

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare



BULETINUL A.S.F.

Activitatea în perioada 01.02.2024 – 09.02.2024

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

AUTORIZAȚIA NR. 9 / 02.02.2024

În temeiul art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și alin. (3), art. 7 alin. (2) și ale art. 14 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară (denumită în continuare A.S.F.), aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare;

În baza prevederilor art. 63 alin. (1), alin. (2) și alin. (3) și ale art. 65 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, aprobată prin Legea nr. 10/2015, cu modificările și completările ulterioare;

Având în vedere prevederile art. 153 alin. (1), art. 154 și ale art. 155 din Regulamentul A.S.F. 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, cu modificările și completările ulterioare;

Ca urmare a cererii formulate de către S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. prin adresa înregistrată la A.S.F. cu nr. RG 25888/04.09.2023, completată prin adresele înregistrate cu nr. RG 26932/18.09.2023, nr. RG 28258/12.10.2023, nr. RG 28259/12.10.2023, nr. RG 28260/12.10.2023, nr. RG 28262/12.10.2023, nr. RG 28263/12.10.2023, nr. RG 28264/12.10.2023, nr. RG 28265/12.10.2023, nr. RG 28266/12.10.2023, nr. RG 29909/19.10.2023, nr. RG 35740/22.12.2023, nr. RG 35741/22.12.2023, nr. RG 35742/22.12.2023, nr. RG 35743/22.12.2023, nr. RG 35744/22.12.2023, nr. RG 35745/22.12.2023, nr. RG 35746/22.12.2023, nr. RG 35748/22.12.2023, nr. RG 35749/22.12.2023, nr. RG 35750/22.12.2023, nr. RG 1121/15.01.2024, nr. RG 1122/15.01.2024, nr. RG 1123/15.01.2024, nr. RG 1124/15.01.2024, nr. RG 1125/15.01.2024, nr. RG 1126/15.01.2024, nr. RG 1127/15.01.2024, nr. RG 1128/15.01.2024 și nr. RG 1129/15.01.2024,

În baza Notei Direcției Generale – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare și a hotărârii Consiliului A.S.F. adoptate în ședința din data de 01.02.2024,

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite următoarea:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează modificările intervenite în documentele Fondului Deschis de Investiții Raiffeisen Romania Dividend, administrat de S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A.

(C.U.I. 18102976), în conformitate cu prospectul de emisiune, regulile fondului și contractul de societate, în forma transmisă de societate prin adresele cu nr. RG 1124/15.01.2024, nr. RG 1126/15.01.2024 și nr. RG 1122/15.01.2024.

Art. 2. În termen de două zile lucrătoare de la data comunicării prezentei autorizații, S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. are obligația publicării Notei de informare către deținătorii de unități de fond. Modificările intră în vigoare la 10 zile după publicarea notei de informare. Societatea are obligația de a transmite A.S.F. dovada publicării notei de informare pe website-ul propriu (cu includerea unui link de trimitere la prospectul modificat al fondului deschis de investiții) în ziua lucrătoare imediat următoare publicării.

Art. 3. Autorizația nr. 9 / 02.02.2024 intră în vigoare la data comunicării sale către S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. și va fi publicată în Buletinul A.S.F, forma electronică.

Art. 4. Direcția Generală – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare asigură comunicarea Autorizației nr. 9 / 02.02.2024.

PREȘEDINTE,
Alexandru PETRESCU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

AUTORIZAȚIA NR. 10 / 02.02.2024

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și alin. (3), art. 7 alin. (2) și ale art. 14 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară (denumită în continuare A.S.F.), aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere prevederile art. 63 alin. (1), alin. (2) și alin. (3) și ale art. 65 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, aprobată prin Legea nr. 10/2015, cu modificările și completările ulterioare,

ținând cont de prevederile art. 153 alin. (1), art. 154 și art. 155 din Regulamentul A.S.F. 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, cu modificările și completările ulterioare,

luând în considerare prevederile art. 8 alin. (1), alin. (2) și alin. (2a) din Regulamentul (UE) nr. 2019/2088 al Parlamentului European și al Consiliului privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare, cu modificările și completările ulterioare, în conformitate cu prevederile art. 6 din Regulamentul (UE) nr. 2020/852 privind instituirea unui cadru care să faciliteze investițiile durabile și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 2019/2088, cu modificările ulterioare,

în baza art. 14 din Regulamentul delegat (UE) nr. 2022/1288 al Comisiei de completare a Regulamentului (UE) 2019/2088 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare care precizează detaliile referitoare la conținutul și prezentarea informațiilor în legătură cu principiul de „a nu aduce prejudicii semnificative”, care precizează conținutul, metodologia și prezentarea informațiilor în legătură cu indicatorii de durabilitate și efectele negative asupra durabilității, precum și conținutul și prezentarea informațiilor în legătură cu promovarea caracteristicilor de mediu sau sociale și a obiectivelor de investiții durabile în documentele precontractuale, pe site-urile web și în rapoartele periodice, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere solicitarea BT ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. înregistrată la A.S.F. cu nr. RG 30990/31.10.2023, completată cu adresele nr. RG 32439/14.11.2023, nr. RG 32440/14.11.2023, nr. RG 32443/14.11.2023, nr. RG 32444/14.11.2023, nr. RG 32445/14.11.2023, nr. RG 32446/14.11.2023, nr. RG 32447/14.11.2023, nr. RG 193/04.01.2024, nr. RG 194/04.01.2024, nr. RG 195/04.01.2024, nr. RG 196/04.01.2024, nr. RG 197/04.01.2024, nr. RG 198/04.01.2024, nr. RG 199/04.01.2024 și nr. RG 200/04.01.2024,

în baza notei Direcției Generale - Sectorul Instrumente și Investiții Financiare și a hotărârii Consiliului A.S.F. adoptate în ședința din data de 01.02.2024,

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite următoarea:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează modificările intervenite în prospectul de emisiune, regulile și contractul de societate al Fondului Deschis de Investiții BT MAXIM, administrat de BT ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. (C.U.I. 17269861), în forma transmisă la A.S.F. prin adresele înregistrate cu nr. RG 197/04.01.2024, nr. RG 198/04.01.2024 și nr. RG 199/04.01.2024.

Art. 2. BT ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. are obligația publicării Notei de informare a investitorilor în cotidianul menționat în prospectul de emisiune și pe site-ul <https://www.btassetmanagement.ro>, în termen de două zile lucrătoare de la data comunicării de către A.S.F. a prezentei autorizații. Modificările autorizate intră în vigoare la 10 zile după publicarea notei de informare. BT ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. are obligația de a transmite A.S.F. dovada publicării notei de informare pe website-ul propriu al S.A.I. (cu includerea unui link de trimitere la prospectul modificat al fondului deschis de investiții) în ziua lucrătoare imediat următoare publicării.

Art. 3. Investitorii Fondului care nu sunt de acord cu modificările intervenite în documentele fondului, au posibilitatea ca în intervalul de 10 zile dintre data publicării Notei de informare a investitorilor și data intrării în vigoare a modificărilor autorizate, să răscumpere unitățile de fond deținute în condițiile prevăzute în documentele fondului, anterior intrării în vigoare a acestor modificări.

Art. 4. Autorizația nr. 10 / 02.02.2024 intră în vigoare la data comunicării către BT ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

Art. 5. Direcția Generală – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare asigură comunicarea prezentei autorizații.

PREȘEDINTE,

Alexandru PETRESCU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

AUTORIZAȚIA NR. 11 / 02.02.2024

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și alin. (3), art. 7 alin. (2) și ale art. 14 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară (denumită în continuare A.S.F.), aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare, având în vedere prevederile art. 63 alin. (1), alin. (2) și alin. (3) și ale art. 65 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 32/2012 privind organismele de plasament

colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, aprobată prin Legea nr. 10/2015, cu modificările și completările ulterioare,

ținând cont de prevederile art. 153 alin. (1), art. 154 și art. 155 din Regulamentul A.S.F. 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, cu modificările și completările ulterioare,

luând în considerare prevederile art. 8 alin. (1), alin. (2) și alin. (2a) din Regulamentul (UE) nr. 2019/2088 al Parlamentului European și al Consiliului privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art. 6 din Regulamentul (UE) nr. 2020/852 privind instituirea unui cadru care să faciliteze investițiile durabile și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 2019/2088, cu modificările ulterioare, în baza art. 14 din Regulamentul delegat (UE) nr. 2022/1288 al Comisiei de completare a Regulamentului (UE) 2019/2088 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare care precizează detaliile referitoare la conținutul și prezentarea informațiilor în legătură cu principiul de „a nu aduce prejudicii semnificative”, care precizează conținutul, metodologia și prezentarea informațiilor în legătură cu indicatorii de durabilitate și efectele negative asupra durabilității, precum și conținutul și prezentarea informațiilor în legătură cu promovarea caracteristicilor de mediu sau sociale și a obiectivelor de investiții durabile în documentele precontractuale, pe site-urile web și în rapoartele periodice, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere solicitarea BT ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. înregistrată la A.S.F. cu nr. RG 30990/31.10.2023, completată cu adresele nr. RG 32439/14.11.2023, nr. RG 32440/14.11.2023, nr. RG 32443/14.11.2023, nr. RG 32444/14.11.2023, nr. RG 32445/14.11.2023, nr. RG 32446/14.11.2023, nr. RG 32447/14.11.2023, nr. RG 193/04.01.2024, nr. RG 194/04.01.2024, nr. RG 195/04.01.2024, nr. RG 196/04.01.2024, nr. RG 197/04.01.2024, nr. RG 198/04.01.2024, nr. RG 199/04.01.2024 și nr. RG 200/04.01.2024,

în baza notei Direcției Generale - Sectorul Instrumente și Investiții Financiare și a hotărârii Consiliului A.S.F. adoptate în ședința din data de 01.02.2024,

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite următoarea:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează modificările intervenite în prospectul de emisiune, regulile și contractul de societate al Fondului Deschis de Investiții BT TECHNOLOGY, administrat de BT ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. (C.U.I. 17269861), în forma transmisă la A.S.F. prin adresele înregistrate cu nr. RG 197/04.01.2024, nr. RG 198/04.01.2024 și nr. RG 199/04.01.2024.

Art. 2. BT ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. are obligația publicării Notei de informare a investitorilor în cotidianul menționat în prospectul de emisiune și pe site-ul <https://www.btassetmanagement.ro>, în termen de două zile lucrătoare de la data comunicării de către A.S.F. a prezentei autorizații. Modificările autorizate intră în vigoare la 10 zile după publicarea notei de informare. BT ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. are obligația de a

transmite A.S.F. dovada publicării notei de informare pe website-ul propriu al S.A.I. (cu includerea unui link de trimitere la prospectul modificat al fondului deschis de investiții) în ziua lucrătoare imediat următoare publicării.

Art. 3. Investitorii Fondului care nu sunt de acord cu modificările intervenite în documentele fondului, au posibilitatea ca în intervalul de 10 zile dintre data publicării Notei de informare a investitorilor și data intrării în vigoare a modificărilor autorizate, să răscumpere unitățile de fond deținute în condițiile prevăzute în documentele fondului, anterior intrării în vigoare a acestor modificări.

Art. 4. Autorizația nr. 11 / 02.02.2024 intră în vigoare la data comunicării către BT ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

Art. 5. Direcția Generală – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare asigură comunicarea prezentei autorizații.

