evenimente de natură a afecta buna funcționare a sistemului de tranzacționare pe care este tranzacționat respectivul instrument financiar derivat, pentru o perioadă determinată de timp.

(2) Consiliul de Administrație al SIBEX poate decide retragerea de la tranzacționarea pe piața reglementată de instrumente financiare derivate a unui instrument financiar derivat, cel puțin în următoarele situații:

- a) instrumentul respectiv nu mai îndeplinește condițiile de menținere la tranzacționare specificate în art. 6, alin. (2) din prezentul regulament;
- b) la solicitarea ATHEXClear, când nu mai pot fi asigurate în condiții normale serviciile de compensare și decontare a acestor instrumente financiare derivate;
- c) alte evenimente de natură a afecta buna funcționare a sistemului de tranzacționare pe care este tranzacționat respectivul instrument financiar derivat.

(3) Decizia de suspendare, sau de retragere, după caz, va fi comunicată ATHEXClear înainte de intrarea acesteia în vigoare.

(4) În situația în care Consiliul de Administrație decide suspendarea sau retragerea de la tranzacționare a unui contract futures, vor fi suspendate sau retrase de la tranzacționare automat și opțiunile pe acel contract, iar în cazul retragerii, ordinele de tranzacționare existente pe respectivele contracte futures și cu opțiuni vor fi anulate din sistemul electronic de tranzacționare, dacă participanții în cauză nu au efectuat această operațiune.

(5) Consiliul de Administrație al SIBEX poate decide readmiterea la tranzacționare a unui instrument financiar derivat, numai după eliminarea cauzelor care au dus la retragerea acestuia de la tranzacționare.

(6) Deciziile de suspendare și retragere vor fi afișate pe pagina web www.sibex.ro și vor fi comunicate A.S.F. și participanților pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX.

(7) Deciziile de suspendare și retragere vor fi comunicate:

- a) Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe al SIBEX în vederea operării în sistemul electronic de tranzacționare a suspendării sau a retragerii de la tranzacționare, după caz, a instrumentelor financiare respective, în vederea comunicării acestora către participanți și publicării acestora pe pagina web www.sibex.ro,
- b) Departamentului Juridic și Resurse Umane în vederea comunicării acestora către A.S.F.

Secțiunea 1 - Contractele futures

Art. 9.

(1) Contractele futures sunt contracte standardizate de SIBEX ce creează pentru părțile contractante obligația de a cumpăra și respectiv de a vinde un anumit activ suport la data scadenței și la un preț convenit la momentul încheierii tranzacției.

(2) Clauzele standardizate (denumite în continuare „specificații”) ale contractelor futures tranzacționate pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX sunt aprobate de către Consiliul de Administrație al societății și se referă cel puțin la următoarele:

- a) simbolul;
- b) activul suport;
- c) cotația;
- d) pasul de tranzacționare;
- e) modalitatea de determinare a prețului la care se efectuează marcarea zilnică la piață (preț zilnic de decontare);
- f) orarul de tranzacționare;
- g) numărul minim de serii și modalitatea de caracterizare a unei serii;
- h) data scadenței;
- i) mărimea obiectului contractului sau multiplicatorul;
- j) lunile de inițiere;
- k) prima și ultima zi de tranzacționare;
- l) modalitatea de determinare a prețului de lichidare la scadență (preț final de decontare);
- m) modalitatea de lichidare la scadență a pozițiilor rămase deschise, în evidența ATHEXClear, respectiv decontare finală în fonduri sau livrare fizică;
- n) modalitatea de determinare a prețului de lichidare în situația în care instrumentul financiar derivat este retras de la tranzacționare.

Art. 10.

Contractele futures tranzacționate pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX se pot lichida, la scadență, în două moduri, în funcție de specificațiile instrumentelor respective, aprobate de A.S.F.: fără livrare fizică (cu decontare finală în fonduri) sau cu livrare fizică.

Art. 11.

(1) La scadența contractelor futures fără livrare fizică, lichidarea pozițiilor deschise se va face numai prin plata diferențelor de preț, potrivit specificațiilor fiecărui contract.

(2) Lichidarea pozițiilor deschise ale participanților, pe contul House, contul de Market Maker și pe fiecare client, se efectuează de către ATHEXClear, conform reglementărilor aplicabile ATHEXClear, disponibile pe site-ul SIBEX.

Art. 12.

Contractele futures cu livrare fizică se lichidează la scadență în conformitate cu specificațiile contractului și cu reglementările aplicabile ATHEXClear, disponibile pe site-ul SIBEX.

Secțiunea 2 - Opțiunile

Art. 13.

(1) Pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX se tranzacționează opțiuni de stil „european” având ca activ suport contracte futures tranzacționate pe aceeași piață, cursuri de schimb valutar, aur, petrol, indici bursieri și instrumente financiare, precum și opțiuni de stil „american” având ca activ suport contracte futures tranzacționate pe aceeași piață.

(2) Mărirea activului suport pentru o opțiune tranzacționată pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX este stabilită de SIBEX și menționată în clauzele standardizate (denumite în continuare „specificații”) ale opțiunii.

Art. 14.

(1) Opțiunile tranzacționate pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX sunt Opțiunile Standard, definite ca acele contracte standardizate de SIBEX care, în schimbul plății unei prime, creează pentru cumpărătorul opțiunii dreptul, dar nu și obligația, de a cumpăra sau a vinde un anumit activ suport la un preț prestabilit, numit preț de exercitare până la sau la data expirării contractului, în schimbul primei plătite vânzătorului la încheierea tranzacției, vânzătorului opțiunii revenindu-i obligația de a vinde sau a cumpăra activul suport, în funcție de tipul opțiunii, dacă opțiunea este exercitată;

(2) Specificațiile opțiunilor tranzacționate pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX sunt aprobate de către Consiliul de Administrație al societății și se referă cel puțin la următoarele:

- a) simbol;
- b) activul suport;
- c) mărirea obiectului contractului sau multiplicatorul;
- d) cotația primei;
- e) pasul de tranzacționare;
- f) modalitatea de determinare a prețului la care se efectuează marcarea zilnică la piață (preț zilnic de decontare);
- g) orarul de tranzacționare;
- h) lunile de inițiere;
- i) ultima zi de tranzacționare;
- j) data expirării;
- k) data exercitării;
- l) data expirării opțiunii;
- m) stilul opțiunii (american sau european);
- n) stabilirea și generarea prețului de exercitare;
- o) prima zi de tranzacționare;
- p) modalitatea de determinare a prețului de lichidare la scadență (preț final de decontare);
- q) modalitatea de executare la scadență a pozițiilor deschise în evidența ATHEXClear, respectiv decontare finală în fonduri sau livrare fizică;
- r) modul de exercitare al opțiunilor;
- s) modul de decontare la exercitarea opțiunii, respectiv decontare în fonduri sau livrare fizică;
- t) modalitatea de determinare a prețului de lichidare în situația în care instrumentul financiar derivat este retras de la tranzacționare.

Art. 15.

(1) Opțiunile standard tranzacționate pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX sunt de două tipuri:

- a) CALL - este contractul standardizat care dă dreptul cumpărătorului opțiunii ca, până la sau la scadența contractului, să cumpere activul suport la prețul de exercitare, în schimbul primei plătite vânzătorului la încheierea tranzacției, vânzătorului opțiunii "call" revenindu-i obligația de a vinde activul suport dacă opțiunea este exercitată;
- b) PUT - este contractul standardizat care dă dreptul cumpărătorului opțiunii ca, până la sau la scadența contractului, să vândă activul suport la prețul de exercitare, în schimbul primei plătite vânzătorului la încheierea tranzacției, iar vânzătorului opțiunii "put", obligația de a cumpăra activul suport dacă opțiunea este exercitată.

(2) Clasificarea opțiunilor tranzacționate pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX este redată în ANEXA nr. 5 din prezentul regulament.

Art. 16.

(1) Exercitarea unei opțiuni standard de tip CALL de stil „european” conduce automat, în funcție de specificațiile opțiunii, fie la livrarea fizică a activului suport de către vânzătorul opțiunii și la plata activului suport la prețul de exercitare de către cumpărătorul opțiunii, fie la decontarea finală în fonduri.

(2) Exercitarea unei opțiuni standard de tip CALL de stil „american” conduce automat la deschiderea unei poziții de vânzare a unui contract futures suport de către vânzătorul opțiunii și la deschiderea unei poziții de cumpărare a unui contract futures suport de către cumpărătorul opțiunii, la prețul de exercitare.

(3) Exercitarea opțiunilor prevăzute la alin. (1) și (2) conduce automat și la închiderea corespunzătoare a pozițiilor deschise înregistrate pe respectivele instrumente.

Art. 17.

(1) Exercitarea unei opțiuni standard de tip PUT de stil „european”, conduce automat în funcție de specificațiile opțiunii, fie la livrarea fizică a activului suport de către cumpărătorul opțiunii, și la plata activului suport la prețul de exercitare de către vânzătorul opțiunii, fie la decontarea finală în fonduri.

(2) Exercitarea unei opțiuni standard de tip PUT de stil „american” conduce automat la deschiderea unei poziții de vânzare a unui contract futures suport de către cumpărătorul opțiunii și la deschiderea unei poziții de cumpărare a unui contract futures suport de către vânzătorul opțiunii, la prețul de exercitare.

(3) Exercitarea opțiunilor prevăzute la alin. (1) și (2) conduce automat și la închiderea corespunzătoare a pozițiilor deschise înregistrate pe respectivele contracte cu opțiuni.

(4) Opțiunile de stil „european” cu livrare fizică se exercită la scadență în conformitate cu specificațiile contractului și cu procedurile stabilite de ATHEXClear, disponibile pe site-ul SIBEX.

Art. 18.

(1) În funcție de opțiunea standard de stil „european” tranzacționată, pozițiile rezultate pe piața contractului futures suport în urma exercitării opțiunilor, sunt cele de mai jos:

TRANZACȚIE CU OPȚIUNI	EXERCITARE PRIN
Cumpărare CALL	Cumpărare activ suport
Vânzare CALL	Vânzare activ suport
Cumpărare PUT	Vânzare activ suport
Vânzare PUT	Cumpărare activ suport

Art. 19.

(1) Opțiunile standard pot fi „în bani”, „la bani” sau „în afara banilor”, acești termeni indicând relația dintre prețul de exercitare și prețul activului suport al opțiunii, astfel:

- PE - preț de exercitare al opțiunii standard CALL sau PUT;
- PS - prețul activului suport al opțiunii.

	În bani	La bani*	În afara banilor
CALL	PE < PS	PE ≈ PS	PE > PS
PUT	PE > PS	PE ≈ PS	PE < PS

*În scopul determinării prețului „la bani” al opțiunilor în funcție de care sunt introduse în sistemul electronic de tranzacționare preturi de exercitare, convenția generală este următoarea: seria de opțiuni cu prețul de exercitare cel mai apropiat de prețul activului suport este considerată seria „la bani”, pe principiul rotunjirii prețului activului suport la cel mai apropiat preț de exercitare, iar dacă prețul este la egală distanță, se ia în considerare prețul superior.

De exemplu:

Pentru situația în care avem prețuri de exercitare definite ca având valorile 100, 110, **120**, 130 și 140 lei, seria cu prețul de exercitare la **120** este considerată „la bani” dacă prețul activului suport este între valorile de 115 și 124,99. Dacă prețul activului suport este sub 115 și peste 105 (inclusiv valoarea de 105), atunci seria „la bani” este cea cu preț de exercitare de 110, iar dacă prețul activului suport este peste 125 (inclusiv aceasta valoare), și sub 134,99, atunci seria „la bani” este cea cu preț de exercitare de 130.

Art. 20.

(1) Prima zi de tranzacționare a unei opțiuni se stabilește prin specificațiile opțiunii respective, specificații aprobate de către Consiliul de Administrație și înregistrate la A.S.F.

(2) Ultima zi de tranzacționare și data expirării unei opțiuni se stabilesc prin specificațiile opțiunii respective, specificații aprobate de către Consiliul de Administrație și înregistrate la A.S.F.

(3) Opțiunile de stil „american” „în bani” pot fi exercitate în orice sesiune de tranzacționare până la data expirării lor, inclusiv în data expirării, care coincide cu ultima zi de tranzacționare, iar opțiunile de stil „european” „în bani” pot fi exercitate numai de către ATHEXClear la expirarea scadenței.

(4) Dacă cumpărătorul unei opțiuni CALL pe un activ suport tranzacționat pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX deține și o poziție de vânzare pe piața activului suport respectiv, prin exercitarea opțiunii, poziția de cumpărare deschisă va închide poziția de vânzare deținută pe piața activului suport respectiv.

(5) Dacă cumpărătorul unei opțiuni PUT pe un activ suport tranzacționat pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX deține și o poziție de cumpărare pe piața activului suport respectiv, prin exercitarea opțiunii, poziția de vânzare deschisă va închide poziția de cumpărare deținută pe piața activului suport.

Art. 21.

(1) Opțiunile neexercitate la data expirării vor fi clasificate „în bani”, și „în afara banilor” în funcție de valoarea prețului de executare la scadență conform specificațiilor opțiunii.

(2) La data expirării, toate opțiunile „în bani” vor fi exercitate automat. Pozițiile deschise pentru opțiunile „în afara banilor” sunt închise, fără o operațiune de sens contrar și fără a genera alte drepturi și obligații participanților.

Art. 22.

(1) Prețurile de exercitare ale opțiunilor standard se stabilesc și se introduc în sistemul de tranzacționare în funcție de prețul de închidere din ziua precedentă al activului suport de pe piața de referință, de prețul de referință din ziua precedentă al activului suport, sau Prețul Zilnic de Decontare al contractului futures suport din ziua precedentă primei zile de tranzacționare a opțiunii standard, după caz.

(2) Lansarea la tranzacționare a opțiunilor cu diverse prețuri de exercitare și care au ca activ suport contracte futures se poate face numai începând cu sesiunea următoare celei în care ATHEXClear a calculat un Preț Zilnic de Decontare.

(3) Prețul de închidere al activului suport pe piața de referință / prețul de referință al activului suport / Prețul Zilnic de Decontare al contractului futures suport din ziua precedentă primei zile de tranzacționare a opțiunii standard, după caz, va fi luat în considerare la determinarea prețului de exercitare „la bani”, iar pe piața opțiunilor se vor lansa la tranzacționare un număr de opțiuni cu diferite prețuri de exercitare, la intervale conforme cu specificațiile opțiunilor, astfel încât să existe cel puțin două prețuri de exercitare peste prețul de exercitare „la bani” și cel puțin două prețuri de exercitare sub acest preț.

Exemplu: la un preț de 2,9818 lei al activului suport, opțiunile pe acesta vor avea următoarele prețuri de exercitare:
2,9700; 2,9750; 2,9800; 2,9850; 2,9900.

Prețul de 2,9800 lei este luat ca referință pentru opțiunea „la bani”.

(4) Intervalul dintre două prețuri de exercitare succesive este standardizat și se stabilește de către SIBEX și ATHEXClear în funcție de volatilitatea activului suport.

(5) Intervalele dintre prețurile de exercitare sunt menționate în specificațiile opțiunilor standard și vor putea fi modificate de SIBEX, pentru a reflecta condițiile de piață existente la un moment dat, cu respectarea reglementărilor C.N.V.M./A.S.F.

(6) SIBEX va comunica A.S.F. și participanților modificările operate conform alin. (5).

(7) Modificarea prețului activului suport va duce la schimbarea prețului de exercitare „la bani”.

(8) În cazul opțiunilor standard, pentru a se asigura în permanență disponibilitatea la tranzacționare a opțiunilor cu cel puțin două prețuri de exercitare peste și cel puțin două prețuri de exercitare sub opțiunea „la bani”, se vor adăuga automat, în condițiile prevăzute la alin. (7), în sistemul electronic de tranzacționare opțiuni cu noi prețuri de exercitare, până când este îndeplinită această condiție.

Exemplu: în cazul prezentat la alin. (3), în situația în care prețul activului suport scade la nivelul de 2,9721, prețurile de exercitare vor fi:

2,9600; 2,9650; 2,9700; 2,9750; 2980; 2,9850; 2,9900

unde: 2,9700 este prețul de exercitare al opțiunii „la bani”, iar noile opțiuni introduse la tranzacționare sunt cele cu prețurile de exercitare de 2,9650 și 2,9600.