PREȘEDINTE,

Alexandru PETRESCU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

AUTORIZAȚIA NR. 12 / 02.02.2024

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și alin. (3), art. 7 alin. (2) și ale art. 14 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară (denumită în continuare A.S.F.), aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare, având în vedere prevederile art. 63 alin. (1), alin. (2) și alin. (3) și ale art. 65 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, aprobată prin Legea nr. 10/2015, cu modificările și completările ulterioare,

ținând cont de prevederile art. 153 alin. (1), art. 154 și art. 155 din Regulamentul A.S.F. 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, cu modificările și completările ulterioare,

luând în considerare prevederile art. 8 alin. (1), alin. (2) și alin. (2a) din Regulamentul (UE) nr. 2019/2088 al Parlamentului European și al Consiliului privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare, cu modificările și completările ulterioare, în conformitate cu prevederile art. 6 din Regulamentul (UE) nr. 2020/852 privind instituirea unui cadru care să

faciliteze investițiile durabile și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 2019/2088, cu modificările ulterioare,

în baza art. 14 din Regulamentul delegat (UE) nr. 2022/1288 al Comisiei de completare a Regulamentului (UE) 2019/2088 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare care precizează detaliile referitoare la conținutul și prezentarea informațiilor în legătură cu principiul de „a nu aduce prejudicii semnificative”, care precizează conținutul, metodologia și prezentarea informațiilor în legătură cu indicatorii de durabilitate și efectele negative asupra durabilității, precum și conținutul și prezentarea informațiilor în legătură cu promovarea caracteristicilor de mediu sau sociale și a obiectivelor de investiții durabile în documentele precontractuale, pe site-urile web și în rapoartele periodice, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere solicitarea BT ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. înregistrată la A.S.F. cu nr. RG 30990/31.10.2023, completată cu adresele nr. RG 32439/14.11.2023, nr. RG 32440/14.11.2023, nr. RG 32443/14.11.2023, nr. RG 32444/14.11.2023, nr. RG 32445/14.11.2023, nr. RG 32446/14.11.2023, nr. RG 32447/14.11.2023, nr. RG 193/04.01.2024, nr. RG 194/04.01.2024, nr. RG 195/04.01.2024, nr. RG 196/04.01.2024, nr. RG 197/04.01.2024, nr. RG 198/04.01.2024, nr. RG 199/04.01.2024 și nr. RG 200/04.01.2024, în baza notei Direcției Generale - Sectorul Instrumente și Investiții Financiare și a hotărârii Consiliului A.S.F. adoptate în ședința din data de 01.02.2024,

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite următoarea:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează modificările intervenite în prospectul de emisiune, regulile și contractul de societate al Fondului Deschis de Investiții BT REAL ESTATE, administrat de BT ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. (C.U.I. 17269861), în forma transmisă la A.S.F. prin adresele înregistrate cu nr. RG 197/04.01.2024, nr. RG 198/04.01.2024 și nr. RG 199/04.01.2024.

Art. 2. BT ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. are obligația publicării Notei de informare investitorilor în cotidianul menționat în prospectul de emisiune și pe site-ul <https://www.btassetmanagement.ro>, în termen de două zile lucrătoare de la data comunicării de către A.S.F. a prezentei autorizații. Modificările autorizate intră în vigoare la 10 zile după publicarea notei de informare. BT ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. are obligația de a transmite A.S.F. dovada publicării notei de informare pe website-ul propriu al S.A.I. (cu includerea unui link de trimitere la prospectul modificat al fondului deschis de investiții) în ziua lucrătoare imediat următoare publicării.

Art. 3. Investitorii Fondului care nu sunt de acord cu modificările intervenite în documentele fondului, au posibilitatea ca în intervalul de 10 zile dintre data publicării Notei de informare a investitorilor și data intrării în vigoare a modificărilor autorizate, să răscumpere unitățile de fond deținute în condițiile prevăzute în documentele fondului, anterior intrării în vigoare a acestor modificări.

Art. 4. Autorizația nr. 12 / 02.02.2024 intră în vigoare la data comunicării către BT ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

Art. 5. Direcția Generală – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare asigură comunicarea prezentei autorizații.

PREȘEDINTE,

Alexandru PETRESCU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

AUTORIZAȚIA NR. 13 / 09.02.2024

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și alin. (3), art. 7 alin. (2) și ale art. 14 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară (denumită în continuare A.S.F.), aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

În baza prevederilor art. 7 alin. (2) lit. a) și ale art. 10 alin. (1) din Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, cu modificările și completările ulterioare,

În temeiul prevederilor art. 8 alin. (2) lit. b), art. 11¹ alin. (1) lit. a), alin. (2), art. 11² alin. (1) și alin. (3) și ale art. 11³ alin. (1) lit. a), lit. d) și lit. e) din Regulamentul A.S.F. nr. 10/2015 privind administrarea fondurilor de investiții alternative, cu modificările și completările ulterioare,

În baza prevederilor art. 1 alin. (1), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 5 alin. (1) și alin. (2) lit. b) pct. (i), art. 30 alin. (1) lit. a)-e) și g)-j), art. 31 alin. (1) lit. b), art. 33 alin. (1), alin. (4) și alin. (7) și ale art. 38 alin. (3) din Regulamentul A.S.F. nr. 1/2019 privind evaluarea și aprobarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie în cadrul entităților reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare,

Având în vedere solicitările TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A. înregistrate la A.S.F. nr. RG 33371/23.11.2023 și nr. RG 33393/23.11.2023, completate prin adresele nr. RG 34404/07.12.2023, nr. RG 34405/07.12.2023, nr. RG 34406/07.12.2023, nr. RG 34407/07.12.2023, nr. RG 34409/07.12.2023, nr. RG 35160/18.12.2023, nr. RG 35498/20.12.2023, nr. RG 35505/20.12.2023, nr. RG 35767/22.12.2023, nr. RG 35768/22.12.2023, nr. RG 1467/18.01.2024 și nr. RG 1468/18.01.2024,

În baza Notei Direcției Generale – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare și a hotărârii Consiliului A.S.F. adoptate în ședința din data de 07.02.2024,

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite următoarea:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează modificările condițiilor semnificative ale TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A. ca urmare a numirii domnilor Vasile-Cosmin Turcu și Horia-Cătălin Bozgan în calitate de membri ai Consiliului de Supraveghere al societății, pentru un 9andate cuprins între data aprobării A.S.F. și până la data de 30.04.2024, în conformitate cu Hotărârea Consiliului de Supraveghere nr. 1/22.11.2023 completată cu Hotărârea Consiliului de Supraveghere nr. 1 din data de 06.12.2023.

Art. 2. Componența Consiliului de Supraveghere al TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A. autorizată începând cu data intrării în vigoare a prezentei autorizații este următoarea:

1. Patrițiu Abrudan;
2. Marius-Petre Nicoară;
3. Constantin Frățilă;
4. Vasile-Cosmin Turcu; 5. Horia-Cătălin Bozgan.

Art. 3. TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A. are obligația de a transmite la A.S.F. copia certificatului de înregistrare mențiuni, în termen de maximum zece zile de la data înregistrării la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Brașov, a modificării condițiilor semnificative menționate la art. 1, dar nu mai târziu de 90 de zile de la data autorizației emise de către A.S.F.

Art. 4. Autorizația nr. 13 / 09.02.2024 intră în vigoare la data comunicării acesteia către TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.

Art. 5. Direcția Generală – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare asigură comunicarea Autorizației nr. 13 / 09.02.2024.

PREȘEDINTE,

Alexandru PETRESCU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

AUTORIZAȚIA NR. 15 / 09.02.2024

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și alin. (3), art. 7 alin. (2), art. 14 și ale art. 27 din *Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară* (denumită

în continuare A.S.F.), *aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare*, în baza prevederilor art. 1, art. 2 alin. (1), art. 129 alin. (6) și alin. (7), art. 132 și art. 135 alin. (6) din *Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare*,

ținând cont de prevederile art. 1 alin. (1), art. 2 alin. (2) lit. x), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 5 alin. (1) și alin. (2) lit. b) pct. i), art. 6 alin. (1), alin. (2), alin. (4) și alin. (12), art. 10 alin. (1), alin. (2) și alin. (3), art.11 alin. (1), alin. (2), alin. (5) și alin. (8), art. 12, art. 13 alin. (6), art. 14, art. 16 alin. (1), art. 18 alin. (1) și alin. (4), art. 23, art. 24 alin. (7) lit. a), art. 26 alin. (2) lit. a), art. 30 alin. (1), art. 31 alin. (1) lit. b), alin. (4) și alin. (6) și ale art. 33 alin. (1), alin. (4) și alin. (7) din *Regulamentul A.S.F. nr. 1/2019 privind evaluarea și aprobarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie în cadrul entităților reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare*,

luând în considerare prevederile art. 18 alin. (1), art. 19 alin. (1) și ale art. 38 alin. (1) lit. c) și alin. (4) din *Regulamentul A.S.F. nr. 13/2018 privind locurile de tranzacționare, cu modificările și completările ulterioare*, analizând documentația depusă de către operatorul de piață BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A. prin adresa înregistrată la A.S.F. cu nr. RG-33926/29.11.2023, completată prin adresa nr. RG-697/10.01.2024,

În baza Notei Direcției Generale - Sectorul Instrumente și Investiții Financiare și a hotărârii Consiliului A.S.F. adoptate în ședința din data de 07.02.2024,

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite următoarea:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează domnul **PASCU VASILE CRISTIAN** în funcția de membru al Consiliului de Administrație al operatorului de piață **BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.**, în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 22.11.2023, pentru un mandat de 4 ani, începând cu data de 13.02.2024.

Art. 2. Autorizația nr. 15 / 09.02.2024 intră în vigoare la data comunicării acesteia către operatorul de piață BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

Art. 3. Direcția Generală – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare asigură comunicarea prezentei Autorizații.

PREȘEDINTE,

Alexandru PETRESCU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

AUTORIZAȚIA NR. 16 / 09.02.2024

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3), art. 7 alin. (2), art. 14 și ale art. 27 din *Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară* (denumită în continuare A.S.F.), *aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare*, în baza prevederilor art. 1, art. 2 alin. (1), art. 129 alin. (6) și alin. (7), art. 132 și art. 135 alin. (6) din *Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare*,

ținând cont de prevederile art. 1 alin. (1), art. 2 alin. (2) lit. x), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 5 alin. (1) și alin. (2) lit. b) pct. i), art. 6 alin. (1), alin. (2), alin. (4) și alin. (12), art. 10 alin. (1), alin. (2) și alin. (3), art.11 alin. (1), alin. (2), alin.(5) și alin. (8), art. 12, art.13 alin. (6), art. 14, art. 16 alin. (1), art. 18 alin. (1) și alin. (4), art. 23, art. 24 alin. (7) lit. a), art. 26 alin. (2) lit. a), art. 30 alin. (1), art. 31 alin. (1) lit. b), alin. (4) și alin. (6) și ale art. 33 alin. (1), alin. (4) și alin. (7) din *Regulamentul A.S.F. nr. 1/2019 privind evaluarea și aprobarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie în cadrul entităților reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare*,

luând în considerare prevederile art. 18 alin. (1), art. 19 alin. (1) și ale art. 38 alin. (1) lit. c) și alin. (4) din *Regulamentul A.S.F. nr. 13/2018 privind locurile de tranzacționare, cu modificările și completările ulterioare*, analizând documentația depusă de către operatorul de piață BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A. prin adresa înregistrată la A.S.F. cu nr. RG-33930/29.11.2023,

În baza Notei Direcției Generale - Sectorul Instrumente și Investiții Financiare și a hotărârii Consiliului A.S.F. adoptate în ședința din data de 07.02.2024,

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite următoarea:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează doamna **SECARĂ Daniela** în funcția de membru al Consiliului de Administrație al operatorului de piață **BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.**, în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 22.11.2023, pentru un mandat de 4 ani, începând cu data de 13.02.2024.

Art. 2. Autorizația nr. 16 / 09.02.2024 intră în vigoare la data comunicării acesteia către operatorul de piață BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

Art. 3. Direcția Generală – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare asigură comunicarea prezentei Autorizații.

PREȘEDINTE,

Alexandru PETRESCU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

AUTORIZAȚIA NR. 17 / 09.02.2024

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3), art. 7 alin. (2), art. 14 și ale art. 27 din *Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară* (denumită în continuare A.S.F.), *aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare*, în baza prevederilor art. 1, art. 2 alin. (1), art. 129 alin. (6) și alin. (7), art. 132 și art. 135 alin. (6) din *Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare*,

ținând cont de prevederile art. 1 alin. (1), art. 2 alin. (2) lit. x), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 5 alin. (1) și alin. (2) lit. b) pct. i), art. 6 alin. (1), alin. (2), alin. (4) și alin. (12), art. 10 alin. (1), alin. (2) și alin. (3), art. 11 alin. (1), alin. (2), alin. (5) și alin. (8), art. 12, art. 13 alin. (6), art. 14, art. 16 alin. (1), art. 18 alin. (1) și alin. (4), art. 23, art. 24 alin. (7) lit. a), art. 26 alin. (2) lit. a), art. 30 alin. (1), art. 31 alin. (1) lit. b), alin. (4) și alin. (6) și ale art. 33 alin. (1), alin. (4) și alin. (7) din *Regulamentul A.S.F. nr. 1/2019 privind evaluarea și aprobarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie în cadrul entităților reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare*,

luând în considerare prevederile art. 18 alin. (1), art. 19 alin. (1) și ale art. 38 alin. (1) lit. c) și alin. (4) din *Regulamentul A.S.F. nr. 13/2018 privind locurile de tranzacționare, cu modificările și completările ulterioare*, analizând documentația depusă de către operatorul de piață BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A. prin adresa înregistrată la A.S.F. cu nr. RG-33921/29.11.2023, completată prin adresa nr. RG-698/10.01.2024,

În baza Notei Direcției Generale - Sectorul Instrumente și Investiții Financiare și a hotărârii Consiliului A.S.F. adoptate în ședința din data de 07.02.2024,

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite următoarea:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează domnul **MARIN ȘERBAN VALENTIN** în funcția de membru al Consiliului de Administrație al operatorului de piață **BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.**, în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 22.11.2023, pentru un mandat de 4 ani, începând cu data de 13.02.2024.