(9) Toate opțiunile cu prețurile de exercitare lansate la tranzacționare pe întreaga durată a opțiunii vor fi menținute la tranzacționare până la expirarea acestora.

(10) Lista opțiunilor cu diferite prețuri de exercitare va fi extinsă automat în funcție de fluctuația prețului activului suport pe piața de referință / prețului de referință al activului suport / Prețul Zilnic de Decontare al contractului futures suport, începând cu sesiunea de tranzacționare următoare celei în care modificarea prețului precizat determină listarea acestora.

Art. 23.

(1) Din tranzacțiile cu opțiuni rezultă poziții deschise, iar pozițiile deschise se determină ca diferență dintre numărul de opțiuni de același tip cumpărate și cele vândute pentru fiecare preț de exercitare și dată de expirare.

(2) La fiecare tranzacție, cumpărătorul plătește vânzătorului o primă, în schimbul căreia are dreptul de exercitare, pe toată perioada de valabilitate a opțiunii, în cazul opțiunilor de tip american sau doar la expirarea opțiunilor în cazul celor de tip european.

(3) În situația în care o opțiune este cumpărată și vândută la același preț de exercitare se consideră ca fiind o închidere de poziție, iar deținătorul acesteia nu mai are dreptul rezultat din plata primei de a o exercita, în timp ce vânzătorul nu mai are obligația rezultată din încasarea primei de a se supune exercitării. Ca urmare, un cont al unui client în care se înregistrează un număr egal de opțiuni vândute și cumpărate la același preț de exercitare este considerat că nu mai are poziții deschise, fără nici un drept de exercitare, respectiv fără nicio obligație ca urmare a exercitării. Câștigul sau pierderea din tranzacțiile cu opțiuni în acest caz fiind calculate doar ca diferență dintre primele încasate și cele plătite.

Art. 24.

(1) Participantul care dorește exercitarea unei opțiuni de stil „american” cumpărate va utiliza mijloacele oferite de sistemul electronic de tranzacționare al SIBEX.

(2) Sistemul electronic de tranzacționare va exercita automat un vânzător de opțiuni la prețul de exercitare menționat, care are poziții deschise pe vânzare la respectivul tip de opțiune, indiferent de data la care acesta a deschis pozițiile. Prin exercitare se va efectua livrarea fizică a contractului/ contractelor futures suport sau decontarea în fonduri.

(3) Tipul tranzacției cu activ suport, în funcție de poziția în tranzacția inițială, rezultată din exercitarea unei opțiuni este:

	VÂNZĂTOR	CUMPĂRĂTOR
CALL	Vânzare	Cumpărare
PUT	Cumpărare	Vânzare

CAPITOLUL III- - TRANZACȚIONAREA ÎN CADRUL PIETEI REGLEMENTATE DE INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE ADMINISTRATĂ DE SIBEX

Art. 25.

Accesul în piață este permis Participantilor care îndeplinesc condițiile și respectă procedurile prevăzute în legile și regulamentele în vigoare, inclusiv în regulamentele pieței.

Art. 26.

(1) Participantii trebuie să-și îndeplinească obligațiile asumate față de ATHEXClear în calitate de Membri Compensatori. Dacă nu deține calitatea de Membru Compensator, un Participant este obligat să își îndeplinească obligațiile asumate față de Membrul Compensator General care acționează în numele său în relația cu ATHEXClear.

(2) Participantul este obligat să dețină „limita de credit” necesară în conformitate cu reglementările ATHEXClear, disponibile pe site-ul SIBEX, pentru a putea participa la tranzacționare. Limita de credit este atribuită de către ATHEXClear Membrilor Compensatori. În cazul în care Participantul nu este Membru Compensator, limita de credit este atribuită de către Membrul Compensator General care compensează și decontează tranzacțiile în numele Participantului, în conformitate cu reglementările ATHEXClear. Monitorizarea limitei de credit a fiecărui membru este realizată de către sistemul de tranzacționare, în conformitate cu prevederile alin. (3) - (6).

(3) Înainte de începerea fiecărei sesiuni de tranzacționare, limitele de credit sunt calculate de ATHEXClear și alocate către Membrii Compensatori, fiind responsabilitatea ATHEXClear să opereze înregistrarea acestora în sistemul de tranzacționare, în concordanță cu reglementările aplicabile ATHEXClear.

(4) Pe durata ședinței de tranzacționare, orice modificare ce intervine pentru fiecare Membru Compensator la limitele de credit deja calculate este înregistrată în sistemul de tranzacționare în conformitate cu reglementările aplicabile ATHEXClear.

(5) În cazul introducerii unui ordin de către un Participant ce va avea drept efect depășirea limitei de credit, ordinul respectiv va fi respins în mod automat de către sistemul de tranzacționare, iar Participantul care a introdus ordinul va fi notificat în acest sens de către sistemul de tranzacționare. Participantii sunt obligați să evite introducerea de ordine pentru un număr de contracte care ar putea duce la depășirea limitei de credit.

Art. 27.

(1) Modalitățile de constituire a marjei și nivelul marjelor sunt prevăzute în reglementările aplicabile ATHEXClear.

Art. 28.

(1) Variația maximă a prețului reprezintă variația maximă de preț admisă pentru contractele futures pentru care se încheie tranzacții. Sistemul de tranzacționare nu va admite introducerea de ordine de cumpărare la un preț mai mare decât „Start of day price”, la care se adaugă variația maximă sau ordine de vânzare la un preț mai mic decât același „Start of day price”, din care se scade variația maximă.

(2) Variația maximă de preț admisă pentru contractele futures pentru care se încheie tranzacții cuprinde două valori: variația maximă standard și variația maximă extinsă stabilită de către SIBEX pentru fiecare instrument financiar derivat în parte și agreată în prealabil de ATHEXClear.

(3) Variația maximă extinsă atât pentru limita superioară cât și pentru limita inferioară de preț va intra automat în vigoare în oricare dintre următoarele situații:

- a) în timpul sesiunii de tranzacționare, prețul de tranzacționare al unui contract futures atinge variația maximă standard și timp de 15 minute consecutiv nu se mai efectuează tranzacții sau se efectuează tranzacții doar la prețul maxim sau minim admis conform variației maxime standard stabilite pentru respectivul instrument;
- b) în timpul sesiunii de tranzacționare, timp de 15 minute consecutiv, cel mai bun preț de cumpărare este egal cu prețul maxim sau cel mai bun preț de vânzare este egal cu prețul minim admis conform variației maxime standard stabilite pentru respectivul instrument.

(4) Pentru protejarea participanților din piață, SIBEX va publica pe pagina web proprie variațiile maxime standard și variațiile maxime extinse, valabile pentru toate scadențele contractelor futures disponibile pentru tranzacționare, precum și orice modificări ale acestora, cu cel puțin 24 de ore înainte de intrarea acestora în vigoare.

Art. 29.

(1) În fiecare sesiune de tranzacționare, variația maximă standard și variația maximă extinsă a prețului contractelor futures se stabilesc în funcție de "Start of day price", definit ca preț teoretic al contractelor futures, calculat de ATHEXCLEAR conform unui algoritm de calcul propriu. "Start of day price" este diseminat și disponibil în sistemul de tranzacționare pentru fiecare instrument financiar în parte.

Art. 30.

Limitele de variație zilnică sunt stabilite pentru contractele futures, pentru fiecare scadență în parte, și vor fi modificate după caz de către SIBEX în limitele agreeate de ATHEXCLEAR, pentru a reflecta schimbările condițiilor de piață. În cazul opțiunilor nu sunt stabilite limite de variație.

Art. 31.

(1) Variația minimă a prețului este pasul de preț predefinit cu care pot fi introduse ordine de tranzacționare în piață.

(2) Variația minimă a prețului este stabilită pentru fiecare contract în parte, prin specificațiile contractului.

Art. 32.

(1) Tranzacționarea pe piața reglementată de instrumente financiare derivate se desfășoară electronic, prin intermediul sistemului electronic de tranzacționare pus la dispoziție participanților de către SIBEX.

(2) Sistemul electronic de tranzacționare pus la dispoziție de către SIBEX cuprinde infrastructura de comunicații, programul informatic de tranzacționare, mediul de stocare a datelor și cuprinde și o interfață de tranzacționare care poate fi utilizată de către participanți și clienții lor în cadrul procesului de tranzacționare pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX.

(3) Participanții pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX pot utiliza și alte aplicații/interfețe de tranzacționare în afara celor furnizate de către SIBEX în cadrul sistemului electronic de tranzacționare, cu condiția ca aceste aplicații/interfețe să ofere participanților și clienților acestora cel puțin facilitățile și funcțiile prevăzute la art. 33 și 34. În plus, Participanții pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX trebuie să se asigure că sistemele de tranzacționare ale acestora, inclusiv accesul direct la piața sau accesul sponsorizat respectă prevederile Dispunerii de Măsuri a C.N.V.M. nr. 2/2013 referitoare la *Orientările ESMA privind sistemele și controalele într-un mediu de tranzacționare automat pentru platformele de tranzacționare, firmele de investiții și autoritățile competente.*

(4) Fiecare participant pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX va încheia cu SIBEX un contract de participare la piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX (contract care include și clauze privind accesul și conectarea la sistemul electronic de tranzacționare al SIBEX, parametrii tehnici de utilizare a sistemului electronic, precum și termenii comerciali privind conectarea la sistemul de tranzacționare al SIBEX).

(5) La intrarea în vigoare a contractului prevăzut la alin. (4) participantul va primi acces la sistemul electronic de tranzacționare al SIBEX.

Art. 33.

Sistemul electronic de tranzacționare al SIBEX oferă participanților cel puțin următoarele facilități:

- a) introducerea, modificarea și anularea ordinelor, cel puțin de către participanți;
- b) identificarea participanților și, după caz, a clienților acestora în contul cărora au fost introduse ordine de tranzacționare în sistemul de tranzacționare și s-au încheiat tranzacții, precum și data, ora, minutul și secunda la care s-au efectuat acestea;
- c) identificarea instrumentelor financiare tranzacționate;
- d) numărul de identificare al fiecărei tranzacții;
- e) execuția automată a tranzacțiilor;
- f) evidența tranzacțiilor executate și a pozițiilor deschise pe fiecare tip de instrument financiar derivat și scadență;
- g) comunicarea în timp real între SIBEX, ATHEXCLEAR, A.S.F. și participanți;
- h) arhivarea tuturor detaliilor privind tranzacțiile încheiate;
- i) exercitarea opțiunilor;

Art. 34.

Sistemul electronic de tranzacționare al SIBEX asigură cel puțin:

- a) stocarea și furnizarea către participanți, pentru fiecare instrument financiar derivat tranzacționat, a prețului de cotare, a prețului maxim, a prețului minim, a variației de preț și a volumului tranzacționat pe piața respectivă, aferente închiderii sesiunii de tranzacționare precedente;
- b) stocarea și furnizarea în timp real a cel puțin următoarelor informații pentru fiecare instrument financiar: prețul de deschidere, prețul maxim, prețul minim, prețul ultimei tranzacții, volumul tranzacționat, variația de preț a instrumentului financiar și numărul de contracte din pozițiile deschise;
- c) lansarea automată la tranzacționare de noi opțiuni cu prețuri de exercitare diferite, în conformitate cu regulile stabilite prin prezentul regulament;
- d) calculul și evidența separată a tranzacțiilor executate de fiecare participant în contul propriu și, în cazul intermediarilor, în contul propriu și în contul clienților acestora, precum evidența numărului de contracte din pozițiile deschise în piață de participanți;

Art. 35.

(1) Accesul la sistemul electronic de tranzacționare al SIBEX se face doar de către brokerii activi ai participanților pe baza unui nume de utilizator (user) și a unei parole de acces.

(2) Accesul la sistemul electronic de tranzacționare a SIBEX va fi permis doar acelor participanți care îndeplinesc cerințele tehnice de dotare și comunicație stabilite de SIBEX și care au încheiat contractul menționat la art. 32, alin. (4) din prezentul regulament.

Art. 36.

(1) Pentru tranzacționarea prin sistemul electronic de tranzacționare al SIBEX, fiecare participant trebuie să dispună de numărul minim de brokeri activi, conform regulilor stabilite în Regulamentul nr. 3 privind organizarea și funcționarea pieței reglementate de instrumente financiare derivate administrate de SIBEX.

(2) SIBEX va ține legătura pe durata tranzacționării cu brokerii activi ai participantului. În acest sens, brokerul activ trebuie să aibă autoritatea de a introduce, modifica și anula ordine în numele participantului și de a lua hotărâri în numele acestuia privitor la activitatea desfășurată de acesta pe piață.

Art. 37.

(1) Prețul de închidere a sesiunii de tranzacționare pentru contractele futures și opțiuni va fi prețul de închidere definit în conformitate cu prevederile art. 2, alin. (1), lit. w).

Art. 38.

(1) Deschiderea și închiderea sesiunii de tranzacționare se face automat de către sistemul electronic de tranzacționare al SIBEX în conformitate cu programul de tranzacționare stabilit de Consiliul de Administrație al societății.

(2) Înainte de deschiderea fiecărei sesiuni de tranzacționare, pe piața reglementată de instrumente financiare derivate se va desfășura o sesiune de pre-deschidere, cu o durată stabilită prin Decizie a Consiliului de Administrație al societății și comunicată corespunzător participanților la piață, prin intermediul paginii de internet www.sibex.ro.

(3) În timpul sesiunii de pre-deschidere este permisă conectarea la sistemul electronic de tranzacționare, introducerea de noi ordine de tranzacționare, modificarea ordinelor de tranzacționare existente în sistem și anularea de ordine de tranzacționare.

(4) În timpul sesiunii de pre-deschidere, nu este posibilă executarea de tranzacții.

(5) Momentul de închidere al fiecărei sesiuni de pre-deschidere este stabilit în mod aleatoriu de către sistemul electronic de tranzacționare în cadrul unui interval de 20 de secunde înainte de ora stabilită pentru închiderea ședinței de pre-deschidere.

(6) După închiderea sesiunii de pre-deschidere, sistemul electronic de tranzacționare va derula procedura de fixing descrisă în Anexa 4 a prezentului regulament.

(7) După încheierea procedurii de fixing, sesiunea de tranzacționare va fi deschisă automat de către sistemul electronic de tranzacționare.

(8) Pe durata derulării procedurii de fixing descrisă în Anexa nr. 4 nu sunt permise introducerea, modificarea și anularea ordinelor de tranzacționare și nici executarea altor tranzacții decât cele rezultate în urma aplicării algoritmului descris în Anexa nr. 4.

(9) Ulterior derulării procedurii de fixing descrisă în Anexa 4 este permisă introducerea, modificarea și anularea ordinelor de tranzacționare precum și executarea de tranzacții.

Art. 39.

(1) Sesiunea de tranzacționare poate fi suspendată de către Conducătorii SIBEX, în cazul unui eveniment sau al unui complex de condiții de natură să împiedice buna desfășurare a sesiunii de tranzacționare.

(2) Evenimentele și condițiile menționate la alin. (1) includ:

a) defecțiuni tehnice sau de conectivitate ale sistemului electronic de tranzacționare din cauze independente de SIBEX, de ordin cumulativ, atât pe linia de producție cât și pe linia de back-up, cum ar fi: defecțiuni majore ale echipamentelor sistemului de tranzacționare; întrerupere linii comunicații; întreruperi curent electric, inclusiv generator.

b) defecțiuni tehnice sau de conectivitate ale majorității participanților, cu impact semnificativ la nivelul pieței luând în considerare: numărul de conexiuni la sistemul de tranzacționare (clienți și brokeri activi), numărul de poziții deschise, calitatea de Market Maker a participantului, caracteristicile pieței la momentul respectiv: volatilitate, tendința, activitate de tranzacționare.

(3) Sesiunea de tranzacționare poate fi suspendată și la solicitarea motivată a ATHEXClear.

(4) În situația suspendării sesiunii de tranzacționare ca o consecință a unor evenimente, condiții sau solicitări, descrise la alin. (2) și (3), reluarea tranzacționării se va face de îndată ce condițiile vor permite desfășurarea normală a sesiunii de tranzacționare.

(5) În cazul în care suspendarea intervine în ultimele 30 de minute ale sesiunii de tranzacționare, aceasta nu va mai fi reluată în ziua respectivă.