Art. 2. Autorizația nr. 17 / 09.02.2024 intră în vigoare la data comunicării acesteia către operatorul de piață BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

Art. 3. Direcția Generală – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare asigură comunicarea prezentei Autorizații.

PREȘEDINTE,
Alexandru PETRESCU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

AUTORIZAȚIA NR. 18 / 09.02.2024

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3), art. 7 alin. (2), art. 14 și ale art. 27 din *Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară* (denumită în continuare A.S.F.), *aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,*

în baza prevederilor art. 1, art. 2 alin. (1), art. 129 alin. (6) și alin. (7), art. 132 și ale art. 135 alin. (6) din *Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare,*

ținând cont de prevederile art. 1 alin. (1), art. 2 alin. (2) lit. x), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 5 alin. (1) și alin. (2) lit. b) pct. i), art. 6 alin. (1), alin. (2), alin. (4) și alin. (12), art. 10 alin. (1), alin. (2) și alin. (3), art.11 alin. (1), alin. (2), alin.(5) și alin. (8), art. 12, art.13 alin. (6), art. 14, art. 16 alin. (1), art. 18 alin. (1) și alin. (4), art. 23, art. 24 alin. (7) lit. a), art. 26 alin. (2) lit. a), art. 30

alin. (1), art. 31 alin. (1) lit. b), alin. (4) și alin. (6) și ale art. 33 alin. (1), alin. (4) și alin. (7) din *Regulamentul A.S.F. nr. 1/2019 privind evaluarea și aprobarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie în cadrul entităților reglementate de Autoritatea de*

Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare,

luând în considerare prevederile art. 18 alin. (1), art. 19 alin. (1) și ale art. 38 alin. (1) lit. c) și alin. (4) din *Regulamentul A.S.F. nr. 13/2018 privind locurile de tranzacționare, cu modificările și completările ulterioare,* analizând documentația depusă de către operatorul de piață BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A. prin adresa înregistrată la A.S.F. cu nr. RG-33931/29.11.2023,

În baza Notei Direcției Generale - Sectorul Instrumente și Investiții Financiare și a hotărârii Consiliului A.S.F. adoptate în ședința din data de 07.02.2024,

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite următoarea:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează doamna **CHITU LOREDANA-NORICA** în funcția de membru al Consiliului de Administrație al operatorului de piață **BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.**, în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 22.11.2023, pentru un mandat de 4 ani, începând cu data de 13.02.2024.

Art. 2. Autorizația nr. 18 / 09.02.2024 intră în vigoare la data comunicării acesteia către operatorul de piață **BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.** și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

Art. 3. Direcția Generală – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare asigură comunicarea prezentei Autorizații.

PREȘEDINTE,

Alexandru PETRESCU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

AUTORIZAȚIA NR. 19 / 09.02.2024

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3), art. 7 alin. (2), art. 14 și ale art. 27 din *Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară* (denumită în continuare A.S.F.), *aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare*, în baza prevederilor art. 1, art. 2 alin. (1), art. 129 alin. (6) și alin. (7), art. 132 și ale art. 135 alin. (6) din *Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare*,

ținând cont de prevederile art. 1 alin. (1), art. 2 alin. (2) lit. x), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 5 alin. (1), alin. (2) lit. b) pct. iii) și alin. (3), art. 6 alin. (1), alin. (2), alin. (4) și alin. (12), art. 10 alin. (1), alin. (2) și alin. (3), art.11 alin. (1), alin. (2), alin.(5) și alin. (8), art. 12, art.13 alin. (6), art. 14, art. 16 alin. (1), art. 18 alin. (1) și alin. (4), art. 23, art. 24 alin. (7) lit. a), art. 26 alin. (2) lit. a), art. 30 alin. (6), art. 31 alin. (1) lit. b) și alin. (3) și ale art. 33 alin. (1), alin. (4) și alin. (7) din *Regulamentul A.S.F. nr. 1/2019 privind evaluarea și aprobarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie în cadrul entităților reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare*,

luând în considerare prevederile art. 18 alin. (1), art. 19 alin. (1) și ale art. 38 alin. (1) lit. c), alin. (2) și alin. 4 din *Regulamentul A.S.F. nr. 13/2018 privind locurile de tranzacționare, cu modificările și completările ulterioare*, analizând documentația depusă de către operatorul de piață **BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.** prin adresa înregistrată la A.S.F. cu nr. RG-33910/29.11.2023,

În baza Notei Direcției Generale - Sectorul Instrumente și Investiții Financiare și a hotărârii Consiliului A.S.F. adoptate în ședința din data de 07.02.2024,

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite următoarea:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează domnul **HANGA RADU** în funcția de membru al Consiliului de Administrație al operatorului de piață **BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.**, în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 22.11.2023, pentru un mandat de 4 ani, începând cu data de 13.02.2024.

Art. 2. Autorizația nr. 19 / 09.02.2024 intră în vigoare la data comunicării acesteia către operatorul de piață **BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.** și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

Art. 3. Direcția Generală – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare asigură comunicarea prezentei Autorizații.

PREȘEDINTE,

Alexandru PETRESCU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

AUTORIZAȚIA NR. 20 / 09.02.2024

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3), art. 7 alin. (2), art. 14 și ale art. 27 din *Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară* (denumită în continuare A.S.F.), *aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,*

în baza prevederilor art. 1, art. 2 alin. (1), art. 129 alin. (6) și alin. (7), art. 132 și art. 135 alin. (6) din *Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare,*

ținând cont de prevederile art. 1 alin. (1), art. 2 alin. (2) lit. x), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 5 alin. (1), alin. (2) lit. b) pct. iii) și alin. (3), art. 6 alin. (1), alin. (2), alin. (4) și alin. (12), art. 10 alin. (1), alin. (2) și alin. (3), art. 11 alin. (1), alin. (2), alin. (5) și alin. (8), art. 12, art. 13 alin. (6), art. 14, art. 16 alin. (1), art. 18 alin. (1) și alin. (4), art. 23, art. 24 alin. (7) lit. a), art. 26 alin. (2) lit. a), art. 30 alin. (6), art. 31 alin. (1) lit. b) și alin. (3) și ale art. 33 alin. (1), alin. (4) și alin. (7) din *Regulamentul A.S.F. nr. 1/2019 privind evaluarea și aprobarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie în cadrul entităților reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare,*

luând în considerare prevederile art. 18 alin. (1), art. 19 alin. (1) și ale art. 38 alin. (1) lit. c), alin. (2) și alin. (4) din *Regulamentul A.S.F. nr. 13/2018 privind locurile de tranzacționare, cu modificările și completările ulterioare*,

analizând documentația depusă de către operatorul de piață BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A. prin adresa înregistrată la A.S.F. cu nr. RG-33911/29.11.2023,

În baza Notei Direcției Generale - Sectorul Instrumente și Investiții Financiare și a hotărârii Consiliului A.S.F. adoptate în ședința din data de 07.02.2024,

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite următoarea:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează domnul **PANĂ ROBERT COSMIN** în funcția de membru al Consiliului de Administrație al operatorului de piață **BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.**, în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 22.11.2023, pentru un mandat de 4 ani, începând cu data de 13.02.2024.

Art. 2. Autorizația nr. 20 / 09.02.2024 intră în vigoare la data comunicării acesteia către operatorul de piață BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

Art. 3. Direcția Generală – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare asigură comunicarea prezentei Autorizații.

PREȘEDINTE,

Alexandru PETRESCU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

AUTORIZAȚIA NR. 21 / 09.02.2024

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3), art. 7 alin. (2), art. 14 și ale art. 27 din *Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară* (denumită în continuare A.S.F.), *aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare*, în baza prevederilor art. 1, art. 2 alin. (1), art. 129 alin. (6) și alin. (7), art. 132 și art. 135 alin. (6) din *Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare*,

ținând cont de prevederile art. 1 alin. (1), art. 2 alin. (2) lit. x), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 5 alin. (1), alin. (2) lit. b) pct. i), art. 6 alin. (1), alin. (2), alin. (4) și alin. (12), art. 10 alin. (1), alin. (2) și alin. (3), art.11 alin. (1), alin. (2), alin.(5) și alin. (8), art. 12, art.13 alin. (6), art. 14,

art. 16 alin. (1), art. 18 alin. (1) și alin. (4), art. 23, art. 24 alin. (7) lit. a), art. 26 alin. (2) lit. a), art. 30 alin. (1), art. 31 alin. (1) lit. b), alin. (4) și alin. (6) și ale art. 33 alin. (1), alin. (4) și alin. (7) din *Regulamentul A.S.F. nr. 1/2019 privind evaluarea și aprobarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie în cadrul entităților reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare,*

luând în considerare prevederile art. 18 alin. (1), art. 19 alin. (1) și ale art. 38 alin. (1) lit. c) și alin. (4) din *Regulamentul A.S.F. nr. 13/2018 privind locurile de tranzacționare, cu modificările și completările ulterioare,* analizând documentația depusă de către operatorul de piață BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A. prin adresa înregistrată la A.S.F. cu nr. RG-33931/29.11.2023, completată prin adresa nr. RG-696/10.01.2024,

În baza Notei Direcției Generale - Sectorul Instrumente și Investiții Financiare și a hotărârii Consiliului A.S.F. adoptate în ședința din data de 07.02.2024,

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite următoarea:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează domnul **VULPESCU DUMITRU-REMUS** în funcția de membru al Consiliului de Administrație al operatorului de piață **BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.**, în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 22.11.2023, pentru un mandat de 4 ani, începând cu data de 13.02.2024.

Art. 2. Autorizația nr. 21 / 09.02.2024 intră în vigoare la data comunicării acesteia către operatorul de piață BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

Art. 3. Direcția Generală – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare asigură comunicarea prezentei Autorizații.

PREȘEDINTE,

Alexandru PETRESCU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

AUTORIZAȚIA NR. 22 / 09.02.2024

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3), art. 7 alin. (2), art. 14 și ale art. 27 din *Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară* (denumită în

continuare A.S.F.), *aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare*, în baza prevederilor art. 1, art. 2 alin. (1), art. 129 alin. (6) și alin. (7), art. 132 și art. 135 alin. (6) din *Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare*,

ținând cont de prevederile art. 1 alin. (1), art. 2 alin. (2) lit. x), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 5 alin. (1), alin. (2) lit. b) pct. iii) și alin. (3), art. 6 alin. (1), alin. (2), alin. (4) și alin. (12), art. 10 alin. (1), alin. (2) și alin. (3), art.11 alin. (1), alin. (2), alin. (5) și alin. (8), art. 12, art.13 alin. (6), art. 14, art. 16 alin. (1), art. 18 alin. (1) și alin. (4), art. 23, art. 24 alin. (7) lit. a), art. 26 alin. (2) lit. a), art. 30 alin. (6), art. 31 alin. (1) lit. b) și alin. (3) și ale art. 33 alin. (1), alin. (4) și alin. (7) din *Regulamentul A.S.F. nr. 1/2019 privind evaluarea și aprobarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie în cadrul entităților reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare*,

luând în considerare prevederile art. 18 alin. (1), art. 19 alin. (1) și ale art. 38 alin. (1) lit. c), alin. (2) și alin. (4) din *Regulamentul A.S.F. nr. 13/2018 privind locurile de tranzacționare, cu modificările și completările ulterioare*, analizând documentația depusă de către operatorul de piață BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A. prin adresa înregistrată la A.S.F. cu nr. RG-33918/29.11.2023, completată prin adresele nr. RG-699/10.01.2024 și nr. RG-1032/15.01.2024,

În baza Notei Direcției Generale - Sectorul Instrumente și Investiții Financiare și a hotărârii Consiliului A.S.F. adoptate în ședința din data de 07.02.2024,

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite următoarea:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează domnul **MOLNĂR OCTAVIAN** în funcția de membru al Consiliului de Administrație al operatorului de piață **BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.**, în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 22.11.2023, pentru un mandat de 4 ani, începând cu data de 13.02.2024.