(6) Conducătorii SIBEX, distinct de suspendarea prevăzută la art. 51 alin. (1), pot decide suspendarea de la tranzacționare a unuia sau mai multor instrumente financiare derivate în situația apariției unor evenimente deosebite în activitatea emitenților ale căror acțiuni constituie activ suport pentru instrumentele financiare derivate respective și care sunt în măsură să determine o fluctuație semnificativă a prețurilor acestora.

(7) În situația suspendării de la tranzacționare a unuia sau mai multor instrumente financiare derivate în condițiile prevăzute la alin. (6), reluarea tranzacționării instrumentului/ instrumentelor financiare derivate respective se va face în sesiunea de tranzacționare din ziua lucrătoare imediat următoare celei în care au dispărut evenimentele deosebite care au determinat suspendarea, conform orarului de tranzacționare.

Art. 40.

(1) În situația suspendării sesiunii de tranzacționare, participanții vor fi anunțați asupra orei de reluare a acesteia, anterior reluării sesiunii de tranzacționare.

(2) Înaintea reluării sesiunii de tranzacționare, se va desfășura o sesiune de pre-deschidere cu durata de 5 minute.

(3) Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe al SIBEX va deschide sesiunea de pre-deschidere, iar după expirarea timpului alocat sesiunii de pre-deschidere va proceda la deschiderea sesiunii de tranzacționare propriu-zise.

(4) În timpul sesiunii de pre-deschidere menționate la alin. (2) este permisă conectarea la sistemul electronic de tranzacționare, introducerea de noi ordine de tranzacționare și modificarea ordinelor de tranzacționare existente în sistem, precum și anularea de ordine de tranzacționare.

(5) În timpul sesiunii de pre-deschidere nu este posibilă executarea de tranzacții.

(6) Momentul de închidere al fiecărei sesiuni de pre-deschidere menționate la alin. (2) este stabilit în mod aleatoriu de către sistemul electronic de tranzacționare în cadrul unui interval de 20 secunde înainte de expirarea perioadei de timp alocate pentru sesiunea de pre-deschidere.

(7) La expirarea perioadei de timp alocate pentru sesiunea de pre-deschidere, sistemul electronic de tranzacționare va derula procedura de fixing descrisă în Anexa 4.

(8) Pe durata derulării procedurii de fixing descrise în Anexa 4 nu sunt permise introducerea, modificarea și anularea ordinelor de tranzacționare și nici executarea altor tranzacții decât cele rezultate în urma aplicării algoritmului descris în Anexa 4 la prezentul regulament.

(9) Ulterior derulării procedurii de fixing descrise în Anexa 4 este permisă introducerea, modificarea și anularea ordinelor de tranzacționare, precum și executarea de tranzacții.

Art. 41.

Participanții vor fi anunțați asupra deciziilor luate în situațiile arătate la art. 39 și 40, în scris, fie prin intermediul sistemului de tranzacționare, fie prin alte mijloace.

Art. 42.

(1) În vederea reducerii riscului operațional pe piața reglementată de instrumente financiare derivate, SIBEX dispune de sisteme principale și sisteme de rezervă privind:

- a) alimentarea cu energie electrică;
- b) conectarea participanților la sistemul electronic de tranzacționare;
- c) conectarea participanților în vederea tranzacționării;
- d) baza de date referitoare la tranzacțiile efectuate prin sistemul electronic de tranzacționare.

(2) În situația în care, în timpul sesiunii de tranzacționare intervin întreruperi în funcționarea sistemelor principale, vor intra imediat în funcțiune sistemele de rezervă.

(3) În situația în care, din diverse cauze, sistemele de rezervă nu intră în funcțiune automat, sesiunea de tranzacționare va fi suspendată și reluată de îndată ce condițiile tehnice vor permite desfășurarea în condiții normale a sesiunii de tranzacționare.

(4) În situația în care un participant constată disfuncționalități majore de comunicație care fac imposibilă conectarea la sistemul electronic de tranzacționare al SIBEX, participantul neputând astfel să mai desfășoare activitatea de tranzacționare în condiții normale, acesta poate solicita Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe al SIBEX să anuleze ordinele de tranzacționare existente în sistemul electronic de tranzacționare, în cazul în care în sistem există astfel de ordine active pe contul propriu, contul de Market Maker sau pe contul clienților săi.

(5) Solicitarea menționată la alin. (4) va fi transmisă în scris, prin fax, către SIBEX în atenția Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe și va fi semnată de reprezentantul legal al societății sau de brokerul activ împuternicit să reprezinte participantul în relația cu SIBEX.

(6) Solicitarea menționată la alin. (4) va avea forma descrisă în Anexa 3 la prezentul regulament și va conține indicații precise privind contul pe care au fost introduse. Vor putea fi anulate următoarele grupuri de ordine:

- a) toate ordinele de pe contul House;
- b) toate ordinele de pe conturile clienților;
- c) toate ordinele de pe contul de Market Maker;
- d) toate ordinele introduse de participant (pe conturile clienților, contul House și contul de Market Maker).

(7) După primirea solicitării menționate la alin. (4), Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe va verifica dacă aceasta conține toate elementele necesare identificării tuturor ordinelor pentru care s-a solicitat anularea și va proceda la anularea acestora în cel mai scurt timp sau va contacta participantul pentru detalii suplimentare.

(8) Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe va confirma în scris participantului asupra operațiunii de anulare a ordinelor precizând momentul (ziua, ora, minutul, secunda) la care ordinele de tranzacționare au fost anulate.

(9) În situația descrisă la alin. (4) participantul nu poate solicita Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe al SIBEX introducerea de noi ordine de tranzacționare sau modificarea celor existente și nici nu poate solicita telefonic anularea respectivelor ordine de tranzacționare.

(10) După transmiterea prin fax a unei solicitări de anulare a ordinelor de tranzacționare, aceasta nu mai poate fi revocată, chiar dacă între timp conexiunea participantului la sistemul electronic de tranzacționare al SIBEX a fost restabilită, SIBEX urmând să anuleze toate ordinele indicate de către participant în solicitarea întocmită conform Anexei 3.

Art. 43

Ordinul reprezintă oferta fermă de a vinde sau a cumpăra un instrument financiar și care este introdus în sistemul electronic de tranzacționare, fiind valabil până la momentul modificării sau anulării acestuia în sistem. Pentru a fi acceptat de către sistemul de tranzacționare în vederea executării, un ordin trebuie să conțină următoarele informații:

A. Obligatorii:

- a) Natura ordinului - de vânzare sau de cumpărare;
- b) Simbolul instrumentului financiar - Fiecărui instrument financiar admis în cadrul sistemului de tranzacționare îi este alocat un cod unic, care va fi cunoscut sub denumirea de „simbol” al instrumentului financiar respectiv;
- c) Volumul - numărul de contracte vizate, această valoare trebuie să fie un număr întreg;
- d) Prețul - specificarea prețului ordinului, cu excepția ordinelor de tip Market;
- e) Contul clientului sau codul clientului - specificarea clientului Participantului în contul căruia se plasează ordinul. Este prezentat ca un cod alfanumeric. Acest cod este atribuit de către Participant și utilizat și în relația cu ATHEXClear.
- f) Codul Participantului - identitatea Participantului care introduce ordinul și în mod automat al Membrului Compensator responsabil pentru compensarea tranzacțiilor. Membrul Compensator poate fi același cu participantul care introduce ordinul. Acest cod are forma unui șir alfanumeric;
- g) Codul de compensare - Sub-contul de compensare, în conformitate cu specificațiile din reglementările aplicabile ATHEXClear, disponibile pe site-ul SIBEX, și care este menținut de către Membrul Compensator care își asumă compensarea tranzacțiilor rezultate din executarea ordinului.

În cazul introducerii ordinelor de către clienții unui Participant, elementele obligatorii pentru ca un ordin să fie acceptat de către sistemul de tranzacționare sunt: a), b), c), d), e).

B. Opționale:

- a) Codul intern al clientului - cod alfanumeric atribuit de un Participant unui client și care certifică identitatea clientului la nivelul Participantului;
- b) Restricții - specificarea oricăror condiții atașate unui ordin, după caz;
- c) Indicatorul Stop - dacă există o condiție STOP, aceasta este atașată ordinului printr-un indicator relevant;
- d) Prețul Stop - dacă există o condiție STOP, indicatorul STOP va conține un preț STOP;
- e) Durata - dacă durata nu este specificată, ordinul va fi tratat ca și ordin Good for Day;
- f) Comentarii - spațiu care poate fi utilizat de către Participanți la discreția acestora;

g) Ordin Inactiv - se va specifica dacă ordinul va fi înregistrat în cadrul sistemului de tranzacționare ca și un ordin inactiv. În acest caz, va fi posibilă activarea ordinului într-un moment ulterior. Prioritatea de timp a ordinului va fi alocată în momentul activării ordinului. În cazul introducerii ordinelor de către clienții unui Participant, elementele opționale care pot fi introduse de către un client pe un ordin sunt: b) - g).

Art. 44.

(1) Ordinele de tranzacționare pot fi introduse în piață în timpul sesiunii de pre-deschidere și al sesiunii de tranzacționare.

(2) Odată introduse în piață și acceptate de sistemul de tranzacționare, ordinele vor putea fi vizualizate, modificate de către participantul care le-a introdus, sau anulate, după caz, de către participantul care le-a introdus sau de către departamentul Tranzacții și Supraveghere al SIBEX, conform prevederilor art. 42, alin. (4) din prezentul regulament.

(3) Toate ordinele vor fi ordonate automat în piață, în funcție de preț și momentul introducerii, în sens descrescător pentru cumpărare și crescător pentru vânzare.

Art. 45.

(1) În timpul sesiunii de tranzacționare pot fi introduse următoarele tipuri de ordine pentru contracte futures:

1. în funcție de sens:

- a) cumpărare;
- b) vânzare.

2. în funcție de tip:

- a) **Ordinul „Limită”** - este ordinul introdus în sistemul de tranzacționare la un preț de executare specificat. Acest preț va fi prețul maxim în cazul unui ordin de cumpărare sau prețul minim în cazul unui ordin de vânzare la care inițiatorul ordinului dorește să efectueze o tranzacție. Ordinele limită cu prețuri în afara limitelor de variație maxime admise în vigoare la momentul introducerii ordinelor respective nu vor fi acceptate de către sistemul de tranzacționare;
- b) **Ordinul „Market”** - este ordinul introdus în sistemul de tranzacționare fără a avea specificat un preț de executare și care declară oferta fermă a inițiatorului ordinului de a efectua o tranzacție la cele mai bune prețuri existente în piață la momentul introducerii ordinului. Ordinele Market pot fi executate la mai mult de un singur preț dacă volumul ordinului Market este mai mare decât volumul înregistrat în sistem al ordinului de pe partea opusă a pieței ce are în momentul introducerii ordinului Market cel mai bun preț de execuție. În acest caz, cantitatea rămasă neexecutată din ordinul Market va fi executată la prețul următoarelor ordine de pe partea opusă a pieței până în momentul consumării integrale a cantității ordinului Market. Dacă nu există ordine pe partea opusă a pieței în momentul introducerii ordinului Market, acesta va fi anulat automat de către sistemul de tranzacționare. Dacă ordinul Market va fi executat parțial, cantitatea rămasă va fi convertită în ordin de tip Limită având ca preț de executare limită prețul de executare a ultimei tranzacții generate de ordinul Market inițial.

3. În funcție de condițiile de executare

„**Condițiile de executare**” semnifică o condiție sau un set de condiții speciale, atașată/ atașate unui ordin de tranzacționare, și care declară oferta fermă a inițiatorului ordinului de a realiza o tranzacție doar dacă respectiva condiție este îndeplinită sau respectivul set de condiții este îndeplinit.

Ordinul STOP - Este ordinul care are atașat un indicator STOP și care la momentul introducerii sale în sistemul de tranzacționare este inactiv, urmând a fi activat automat la momentul îndeplinirii unui criteriu prestabilit de preț aferent unui simbol. Criteriul prestabilit de preț poate fi setat în relație cu simbolul pentru care se introduce ordinul sau în relație cu un alt simbol al unui alt instrument financiar sau indice.

Imediate or Cancel (IOC) - este condiția atașată unui ordin care este introdus în piață cu scopul executării unei cantități cât mai mari din acesta, la prețul limită specificat sau la un preț mai avantajos, iar dacă în piață nu există o cantitate disponibilă pentru executarea instantanee a întregii cantități cerute, ordinul se va executa parțial, cantitatea rămasă neexecutată fiind anulată automat.

Fill or Kill (FOK) - este condiția atașată unui ordin care este introdus în piață cu scopul executării instantanee și în întregime a cantității specificate în acesta, la prețul specificat sau la un preț mai avantajos, în caz contrar ordinul fiind anulat automat.

În cazul nespecificării unei condiții explicite, condiția implicită este cea care permite ca în cazul executării parțiale a unui ordin, ordinul aferent cantității neexecutate să rămână în piață la prețul specificat de inițiatorul ordinului.

4. În funcție de durată

Durata unui ordin relevă durata de timp pentru care respectivul ordin rămâne activ în cadrul sistemului de tranzacționare.

- a) **Good for Day** - sunt ordinele care dacă nu sunt executate sau anulate rămân active până la finalul ședinței de tranzacționare în care au fost introduse, moment în care sunt anulate automat de către sistemul de tranzacționare. Ordinele cu condiția IOC și Fill or Kill pot avea durata doar Good for Day. Toate ordinele introduse în sistem sunt implicit ordine de tip Good for Day, atât timp cât o altă condiție de timp nu a fost atașată ordinelor respective (ca de ex. o condiție Good till Date);
- b) **Good till Cancel** - sunt ordinele care dacă nu sunt anulate, executate sau care nu încetează să mai fie valabile din punct de vedere al condițiilor care le definesc, rămân active fără nicio restricție de timp, atâta vreme cât condiția de preț definită pentru acestea se încadrează în continuare între maximum și minimum intervalului de preț permis al instrumentului financiar la care se referă;
- c) **Good till Date** - sunt ordinele care, dacă nu sunt anulate sau executate, rămân active până la finalul ședinței din data stipulată de inițiatorul ordinului.

(2) În timpul sesiunii de pre-deschidere va fi permisă introducerea tuturor tipurilor de ordine, cu excepția celor care au următoarele condiții de executare: **Imediate or Cancel (IOC)** și **Fill or Kill (FOK)**.

Art. 46.

Tipurile de ordine de tranzacționare menționate la art. 45 sunt valabile atât pentru tranzacționarea contractelor futures, cât și pentru tranzacționarea opțiunilor.

Art. 47.

(1) Ordinele de tranzacționare introduse în sistemul electronic de tranzacționare pot fi modificate sau anulate.

(2) Modificarea unui ordin poate viza doar:

- a) volumul de contracte;
- b) prețul;
- c) contul de client;
- d) codul intern de client;

- e) codul Membrului Compensator;
- f) valabilitatea;
- g) comentariile.

(3) Modificările se aplică doar asupra unui ordin neexecutat sau a părții neexecutate dintr-un ordin.

(4) Atunci când modificările se referă la literele b) - e), ordinul inițial va fi anulat și reintrodus de către sistemul de tranzacționare. În acest caz, ordinul modificat va primi o altă prioritate de timp, în funcție de momentul reintroducerii sale în sistem.

(5) În cazul modificării volumului unui ordin în sens ascendent, ordinul inițial va primi un alt timp de introducere în piață, iar în cazul modificării volumului în sens descendent, ordinul inițial își va păstra timpul introducerii în piață.

(6) La sfârșitul sesiunii de tranzacționare sunt disponibile pentru vizualizare rapoartele de tranzacționare, în care se pot vizualiza tranzacțiile proprii.

Art. 48.

Toate detaliile tranzacțiilor efectuate, cu excepția identității părților, pot fi vizualizate de către participanții conectați la sistemul electronic de tranzacționare.

Sistemul de tranzacționare, pune la dispoziția participanților minim informațiile cu privire la tranzacțiile efectuate, așa cum sunt prevăzute de art. 27, paragraful 1, lit. a), c) și d) din Regulamentul nr. 1287/2006 (CE).

Art. 49.