Art. 2. Autorizația nr. 22 / 09.02.2024 intră în vigoare la data comunicării acesteia către operatorul de piață BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

Art. 3. Direcția Generală – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare asigură comunicarea prezentei Autorizații.

PREȘEDINTE,

Alexandru PETRESCU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

AUTORIZAȚIA NR. 23 / 09.02.2024

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3), art. 7 alin. (2), art. 14 și ale art. 27 din *Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară* (denumită în continuare A.S.F.), *aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare*, în baza prevederilor art. 1, art. 2 alin. (1), art. 129 alin. (6) și alin. (7), art. 132 și ale art. 135 alin. (6) din *Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare*,

ținând cont de prevederile art. 1 alin. (1), art. 2 alin. (2) lit. x), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 5 alin. (1), alin. (2) lit. b) pct. iii) și alin. (3), art. 6 alin. (1), alin. (2), alin. (4) și alin. (12), art. 10 alin. (1), alin. (2) și alin. (3), art. 11 alin. (1), alin. (2), alin. (5) și alin. (8), art. 12, art. 13 alin. (6), art. 14, art. 16 alin. (1), art. 18 alin. (1) și alin. (4), art. 23, art. 24 alin. (7) lit. a), art. 26 alin. (2) lit. a), art. 30 alin. (6), art. 31 alin. (1) lit. b) și alin. (3) și ale art. 33 alin. (1), alin. (4) și alin. (7) din *Regulamentul A.S.F. nr. 1/2019 privind evaluarea și aprobarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie în cadrul entităților reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare*,

luând în considerare prevederile art. 18 alin. (1), art. 19 alin. (1) și ale art. 38 alin. (1) lit. c), alin. (2) și alin. (4) din *Regulamentul A.S.F. nr. 13/2018 privind locurile de tranzacționare, cu modificările și completările ulterioare*, analizând documentația depusă de către operatorul de piață BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A. prin adresa înregistrată la A.S.F. cu nr. RG-33918/29.11.2023,

În baza Notei Direcției Generale - Sectorul Instrumente și Investiții Financiare și a hotărârii Consiliului A.S.F. adoptate în ședința din data de 07.02.2024,

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite următoarea:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează doamna **IONESCU CLAUDIA-GABRIELA** în funcția de membru al Consiliului de Administrație al operatorului de piață **BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.**, în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 22.11.2023, pentru un mandat de 4 ani, începând cu data de 13.02.2024.

Art. 2. Autorizația nr. 23 / 09.2.2024 intră în vigoare la data comunicării acesteia către operatorul de piață BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

Art. 3. Direcția Generală – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare asigură comunicarea prezentei Autorizații.

PREȘEDINTE,

Alexandru PETRESCU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

AUTORIZAȚIA NR. 24 / 09.02.2024

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3), art. 7 alin. (2), art. 14 și ale art. 27 din *Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară* (denumită în continuare A.S.F.), *aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,*

în baza prevederilor art. 1, art. 2 alin. (1), art. 129 alin. (6) și alin. (7), art. 132 și art. 135 alin. (6) din *Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare,*

ținând cont de prevederile art. 1 alin. (1), art. 2 alin. (2) lit. x), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 5 alin. (1), alin. (2) lit. b) pct. i) și pct. iii) și alin. (3), art. 6 alin. (1), alin. (2), alin. (4) și alin. (12), art. 10 alin. (1), alin. (2) și alin. (3), art.11 alin. (1), alin. (2), alin.(5) și alin. (8), art. 12, art.13 alin. (6), art. 14, art. 16 alin. (1), art. 18 alin. (1) și alin. (4), art. 23, art. 24 alin. (7) lit. a), art. 26

alin. (2) lit. a), art. 30 alin. (1) și alin. (6), art. 31 alin. (1) lit. b), alin. (3) alin. (4) și alin. (6) și ale art. 33 alin. (1), alin. (4) și alin. (7) din *Regulamentul A.S.F. nr. 1/2019 privind evaluarea și aprobarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie în cadrul entităților reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare,*

luând în considerare prevederile art. 18 alin. (1), art. 19 alin. (1) și ale art. 38 alin. (1) lit. c), alin. (2) și alin. (4) din *Regulamentul A.S.F. nr. 13/2018 privind locurile de tranzacționare, cu modificările și completările ulterioare,* analizând documentația depusă de către operatorul de piață BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A. prin adresele înregistrate la A.S.F. cu nr. RG-33910/29.11.2023, nr. RG-33911/29.11.2023, nr. RG-33916/29.11.2023, nr. RG-33918/29.11.2023, nr. RG-33920/29.11.2023, nr. RG-33921/29.11.2023, nr. RG-33926/29.11.2023, nr. RG-33930/29.11.2023, nr. RG-33931/29.11.2023 și

nr. RG-33935/29.11.2023, completate prin adresele nr. RG-697/10.01.2024, nr. RG-698/10.01.2024, nr. RG-699/10.01.2024 și r. RG-1032/15.01.2024,

În baza Notei Direcției Generale - Sectorul Instrumente și Investiții Financiare și a hotărârii Consiliului A.S.F. adoptate în ședința din data de 07.02.2024,

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite următoarea:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează modificarea autorizației de funcționare a operatorului de piață **BURSA DE VALORI BUCUREȘTI** ca urmare a modificării componenței Consiliului de Administrație, în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 22.11.2023.

Art. 2. Operatorul de piață **BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.**, are obligația de a transmite la A.S.F. copia certificatului de înregistrare mențiuni, în termen de 5 zile de la data înregistrării la Oficiul Național al Registrului Comerțului a modificării componenței Consiliului de Administrație menționată la art. 1, dar nu mai târziu de 90 de zile de la data autorizației emise de către A.S.F.

Art. 3. Autorizația nr. 24 / 09.02.2024 intră în vigoare la data comunicării acesteia către operatorul de piață **BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.** și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

Art. 4. Direcția Generală – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare asigură comunicarea prezentei Autorizații.

PREȘEDINTE,

Alexandru PETRESCU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

AUTORIZAȚIA NR. 25 / 09.02.2024

În temeiul prevederilor art. 1 alin. (2), art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (3), art. 7 alin. (2), art. 14 și ale art. 27 din Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară (denumită în continuare A.S.F.), aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

În baza prevederilor art. 1, art. 2 alin. (1), art. 3 alin. (1) pct. 34, pct. 35 și pct. 60, art. 129 alin. (1), alin. (7) și alin. (8), art. 137 alin. (1), art. 138 alin. (1), art. 147 alin. (1) și alin. (2),

art. 148 alin. (1) și alin. (2), art. 154 și ale art 155 alin. (1) din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare,

În conformitate cu prevederile art. 1, art. 3 alin. (1), art. 4 alin. (4) și ale art. 8 alin. (1) și alin. (2) din Regulamentul A.S.F. nr. 13/2018 privind locurile de tranzacționare, cu modificările și completările ulterioare,

Întrucât, la momentul prezentei, operatorul de piață Bursa de Valori București S.A. nu are încheiat un acord/contract cu o contraparte centrală autorizată în conformitate cu prevederile Regulamentului (UE) nr. 648/2012 privind instrumentele financiare derivate extrabursiere, contrapărțile centrale și registrele centrale de tranzacții, cu modificările și completările ulterioare, în vederea decontării/compensării tranzacțiilor cu instrumentele financiare din cadrul pieței derivatelor supusă autorizării,

Având în vedere prevederile art. 29 alin. (1) din Regulamentul (UE) nr. 600/2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012,

Luând în considerare faptul că pentru funcționarea unei piețe este necesar un sistem informatic adecvat,

Ținând cont de prevederile art. 1, art. 2 alin. (1) și alin. (2) lit. a) și de cele ale art. 5 Secțiunea 13 lit. a) din Regulamentul A.S.F. nr. 15/2018 privind Registrul public al Autorității de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare,

Analizând cererea formulată de către operatorul de piață Bursa de Valori București S.A. prin adresa înregistrată la A.S.F. cu nr. RG/31012/07.10.2022, completată prin adresele nr. RG/20499/07.07.2023, nr. RG/21603/19.07.2023, nr. RG/21604/19.07.2023, nr. RG/21605/19.07.2023, nr. RG/22317/26.07.2023, nr. RG-31723/06.11.2023, nr. RG-31724/06.11.2023 și nr. RG-31725/06.11.2023,

În baza Notei Direcției Generale - Sectorul Instrumente și Investiții Financiare și a hotărârii Consiliului A.S.F. adoptate în ședința din data de 07.02.2024,

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite următoarea:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează ***Piața derivatelor pe active suport de tip financiar și alte tipuri de active*** administrată de către operatorul de piață Bursa de Valori București S.A. în conformitate cu

Hotărârile Consiliului Bursei nr. 55/22.09.2022 și nr. 52/27.06.2023, în calitate de piață reglementată.

Art. 2. Operatorul de piață Bursa de Valori București S.A. are obligația ca anterior începerii efective a activității *Pieței derivatelor pe active suport de tip financiar și alte tipuri de active* să se asigure că există încheiat un acord/contract cu o contraparte centrală autorizată în conformitate cu prevederile Regulamentului (UE) nr. 648/2012 privind instrumentele financiare derivate extrabursiere, contrapărțile centrale și registrele centrale de tranzacții, cu modificările și completările ulterioare, în vederea decontării/compensării operațiunilor desfășurate pe această piață, precum și să transmită la A.S.F. un Raport de audit IT independent, întocmit conform prevederilor legale în vigoare, cu privire la funcționalitate sistemelor informatice necesare desfășurării activității pieței, inclusiv rezultatele testelor aferente lansării în producție a *Pieței derivatelor pe active suport de tip financiar și alte tipuri de active*.

Art. 3. Se aprobă regulamentele și procedurile pieței reglementate *Piața derivatelor pe active suport de tip financiar și alte tipuri de active*, administrată de operatorul de piață Bursa de Valori București S.A., constând în Codul Bursei de Valori București – Piața Derivatelor, în forma prevăzută în anexa care face parte integrantă din prezenta autorizație.

Art. 4. Orice modificare a regulilor de funcționare menționate la art. 3 va fi supusă, în prealabil, aprobării A.S.F.

Art. 5. Se înscrie în Registrul A.S.F. la Secțiunea 13 - Locuri de tranzacționare (LOTR) lit. a) – Subsecțiunea 1 - Piețe reglementate (PREG) *Piața derivatelor pe active suport de tip financiar și alte tipuri de active* administrată de către operatorul de piață Bursa de Valori București S.A. cu nr. PJR13PREG/400001.

Art. 6. Autorizația nr. 25 / 09.02.2024 intră în vigoare la data comunicării acesteia operatorului de piață Bursa de Valori București S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

Art. 7. Direcția Generală – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare asigură comunicarea prezentei Autorizații.

PREȘEDINTE,
Alexandru PETRESCU

CODUL BURSEI DE VALORI BUCURESTI

PIATA DERIVATELOR

PE ACTIVE SUPTOR DE TIP FINANCIAR SI ALTE TIPURI DE ACTIVE

(Codul BVB – Piata Derivatelor I)

CUPRINS

PREVEDERI GENERALE

TITLU PRELIMINAR TITLUL I PARTICIPANTII LA PIATA DERIVATELOR

CAPITOLUL I DISPOZITII GENERALE

CAPITOLUL II CALITATEA DE PARTICIPANT LA PIATA DERIVATELOR

Sectiunea 1 Cadru general

Sectiunea 2 Acordarea calitatii de Participant la Piata Derivatelor

Sectiunea 3 Operatiuni transfrontaliere

Sectiunea 4 Retragerea calitatii de Participant la Piata Derivatelor

CAPITOLUL III ACCESUL LA SISTEMUL DE TRANZACTIONARE AL PARTICIPANTILOR LA PIATA DERIVATELOR

Sectiunea 1 Acordarea accesului la sistemul de tranzactionare pentru Participantii la Piata Derivatelor

Sectiunea 2 Suspendarea accesului la sistemul de tranzactionare pentru Participantii la Piata Derivatelor Sectiunea

3 Retragerea accesului la sistemul de tranzactionare pentru Participantii la Piata Derivatelor

TITLUL II MARKET MAKERII

CAPITOLUL I DISPOZITII GENERALE

CAPITOLUL II ACORDAREA CALITATII DE MARKET MAKER PE PIATA DERIVATELOR.