Participanții vor crea în mod obligatoriu în sistemul electronic de tranzacționare conturile de clienți finali și vor introduce ordinele în aceste conturi.

Art. 50.

Lichidarea la scadență a contractelor futures și respectiv, la data de exercitare, a opțiunilor tranzacționate pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de către SIBEX, se face în conformitate cu specificațiile respectivelor contracte și în acord cu reglementările aplicabile ATHEXClear, disponibile pe site-ul SIBEX.

Art. 51.

(1) În cazul contractelor futures precum și a opțiunilor, dacă activul suport este suspendat de la tranzacționare pe piața de referință, tranzacționarea instrumentelor financiare derivate pe respectivul activ suport este suspendată, în cel mai scurt timp posibil după suspendarea activului suport pe piața de referință, conform procedurii descrise în Anexa 1 a prezentului regulament.

(2) Reluarea la tranzacționare a instrumentelor financiare derivate suspendate conform prevederilor alin. (1) se face în cel mai scurt timp posibil după reluarea la tranzacționare a activului suport pe piața de referință.

(3) Dacă în ziua scadenței contractului futures, tranzacționarea activului suport pe piața de referință este suspendată, lichidarea pozițiilor deschise se va efectua la prețul stabilit prin specificațiile contractului din ultima zi de tranzacționare dinaintea suspendării.

(4) În cazul în care un emitent ale cărui acțiuni constituie activ suport pentru un instrument financiar derivat tranzacționat pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX publică decizii referitoare la evenimente corporative, iar pe piața instrumentului financiar respectiv există poziții deschise, SIBEX va proceda la ajustarea instrumentelor derivate pe acțiunea respectivă.

(5) Ajustarea instrumentelor financiare derivate se va realiza după închiderea ședinței de tranzacționare dinaintea datei „ex” pentru acțiunile în cauză.

(6) Conducătorii SIBEX pot decide suspendarea instrumentului derivat subiect al procedurii de ajustare pentru o perioadă de maxim 7 ședințe de tranzacționare.

(7) În cazul în care nu se poate implementa o procedură de ajustare care să nu afecteze interesele participanților la piață, SIBEX va cere ATHEXClear închiderea tuturor pozițiilor deschise pe respectivul instrument financiar, astfel:

a) În cazul contractelor futures, închiderea pozițiilor se va realiza la ultimul Preț zilnic de decontare calculat înainte de data „ex”;

b) În cazul contractelor options pe contracte futures, închiderea pozițiilor se va realiza la ultimul Preț zilnic de decontare calculat pentru contractul futures activ suport înainte de data „ex”;

c) În cazul contractelor options pe acțiuni, închiderea pozițiilor se va realiza la prețul stabilit de specificațiile contractului dinaintea datei „ex”.

(8) Procedurile descrise în Anexa 2 a prezentului regulament se aplică pentru toate scadențele în derulare ale contractelor futures și ale opțiunilor la momentul apariției evenimentelor menționate la alin. (4), în situația în care se înregistrează poziții deschise.

(9) Dacă o acțiune care constituie activ suport pentru instrumente financiare derivate tranzacționate la SIBEX este subiectul unui alt eveniment corporativ decât cel menționat în Anexa 2 a prezentului regulament, SIBEX, în cooperare cu ATHEXClear, va decide aplicarea unei proceduri de ajustare corespunzătoare respectivului tip de eveniment corporativ.

(10) În situația menționată la alin. (10), decizia Consiliului de Administrație al SIBEX, împreună cu procedura de ajustare care va fi aplicată, va fi comunicată A.S.F. și participanților și va fi publicată pe pagina web a societății.

Art. 52.

În relațiile cu clienții care tranzacționează instrumente financiare derivate pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX, fiecare intermediar este obligat să respecte regulile cu privire la executarea ordinelor clienților, prevăzute în reglementările A.S.F., respectiv în reglementările emise de autoritatea competentă pentru intermediarii care provin din alte state membre.

Art. 53.

Intermediarii care operează pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX au obligația de a executa cu promptitudine ordinele clienților la cel mai bun preț în condițiile concrete ale pieței.

Art. 54.

(1) Intermediarii care operează pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX au obligația de a executa ordinelor clienților cu prioritate, înaintea executării ordinelor pe conturile House.

(2) În aplicarea prevederilor alin. (1) se va lua în considerare momentul (data și ora) preluării ordinelor de la clienți.

(3) Când se primesc ordine de la clienți diferiți pe același instrument financiar derivat și aceeași scadență, intermediarul va introduce ordinele în piață în ordinea primirii lor.

(4) În situația în care se primesc ordine de la clienți diferiți în același moment, prioritate la introducerea în piață vor avea ordinele cu prețul cel mai bun (cel mai mic preț pentru ordinele de vânzare, respectiv cel mai mare preț pentru ordinele de cumpărare).

Art. 55.

(1) În cazul în care Participantul, din eroare, cumpără sau vinde pe altă scadență sau pe alt contract decât cele specificate de client, imediat după depistarea erorii va efectua o tranzacție de sens contrar pe contractul/scadența ales/aleasă din greșeală, urmată de o tranzacție pentru contractul / scadența corectă.

(2) În situația prevăzută la alin. (1), intermediarul poate acoperi pierderea rezultată din această operațiune cu un eventual profit rezultat din executarea ordinului clientului la un preț mai bun, iar dacă din operațiunile de mai sus rezultă o pierdere pentru client, intermediarul o va suporta în întregime, fără a percepe comisioanele aferente tranzacțiilor respective.

(3) În cazul în care un intermediar cumpără sau vinde instrumente financiare derivate conform instrucțiunilor cuprinse în ordinele de tranzacționare, dar din eroare în contul altui client decât cel de la care a primit ordinele de tranzacționare, acesta va aplica prevederile specificate în reglementările aplicabile ATHEXCleat, referitoare la corectarea tranzacțiilor.

CAPITOLUL IV - MARKET MAKERII**Art. 56.**

(1) Prevederile prezentului capitol se aplică participanților pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX care au dobândit calitatea de Market Maker, precum și brokerilor activi desemnați de participant să presteze efectiv activitatea specifică unui Market Maker.

(2) Calitatea de Market Maker se acordă inițial prin decizia Conducătorilor pentru unul sau mai multe instrumente și scadențe.

(3) Conducătorii pot decide ulterior acordarea calității de Market Maker, atât pentru alte scadențe cât și pentru alte instrumente, în baza solicitării scrise a Market Makerului.

Art. 57.

Toate instrumentele financiare derivate admise la tranzacționare pe piața de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX sunt eligibile pentru a beneficia de facilitatea de Market Making.

Secțiunea I - Acordarea și retragerea calității de Market Maker pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX**Art. 58.**

Pot dobândi calitatea de Market Maker pe piața reglementată de instrumente financiare derivate Participanții definiți conform articolului 2, alin. (2), lit. s) din prezentul Regulament, înscrși în Registrul Participanților pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX și care îndeplinesc condițiile stabilite la art. 60 din prezentul regulament.

Art. 59.

Numărul de Market Makeri pe un instrument financiar derivat admis la tranzacționare pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX nu este limitat.

Art. 60.

(1) Participanții admiși pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX pot solicita acordarea calității de Market Maker pe unul sau mai multe instrumente financiare derivate, precum și pe una sau mai multe scadențe ale aceluiași instrument financiar derivat.

(2) Condițiile pe care un participant pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX trebuie să le îndeplinească pentru a obține calitatea de Market Maker sunt următoarele:

a) obiectul de activitate autorizat trebuie să cuprindă și tranzacționarea în cont propriu;

b) să desemneze cel puțin 2 brokeri activi care vor efectua operațiunile aferente activității de Market Making, din care cel puțin unul să aibă o experiență de minim 2 ani în activitatea de tranzacționare.

Art. 61

Pentru a dobândi calitatea de Market Maker pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX, un participant trebuie să transmită în scris, în atenția Conducătorilor SIBEX, o cerere în care va specifica instrumentul/ instrumentele și scadențele pentru care dorește să dobândească calitatea de Market Maker, precum și brokerii activi care vor presta activitatea specifică unui Market Maker.

Art. 62.

(1) Conducătorii SIBEX vor verifica îndeplinirea condițiilor menționate la art. 60 și vor decide asupra aprobării cererii de acordare a calității de Market Maker.

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

Art. 63.

(1) Acordarea calității de Market Maker unui participant pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX se face pe baza deciziei Conducătorilor SIBEX, în care se va specifica instrumentul/ instrumentele, precum și scadența/ scadențele pe care participantul va desfășura activitatea de Market Making.

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

(3) Odată cu emiterea deciziei de acordare a calității de Market Maker a participantului pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX, Conducătorii SIBEX vor dispune înscrierea participantului în registrul Market Makerilor.

(4) Decizia de acordare a calității de Market Maker unui participant se va comunica Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe, Departamentului Juridic și Resurse Umane, Departamentului Administrare Sistem Informatic și Departamentului Economic-Administrativ, precum și ATHEXCleat și se va notifica A.S.F. sau autorității competente care îl supraveghează pe respectivul participant, după caz.

(5) Departamentul Juridic și Resurse Umane va comunica participantului în cauză prin fax sau e-mail decizia de acordare a calității de Market Maker.

- (6) Conducătorii SIBEX pot respinge cererea de acordare a calității de Market Maker în situația în care consideră ca solicitantul nu își poate îndeplini obligațiile pe care le presupune activitatea specifică unui Market Maker.
- (7) În situația respingerii cererii, solicitantul în cauză va fi înștiințat în scris asupra acestui fapt și asupra motivelor care au stat la baza respingerii cererii sale.
- (8) SIBEX va face publică pe pagina web proprie lista instrumentelor și scadențelor disponibile pentru activitatea de Market Making, precum și lista participanților cărora li s-a acordat calitatea de Market Maker cu specificarea instrumentelor și scadențelor pe care aceștia au această calitate.

Art. 64.

- (1) Participantul va încheia cu SIBEX o convenție privind desfășurarea activității specifice unui Market Maker pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX, convenție care va cuprinde prevederi referitoare la obligațiile pe care participantul le are în calitatea sa de Market Maker și facilitățile de care acesta va beneficia din partea SIBEX ca urmare a calității sale de Market Maker.
- (2) După intrarea în vigoare a convenției menționate la alin. (1), participantul va putea desfășura activitatea specifică unui Market Maker, iar SIBEX va acorda participantului acces pe contul de Market Maker creat în sistemul de tranzacționare și va supraveghea prin intermediul Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe respectarea de către acesta a prevederilor prezentului regulament și a convenției încheiate cu SIBEX.
- (3) În termen de maxim 5 zile lucrătoare de la semnarea convenției privind desfășurarea activității de Market Making, participantul are obligația să înceapă prestarea efectivă a acestei activități.
- (4) Dacă participantul nu începe prestarea efectivă a activității de Market Making în termenul specificat la alin. (3), calitatea de Market Maker va fi retrasă, decizia de retragere fiind emisă de către Conducătorii SIBEX.
- (5) În situația menționată la alin. (4), SIBEX va înștiința în scris participantul asupra deciziei de retragere și va notifica A.S.F. sau autoritatea competentă care îl supraveghează pe respectivul participant, după caz.

Art. 65.

- (1) Registrul Market Makerilor pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX se păstrează la sediul societății și se află în grija Departamentului Juridic și Resurse Umane.
- (2) Registrul Market Makerilor va cuprinde următoarele rubrici:
- a) denumirea participantului;
 - b) datele de identificare ale participantului;
 - c) data dobândirii calității de Market Maker, data și numărul convenției privind desfășurarea activității de Market Making, instrumentele/scadențele pe care acesta va desfășura activitatea specifică unui Market Maker, precum și numele brokerilor activi care vor efectua operațiunile aferente activității de Market Making, desemnați în condițiile prevăzute la art. 60 alin. (2) lit. b) și/ sau la art. 67;
 - d) numărul și data autorizației emise de A.S.F. / Banca Națională a României / autoritatea competentă din statul membru, după caz;
 - e) numărul și data înscrierii participantului în Registrul public al A.S.F.;
 - f) numărul și data deciziei Conducătorilor SIBEX privind acordarea calității de Market Maker a participantului pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX;
 - g) suspendarea sau retragerea calității de Market Maker, cu precizarea cauzelor care au stat la baza acestor situații.
- (3) Registrul poate fi ținut și în format electronic și va putea fi accesat de către Conducătorii Societății, Departamentul Administrare Sistem Informatic și Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe.

Art. 66.

După acordarea calității de Market Maker participantului pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX, acesta este obligat să respecte pe toată durata deținerii calității de Market Maker toate regulamentele și regulile SIBEX în vigoare precum și prevederile convenției privind desfășurarea activității specifice unui Market Maker pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX, prevăzute la art. 64, alin. (1).

Art. 67.

- (1) În situația în care participantul dorește să înlocuiască unul dintre brokerii activi față de cei menționați în decizia inițială, el va solicita în scris Conducătorilor SIBEX aprobarea noului broker activ care va desfășura activitatea specifică unui Market Maker, anterior datei de la care dorește ca modificarea să devină operațională.
- (2) În situația în care participantul dorește să completeze lista brokerilor activi care efectuează operațiuni aferente activității de Market Making, participantul va solicita în scris Conducătorilor SIBEX aprobarea noului broker, menționând data de la care dorește ca modificarea să devină operațională. Solicitarea trebuie transmisă anterior datei de la care modificarea devine operațională.

Art. 68.

Conducătorii SIBEX vor aproba sau vor respinge solicitarea participantului menționată la art. 67, cu respectarea prevederilor art. 60 alin. (2) lit. b).

Art. 69.

- (1) Un participant care deține calitatea de Market Maker pe un anumit instrument financiar derivat poate să obțină calitatea de Market Maker și pe un alt instrument financiar derivat sau pe o nouă scadență, solicitând acest lucru în scris Conducătorilor SIBEX.
- (2) Conducătorii SIBEX vor emite decizia de acordare a calității de Market Maker pentru noul instrument sau noua scadență, iar aceasta va fi comunicată Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe, Departamentului Juridic și Resurse Umane, Departamentului Administrare Sistem Informatic și Departamentului Economic-Administrativ, participantului, ATHEXClear și A.S.F. sau autorității competente care îl supraveghează pe respectivul participant, după caz.
- (3) În termen de maximum 10 zile lucrătoare de la data emiterii deciziei prevăzute la alin. (2), Participantul va încheia un act adițional la convenția cu SIBEX care va cuprinde prevederi referitoare la obligațiile și facilitățile Market Makerului în raport cu instrumentele financiare și scadențele menționate în decizie.
- (4) După intrarea în vigoare a actului adițional la convenția încheiată cu SIBEX, vor fi actualizate Registrul Market Makerilor și pagina web proprie a SIBEX cu informațiile cuprinse în decizie.
- (5) În termen de maxim 5 zile lucrătoare de la intrarea în vigoare a actului adițional la convenția încheiată cu SIBEX, participantul trebuie să desfășoare activitatea specifică unui Market Maker pe noul instrument și/ sau noua scadență.
- (6) Dacă în termenul specificat la alin. (3) participantul nu încheie act adițional la convenția semnată cu SIBEX sau dacă participantul nu începe

prestarea efectivă a acestei activități pe respectivul/ respectivele instrumente financiare sau scadențe, în termenul prevăzut la alin. (5), calitatea de Market Maker pe acele instrumente financiare/ scadențe va fi retrasă prin decizie de către Conducătorii SIBEX.

(7) În situația menționată la alin. (6), SIBEX va înștiința în scris participantul asupra deciziei de retragere, va notifica A.S.F. sau autoritatea competentă care îl supraveghează pe respectivul participant, după caz, și va actualiza corespunzător Registrul Market Makerilor.

Art. 70

(1) Decizia de acordare a calității de Market Maker poate fi retrasă de Conducătorii societății în următoarele situații:

- a) retragerea calității de participant pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX;
- b) în cazul în care una sau mai multe dintre condițiile pe care un participant pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX trebuie să le îndeplinească pentru a obține calitatea de Market Maker, așa cum sunt prevăzute la art. 60, alin. (2), nu mai sunt îndeplinite;
- c) la cererea scrisă a participantului;
- d) în situația în care constată că participantul nu își exercita obligațiile pe care le presupune activitatea specifică unui Market Maker;
- e) în situația în care constată că participantul a dobândit calitatea de Market Maker în baza unor documente sau informații false;
- f) ca sancțiune pentru nerespectarea obligațiilor prevăzute de prezentul regulament sau de convenția privind desfășurarea activității specifice unui Market Maker pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX, încheiată în temeiul art. 64, alin. (1);
- g) dacă instrumentul/ instrumentele pe care participantul deține calitatea de Market Maker sunt retrase de la tranzacționare și nu mai există alte instrumente/ scadențe pe care participantul să dețină calitatea de Market Maker.
- h) în condițiile art. 76, alin. (4).

(2) Decizia de retragere a calității de Market Maker va cuprinde motivele retragerii, data de la care intră în vigoare și va fi comunicată participantului în cauză prin fax sau e-mail, cel târziu înainte de deschiderea ședinței de tranzacționare în care decizia de retragere ar urma să intre în vigoare.

(3) Decizia de retragere va fi comunicată Departamentului Juridic și Resurse Umane, Departamentului Administrare Sistem Informatic, Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe al SIBEX și ATHEXClear și va fi notificată A.S.F. sau autorității competente care îl supraveghează pe respectivul participant, după caz.

(4) La data intrării în vigoare a deciziei de retragere a calității de Market Maker a participantului pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX, Departamentul Juridic și Resurse Umane va opera radierea participantului din registrul Market Makerilor.

(5) De la data intrării în vigoare a deciziei de retragere a calității de Market Maker convenția privind desfășurarea activității specifice unui Market Maker încetează să mai producă efecte, iar participantul nu va mai avea dreptul să deschidă noi poziții în contul de Market Maker, acestuia fiindu-i permise doar operațiunile de închidere a pozițiilor existente pe respectivul cont, cel târziu până la data scadenței.

Art. 71.

(1) De la data la care este retrasă calitatea de Market Maker, participantul nu mai beneficiază de facilitățile de tranzacționare prevăzute în convenția încheiată de participant cu SIBEX.

(2) După lichidarea tuturor pozițiilor deschise în contul Market Makerului de către acesta, sau după scadența contractelor, contul de Market Maker al participantului a cărui calitate de Market Maker a fost retrasă va fi blocat.

(3) Retragera calității de Market Maker va fi menționată în Registrul Market Makerilor și va fi publicată pe pagina web a societății cel târziu înainte de deschiderea ședinței de tranzacționare în care decizia de retragere ar urma să intre în vigoare, și va fi notificată ATHEXClear și A.S.F.

Art. 72.

(1) În situația în care participantul care deține calitatea de Market Maker pe unul sau mai multe instrumente financiare dorește să înceteze desfășurarea activității specifice unui Market Maker pe unul sau mai multe dintre aceste instrumente financiare derivate sau pe una sau mai multe scadențe în cadrul aceluiași instrument financiar derivat, el va notifica în scris această intenție Conducătorilor SIBEX cu cel puțin 5 zile lucrătoare înaintea acestui fapt, menționând instrumentul/ instrumentele și scadențele pentru care dorește să înceteze desfășurarea activității specifice unui Market Maker.

(2) După primirea cererii menționate la alin. (1) Conducătorii SIBEX vor emite, înainte de data înscrisă în cerere, o decizie de retragere a calității de Market Maker pe instrumentul/ instrumentele sau scadența/ scadențele respective, care va cuprinde data de la care intră în vigoare și va fi comunicată participantului în cauză de către Departamentul Juridic și Resurse Umane prin fax sau e-mail.

(3) De la data intrării în vigoare a deciziei de retragere a calității de Market Maker pe instrumentul / instrumentele sau scadența/ scadențele respective, participantul nu mai beneficiază de facilitățile de tranzacționare referitoare la instrumentul/ instrumentele, scadența / scadențele respective prevăzute în convenția încheiată de participant.

(4) În cadrul termenului de 5 zile lucrătoare menționat la alin. (1), Market Makerul este obligat să respecte toate prevederile prezentului regulament și ale convenției încheiate cu SIBEX.

(5) De la data intrării în vigoare a deciziei de retragere a calității de Market Maker încetează automat obligațiile acestuia prevăzute de prezentul regulament și efectele convenției încheiate cu SIBEX pentru respectivul/ respectivele instrumente financiare derivate și pe respectivele scadențe, iar calitatea de Market Maker va fi menținută pentru celelalte instrumente derivate pentru care își menține calitatea de Market Maker cu toate consecințele care decurg din aceasta.

(6) Retragera calității de Market Maker pe instrumentul/ instrumentele și scadențele menționate la alin. (1) va fi făcută publică de către SIBEX pe pagina web proprie, cel târziu înainte de deschiderea ședinței de tranzacționare în care decizia de retragere ar urma să intre în vigoare, va fi menționată în Registrul Market Makerilor și va fi notificată ATHEXClear și A.S.F.

Secțiunea II - Desfășurarea activității de Market Making

Art. 73.

(1) Market Makerul trebuie să mențină ordine de cumpărare și vânzare în mod continuu pe parcursul sesiunii de tranzacționare respectând în mod cumulativ condițiile referitoare la numărul minim de contracte, spreadul maxim pentru instrumentul/ instrumentele și scadența/ scadențele pentru care a obținut calitatea de Market Maker precum și intervalul de timp în care ordinele de tranzacționare trebuie menținute și actualizate în piață.

(2) Condițiile menționate la alin. (1) în care Market Makerul își va desfășura activitatea pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX, precum și eventualele facilități acordate de SIBEX, sunt prevăzute în convenția privind desfășurarea activității specifice unui Market Maker încheiată de acesta cu SIBEX.

(3) Condițiile prevăzute la alin. (1) se vor referi la cel puțin următoarele elemente pentru fiecare instrument derivat și pentru fiecare scadență:

- a) numărul minim de contracte pe care Market Makerul este obligat să le introducă și să le mențină în cadrul ordinelor de cumpărare și vânzare;
 - b) spreadul maxim;
 - c) intervalul maxim de timp în care trebuie actualizat un ordin în situația în care Market Makerul execută o tranzacție în urma căreia nu mai sunt respectate condițiile de la lit. a);
 - d) intervalul de timp minim în cadrul sesiunii de tranzacționare în care Market Makerul trebuie să mențină ordine de tranzacționare în condițiile prevăzute la lit. a) și b);
- (4) În situația în care pe un instrument derivat există mai mulți Market Makeri, aceștia vor avea, în baza convențiilor încheiate cu SIBEX, aceleași obligații și vor beneficia de aceleași facilități în timpul desfășurării activității de Market Making.
- (5) Ordinele de tranzacționare introduse în sistemul de tranzacționare a SIBEX de către Market-Makeri reprezintă oferte ferme privind cantitatea și prețul instrumentului financiar derivat.
- (6) Consiliul de Administrație aprobă condițiile menționate la alin. (3), iar modificarea acestora se va face în baza unor acte adiționale la convenția privind desfășurarea activității de Market Making între SIBEX și participantul care are calitatea de Market Maker, în care să se specifice noile condiții de operare ale acestuia.

Art. 74

- (1) Brokerii activi nominalizați de participant în cererea de dobândire a calității de Market Maker și acceptați de SIBEX sunt singurele persoane care au dreptul de a introduce și modifica ordine de tranzacționare astfel încât să se mențină obligațiile asumate de Market Maker.
- (2) SIBEX poate decide, în condiții de „fast market” și în cadrul unei perioade limitate de timp modificarea sau anularea obligațiilor în care Market Makerul trebuie să își desfășoare activitatea pe piață.
- (3) Decizia privind începerea și, respectiv, încetarea condițiilor de tip „fast market” pe un anumit instrument sau scadență va fi comunicată participanților care au calitatea de Market Maker pe acel instrument și scadența, va fi publicată pe site-ul SIBEX și se va notifica A.S.F.

Secțiunea III - Monitorizarea activității desfășurate de Market Maker

Art. 75.

- (1) Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe al SIBEX va monitoriza activitatea desfășurată de Market Makeri pe piața reglementată de instrumente financiare derivate.
- (2) În activitatea de monitorizare, Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe al SIBEX va verifica respectarea de către Market Maker a tuturor obligațiilor ce derivă din regulamentele SIBEX și din convenția privind desfășurarea activității de Market Maker încheiată de acesta cu SIBEX.
- (3) Dacă în procesul de monitorizare, Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe constată nerespectarea de către Market Maker a obligațiilor asumate, timp de 5 minute, va notifica acest fapt Market Makerului și îi va solicita remedierea situației în termen de maxim 5 minute, termen pe durata căruia Market Makerul este obligat să răspundă SIBEX și să remedieze situația.
- (4) Dacă Market Makerul nu remediază situația și în continuare nu își îndeplinește obligațiile de Market Maker, Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe va notifica acest fapt Conducătorilor care vor emite o decizie de avertizare în cuprinsul căreia se va specifica instrumentul financiar pe care Participantul nu și-a respectat obligațiile de Market Maker. Decizia se notifică A.S.F.
- (5) Prevederile alin. (4) nu se aplică în cazul în care Market Makerul se confruntă cu probleme tehnice. Prin probleme tehnice se înțelege:
- a) întreruperea furnizării de energie electrică;
 - b) întreruperea conexiunii la internet;
 - c) întreruperea conexiunii cu furnizorul de cotații al Market Makerului;
 - d) defecțiuni hardware;
 - e) alte circumstanțe similare care pot fi calificate drept defecțiuni tehnice și care sunt în afara controlului rezonabil al Market Makerului.
- (6) În cazul în care în decursul unei zile există un număr de peste 5 situații de nerespectare de către Market Makeri a prevederilor alin. (3), Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe va notifica acest fapt Conducătorilor care vor emite o decizie de avertizare, în cuprinsul căreia se va specifica instrumentul financiar pe care Participantul nu și-a respectat obligațiile de Market Maker.
- (7) În cazul în care în decursul unei luni există peste 10 Decizii de Avertizare emise pentru nerespectarea obligațiilor în calitate de Market Maker, SIBEX va percepe, pentru tranzacțiile efectuate pe contul de Market Maker în ședințele de tranzacționare în care s-au emis decizii de avertizare, comisionul aprobat pentru Participanții ce nu dețin calitatea de Market Maker prevăzut în lista de comisioane și tarife aprobate și afișate pe site-ul societății.
- (8) În situația în care două luni consecutive Market Makerul se află în cazul prevăzut la alin. (7), Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe va notifica acest fapt Conducătorilor societății care vor decide asupra revocării calității de Market Maker pentru unul sau mai multe instrumente financiare derivate.

Art. 76.

- (1) Dacă în activitatea de monitorizare și supraveghere a activității Market Makerului, Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe, constată în decursul a 60 de ședințe de tranzacționare cel puțin 10 notificări privind problemele tehnice ale acestuia, va propune Conducătorilor societății suspendarea pe o perioadă de până la 5 zile a calității de Market Maker, aceștia urmând a decide oportunitatea și impactul unei astfel de decizii.
- (2) În situația adoptării deciziei menționate la alin. (1) de către Conducătorii SIBEX, aceasta va fi adusă la cunoștință Market Makerului cel târziu înainte de deschiderea ședinței de tranzacționare în care decizia de retragere ar urma să intre în vigoare și va cuprinde durata de valabilitate a acesteia, motivele adoptării ei, instrumentul/ instrumentele derivate pentru care încetează temporar calitatea de Market Maker, precum și termenul de remediere a problemelor tehnice. Decizia se notifică ATHEXClear și A.S.F.
- (3) Market Makerul poate relua activitatea înainte de termenul stipulat în decizia emisă conform alin. (2) în situația transmiterii dovezii de remediere a problemelor tehnice sau a unei declarații scrise, pe proprie răspundere, semnată de reprezentantul legal al Market Makerului care să certifice remedierea problemelor tehnice.
- (4) Dacă în termen de 5 zile de la reluarea activității de Market Maker, Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe în activitatea de monitorizare constată continuitatea problemelor tehnice ale Market Makerului, poate propune Conducătorilor SIBEX retragerea calității de Market Maker.

CAPITOLUL V - SUPRAVEGHEREA PIETEI

Art. 77.

(1) În vederea asigurării unei piețe continue, ordonate și transparente, SIBEX, supraveghează desfășurarea activității de tranzacționare pe piața de instrumente financiare derivate, putând solicita informații de la ATHEXCLEAR necesare în activitatea de supraveghere.

(2) SIBEX desfășoară activitatea de supraveghere prin intermediul Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe.

Art. 78.

(1) În activitatea de supraveghere a activității de tranzacționare pe piața reglementată de instrumente financiare derivate, Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe va acorda o atenție deosebită acelor tranzacții care ridică suspiciuni privind manipularea pieței, abuzului pe piață sau practici frauduloase.

(2) Participanților sau clienților acestora le sunt interzise:

- a) încheierea de tranzacții sau lansarea de ordine de tranzacționare care dau indicații false care induc în eroare în legătură cu cererea, oferta sau prețul instrumentelor financiare derivate;
- b) încheierea de tranzacții sau lansarea de ordine de tranzacționare care mențin prin acțiunea uneia sau mai multor persoane acționând împreună, prețul unuia sau al mai multor instrumente financiare, la un nivel anormal sau artificial;
- c) tranzacții sau ordine de tranzacționare care presupun procedee fictive sau orice altă formă de înșelăciune;
- d) Acțiunea unei persoane sau a unor persoane, care acționează în mod concertat pentru a-și asigura o poziție dominantă asupra cererii de instrumente financiare, având ca efect fixarea, directă sau indirectă a prețului de vânzare sau cumpărare ori crearea altor condiții incorecte de tranzacționare;
- e) Ordinele de tranzacționare date sau tranzacțiile efectuate reprezintă o proporție semnificativă a volumului zilnic de tranzacționare a unui instrument financiar avut în vedere pe piața reglementată, în special atunci când aceste operațiuni conduc la modificarea semnificativă a prețului instrumentului financiar;
- f) Ordinele de tranzacționare date sau tranzacțiile efectuate de persoane care cumpără și vând cantități ale unui instrument financiar reprezentând poziții semnificative conduc la modificări semnificative ale prețului respectivului instrument financiar sau a instrumentului financiar derivat ori a activului suport cu care se află în legătură, admis la tranzacționare pe o piață reglementată;
- g) Tranzacțiile efectuate nu conduc la modificări privind deținătorii finali ai instrumentului financiar admis la tranzacționare pe o piață reglementată;
- h) Ordinele de tranzacționare date sau tranzacțiile efectuate includ poziții de sens invers într-o perioadă scurtă de timp și reprezintă o proporție semnificativă a volumului zilnic de tranzacționare a instrumentului financiar analizat pe piața reglementată avută în vedere și ar putea fi asociate cu schimbări semnificative ale prețului instrumentului financiar admis la tranzacționare pe o piață reglementată;
- i) Ordinele de tranzacționare date sau tranzacțiile efectuate sunt concentrate într-o perioadă scurtă de timp în cadrul sesiunii de tranzacționare și conduc apoi la schimbarea prețului în sens invers;
- j) Ordinele de tranzacționare date și retrase înainte de a fi executate conduc la modificarea celui mai bun preț de cumpărare sau vânzare al unui instrument financiar admis la tranzacționare pe o piață reglementată sau la modificarea înregistrărilor în registrul ordinelor disponibil participanților la piață;
- k) Ordinele de tranzacționare sunt date sau tranzacțiile sunt efectuate la momentul sau în jurul unui anumit moment în care sunt determinate prețurile de referință, prețurile de decontare și estimările și care conduc la modificări ale prețului cu efect asupra estimărilor și prețurilor menționate mai sus;
- l) Ordinele de tranzacționare date sau tranzacțiile efectuate de către persoane sunt precedate de sau urmate de diseminarea unor informații false sau înșelătoare de către aceleași persoane sau de către alte persoane cu care acestea se află în legătură;
- m) Ordinele de tranzacționare sunt date sau tranzacțiile sunt efectuate de către persoane înainte ca, sau după ce aceleași persoane sau persoane cu care acestea se află în legătură produc sau diseminează analize ori recomandări privind investițiile care sunt incorecte, aduc prejudicii sau sunt, în mod demonstrabil, influențate de interese materiale;
- n) efectuarea de tranzacții pe bază de informații privilegiate;
- o) tranzacționarea excesivă în contul clienților în scopul generării de comision pentru intermediar;
- p) efectuarea de tranzacții sau introducerea de ordine de tranzacționare în scopul de a determina modificarea semnificativă a prețurilor de cotare a instrumentelor financiare derivate;
- q) încheierea de către unul sau mai mulți participanți de tranzacții care să creeze impresia unei lichidități artificiale;
- r) transferul unor poziții perdante din contul propriu al intermediarului în conturile clienților administrate pe bază discreționară;
- s) tranzacționarea în contul clienților de opțiuni cu prime mai mici decât valoarea intrinsecă a opțiunilor respective;
- t) introducerea de ordine proprii de același sens cu ale clienților cu intenția de a profita de mișcarea de preț creată de ordinul clientului;
- u) anularea sau introducerea cu întârziere a ordinelor clienților în beneficiul societății sau al altor persoane;
- v) tranzacțiile compensate în care mai mulți brokeri activi execută tranzacții la prețuri necompetitive pentru a efectua transferuri de bani între conturi;
- w) executarea de către traderi a altor ordine decât cele în cont propriu;
- x) tranzacționarea directă sau prin persoane interpușe, de instrumente financiare derivate care au ca activ suport active asupra cărora participantul sau clientul poate exercita o influență semnificativă asupra prețului;
- y) orice practică frauduloasă sau abuz de piață specificat de legislația în vigoare.