INREGISTRAREA CA MARKET MAKER PENTRU UN IFD

CAPITOLUL III RENUNTAREA LA INREGISTRAREA CA MARKET MAKER PENTRU UN IFD.

RENUNTAREA LA CALITATEA DE MARKET MAKER

CAPITOLUL IV SUSPENDAREA / INCETAREA INREGISTRARII CA MARKET MAKER.

RETRAGERA CALITATII DE MARKET MAKER

CAPITOLUL V RELUAREA INREGISTRARII CA MARKET MAKER. REDOBANDIREA

CALITATII DE MARKET MAKER PE PIATA DERIVATELOR

CAPITOLUL VI OPERATIUNI DE PIATA DESFASURATE DE CATRE MARKET MAKERI

CAPITOLUL VII EVALUAREA ACTIVITATII DESFASURATE DE CATRE MARKET MAKER

TITLUL III AGENTII DE DERIVATE

CAPITOLUL I CALITATEA DE AGENT DE DERIVATE

Sectiunea 1 Acordarea calitatii de agent de derivate pe Piata Derivatelor

Sectiunea 2 Retragerea calitatii de agent de derivate

CAPITOLUL II ACCESUL LA SISTEMUL DE TRANZACTIONARE

Sectiunea 1 Acordarea accesului la sistemul de tranzactionare al agentilor de derivate

Sectiunea 2 Suspendarea / retragerea accesului la sistemul de tranzactionare al agentilor de derivate

TITLUL IV STANDARDELE CONTRACTUALE SI SISTEMUL DE COMPENSARE – DECONTARE SI GARANTARE

TITLUL V OPERATIUNILE DE PIATA

CAPITOLUL I DISPOZITII GENERALE

Sectiunea 1 Piata Derivatelor

Sectiunea 2 Sistemul de conturi

CAPITOLUL II ADMITEREA / SUSPENDAREA / RETRAGEREA DE LA TRANZACTIONARE A IFD

Sectiunea 1 Admiterea la tranzactionare a IFD

Sectiunea 2 Suspendarea / reluarea la tranzactionare a IFD

Sectiunea 3 Retragerea de la tranzactionare a IFD

CAPITOLUL III SISTEMUL DE TRANZACTIONARE

Sectiunea 1 Cadru general

Sectiunea 2 Metode de negociere a IFD

Sectiunea 3 Sedinta de tranzactionare

CAPITOLUL IV ORDINELE DE BURSA SI TRANZACTIILE CU IFD

Sectiunea 1 Cadru general

Sectiunea 2 Ordinele de bursa

Sectiunea 3 Tranzactiile cu IFD

CAPITOLUL V CORECTAREA SI INVALIDAREA TRANZACTIILOR

Sectiunea 1 Corectarea tranzactiilor

Sectiunea 2 Invalidarea tranzactiilor

CAPITOLUL VI MONITORIZAREA PIETEI DERIVATELOR

TITLUL VI ELEMENTELE CARACTERISTICE PENTRU IFD (CONTRACTE FUTURES)

CAPITOLUL I DISPOZITII GENERALE

Sectiunea 1 Specificatiile contractelor futures

Sectiunea 2 Procesul de decontare zilnica si finala

CAPITOLUL II OPERATIUNI CARE VIZEAZA ORDINELE DE BURSA, CU EFECT LA NIVELUL OPERATIUNILOR DIN CADRUL CONTRAPARTII CENTRALE

Sectiunea 1 Administrarea ordinelor de bursa

Sectiunea 2 Efectele executarii ordinelor de bursa

CAPITOLUL III AJUSTAREA CONTRACTELOR FUTURES CA URMARE A EVENIMENTELOR CORPORATIVE

Sectiunea 1 Ajustarea contractelor futures

§1 Cadru general

§2 Metoda de ajustare a contractelor futures

§3 Ajustarea simbolului contractului futures

§4 Factorul de ajustare

Sectiunea 2 Determinarea factorului de ajustare si ajustarea elementelor caracteristice si a parametrilor de tranzactionare

§1 Ajustarea elementelor caracteristice si parametrii de tranzactionare

TITLUL VII FAPTELE ILICITE SI SANCTIUNILE BURSIERE

CAPITOLUL I CADRU GENERAL

CAPITOLUL II FAPTE ILICITE

CAPITOLUL III SANCTIUNI BURSIERE

TITLUL VIII DISPOZITII FINALE

ANEXA NR. 1

ANEXA NR. 2

ANEXA NR. 3

PREVEDERI GENERALE

Art. 1 (1) Bursa de Valori Bucuresti administreaza:

- a) piata reglementata a instrumentelor financiare de tip valori mobiliare si/sau asimilate acestora, precum si titluri de participare la OPCVM tranzactionabile (Piata Reglementata Principala);
 - b) piata reglementata a instrumentelor financiare derivate avand activ suport active financiare si alte active;
 - c) piata reglementata a instrumentelor financiare derivate avand activ suport energia electrica.
- (2) Regulile pietei reglementate prevazute la alin. 1 lit. a) sunt cuprinse in Codul BVB – Piata Reglementata Principala, iar cele ale pietei reglementate prevazute la alin. 1 lit. c) sunt cuprinse in Codul BVB – Piata Derivatelor II.
- (3) Prezentul Cod are in vedere sa asigure un suport general de reglementare pentru piata reglementata prevazuta la alin. 1 lit. b), si anume, piata reglementata a instrumentelor financiare derivate avand activ suport active financiare si alte active.
- (4) In mod efectiv si aplicat, prezentul Cod reglementeaza, din prisma admiterii si a altor operatiuni bursiere, contractele futures avand drept activ suport titlurile de capital (actiuni, indici etc.).
- (5) Implementarea in mod efectiv in cadrul BVB a unor alte IFD-uri, fata de cele indicate la alin. (4), este conditionata de amendarea prezentului Cod, precum si de aprobarea acestuia de catre ASF.

Art. 2 (1) Ori de cate ori in cuprinsul prezentului Cod se face o trimitere la un Titlu, respectiva trimitere se considera a fi facuta la Titlul avand respectivul numar, care este cuprins in interiorul Codului si Titlul care contine norma de trimitere, daca nu s-a prevazut expres altfel.

(2) Ori de cate ori in cuprinsul unui Titlu din prezentul Cod se face o trimitere la un articol sau Capitol, respectiva trimitere se considera a fi facuta la articolul sau Capitolul avand respectivul numar, care este cuprins in interiorul Titlului din Cod din care face parte si articolul care contine norma de trimitere, daca nu s-a prevazut expres altfel.

(3) In prezentul Cod:

- a) singularul reprezinta si pluralul si invers;
- b) masculinul implica si femininul si invers;
- c) numele proprii includ atat persoana fizica, cat si persoana juridica, daca nu se face nici o referire expresa in acest sens.

Art. 3 Prezentul Cod se completeaza de drept cu dispozitiile Legii nr. 126/2018 privind pietele de instrumente financiare, Legii 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata, ale reglementarilor A.S.F. aplicabile, ale reglementarilor europene emise in aplicarea Directivei 2014/65/UE, cu prevederi incidente cadrului Regulamentului (UE) nr. 596/2014 (MAR) si reglementarilor delegate in aplicarea acestuia, cu documentatia specifica sistemului BVB (precum Manualul de utilizare a sistemului BVB, alte materiale care constituie documentatia sistemului de tranzactionare al BVB), precum si cu Precizarile tehnice.

Art. 4 (1) Prezentul Cod are caracter normativ general obligatoriu si este aplicabil, fara a se limita

la: a) Participantilor la Piata Derivatelor;

- b) oricarei sucursale sau agentii ale unui Participant la Piata Derivatelor;
- c) oricarui angajat al unui Participant la Piata Derivatelor, indiferent de natura juridica a raportului existent intre angajat si participantul respectiv;
- d) detinatorilor de/ investitorilor in instrumente financiare derivate;
- e) Contrapartii Centrale;
- f) oricarei entitati reglementate, in sensul Legii 126/2018;
- g) BVB.

(2) Participantii la Piata Derivatelor deruleaza operatiuni de piata cu instrumente financiare derivate avand activ suport active financiare si alte active in cadrul pietei reglementate administrata de BVB, in mod corespunzator cu prevederile din cadrul prezentului Cod.

Art. 5 Nu pot fi pretinse daune interese sau despagubiri impotriva BVB daca BVB actioneaza in concordanta cu prevederile Legii nr. 126/2018 si Legii 24/2017, prezentului Cod sau ale celorlalte reglementari proprii, emise potrivit legii.

Art. 6 Prezentul Cod se modifica si se completeaza de catre Consiliul Bursei, potrivit competentelor in materie stabilite prin Actul constitutiv al BVB, reglementarile BVB si legislatia aplicabila.

Art. 7 (1) Prezentul Cod asigura suportul general de reglementare cu privire la operatiunile de piata cu instrumente financiare derivate de tip active financiare si alte active care sunt tranzactionate pe piata reglementata administrata de BVB, denumita in continuare Piata Derivatelor, in conformitate cu prevederile Legii nr. 126/2018 privind locurile de tranzactionare, precum si cu reglementarile emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara, reglementarile europene emise in aplicarea Directivei 2014/65/UE si BVB incidente.

(2) Prevederile prezentului Cod se aplica, in mod corespunzator, si cu luarea in considerare a specificatiilor IFD aprobate de catre Consiliul Bursei.

(3) In situatiile in care in cuprinsul prezentului Cod se fac trimiteri la prevederile din celelalte Coduri BVB, acestea se aplica in mod corespunzator si Pietei Derivatelor. In cazul in care exista exceptii sau diferente in modul de aplicare, prevederile prezentului Cod prevaleaza.

Art. 8 Prezentul Cod se publica pe pagina web a BVB.

TITLU PRELIMINAR

Art. 1

Termenii si expresiile utilizate in cuprinsul prezentului Cod au urmatoarele semnificatii:

1. **Activ suport** reprezinta, fara a se limita la: instrumentul financiar, indicele bursier sau valutar, rata dobanzii, precum si orice alt activ sau instrument al carui pret, randament sau unitate de marime sta la baza valorii unui IFD;
2. **Agent de Derivate** pentru Piata Derivatelor sau Agent de Derivate reprezinta persoana fizica, angajata a unui Participant la Piata Derivatelor, careia BVB i-a acordat dreptul sa introduca ordine de bursa si sa incheie tranzactii cu IFD prin intermediul sistemului electronic de tranzactionare. In intelesul prezentului Cod, agentul de derivate reprezinta agentul de derivate pentru Piata Derivatelor, obiect al prezentului Cod;
3. **A.S.F.** reprezinta denumirea prescurtata a Autoritatii de Supraveghere Financiara, autoritatea competenta care exercita prerogativele stabilite prin Ordonanta de urgenta a Guvernului nr. 93/2012 privind infiintarea, organizarea si functionarea Autoritatii de Supraveghere Financiara ;
4. **Bloc de Tranzactionare** reprezinta numarul de contracte corespunzatoare unei anumite serii IFD care formeaza o unitate standard de tranzactionare, stabilit in functie de specificatiile de contract pentru fiecare IFD in parte;
5. **BNR** reprezinta denumirea prescurtata a Bancii Nationale a Romaniei, institutia care exercita prerogativele prevazute in Legea 312/2004 privind Statutul Bancii Nationale a Romaniei;
6. **BVB** reprezinta denumirea prescurtata a societatii Bursa de Valori Bucuresti S.A., privita in calitate de operator de piata, in sensul Legii 126/2018 si reglementarilor A.S.F.;
7. **Codul BVB Piata Reglementata Principala** reprezinta Codul BVB care reglementeaza instrumentele financiare de tipul valorilor mobiliare si/sau asimilate acestora si unitatile organismelor de plasament colectiv, respectiv reprezinta setul BVB de reguli aplicabile instrumentelor financiare respective, si anume: titluri de capital, titluri

de credit, actiuni/ unitati de fond la OPC, titluri de participare la OPCVM tranzactionabile, produse structurate, drepturi de preferinta, drepturi de alocare, alte instrumente financiare similare;