(3) Participanții pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX sunt obligați să aibă în vedere că sistemul de tranzacționare nu restricționează încheierea de tranzacții de tip „cross” pe contul unuia și aceluiași client sau Participant. În acest sens, Participanții sunt obligați să aibă în vedere că tranzacțiile astfel încheiate să nu determine situații de încălcare a interdicțiilor de la art. 78, alin. (2), după caz.

(4) Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe va monitoriza desfășurarea activității de tranzacționare pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX și va informa imediat conducerea societății în cazul depistării unor tranzacții suspecte a fi încadrate în una din situațiile prevăzute la alin. (2).

(5) Participanții pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX sunt obligați să transmită, la cererea Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe, copii ale ordinelor de tranzacționare a instrumentelor financiare derivate precum și orice date referitoare la identitatea clienților și la clauzele contractelor încheiate de participanți cu aceștia.

Art. 79

Nerespectarea interdicțiilor menționate la art. 78, alin. (2) se sancționează de către SIBEX cu suspendarea sau retragerea calității de participant

sau a calitatii de broker activ pentru brokerii activi ai acestuia, după caz și se notifică A.S.F. în termen de 24 de ore.

Art. 80.

(1) În utilizarea sistemului electronic de tranzacționare al SIBEX brokerii activi vor avea o conduită responsabilă și vor folosi comenzile acestuia doar pentru scopurile în care a fost creat. În acest sens, se vor evita conectarea și reconectarea fără motiv, și încercările repetate de introducere a ordinelor care nu se încadrează în cerințele prevederilor prezentului regulament sau ale regulamentelor ATHEXCLEAR, în special din punct de vedere al limitelor de credit sau al altor măsuri de management al riscului stabilite de ATHEXCLEAR.

(2) Nerespectarea prevederilor alin. (1) duce la suspendarea sau anularea dreptului de tranzacționare al brokerului activ, cu notificarea A.S.F.

Art. 81.

(1) SIBEX va lua măsuri de menținere a lichidității pieței, prin evitarea situației ca un participant sau mai mulți să atingă o poziție dominantă în piață, de natură a influența artificial cererea și oferta, în avantajul propriu, cu grave consecințe asupra structurii de compensare și asupra caracterului liber al pieței, în acest sens putând solicita ATHEXCLEAR să implementeze anumite restricții și să verifice respectarea lor.

(2) În acest sens, pentru evitarea poziției dominante a unui participant, prin acumularea de poziții deschise pe vânzare sau cumpărare prin care poate influența piața, SIBEX și ATHEXCLEAR pot limita numărul de poziții deschise pe care le poate cumula participantul respectiv.

CAPITOLUL VI - DOCUMENTELE ÎNTOCMITE DE CĂTRE INTERMEDIARI ÎN RELAȚIA CU CLIENȚII

DISPOZIȚII TRANZITORII ȘI FINALE

Art. 82.

(1) Prezentul regulament se modifică și se completează de către Consiliul de Administrație al SIBEX în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 privind piața de capital și ale reglementărilor C.N.V.M./A.S.F. incidente.

(2) Prezentul regulament, precum și modificările și completările ulterioare, vor fi supuse aprobării A.S.F. urmând a intra în vigoare în termen de 5 zile de la data comunicării deciziei de aprobare de către A.S.F., în cazul în care nu se precizează alt termen în cuprinsul acesteia sau Conducătorii SIBEX nu decid altfel.

(3) Regulamentul și modificările ulterioare vor fi aduse la cunoștința tuturor persoanelor care intră sub incidența prevederilor sale și se publică pe site-ul SIBEX.

(4) Anexele prezentului regulament fac parte integrantă din acesta, respectiv:

Anexa nr. 1 - Procedura privind aplicarea prevederilor art. 51 alin. (1) din Regulamentul nr. 4 privind tranzacționarea pe Piața Reglementată de Instrumente Financiare Derivate administrată de SIBEX

Anexa nr. 2 - Procedura privind ajustarea instrumentelor financiare derivate tranzacționate pe Piața Reglementată de Instrumente Financiare Derivate administrată de SIBEX

Anexa nr. 3 - Model solicitare anulare ordine de tranzacționare existente în sistemul electronic de tranzacționare

Anexa nr. 4 - Procedura de determinare a prețului de deschidere a sesiunii de tranzacționare pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX („Procedura de fixing”)

Anexa nr. 5 - Clasificarea opțiunilor tranzacționate pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX

(5) Prezentul regulament se completează în mod corespunzător cu prevederile celorlalte regulamente, SIBEX.

Art. 83

(1) La data intrării în vigoare a prezentului regulament se abrogă *Regulamentul nr. 5 privind activitatea Market-Makerilor pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de S.C. BMFM S.A. Sibiu*, precum și orice alte dispoziții contrare.

ANEXA 1 - Procedura privind aplicarea prevederilor art. 51 alin. (1) din Regulamentul nr. 4 privind tranzacționarea pe Piața Reglementată de Instrumente Financiare Derivate administrată de SIBEX

1. Aplicarea prevederilor art. 51, alin. (1) din Regulamentul nr. 4 privind tranzacționarea pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX revine persoanelor din cadrul Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe al SIBEX desemnate pentru supravegherea pieței. Desemnarea persoanelor responsabile cu aplicarea prezentei proceduri se face prin decizie a Conducătorilor SIBEX.
2. În vederea monitorizării unei piețe de referință, persoana din cadrul Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe al SIBEX, desemnată pentru supravegherea pieței reglementate de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX va avea acces în timp real la sistemul de tranzacționare al operatorului pieței de referință respective sau la un sistem de monitorizare în timp real a operațiunilor de suspendare/ reluare la tranzacționare a acțiunilor suport.
3. De asemenea, persoana din cadrul Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe al SIBEX desemnată pentru supravegherea pieței reglementate de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX, va avea acces în timp real la sistemul electronic de tranzacționare al SIBEX, precum și drepturile de a bloca și debloca tranzacționarea instrumentelor financiare derivate.
4. Persoana din cadrul Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe al SIBEX desemnată cu supravegherea pieței, monitorizează piața/ piețele de referință pe care se tranzacționează acțiunile suport ale instrumentelor financiare derivate în fiecare zi de tranzacționare și piața reglementată de instrumente financiare derivate, pe toată durata sesiunilor de tranzacționare.
5. În momentul în care pe piața de referință activul suport pentru un contract futures și opțiune tranzacționat/ă pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX este suspendată de la tranzacționare, persoana din cadrul Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe al SIBEX desemnată cu supravegherea pieței, va suspenda în sistemul electronic de tranzacționare al SIBEX contractele futures și opțiunile corespunzătoare aceluia activ.
6. În momentul în care pe piața de referință este reluată tranzacționarea activului suport, persoana din cadrul Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe al SIBEX, desemnată cu supravegherea pieței va debloca în sistemul electronic de tranzacționare al SIBEX contractele futures și opțiunile respective, suspendate de la tranzacționare.
7. Fiecare operațiune de suspendare de la tranzacționare și reluare la tranzacționare a contractelor futures și a opțiunilor pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX va fi imediat anunțată de un comunicat SIBEX, întocmit și semnat de către Directorul Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe sau, după caz, de către persoana din cadrul Departamentului Tranzacții și Supraveghere

Piețe care supraveghează piața.

8. Comunicatul SIBEX va fi transmis participanților prin afișarea lui pe canalul public de comunicare al sistemului electronic de tranzacționare al SIBEX de către persoana din cadrul Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe al SIBEX desemnată cu supravegherea pieței și se va afișa pe site-ul www.sibex.ro în cel mai scurt timp posibil după efectuarea operațiunii.
9. Persoana din cadrul Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe al SIBEX desemnată cu supravegherea pieței va ține un registru de evidență a operațiunilor de suspendare de la tranzacționare și reluare la tranzacționare a contractelor futures și a opțiunilor, care va cuprinde cel puțin următoarele date:
 - a) data operațiunii;
 - b) ora și minutul operațiunii;
 - c) activul suport al contractului futures, opțiunii;
 - d) ora și minutul suspendării/ reluării la tranzacționare a acțiunii pe piața de referință;
 - e) tipul operațiunii: suspendare/reluare la tranzacționare;
 - f) contractul/contractele și scadențele care fac obiectul operațiunii;
 - g) motivul suspendării/reluării la tranzacționare a acțiunii pe piața de referință;
 - h) alte explicații (motive care au împiedicat aplicarea întocmai a procedurii).
10. În situațiile în care un angajat din cadrul Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe al SIBEX desemnat cu supravegherea pieței nu-și poate îndeplini atribuțiile descrise mai sus din diverse motive (absență, concediu de odihnă, concediu medical, pauză de masă etc.), o altă persoană desemnată de Conducătorii SIBEX va îndeplini atribuțiile din prezenta procedură.
11. Persoanele desemnate sunt direct răspunzătoare de aplicarea întocmai a prezentei proceduri și au obligația să aducă în cel mai scurt timp la cunoștința conducerii orice motive care au determinat apariția unor disfuncționalități în aplicarea ei.
12. Atribuțiile de aplicare a prezentei proceduri revin persoanelor desemnate în situația asigurării tuturor condițiilor necesare - acces direct la sistemele de tranzacționare ale piețelor de referință sau la sistemul de monitorizare în timp real a operațiunilor de suspendare/reluare la tranzacționare a activelor suport ale instrumentelor derivate de pe piața SIBEX și luarea la cunoștință asupra modului de utilizare a acestora.

SIBEX
Departament Tranzacții și Supraveghere Piețe
Decizie
SUSPENDARE DE LA TRANZACȚIONARE

În baza prevederilor art. 51 alin. (1) din Regulamentul nr. 4 privind tranzacționarea pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX și având în vedere suspendarea de la tranzacționare pe piața de referință a acțiunilor _____ simbol _____, începând cu ora _____, se suspendă de la tranzacționarea pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX, contractul futures cu simbolul _____, opțiunile cu simbolul _____ pentru scadențele _____ și _____.

Director Tranzacții și Supraveghere Piețe/
Departament Tranzacții și Supraveghere Piețe

SIBEX
Departament Tranzacții și Supraveghere Piețe
Decizie
RELUARE TRANZACȚIONARE

Având în vedere reluarea la tranzacționare pe piața de referință a acțiunilor _____ simbol _____, începând cu ora _____, se reia tranzacționarea pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX, a contractului futures cu simbolul _____, a opțiunilor cu simbolul _____ pentru scadențele _____ și _____.

Director Tranzacții și Supraveghere Piețe/
Departament Tranzacții și Supraveghere Piețe

ANEXA 2 - Procedura privind ajustarea instrumentelor financiare derivate tranzacționate pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX

Art. 1.

În cazul derulării de evenimente corporative de către emitenții acțiunilor ce constituie activul suport pentru instrumentele financiare derivate tranzacționate pe piața administrată de SIBEX, societatea poate decide ajustarea respectivelor instrumente financiare derivate astfel încât să se asigure o funcționare corectă și normală a pieței reglementate de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX.

Art. 2.

Ajustarea caracteristicilor instrumentelor derivate (Prețul zilnic de Decontare, Mărima contractului, Prețul de exercitare), după caz, se va realiza de către ATHEXClear după închiderea ședinței imediat precedente datei „ex” pentru evenimentul corporativ care a generat ajustarea și după finalizarea procedurilor de compensare.

În cadrul prezentei proceduri, sunt utilizate următoarele prescurtări:

Mnou - mărime contract după ajustare;
Mvechi - mărime contract înainte de ajustare;
Pnou - preț zilnic de decontare după ajustare;
Pvechi - preț zilnic de decontare înainte de ajustare;
npre - număr total de acțiuni emise înainte de acțiunea corporativă;
npost - număr total de acțiuni emise după acțiunea corporativă;

Spre - prețul acțiunii activ suport dinaintea acțiunii corporative;
 Spost - prețul teoretic al acțiunii activ suport după acțiunea corporativă;
 D - valoarea dividendului brut acordat;
 Vdr - valoarea teoretică a drepturilor de subscriere;
 E - valoarea capitalului returnat;
 Kdr - prețul de emisiune a noilor acțiuni.

Implementarea ajustărilor în cazuri de acțiuni corporative

1. OPERAȚIUNEA DE SPLITARE

Pe piața activului suport, splitarea acțiunilor conduce în mod direct la creșterea numărului de acțiuni ale emitentului și în mod indirect la o ajustare proporțională a prețului acestora pe piață ca o consecință a rămânerii neschimbate a capitalizării bursiere a respectivului emitent.

De exemplu, dacă un emitent anunță o splitare în raport de $\frac{1}{2}$, adică fiecare acțiune cu valoare n se va transforma în 2 acțiuni cu valoare $n/2$, atunci un acționar al acestui emitent ce deținea înainte de splitare 1.000 de acțiuni, va deține după splitare 2.000 de acțiuni. Deoarece capitalizarea bursieră a emitentului rămâne neschimbată, și prețul acțiunii este de așteptat să scadă proporțional (în acest caz cu jumătate), pentru a reflecta dublarea numărului de acțiuni.

1.1. Procedura de ajustare a contractelor futures și a opțiunilor standard.

În acest caz, mărimea ajustată a contractului futures/opțiunii pe acțiuni având ca activ suport acțiunea respectivă va fi calculată în conformitate cu următoarea formulă:

$$M_{\text{nou}} = M_{\text{vechi}} \frac{n_{\text{g.anc}}}{n_{\text{g.nr}}}$$

Prețul ajustat / prețul de exercitare ajustat va fi calculat după următoarea formulă:

$$P_{\text{nou}} = P_{\text{vechi}} \frac{n_{\text{g.nr}}}{n_{\text{g.anc}}}$$

Exemplu:

Acțiunile societății A se tranzacționează pe piața de referință în ședința ce precede data „ex” la 4,500 lei. Pe piața administrată de SIBEX, contractul futures / opțiunea pe acțiuni corespunzător/corespunzătoare are mărimea de 1.000 acțiuni A, iar prețul zilnic de decontare din ședința imediat precedentă ședinței de tranzacționare din data „ex” pentru contractul futures / prețul de exercitare pentru opțiunea pe acțiuni este de 5,000 lei/acțiune

Acțiunea societății A se splitază în 2 acțiuni, astfel, în loc de 1.000.000 de acțiuni, societatea va avea 2.000.000 de acțiuni.

Pe piața administrată de SIBEX mărimea ajustată a contractului futures / opțiunii pe acțiuni corespunzător/corespunzătoare va fi următoarea:

$$M_{\text{nou}} = 1.000 \frac{2.000.000}{1.000.000} = 2.000$$

iar prețul zilnic de decontare / prețul de exercitare se va ajusta după cum urmează

$$P_{\text{nou}} = 5.000 \frac{1.000.000}{2.000.000} = 2.500$$

Prețul zilnic de decontare ajustat este rotunjit la numărul de zecimale egal cu pasul valid de tranzacționare al prețului ajustat în conformitate cu specificațiile instrumentului financiar.

Astfel, 1 contract futures / opțiune pe acțiunea A (1.000 acțiuni) cu un preț cotare/preț de exercitare de 5,000 lei/acțiune, se transformă după ajustare într-un contract futures / opțiune pe acțiunea A (2.000 acțiuni) cu un preț de cotare / preț de exercitare de $5/2 = 2,500$ lei/acțiune.