8. **Client** reprezinta persoana fizica, persoana juridica sau oricare alta entitate fara personalitate juridica, care deruleaza operatiuni cu IFD pe Piata Derivatelor in baza unui contract incheiat cu un Participant admis sa opereze pe aceasta piata;
9. **Compensare** reprezinta procesul de stabilire a pozitiiilor cu IFD, inclusiv calculul obligatiilor nete, si de asigurare a disponibilitatii instrumentelor financiare, a fondurilor banesti sau a ambelor pentru acoperirea expunerilor rezultate in urma acestor pozitii, care este realizat de Contrapartea Centrala;
10. **Consiliul Bursei** reprezinta Consiliul de Administratie al Bursei de Valori Bucuresti S.A.;
11. **Cont** reprezinta contul deschis in sistemul de tranzactionare administrat de BVB;
12. **Contract futures** reprezinta un contract standardizat in conformitate cu specificatiile contractului stabilite de BVB, care creeaza pentru partile contractante obligatia de a cumpara, respectiv de a vinde, un anumit activ suport la o data ulterioara (*data scadentei*) si la un pret convenit in momentul incheierii tranzactiei pe Piata Derivatelor;
13. **Contrapartea Centrala** reprezinta persoana juridica care se interpune intre contrapartile la contractele tranzactionate pe una sau mai multe piete financiare, devenind astfel cumparator pentru fiecare vanzator si vanzator pentru fiecare cumparator. In sensul prezentului Cod, Contrapartea Centrala este **CCP.RO BUCHAREST S.A.**, entitate cu sediul in Romania care efectueaza operatiuni de inregistrare, garantare, compensare si decontare a tranzactiilor cu IFD incheiate in cadrul BVB (pe Piata Derivatelor), precum si oricare alte operatiuni in legatura cu acestea astfel cum sunt descrise in regulile sale. CCP.RO Bucharest S.A. administreaza sistemul de compensare, garantare si decontare a tranzactiilor cu IFD incheiate pe Piata Derivatelor;
14. **Cotatia** reprezinta pretul care se negociaza in momentul incheierii tranzactiei cu un anumit IFD, care poate fi exprimat in unitati monetare, puncte indice, rata a dobanzii sau randamentului, unitate de marime etc., in conformitate cu specificatiile contractului stabilite de BVB;
15. **Data scadentei** (data expirarii) reprezinta ziua din luna de scadenta, stabilita in specificatiile contractului, la care o anumita serie IFD expira (de exemplu: pentru IFD-urile cu activ suport de tip actiuni si indici, data scadentei este ultima zi de tranzactionare);
16. **Decontare prin livrare fizica** reprezinta procesul prin care are loc stingerea la scadenta a obligatiilor de livrare/primire a unui activ suport de la membrul compensator vanzator la membrul compensator cumparator, precum si a obligatiilor/drepturilor banesti corespunzatoare, in conformitate cu reglementarile Contrapartii Centrale;
17. **Decontare in fonduri/numerar** reprezinta stingerea la scadenta a obligatiilor/drepturilor banesti rezultate din diferenta dintre pretul final de decontare si ultimul pret zilnic de decontare, luand in calcul pozitiiile deschise inregistrate la data scadentei de membrul compensator vanzator, respectiv membrul compensator cumparator in evidentele Contrapartii Centrale;
18. **Decontare zilnica** reprezinta procesul prin care sunt stinse zilnic obligatiile/drepturile banesti rezultate ca urmare a incheierii de tranzactii cu IFD si a marcarii la piata a pozitiiilor deschise pe baza pretului zilnic de decontare stabilit in conformitate cu reglementarile Contrapartii Centrale;
19. **Decontare finala** reprezinta procesul prin care sunt stinse la scadenta IFD obligatiile/ drepturile banesti finale, determinate pe baza pretului final de decontare, si/sau de transfer a unui activ suport, respectiv, dupa caz, alte metode/ documente de livrare, conform specificatiilor IFD;
20. **Formator de piata** sau **Market Maker** reprezinta Participantul la Piata Derivatelor care se angajeaza sa mentina lichiditatea pietei pentru un anumit IFD utilizand propriul capital, prin introducerea si mentinerea de oferte ferme de cumparare si vanzare in nume propriu, precum si sa incheie tranzactii la preturile afisate prin ofertele ferme in perioada de timp in care Participantul respectiv detine aceasta calitate;
21. **IFD** reprezinta denumirea prescurtata a instrumentului financiar derivat, si anume, un termen generic utilizat pentru identificarea unui instrument financiar derivat, astfel cum este prevazut in sectiunea C punctele 4-10 din Anexa nr. 1 a Legii nr. 126/2018, care are la baza un anumit activ suport si specificatii unice. Fiecarui IFD ii corespund mai multe serii cu specificatii comune, numarul acestora fiind determinat in functie de lunile de scadenta si/sau de alte elemente aferente, in cazul contractelor futures, precum si in functie de preturile de exercitare disponibile la un moment dat, in cazul contractelor options;

Tipologia de IFD-uri care pot constitui obiectul prezentului Cod vizeaza: IFD-urile de tipul contractelor futures avand drept activ suport titlurile de capital (actiuni, indici etc.), rata dobanzii, curs de schimb etc., considerate generic *active suport de tip financiar*, mentionate la pct. 4 din Sectiunea C, Anexa nr. 1 din Legea nr. 126/2018. In acest inteles, aceste IFD-uri pot fi considerate drept *Derivate pe active suport de tip financiar* sau *Derivate Financiare*.

In mod efectiv si aplicat, prezentul Cod reglementeaza contractele futures avand drept activ suport titlurile de capital (actiuni, indici etc.).

22. **Intermediar** reprezinta societatea de servicii de investitii financiare autorizata de A.S.F., institutia de credit autorizata de BNR, in conformitate cu legislatia bancara aplicabila sau entitatea echivalenta acestora autorizata de autoritatile competente dintr-un stat membru sau tert, care este inscrisa in Registrul A.S.F. Termenul de intermediar are intelesul de “membru sau participant”, definit conform Art. 3 alin. (1) pct. 43 din Legea nr. 126/2018;
23. **Luna de scadenta** reprezinta luna calendaristica in care seria IFD expira (atinge maturitatea) si in care are loc decontarea finala conform reglementarilor stabilite de Contrapartea Centrala, dupa caz;
24. **Membru compensator** reprezinta persoana juridica care participa direct la sistemul de compensare, garantare si decontare in baza unui contract incheiat cu Contrapartea Centrala. Membrul compensator poate fi:
 - a) **membru compensator general** sau *MCG* reprezinta o entitate (societate) care participa in cadrul Contrapartii Centrale si care raspunde de executarea obligatiilor financiare si de orice alta natura care decurg din aceasta participare pentru tranzactiile incheiate cu IFD pe cont propriu, pe contul clientilor proprii, pe contul membrilor noncompensatori precum si, dupa caz, si al clientilor acestora. MCG poate fi Participant BVB la Piata Derivatelor;
 - b) **membru compensator individual** sau *MCI* reprezinta o entitate (societate) care participa la sistemul Contrapartii Centrale si care raspunde de executarea obligatiilor financiare si de orice alta natura care decurg din aceasta participare pentru tranzactiile incheiate cu IFD pe contul clientilor acestuia si pe contul propriu, dupa caz. Un MCI este intotdeauna Participant BVB la Piata Derivatelor;
25. **Membru noncompensator** sau *MNC* reprezinta Participantul BVB a carui relatie contractuala cu un MCG ii permite sa isi compenseze tranzactiile prin Contrapartea Centrala;
26. **Mifid 2 Market Maker** reprezinta Participantul BVB care a incheiat un contract de furnizare de lichiditate cu BVB, in baza Regulamentului Delegat 2017/578/UE, pentru un IFD/ serie IFD care intra sub incidenta prevederilor respective;
27. **Modalitate de executare la scadenta asociata unui IFD** reprezinta modalitatea pe baza de decontare in fonduri sau prin livrare fizica;
28. **Multiplicator** reprezinta valoarea exprimata in unitati monetare (de exemplu: 10 RON / USD / EUR etc) sau fizice (de exemplu: 1.000 actiuni / obligatiuni etc.), care este stabilita in specificatiile IFD pentru determinarea valorii notionale a unui contract IFD;
29. **Ordin de bursa** reprezinta instructiunea de cumparare sau vanzare introdusa in sistemul BVB de tranzactionare de catre un Participant la Piata Derivatelor in vederea incheierii unei tranzactii cu IFD;
30. **Participantii la Piata Derivatelor** reprezinta entitatile de natura intermediarilor (SSIF-uri, institutii de credit), firmelor de investitii, care sunt admise de BVB ca participanti la sistemul de tranzactionare al BVB in vederea derularii de operatiuni in cadrul Pietei Derivatelor. BVB poate extinde tipurile de entitati care sa poata fi autorizati drept Participanti la Piata Derivatelor, cu respectarea reglementarilor incidente;
31. **Piata Derivatelor** reprezinta piata reglementata administrata de BVB corespunzatoare IFD-urilor cu aria de cuprindere, descrierea si intelesul din prezentul Cod;
32. **Pas de pret** reprezinta fluctuatia minima a coteliei unui anumit IFD, stabilita prin decizie a Directorului General;
33. **Precizari tehnice** reprezinta documentele emise de BVB cu privire la clarificarea sau interpretarea unor aspecte de natura tehnica si/sau operationala cu privire la prezentul Cod si procedurile emise in completarea acestuia, precum si la sistemul BVB de tranzactionare;
34. **Pret de Deschidere** reprezinta pretul la care se executa prima tranzactie pentru o serie IFD in cadrul unei sedinte de tranzactionare;

35. **Pret de Inchidere** reprezinta pretul la care se executa ultima tranzactie pentru o serie IFD in cadrul unei sedinte de tranzactionare.
36. **Pret zilnic de decontare** reprezinta pretul pe baza caruia Contrapartea Centrala determina obligatiile si drepturile banesti zilnice care urmeaza a fi stinse in cadrul procesului de decontare zilnica;
37. **Pret final de decontare** reprezinta pretul determinat de BVB in conformitate cu specificatiile IFD utilizat de catre Contrapartea Centrala pentru determinarea drepturilor si obligatiilor banesti finale care urmeaza a fi stinse in cadrul procesului de decontare finala;
38. **Prima zi de tranzactionare** reprezinta prima zi in care o serie IFD a fost lansata la tranzactionare;
39. **Serie IFD** sau **Serie** reprezinta un contract IFD care poate fi identificat in mod unic prin specificatiile contractelor corespunzatoare (ex: un contract futures avand drept activ suport indicele BET, multiplicatorul 1 leu si scadenta in luna iunie 2024);
40. **Simbol** reprezinta codificarea utilizata in sistemul electronic pentru identificarea unei serii IFD;
41. **Sistemul Contrapartii Centrale** reprezinta sistemul de compensare, garantare si decontare administrat de catre Contrapartea Centrala, in baza caruia aceasta isi asuma rolul de contraparte centrala, in conformitate cu prevederile Legii 126/2018 si a Regulamentului A.S.F. nr. 3/2013;
42. **Specificatii IFD** sau **Specificatii Contract** reprezinta setul de clauze standardizate ale contractelor IFD, cum ar fi: simbolul, activul suport, multiplicatorul, cotaia, lunile de initiere, data scadentei, modalitatea de determinare a pretului de lichidare la scadenta (pret final de decontare), modalitatea de executare la scadenta a pozitiiilor ramase deschise, in evidenta Contrapartii Centrale, respectiv decontare finala in fonduri sau prin livrare fizica etc., care sunt aprobate de Consiliul Bursei si supuse inregistrarii la A.S.F., conform prevederilor Regulamentului A.S.F. nr. 13/2018;
43. **Total Pozitii Deschise** sau **Open Interest** reprezinta numarul total de contracte cumparate sau vandute corespunzatoare unei serii IFD, care nu au fost inchise printr-o tranzactie in de sens contrar, prin exercitare sau prin expirare/inchidere de catre Contrapartea Centrala la scadenta. Informatiile cu privire la totalul pozitiiilor deschise sunt diseminate public de catre BVB, pe baza informatiilor notificate de Contrapartea Centrala dupa inchiderea sedintei de tranzactionare;
44. **Tranzactie cu IFD** sau **Tranzactie** reprezinta contractul de vanzare-cumparare a unui IFD, negociat si incheiat in sistemul electronic de tranzactionare, care este validat si inregistrat de catre Contrapartea Centrala prin procese specifice, in vederea compensarii, garantarii si decontarii;
45. **Ultima zi de tranzactionare** reprezinta ultima zi in care o serie IFD este disponibila la tranzactionare;
46. **Valoare Notionala de baza** a unui contract IFD reprezinta produsul algebric dintre cotaia sau pretul zilnic / final de decontare al unei serii IFD si multiplicatorul acestuia sau valoarea determinata printr-o alta metodologie stabilita de BVB;

(2) Termenii cu privire la Piata Derivatelor care nu sunt definiti la alin. (1) sau explicitati in cadrul prezentului Cod au semnificatiile corespunzatoare continute, dupa caz, in cadrul de reglementare incident, care poate viza, fara a se limita la: Legea nr. 126/2018, reglementarile A.S.F., reglementarile europene emise in aplicarea Directivei 2014/65/UE, precum si in prevederile Codului Piata Reglementata Principala.