2. OPERAȚIUNEA DE CONSOLIDARE

Pe piața activului suport, consolidarea acțiunilor conduce în mod direct la scăderea numărului de acțiuni ale emitentului și în mod indirect la o ajustare proporțională a prețului acestora pe piață ca o consecință a rămânerii neschimbate a capitalizării bursiere a respectivului emitent.

De exemplu, dacă un emitent anunță o consolidare în raport de $\frac{1}{2}$, adică 2 acțiuni cu valoare n se vor transforma în 1 acțiune cu valoare $n \times 2$, atunci un acționar al acestui emitent ce deținea înainte de consolidare 1.000 de acțiuni, va deține după consolidare 500 de acțiuni. Deoarece capitalizarea bursieră a emitentului rămâne neschimbată, prețul acțiunii este de așteptat să crească proporțional (în acest caz de 2 ori), pentru a reflecta reducerea de 2 ori a numărului de acțiuni.

2.1. Procedura de ajustare a contractelor futures și a opțiunilor

În situația operațiunilor de consolidare, mărimea ajustată a contractului futures/opțiunii pe acțiuni având ca activ suport acțiunea respectivă va fi calculată în conformitate cu următoarea formulă:

$$M_{\text{nou}} = M_{\text{vechi}} \frac{n_{\text{g.anc}}}{n_{\text{g.nr}}}$$

Prețul zilnic de decontare ajustat / prețul de exercitare ajustat va fi calculat după următoarea formulă:

$$P_{\text{nou}} = P_{\text{vechi}} \frac{n_{\text{g.nr}}}{n_{\text{g.anc}}}$$

Exemplu:

Acțiunile societății A se tranzacționează pe piața de referință în ședința ce precede data „ex” la 4,500 lei. Pe piața administrată de SIBEX contractul futures / opțiunea pe acțiuni corespunzător/corespunzătoare are mărimea de 1.000 acțiuni A și înregistrează un preț zilnic de decontare în ședința precedentă ședinței de tranzacționare din data „ex” de 5,000 lei/acțiune.

2,5 acțiuni sunt consolidate într-o 1 (una) acțiune, astfel numărul de acțiuni existente se va modifica din 2.500.000 de acțiuni în 1.000.000.

Pe piața SIBEX, noua mărime (multiplicatorul) a contractului va fi calculată astfel:

$$M_{\text{nou}} = 1.000 \frac{2.500.000}{2.500.000} = 400 \text{ acțiuni}$$

Noul preț zilnic de decontare / Preț de exercitare (ajustat) va fi calculat astfel:

$$P_{\text{nou}} = 5.000 \frac{2.500.000}{1.000.000} = 12,500 \text{ lei/acțiune}$$

Prețul zilnic de decontare ajustat este rotunjit la numărul de zecimale egal cu pasul valid de tranzacționare al prețului ajustat în conformitate cu specificațiile instrumentului financiar (12,500).

Astfel, 1 contract futures / opțiune pe acțiunea A (1.000 de acțiuni) cu un preț zilnic de decontare / preț de exercitare de 5,000 lei/acțiune, se transformă după ajustare într-un contract futures / opțiune pe acțiunea A (400 de acțiuni) cu un preț ajustat de 12,500 lei/acțiune.

2.2. În cazul modificării valorii acțiunii ca urmare a operațiunilor de splitare sau consolidare, prețurile de exercitare ale opțiunilor standard pe contracte futures având ca activ suport acțiuni vor fi ajustate prin aplicarea aceluiași proceduri.

3. ACORDAREA DE DIVIDENDE ÎN NUMERAR

3.1. Procedura de ajustare a contractelor futures și a opțiunilor

În situația acordării de dividende în numerar, mărimea ajustată a contractului futures/opțiunii pe acțiuni având ca activ suport acțiunea respectivă va fi calculată în conformitate cu următoarea formulă:

$$M_{\text{nou}} = M_{\text{vechi}} \cdot \frac{S_{\text{pre}}}{S_{\text{pre}} - D}$$

Prețul zilnic de decontare ajustat/ prețul de exercitare ajustat va fi calculat după următoarea formulă:

$$P_{\text{nou}} = P_{\text{vechi}} \cdot \frac{S_{\text{pre}} - D}{S_{\text{pre}}}$$

Exemplu:

Acțiunile societății A care se tranzacționează pe piața de referință în ședința ce precede data „ex” la prețul de 2,500 lei/acțiune. Prețul zilnic de decontare din ședința precedentă ședinței de tranzacționare din data „ex” de pe piața SIBEX al unui contract futures pe respectiva acțiune este de 2,600 lei/acțiune. Mărimea unui contract futures și a unei opțiuni pe acțiunile societății A este de 1.000 acțiuni. Societatea A anunță acordarea unui dividend brut de 0,080 lei/acțiune.

Ajustarea mărimii contractului:

Pe piața SIBEX, noua mărime (multiplicatorul) a contractului va fi calculată astfel:

$$M_{\text{nou}} = 1.000 \cdot \frac{2.500 - 0,080}{2.500} = 1.033,05 \text{ (se rotunjește până la număr întreg)}$$

Noul preț zilnic de decontare / Preț de exercitare (ajustat) va fi calculat astfel:

$$P_{\text{nou}} = 2,600 \cdot \frac{2,500 - 0,080}{2,500} = 2,5169 \text{ lei/acțiune}$$

Prețul zilnic de decontare ajustat este rotunjit la numărul de zecimale egal cu pasul valid de tranzacționare al prețului ajustat în conformitate cu specificațiile instrumentului financiar (2,517).

În cazul ajustărilor generate de acordarea de cash dividend, prețurile de exercitare ale opțiunilor pe contracte futures vor fi ajustate în conformitate cu procedurile de mai sus.

4. MAJORAREA DE CAPITAL SOCIAL PRIN ACORDARE DE ACȚIUNI GRATUITE

4.1. Ajustarea contractelor futures și a opțiunilor

În situația majorării de capital prin acordarea de acțiuni gratuite, mărimea ajustată a contractului futures/opțiunii pe acțiuni având ca activ suport acțiunea respectivă va fi calculată în conformitate cu următoarea formulă:

$$M_{\text{nou}} = M_{\text{vechi}} \cdot \frac{n_{\text{post}}}{n_{\text{pre}}}$$

Prețul zilnic de decontare ajustat/ prețul de exercitare ajustat va fi calculat după următoarea formulă:

$$P_{\text{nou}} = P_{\text{vechi}} \cdot \frac{n_{\text{pre}}}{n_{\text{post}}}$$

Exemplu:

Acțiunile societății A se tranzacționează pe piața de referință, iar contractele futures având ca activ suport acțiunile societății A și opțiunile pe aceste contracte futures precum și opțiunile având ca activ suport acțiunile societății A se tranzacționează pe piața reglementată administrată de SIBEX. Prețul zilnic de decontare din ședința precedentă ședinței de tranzacționare din data „ex” este de 5,000 lei/acțiune. Mărimea contractului futures pe acțiunile societății A este de 1.000 acțiuni, iar mărimea opțiunilor pe contractul futures având ca activ suport acțiunile societății A este de 1 contract futures. Mărimea unei opțiuni pe acțiunile societății A este de 1.000 acțiuni. Număr de acțiuni înainte de acțiunea corporativă: 2.000.000. Număr de acțiuni după acțiunea corporativă: 3.000.000.

Societatea A procedează la majorarea capitalului social, acordând 1 acțiune nouă gratuită la 2 acțiuni deținute.

Ajustarea mărimii contractului futures pe acțiunile societății A după formula:

$$M_{\text{nou}} = 1.000 \cdot \frac{3.000.000}{2.000.000} = 1.500 \text{ acțiuni}$$

Ajustarea prețului zilnic de decontare al contractului futures pe acțiunile societății A /prețului de exercitare, după formula:

$$P_{\text{nou}} = 5,000 \cdot \frac{2.000.000}{3.000.000} = 3,333333 \text{ lei/acțiune}$$

Prețul zilnic de decontare ajustat este rotunjit la numărul de zecimale egal cu pasul valid de tranzacționare al prețului ajustat în conformitate cu specificațiile instrumentului financiar (3,333).

Ajustările prezentate mai sus se vor aplica corespunzător și asupra prețurilor de exercitare ale opțiunilor pe contracte futures respectiv asupra prețurilor de exercitare și a mărimii opțiunilor pe acțiunile societății A.

5. MAJORAREA DE CAPITAL SOCIAL PRIN ACORDAREA DREPTULUI DE SUBSCRIERE ACȚIUNI LA PREȚ PREFERENȚIAL

5.1. Ajustarea contractelor futures și a opțiunilor

În situația majorării de capital prin acordarea de drepturi de subscriere, mărimea ajustată a contractului futures/ opțiunii pe acțiuni având ca activ suport acțiunea respectivă va fi calculată în conformitate cu următoarea formulă:

$$M_{\text{nou}} = M_{\text{vechi}} \cdot \frac{1}{1 - \frac{V_{dr}}{S_{pre}}} = M_{\text{vechi}} \cdot \frac{S_{post}}{S_{pre}}$$

Prețul zilnic de decontare ajustat/ prețul de exercitare ajustat va fi calculat după următoarea formulă:

$$P_{\text{nou}} = P_{\text{vechi}} \left(1 - \frac{V_{dr}}{S_{pre}} \right) = P_{\text{vechi}} \cdot \frac{S_{post}}{S_{pre}}$$

unde

$$V_{dr} = \max \left\{ (S_{pre} - K_{dr}) \left(1 - \frac{n_{pre}}{n_{post}} \right), 0 \right\}$$

iar prețul teoretic al activului suport de după evenimentul corporativ este calculat astfel:

$$S_{\text{post}} = \frac{[(N_0 \cdot S_{pre}) + (N_1 \cdot K_{dr})]}{(N_0 + N_1)}$$

unde

N_0 = numărul de acțiuni listate înainte de evenimentul corporativ;

N_1 = numărul de acțiuni noi emise

În cazul în care $S_{post} > S_{pre}$, nu se aplică procedura de ajustare!

Exemplu:

Acțiunile societății A se tranzacționează pe o piață de referință, iar contractele futures având ca activ suport acțiunile societății A și opțiunile pe aceste contracte futures, precum și opțiunile pe aceste acțiuni se tranzacționează pe piața reglementată administrată de SIBEX. Mărimea contractului futures pe acțiunile societății A este de 1.000 acțiuni, iar mărimea opțiunii pe contractul futures având ca activ suport acțiunile societății A este de 1 contract futures. Mărimea unei opțiuni pe acțiunile societății A este de 1000 acțiuni. Prețul acțiunilor activ suport de pe piața de referință din ședința precedentă ședinței de tranzacționare din data „ex” este de 5,000 lei/acțiune. Prețul zilnic de decontare de pe piața SIBEX din ședința precedentă ședinței din data „ex” este de 5,500 lei/acțiune.

Societatea A procedează la majorarea capitalului social acordând dreptul de achiziție a unei acțiuni la valoarea nominală de 4 lei/acțiune la fiecare 2 acțiuni deținute. Astfel, procentul de majorare a capitalului social al societății A este de 50% (un acționar care deține 1.000 acțiuni ale societății A va primi dreptul de a achiziționa $1/2 \times 1.000 = 500$ acțiuni noi la prețul de 4 lei/acțiune). Număr de acțiuni existente = 1.000.000. Număr de acțiuni după evenimentul corporativ = 1.500.000

Calcul valoare V_{dr}

$$V_{dr} = \max \left\{ (S_{pre} - K_{dr}) \left(1 - \frac{n_{pre}}{n_{post}} \right), 0 \right\} = (5 - 4) * \left(1 - \frac{1.000.000}{1.500.000} \right) = 0.3333333 > 0$$

Drept rezultat al calculator de mai sus ($V_{dr} > 0$), prețul teoretic al activului suport după evenimentul corporativ este calculat după cum urmează:

Calcul preț teoretic al activului suport după majorarea capitalului social

$$S_{post} = \frac{\text{Numar actiuni existente} * S_{pre} + \text{Numar actiuni noi emise} * \text{Prețul de emisiune}}{\text{Numar de actiuni existente} + \text{numar de actiuni noi emise}} = \frac{1.000.000 * 5 + 500.000 * 4}{1.000.000 + 500.000} = 4,6666666$$

Ajustarea mărimii contractului futures pe acțiunile societății A după formula:

$$M_{nou} = M_{vechi} * \frac{S_{pre}}{S_{post}} = 1000 * \frac{5,000}{4,6666666} = 1.071,430102 \text{ (se rotunjește până la număr întreg)}$$

Ajustarea prețului zilnic de decontare al contractului futures pe acțiunile societății A /prețului de exercitare, după formula:

$$P_{nou} = P_{vechi} * \frac{S_{post}}{S_{pre}} = 5,500 * \frac{4,66666}{5} = 5,1333$$

Prețul ajustat este rotunjit la numărul de zecimale egal cu pasul valid de tranzacționare al prețului ajustat în conformitate cu specificațiile instrumentului financiar (5,135).

Ajustările prezentate mai sus se vor aplica corespunzător și asupra prețurilor de exercitare ale opțiunilor pe contracte futures și ale opțiunilor pe acțiunile societății A.

6. MAJORAREA DE CAPITAL SOCIAL PRIN ACORDAREA SIMULTANĂ DE ACȚIUNI GRATUITE ȘI DREPT DE SUBSCRIERE ACȚIUNI LA PREȚ PREFERENȚIAL

6.1. Ajustarea contractelor futures și a opțiunilor

În situația majorării de capital prin acordarea acțiuni gratuite combinată cu acordarea de drepturi de subscriere, mărimea ajustată a contractului futures/ opțiunii pe acțiuni având ca activ suport acțiunea respectivă va fi calculată în conformitate cu următoarea formulă:

$$M_{nou} = M_{vechi} * \frac{S_{pre}}{S_{post}}$$

Prețul zilnic de decontare ajustat/ prețul de exercitare ajustat va fi calculat după următoarea formulă:

$$P_{nou} = P_{vechi} * \frac{S_{post}}{S_{pre}}$$

Prețul teoretic al activului suport după evenimentul corporativ (S_{post}) se calculează astfel:

$$S_{post} = \frac{[(N_0 * S_{pre}) + (N_1 * K_{dr})]}{(N_0 + N_1 + N_2)}$$

unde,

N_0 = numărul de acțiuni listate înaintea evenimentului corporativ;

N_1 = numărul de acțiuni cu drept de subscriere;

N_2 = numărul de acțiuni gratuite.

În cazul în care $S_{post} > S_{pre}$, nu se aplică procedura de ajustare!

Exemplu:

Acțiunile societății A se tranzacționează pe piața de referință, iar contractele futures având ca activ suport acțiunile societății A și opțiunile pe aceste contracte futures, precum și opțiunile pe aceste acțiuni se tranzacționează pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX. Mărimea contractului futures pe acțiunile societății A este de 1.000 acțiuni, iar mărimea opțiunii pe contractul futures având ca activ suport acțiunile societății A este de 1 contract futures. Mărimea unei opțiuni pe acțiunile societății A este de 1.000 acțiuni. Prețul acțiunilor activ suport de pe piața de referință din ședința precedentă ședinței de tranzacționare din data „ex” este de 5,000 lei/acțiune. Prețul zilnic de decontare de pe piața SIBEX din ședința precedentă ședinței din data „ex” este de 5,500 lei/acțiune.

Societatea A își majorează capitalului social acordând 1 acțiune gratuită la 10 acțiuni deținute și dreptul de achiziție a unei acțiuni la valoarea nominală (4 lei/acțiune) la fiecare 2 acțiuni deținute. Astfel, procentul de majorare a capitalului social al societății A este de 60% (un acționar care deține 1.000 acțiuni ale societății A va primi $1/10 \times 1.000 = 100$ acțiuni gratuite și dreptul de a achiziționa încă $1/2 \times 1.000 = 500$ acțiuni la prețul de 4 lei/acțiune. În situația în care acționarul își exercită toate drepturile de care beneficiază va dobândi în total 600 de acțiuni noi la 1.000 de acțiuni deținute). Număr de acțiuni înainte de acțiunea corporativă: 1.000.000. Număr de acțiuni după acțiunea corporativă: 1.600.000.