Art. 2

(1) Prevederile prezentului Cod se completeaza in mod corespunzator cu precizari tehnice, proceduri sau orice alte documente aferente emise de BVB, cu respectarea Regulamentului A.S.F. nr. 13/2018 si a altor reglementari incidente.

(2) Tipologia de IFD-uri care pot constitui obiectul prezentului Cod vizeaza IFD-urile de tipul contractelor futures avand drept activ suport titlurile de capital (actiuni, indici etc.), rata dobanzii, curs de schimb etc., considerate generic *active suport de tip financiar*, mentionate la pct. 4 din Sectiunea C, Anexa nr. 1 din Legea nr. 126/2018. In acest inteles, aceste IFD-uri pot fi considerate generic drept *Derivate pe active suport de tip financiar* sau *Derivate Financiare*.

(3) Pentru instrumentele financiare derivate care intra sub incidenta art. (3) lit.c) din Legea nr. 126/2018, BVB, prin Directorul General, poate emite documente de aplicare, in vederea conformarii cu cerintele autoritatii/autoritatilor competente.

(4) BVB, prin Consiliul Bursei, poate extinde lista instrumente financiare derivate indicate la alin. (2) si pentru alte tipuri de active suport, in situatia in care acestea dispun de caracteristici omogene in ceea ce priveste tipurile de Participanti si cadrul de tranzactionare.

(5) In mod aplicat, prezentul Cod reglementeaza contractele futures avand drept activ suport titlurile de capital (actiuni, indici etc), pentru care BVB asigura efectiv cadrul pentru admiterea si derularea unor alte operatiuni bursiere specifice acestor instrumente, urmand ca implementarea efectiva a oricaror alte IFD-uri, fata de cele indicate anterior, sa fie conditionata de amendarea prezentului Cod si de aprobarea acestuia de catre ASF.

(6) BVB poate intocmi reglementari distincte fata de prezentul Cod, avand in vedere caracteristicile IFD si/sau cerintele cadrului de reglementare, cum ar fi: tipul activului suport, specificul produselor (modalitatea de decontare la scadenta etc.), tipuri de Participanti etc, care ar putea implica arii de autorizare/ reglementare/ monitorizare aferente autoritatilor competente din alte domenii de activitate.

(7) In sensul prevederilor alin (6), cadrul aferent instrumentelor financiare derivate pe marfuri de tip energie electrica va constitui obiectul unui set distinct de reglementare intocmit de BVB si anume al Codului BVB – Piata Derivatelor

II.

Art. 3

Prevederile din Codul BVB Piata Reglementata Principala, Titlul IV – “Administrarea si diseminarea de catre BVB a informatiilor publice” se aplica in mod corespunzator si Pietei Derivatelor reglementata prin prezentul Cod.

TITLUL I PARTICIPANTII LA PIATA DERIVATELOR

CAPITOLUL I DISPOZITII GENERALE

Art. 1

(1) BVB, prin Consiliul Bursei, poate acorda calitatea de Participant la Piata Derivatelor urmatoarelor tipuri de entitati:

1. intermediari (societati de servicii de investitii financiare, institutii de credit)
2. firme de investitii autorizate intr-un stat membru sau tert.

(2) In situatia in care considera adecvat pentru reflectarea elementelor specifice ale tranzactionarii si ale conditiilor de participare la Piata Derivatelor, BVB, prin Consiliul Bursei, poate defini si utiliza Sectiuni distincte de IFD-uri in cadrul Pietei Derivatelor, cu respectarea reglementarilor si autorizarilor aplicabile, cu precizarea tipurilor de entitati care ar putea avea drept de operare, precum si cerintele aplicabile acestora.

(3) O Sectiune IFD poate beneficia de reguli/ principii comune cu privire la tipul de IFD/ activ suport, Participantii care pot detine drept de acces/ tranzactionare cu privire la IFD-urile vizate, respectiv cu privire la specificul produsului (tipul de IFD/ activul suport).

(4) Corespondenta dintre tipurile de entitati care pot activa in cadrul Pietei Derivatelor, respectiv a unei Sectiuni IFD specifice in calitate de Participanti la Piata Derivatelor si tipurile de membri compensatori care pot actiona in cadrul sistemului Contrapartii Centrale se efectueaza in baza cadrului comun stabilit de BVB si Contrapartea Centrala, care urmeaza sa constituie obiectul unor precizari tehnice distincte, emise si diseminate public in baza Regulamentului A.S.F. nr. 13/2018.

- (5) In baza cadrului comun stabilit cu Contrapartea Centrala, se emit precizari tehnice cu privire la tipurile de conturi (conturi globale, respectiv cont House) care pot fi deschise si utilizate in sistemul de tranzactionare al BVB de catre fiecare tip de entitate in calitate de Participant la Piata Derivatelor in cadrul Pietei Derivatelor, respectiv a unei sectiuni IFD, conform specificului IFD si a tipurilor de operatiuni care pot fi efectuate.
- (6) In vederea acordarii calitatii de Participant pe Piata Derivatelor unei firme de investitii din statele membre si/sau terte, prezentul Cod se aplica in mod corespunzator, cu respectarea legislatiei in vigoare.
- (7) In completarea prevederilor alin. (1) – (6), BVB poate emite precizari tehnice cu privire la cerintele aferente acordarii calitatii de Participant la Piata Derivatelor, respectiv pentru a activa in cadrul unei Sectiuni IFD, in situatia in care se aplica structurarea pe baza de Sectiuni IFD, luand in considerare, fara a se limita, urmatoarele: tipul de entitate care solicita autorizarea pentru Sectiunea IFD respectiva, particularitatile IFD-urilor etc.
- (8) Prevederile din Codul BVB Piata Reglementata Principala, Titlul I, Capitolul IV “Obligatiile Participantilor” referitoare la obligatiile privind activitatea desfasurata, notificările catre BVB, precum si obligatiile privind tarifele si comisiunile datorate BVB se aplica in mod corespunzator Pietei Derivatelor.
- (9) Daca nu se specifica in mod expres in cadrul prezentului Cod, referirile la o Sectiune IFD sunt cele aplicabile Pietei Derivatelor, cu intelesul din prezentul Cod.
- (10) In situatia in care Piata Derivatelor nu include in mod explicit structurarea pe Sectiuni IFD, atunci referirile la o Sectiune IFD/ Sectiuni IFD vizeaza Piata Derivatelor.

Art. 2

- (1) Participantii la Piata Derivatelor de natura intermediarilor desfasoara operatiuni cu IFD in nume si pe cont propriu, precum si in numele si pe contul clientilor, in limitele autorizatiei emise de A.S.F.
- (2) Se interzice Participantilor la Piata Derivatelor sa deschida cont propriu, respectiv sa introduca ordine de bursa si sa incheie tranzactii cu IFD pe acest cont, prin intermediul unui alt Participant admis pe Piata Derivatelor, in conditiile in care dispune de dreptul de tranzactionare pe piata respectiva.

Art. 3

- (1) Participantii la Piata Derivatelor sunt obligati sa informeze clientii existenti si potentiali cu privire la prevederile prezentului Cod, ale Contrapartii Centrale si ale normelor legale incidente.
- (2) Participantii la Piata Derivatelor, inclusiv agentii de derivate, au obligatia sa respecte confidentialitatea datelor de identificare ale clientilor proprii, precum si oricare alte informatii legate de activitatea desfasurata de catre acestia, conform reglementarilor incidente.
- (3) Participantii la Piata Derivatelor depun diligentele ca in procesul de comunicare cu clientii existenti si potentiali sa prezinte in mod obiectiv caracteristicile principale ale IFD, precum si sa nu sugereze ca rezultatele pozitive obtinute in trecut ar constitui o garantie cu privire la performantele viitoare in cazul in care se refera la un anumit IFD sau strategie de tranzactionare.
- (4) Participantii admisi sa opereze pe Piata Derivatelor au in vedere sa includa in prezentarea adresata clientilor informatiile si riscurile asociate IFD-urilor si sa ii informeze pe acestia in mod adecvat.

Art. 4

- (1) In linia cadrului de reglementare incident, BVB, prin Directorul General, poate solicita Participantilor la Piata Derivatelor, in functie de specificul IFD, respectiv Sectiunii IFD pentru care este autorizat, dupa caz, furnizarea

sau elaborarea documentelor sau informatiilor pe care le considera necesare pentru buna administrare a Pietei Derivatelor, acestia avand obligatia sa raspunda cu promptitudine si in mod corespunzator solicitarilor.

- (2) BVB nu isi asuma nicio responsabilitate fata de Participantii la Piata Derivatelor sau terti in urmatoarele situatii:
- a) in cazul in care Participantii la Piata Derivatelor sau agentii de derivate nu respecta cerintele si regulile cuprinse in legislatia in vigoare, inclusiv cele cuprinse in reglementarile BVB cu privire la Piata Derivatelor;
 - b) inregistrarea de pierderi financiare sau de orice alta natura suferite ca urmare a activitatii desfasurate pe Piata Derivatelor;
 - c) in situatii de forta majora si/sau caz fortuit.

Art. 5

(1) Aprobarea nivelului tarifelor si comisiunelor percepute de BVB pentru derularea operatiunilor cu IFD pe Piata Derivatelor precum si stabilirea cuantumurilor, termenelor si scutiilor la plata, definirea tipului si structurii pentru aceste comisioane si tarife sunt de competenta Consiliului Bursei.

(2) Lista tarifelor si comisiunelor practicate de BVB pentru operatiunile de pe Piata Derivatelor este notificata A.S.F. si publicata pe pagina web a BVB.

CAPITOLUL II CALITATEA DE PARTICIPANT LA PIATA DERIVATELOR

Sectiunea 1 Cadru general

Art. 6

- (1) Acordarea calitatii de Participant la Piata Derivatelor este de competenta Consiliului Bursei.
- (2) Acordarea calitatii de Participant la Piata Derivatelor are loc la data adoptarii hotararii de admitere de catre Consiliul Bursei si produce efecte fata de terti la data inscrierii in Registrul Participantilor, in cadrul Sectiunii corespunzatoare Pietei Derivatelor.
- (3) BVB, prin departamentul de specialitate, mentine si publica lista Participantilor admisi sa opereze pe Piata Derivatelor si inscriși in Registrul Participantilor, iar in masura in care se aplica o astfel de diferentiere, in mod distinct pentru fiecare Sectiune IFD din cadrul Pietei Derivatelor.
- (4) BVB, in baza hotararii Consiliului Bursei, poate percepe un tarif anual aferent calitatii de Participant la Piata Derivatelor, in conformitate cu Lista tarifelor si comisiunelor practicate de BVB, disponibila pe pagina web a BVB.

Art. 7

(1) In cazul in care Participantii la Piata Derivatelor doresc sa tranzactioneze de la sediile secundare (sucursale) autorizate de A.S.F., se aplica in mod corespunzator prevederile aplicabile pietei reglementate descrise in Codul BVB Piata Reglementata Principala, Titlul I, Capitolul II "Procedura de admitere ca Participant si acordare a accesului la sistemul de tranzactionare al BVB".