Calcul preț teoretic al activului suport după majorarea capitalului social:

$$S_{post} = \frac{[(N_0 * S_{pre}) + (N_1 * K_{dr})]}{(N_0 + N_1 + N_2)} = \frac{[(1.000.000 * 5,000) + (500.000 * 4,000)]}{(1.000.000 + 500.000 + 100.000)} = 4,375$$

Ajustarea mărimii contractului futures pe acțiunile societății A după formula:

$$M_{nou} = 1000 * \frac{5}{4,375} = 1.142,86 \text{ (se aplică rotunjire până la întreg)}$$

Ajustarea prețului zilnic de decontare al contractului futures pe acțiunile societății A / prețului de exercitare, după formula:

$$P_{nou} = 5,500 * \frac{4,375}{5} = 4,8125$$

Prețul zilnic de decontare ajustat este rotunjit la numărul de zecimale egal cu pasul valid de tranzacționare al prețului ajustat în conformitate cu

specificațiile instrumentului financiar (4,813).

Ajustările prezentate mai sus se vor aplica corespunzător și asupra prețurilor de exercitare ale opțiunilor pe contracte futures și ale opțiunilor pe acțiunile societății A.

7. DIMINUAREA CAPITALULUI SOCIAL PRIN REDUCEREA NUMĂRULUI DE ACȚIUNI

Ajustarea instrumentelor derivate în acest caz se face atunci când reducerea capitalului social al emitentului are în vedere reducerea numărului de acțiuni proporțional cu pierderea suferită de societate, iar această reducere a numărului de acțiuni nu este efectuată prin cumpărare de acțiuni și anularea acestora.

7.1. Ajustarea contractelor futures și a opțiunilor

În situația diminuării de capital prin anularea de acțiuni, mărimea ajustată a contractului futures/ opțiunii pe acțiuni având ca activ suport acțiunea respectivă va fi calculată în conformitate cu următoarea formulă:

$$M_{\text{nou}} = M_{\text{vechi}} \cdot \frac{P_{\text{exerc}}}{P_{\text{futures}}}$$

Prețul zilnic de decontare nu va fi ajustat.

Exemplu:

Acțiunile societății A se tranzacționează pe o piață de referință, iar contractele futures având ca activ suport acțiunile societății A și opțiunile pe aceste contracte futures, precum și opțiunile pe aceste acțiuni se tranzacționează pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX. Mărimea contractului futures pe acțiunile societății A este de 1.000 acțiuni, iar mărimea opțiunii pe contractul futures având ca activ suport acțiunile societății A este de 1 contract futures. Mărimea unei opțiuni pe acțiunile societății A este de 1.000 acțiuni. Număr de acțiuni înainte de acțiunea corporativă: 1.000.000. Număr de acțiuni după acțiunea corporativă: 500.000

Societatea A procedează la diminuarea capitalului social prin reducerea cu 50% a numărului de acțiuni.

Ajustarea mării contractului futures pe acțiunile societății A după formula:

$$M_{\text{nou}} = 1.000 \cdot \frac{500.000}{1.000.000} = 500$$

În acest caz, pe piața administrată de SIBEX se va ajusta prin diminuarea cu 50% a mării opțiunii pe acțiunile societății A nu și a prețului de exercitare al opțiunilor pe contracte futures.

Procedura de mai sus se va aplica pentru fiecare scadență a contractului futures/ opțiunii pe acțiuni pe care se înregistrează poziții deschise în ședința imediat precedentă ședinței de tranzacționare din data „ex” pentru respectiva acțiune corporativă. În cazul opțiunilor pe contracte futures nu se ajustează nimic.

8. DIMINUARE CAPITAL SOCIAL PRIN REDUCEREA VALORII NOMINALE A ACȚIUNILOR

În situația reducerii capitalului social prin reducerea valorii nominale, mărimea ajustată a contractului futures/opțiunii pe acțiuni având ca activ suport acțiunea respectivă va fi calculată în conformitate cu următoarea formulă:

$$M_{\text{nou}} = M_{\text{vechi}} \cdot \frac{S_{\text{futures}}}{S_{\text{futures}} - E}$$

Prețul zilnic de decontare ajustat / prețul de exercitare ajustat va fi calculat după următoarea formulă:

$$P_{\text{nou}} = P_{\text{vechi}} \cdot \frac{S_{\text{futures}} - E}{S_{\text{futures}}}$$

Acțiunile societății A se tranzacționează pe o piață de referință, iar contractele futures având ca activ suport acțiunile societății A și opțiunile pe aceste contracte futures, precum și opțiunile pe aceste acțiuni se tranzacționează pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX. Mărimea contractului futures pe acțiunile societății A este de 1.000 acțiuni, iar mărimea opțiunii pe contractul futures având ca activ suport acțiunile societății A este de 1 contract futures. Mărimea unei opțiuni pe acțiunile societății A este de 1.000 acțiuni. Valoarea nominală a acțiunilor este de 4 lei/acțiune. Prețul acțiunilor activ suport de pe piața de referință din ședința precedentă ședinței de tranzacționare din data „ex” este de 5,000 lei/acțiune. Prețul zilnic de decontare din ședința precedentă ședinței din data „ex” este de 5,500 lei/acțiune.

Societatea A procedează la diminuarea capitalului social prin reducerea valorii nominale (de la 4 la 3 lei) prin plata către acționarii înregistrați a 1 leu la fiecare acțiune deținută.

Ajustarea mării contractului futures pe acțiunile societății A după formula:

$$M_{\text{nou}} = 1.000 \cdot \frac{5.000}{5.000 - 1.000} = 1.250$$

Ajustarea prețului zilnic de decontare al contractului futures pe acțiunile societății A/ prețului de exercitare, după formula

$$P_{\text{nou}} = 5.500 \cdot \frac{5.000 - 1.000}{5.000} = 4.400$$

Prețul zilnic de decontare ajustat este rotunjit la numărul de zecimale egal cu pasul valid de tranzacționare al prețului ajustat în conformitate cu specificațiile instrumentului financiar (4,400).

Ajustările prezentate mai sus se vor aplica corespunzător și asupra prețurilor de exercitare ale opțiunilor pe contracte futures respectiv asupra prețurilor de exercitare și a mării opțiunilor pe acțiunile societății A.

ANEXA 3

Către: SIBEX S.A.

Attn: Departament Tranzacții și Supraveghere Piețe

Solicitare anulare ordine tranzacționare

Prin prezenta, _____ în calitate de participant pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX, va comunicăm faptul că în sesiunea de tranzacționare din data de _____ începând cu ora _____ conexiunea la sistemul electronic de tranzacționare al SIBEX a înregistrat disfuncționalități grave astfel încât suntem în imposibilitatea de a anula ordinele de tranzacționare existente în sistem.

Drept urmare, conform prevederilor art. 42 alin. (4), (5) și (6) din Regulamentul nr. 4 privind tranzacționarea pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX, **vă solicităm anularea** din sistemul electronic de tranzacționare a următoarelor ordine de tranzacționare (se bifează una din opțiunile de mai jos):

- Toate ordinele de tranzacționare existente în sistemul electronic de tranzacționare al SIBEX pe contul HOUSE al societății noastre
- Toate ordinele de tranzacționare existente în sistemul electronic de tranzacționare al SIBEX pe conturile clienților societății noastre
- Toate ordinele de tranzacționare existente în sistemul electronic de tranzacționare al SIBEX pe contul de Market Maker
- Toate ordinele de tranzacționare existente în sistemul electronic de tranzacționare al SIBEX pe contul HOUSE, conturile clienților societății noastre și contul Market Maker

Data _____

Reprezentant participant

Nume _____

Funcție _____

Semnătura și ștampila societății _____

ANEXA 4 - Procedura de determinare a prețului de deschidere a sesiunii de tranzacționare pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX („Procedura de fixing”)

Art. 1.

- (1) În cadrul fazei de stabilire a prețului de deschidere a sesiunii de tranzacționare, sistemul de tranzacționare acceptă toate ordinele active înregistrate în Registrul de ordine.
- (2) În faza de stabilire a prețului de deschidere a sesiunii de tranzacționare, Registrul de ordine conține ordine de cumpărare și ordine de vânzare înregistrate conform cu criteriile de prioritate prevăzute la alin. (3). Ordinele de tip Market au prioritate în fața celorlalte tipuri de ordine.
- (3) Fiecare ordin va avea setat un nivel de prioritate, în funcție de următoarele criterii:
- a) Cel mai bun preț: ordinelor de cumpărare li se alocă un nivel de prioritate în funcție de cel mai mare preț, în timp ce ordinelor de vânzare li se alocă un nivel de prioritate în funcție de cel mai mic preț;
 - b) Timp: ordinelor din cadrul aceluiași nivel de preț li se alocă un nivel de prioritate în funcție de timpul introducerii acestora în sistemul de tranzacționare, cele mai vechi având prioritate în fața ordinelor mai noi.

Art. 2.

Prețul de deschidere este stabilit în funcție de prioritatea ordinelor stabilită la art. 1, iar tranzacțiile sunt executate la un preț stabilit astfel:

- a) Sistemul tratează fiecare preț al ordinelor existente ca și „prețuri potențiale de deschidere”;
- b) Prețul de deschidere este ales de către sistemul de tranzacționare din „prețurile potențiale de deschidere” în baza criteriului „cantității maxime potențiale”, adică prețul la care va fi tranzacționat cel mai mare volum de contracte. Cantitatea din cadrul ordinelor de tip Market este luată în considerare în vederea determinării „cantității maxime potențiale”;
- c) În cazul în care există mai mult decât un singur „preț potențial de deschidere” cu aceeași „cantitate maximă potențială”, atunci prețul care este cel mai apropiat de prețul de referință va fi ales ca preț de deschidere. Prețul de referință este prețul zilnic de decontare din sesiunea precedentă (ajustat dacă este cazul) și rotunjit la cel mai apropiat pas de preț;
- d) În cazul în care există două „prețuri potențiale de deschidere” care sunt echidistante față de prețul zilnic de decontare din sesiunea precedentă, atunci prețul zilnic de decontare din sesiunea precedentă va fi prețul de deschidere a sesiunii de tranzacționare.

Art. 3.

Momentul de închidere al fiecărei sesiuni de pre-deschidere este stabilit în mod aleatoriu de către sistemul electronic de tranzacționare în cadrul unui interval de 20 secunde înainte de expirarea perioadei de timp alocate pentru sesiunea de pre-deschidere.

Art. 4.

La finalul sesiunii de pre-deschidere, în cadrul procedurii de stabilire a prețului de deschidere a sesiunii, tranzacțiile sunt executate automat de către sistemul de tranzacționare cu respectarea următoarelor criterii de prioritizare a ordinelor:

- a) Pentru ca ordinele de cumpărare să fie executate, acestea trebuie să aibă un preț egal sau mai mare decât prețul de deschidere;
- b) Pentru ca ordinele de vânzare să fie executate, acestea trebuie să aibă un preț egal sau mai mic decât prețul de deschidere.

Art. 5.

- (1) În cadrul procedurii de stabilire a prețului de deschidere a sesiunii, la finalul sesiunii de pre-deschidere, Participanților le este interzisă introducerea de noi ordine în sistemul de tranzacționare, modificarea sau anularea ordinelor.
- (2) După executarea tranzacțiilor, ordinele de tip Limită neexecutate și care îndeplineau criteriul de preț prevăzut la art. 4, precum și părți neexecutate din aceste ordine rămân în Registrul de Ordine la prețul de deschidere, păstrându-și prioritatea de timp.
- (3) Ordinele de tip Market care nu participă la procedura de fixing sunt anulate automat de către sistemul de tranzacționare. Ordinele de tip Market executate parțial rămân în Registrul de Ordine și sunt transformate în ordine de tip Limită având drept preț prețul de deschidere.

Art. 6.

Participanții vor avea la dispoziție prin intermediul sistemului de tranzacționare, un preț estimat și o cantitate estimată de deschidere, înainte de derularea procedurii de stabilire a prețului de deschidere a sesiunii de tranzacționare și derularea tranzacțiilor aferente.

Art. 7.

Momentul de închidere al fiecărei sesiuni de pre-deschidere este stabilit în mod aleatoriu de către sistemul electronic de tranzacționare în cadrul unui interval de 20 de secunde înainte de ora stabilită pentru închiderea ședinței de pre-deschidere. Stabilirea prețului de deschidere nu poate avea loc în afara acestui interval de timp.

ANEXA 5 - Clasificarea opțiunilor tranzacționate pe piața reglementată de instrumente financiare derivate administrată de SIBEX

CATEGORIE	TIP	STIL
Standard	CALL	European
		American
	PUT	European
		American

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 2040 / 19.12.2014

În temeiul prevederilor art. 1 alin. (2), art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1), art. 14 și art. 27 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

în baza prevederilor art. 1 alin. (3) și art. 149 alin. (3) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art. 23 alin. (1) și art. 32 alin. (2) din Regulamentul nr. 13/2005 privind autorizarea și funcționarea depozitarului central, caselor de compensare și contrapărților centrale, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere solicitările formulate de S.C. Depozitarul Central S.A. prin adresele nr. 45637/04.11.2014, nr. 45639/04.11.2014, nr. 46273/10.11.2014, nr. 47195/17.11.2014 și nr. 48041/21.11.2014, înregistrate la A.S.F. cu nr. 108490/05.11.2014, nr. 108491/05.11.2014, 110710/11.11.2014, nr. 113169/17.11.2014 și nr. 115167/24.11.2014,

ținând cont de Hotărârile nr. 2, nr. 3, nr. 4, nr. 5 și nr. 6 adoptate de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor S.C. Depozitarul Central S.A. din data de 20.10.2014,

în baza competențelor conferite prin Decizia A.S.F. nr. 925/31.07.2014,

în baza analizei direcției de specialitate, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează modificarea autorizației de funcționare a **S.C. Depozitarul Central S.A.**, ca urmare a modificării componenței Consiliului de Administrație, în conformitate cu Hotărârile AGOA nr. 2, nr. 3, nr. 4, nr. 5 și nr. 6 din data de 20.10.2014.

Art. 2. Componența Consiliului de Administrație al **S.C. Depozitarul Central S.A.** este următoarea:

- Lucia-Carmen Dumitrescu
- Cecilia Manta
- Adrian Simionescu
- Răzvan-Florin Pașol
- Dana-Mirela Ionescu.

Art. 3. Prezenta decizie intră în vigoare la data de 22.12.2014, se comunică către **S.C. Depozitarul Central S.A.** și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE

Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 2042 / 19.12.2014

În temeiul prevederilor art. 1 alin. (2), art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3), art. 14 și art. 27 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

în temeiul prevederilor art. 146 alin. (1) și art. 148 alin. (1) lit. d) și alin. (2) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art. 21 alin. (3), art. 22 și art. 23 alin. (1) și alin. (2) și art. 32 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 13/2005 privind autorizarea și funcționarea depozitarului central, caselor de compensare și contrapărților centrale, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere solicitarea formulată de S.C. Depozitarul Central S.A. prin adresa nr. 46706/13.11.2014, înregistrată la A.S.F. cu nr. 112160/13.11.2014, completată prin adresele nr. 112342/14.11.2014, nr. 113252/18.11.2014, nr. 114329/20.11.2014 și nr. 115515/25.11.2014,

ținând cont de Decizia nr. 71/11.11.2014 și nr. 74/11.11.2014 adoptate de Consiliul de Administrație al S.C. Depozitarul Central S.A., prin care au fost aprobate *revocarea mandatului doamnei Adriana Tănăsoiu de Director General și conducător, respectiv numirea doamnei Silvia-Mihaela-Carmen Buicănescu în funcția de Director General și conducător,*

în baza competențelor conferite prin Decizia A.S.F. nr. 925/31.07.2014,

în baza analizei direcției de specialitate, Vicepreședintele A.S.F. - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se autorizează modificarea autorizației de funcționare a **S.C. Depozitarul Central S.A.** ca urmare a modificării componenței

conducerii prin numirea pe o perioadă de 90 de zile a doamnei **Silvia-Mihaela-Carmen Buicănescu** în funcția de conducător (Director General).

Art. 2. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării ei către **S.C. Depozitarul Central S.A.** și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare,
Mircea URSACHE