(2) Procedurile cu privire la acordarea calitatii de Participant la Piata Derivatelor si a accesului la tranzactionare a firmelor de investitii admise pe o piata reglementata in statele membre si terte sau a sucursalelor acestora se aplica in mod corespunzator cu prevederile din Codul BVB Piata Reglementata Principala, in conformitate cu prevederile din prezentul titlu, cu completarile din prezentul Cod cu privire la specificul Sectiunii IFD pe care actioneaza, precum si, dupa caz, in baza precizarilor tehnice emise in aplicarea acestora.

Sectiunea 2 Acordarea calitatii de Participant la Piata Derivatelor

Art. 8

Entitatile de natura intermediarilor care **sunt admise** sa deruleze operatiuni pe piata reglementata administrata de BVB, conform Codului BVB Piata Reglementata Principala, pot dobandi calitatea de Participant la Piata Derivatelor daca indeplinesc cumulativ urmatoarele conditii:

- a) transmit o cerere scrisa de admitere ca Participant la Piata Derivatelor;
- b) detin, la data depunerii la BVB a cererii mentionate la **litera a)**, calitatea de Participant la sistemul de tranzactionare al BVB pe Piata Reglementata Principala, in conformitate cu prevederile din Codul BVB Piata Reglementata Principala;
- c) se afla in demersuri pentru obtinerea accesului in calitate de Membru Compensator sau Membru NonCompensator sau, dupa caz, detine calitatea de membru compensator general la Sectiunea corespunzatoare a Sistemului Contrapartii Centrale, in baza confirmarii emise de Contrapartea Centrala;
- d) nu au obligatii restante fata de BVB, financiare sau de alta natura, la data depunerii la BVB a cererii mentionate la **litera a)**;
- e) indeplinesc alte conditii pe care BVB, prin Consiliul Bursei sau Directorul General, le considera necesare.

Art. 9

(1) Entitatile de natura intermediarilor care **nu sunt admise** sa deruleze operatiuni pe piata reglementata administrata de BVB, conform Codului BVB Piata Reglementata Principala, pot dobandi calitatea de Participant la Piata Derivatelor daca indeplinesc cumulativ urmatoarele conditii:

- a) transmit o cerere scrisa de admitere ca Participant la Piata Derivatelor, conform cu **Anexa nr. 1** la prezentul Cod;
- b) depun documentatia necesara, aplicata in mod corespunzator entitatilor de natura **intermediarilor**, dupa cum urmeaza:
 1. copie dupa documentele de autorizare ca entitate care presteaza activitati si servicii de investitii si de inscriere in Registrul A.S.F., in linia cerintelor Art. 3 lit. a) si b) din Titlul I, Codul BVB Piata Reglementata Principala;
 2. copie dupa documentele eliberate de A.S.F. de autorizare si dovada inscrierii in Registrul A.S.F. pentru personalul aferent (personal care indeplineste functia de conformitate, personal care indeplineste functia de administrarea riscului etc.) si agentii delegati;
 3. schema organizatorica a departamentului / unitatii din cadrul entitatii care desfasoara operatiuni pe piata de capital;
 4. formular cu privire la datele personale pentru membrii organului de conducere, persoanele care detin functii-cheie, agentii de derivate, conform cu **Anexa nr. 2** la prezentul Cod;
 5. formular cu privire la speciile de semnaturi pentru toate persoanele care urmeaza sa semneze corespondenta cu BVB cu indicarea pentru fiecare persoana a ariei de responsabilitate, conform cu **Anexa nr. 3** la prezentul Cod;
 6. copie dupa materialul informativ destinat clientilor in care sunt enuntate principiile care stau la baza desfasurarii activitatii;
 7. raportul anual conform art. 50 alin. (1) lit. d) si e) din Regulamentul A.S.F. nr. 5/2019;
 8. raportul semestrial, precum si situatiile financiare semestriale, conform art. 50 alin. (1) lit. a) si c) din Regulamentul A.S.F. nr. 5/2019;
 9. copie dupa contractul de mandat incheiat cu un alt Participant la Piata Derivatelor, dupa caz; 10. alte documente pe care BVB le considera necesare.

- c) exista confirmarea din partea Contrapartii Centrale privind initierea demersurilor pentru obtinerea accesului in calitate de Membru Compensator sau Membru Non-Compensator, sau dupa caz, privind detinerea calitatii de Membru Compensator General la Sectiunea corespunzatoare a Sistemului Contrapartii Centrale,
- d) sa prezinte, dupa caz, dovada platii tarifului prevazut in Lista tarifelor si comisioanelor practicate de BVB pentru admiterea la Piata Derivatelor ca Participant la sistemul BVB de tranzactionare;
- e) sa indeplineasca alte conditii pe care BVB le considera necesare.

Art. 10

- (1) Obtinerea calitatii de Participant la Piata Derivatelor nu presupune acordarea de drept a accesului la sistemul de tranzactionare.
- (2) Participantii la Piata Derivatelor au obligatia sa notifice in scris BVB cu privire la orice modificare intervenita in ceea ce priveste informatiile furnizate prin documentele care au stat la baza aditerii acestora, precum si orice eveniment semnificativ cu privire la societatea respectiva, in termen de **1 zi** lucratoare de la data la care modificarile devin efective.
- (3) Participantii la Piata Derivatelor desemneaza cel putin doua persoane in relatia cu BVB.
- (4) Participantii la Piata Derivatelor au in vedere ca documentele transmise BVB in legatura cu activitatea desfasurata pe Piata Derivatelor sa poarte semnatura cel putin a unuia dintre reprezentantii desemnati.
- (5) In situatii justificate, un Participant poate solicita BVB o derogare de la prevederile alin. (3) pentru o perioada determinata.
- (6) In functie de tipul de Participant, pentru entitatile care nu sunt admise ca Participant BVB conform Codului BVB Piata Reglementata Principala, BVB, in baza celor stabilite de Directorul General, poate solicita si alte cerinte specifice, in linia procedurii de admitere ca Participant si acordare a accesului la sistemul BVB din Capitolul II, Titlul I, Codul BVB Piata Reglementata Principala.

Art. 11

- (1) Consiliul Bursei poate respinge cererea de acordare a calitatii de Participant la Piata Derivatelor chiar daca sunt intrunite toate conditiile de admitere din prezentul Cod, in cazul in care considera ca nu pot fi intrunite conditiile pentru asigurarea unei bune supravegheri a activitatii entitatii respective, pentru mentinerea integritatii pietei, precum si din alte motive intemeiate.
- (2) In cazul respingerii cererii de acordare a calitatii de Participant la Piata Derivatelor, BVB returneaza sumele corespunzatoare tarifelor prevazute la **art. 9 alin. (1) litera d)**, din care se retin comisioanele bancare suportate de BVB in acest sens, dupa caz.

Art. 12

- (1) Calitatea de Participant la Piata Derivatelor inceteaza de drept ca efect al fuziunii, dizolvarii sau divizarii societatii respective, in conformitate cu prevederile legale in vigoare.
- (2) Societatile rezultate ca urmare a unui proces de fuziune, dizolvare sau divizare au obligatia sa se conformeze prevederilor cu privire la notificarile catre BVB din Codul BVB Piata Reglementata Principala, Titlul I, Capitolul IV "Obligatiile Participantilor".

Art. 13

(1) Pentru ca o firma de investitii autorizata intr-un stat membru sa obtina accesul la Piata Derivatelor administrata de BVB, fara a fi necesara stabilirea pe teritoriul Romaniei, entitatea respectiva trebuie sa detina calitatea de Participant la Piata Derivatelor si sa obtina accesul la sistemul de tranzactionare al BVB.

(2) In cazul firmelor de investitii autorizate intr-un stat membru care doresc sa detina **calitatea de Participant la Piata Derivatelor** conform **alin. (1)**, entitatile respective trebuie sa indeplineasca in mod cumulativ urmatoarele cerinte:

- a) sa prezinte dovada detinerii autorizatiei emise de autoritatea competenta din statul membru, din care sa rezulte ca pot sa presteze servicii si activitati de investitii financiare cu instrumente financiare derivate tranzactionate pe pietele reglementate;
- b) sa prezinte dovada inscrierii in sectiunea corespunzatoare din Registrul A.S.F.;
- c) sa indeplineasca celelalte conditii prevazute la **art. 9 alin. (1) din prezentul Capitol**, cu exceptia cerintelor mentionate la **litera b)** pct. 1 si 2.

(3) BVB acorda unei firme de investitii autorizate intr-un stat membru **accesul la sistemul de tranzactionare** numai daca:

- a) detine calitatea de Participant la Piata Derivatelor administrata de BVB, conform prevederilor de la alin. (2);
- b) indeplineste conditiile prevazute la **art. 19** din sectiunea cu privire la acordarea accesului la sistemul de tranzactionare pentru Participanti din Capitolul III din prezentul titlu.

(4) Documentele intocmite intr-o limba straina, alta decat limba engleza, sunt insotite de traducerea realizata de un traducator autorizat, in limba romana sau in limba engleza.

Art. 14

(1) Pentru ca o firma de investitii autorizata intr-un stat membru sau tert sa obtina accesul la Piata Derivatelor administrata de BVB prin intermediul unei sucursale pe teritoriul Romaniei, entitatea respectiva trebuie sa detina calitatea de Participant la Piata Derivatelor si sa obtina accesul la sistemul de tranzactionare al BVB.

(2) In cazul firmelor de investitii autorizate intr-un stat membru sau tert care doresc sa detina **calitatea de Participant la Piata Derivatelor** conform **alin. (1)**, entitatile respective trebuie sa indeplineasca in mod cumulativ urmatoarele cerinte, dupa cum urmeaza:

- a) in cazul firmelor de investitii autorizate in:
 1. **statele membre**: sa prezinte dovada detinerii autorizatiei emise de autoritatea competenta din statul membru, din care sa rezulte ca pot sa presteze servicii si activitati de investitii financiare cu instrumente financiare derivate tranzactionate pe pietele reglementate;
 2. **statele terte** sa prezinte dovada detinerii autorizatiei de la A.S.F. pentru sucursala firmei de investitii din Romania, din care sa rezulte ca pot sa presteze servicii si activitati de investitii financiare cu instrumente financiare derivate tranzactionate pe pietele reglementate.
- b) sa prezinte dovada inscrierii in sectiunea corespunzatoare din Registrul A.S.F.;
- c) sa indeplineasca celelalte conditii prevazute la **art. 9, alin. (1) din prezentul Capitol**, cu exceptia cerintelor mentionate la **litera b)** pct. 1 si 2.

(3) BVB acorda sucursalei din Romania a unei firme de investitii autorizate intr-un stat membru sau tert **accesul la sistemul de tranzactionare** numai daca:

- a) detine calitatea de Participant la Piata Derivatelor administrata de BVB, conform prevederilor de la **alin. (2)**;
- b) indeplineste conditiile prevazute la **art. 19** din Sectiunea cu privire la acordarea accesului la sistemul de tranzactionare pentru Participanti din Capitolul III din prezentul titlu.

(4) Documentele întocmite într-o limbă străină, altă decât limba engleză, sunt însoțite de traducerea realizată de un traducător autorizat, în limba română sau în limba engleză.

Secțiunea 4 Retragerea calitatii de Participant la Piața Derivatelor

Art. 15

- (1) Retragerea calitatii de Participant la Piața Derivatelor este de competența Consiliului Bursei.
- (2) Retragerea calitatii de Participant la Piața Derivatelor are loc la data adoptării hotărârii de retragere de către Consiliul Bursei sau la data stabilită de către Consiliul Bursei fiind urmată de radierea din Registrul Participanților, din cadrul secțiunii corespunzătoare pieței Derivatelor.

Art. 16

- (1) Consiliul Bursei poate decide cu privire la retragerea calitatii de Participant la Piața Derivatelor în următoarele situații:
- a) la cererea scrisă a Participantului respectiv;
 - b) în cazul aplicării de către BVB a unor sancțiuni pentru săvârșirea unei fapte ilicite pe Piața Derivatelor;
 - c) în cazul retragerii calitatii de Participant pe piața reglementată descrisă în Codul BVB Piața Reglementată Principală ca urmare a aplicării de către BVB a unor sancțiuni pentru săvârșirea unei fapte ilicite pe această piață;
 - d) se constată că dobândirea calitatii de Participant la Piața Derivatelor a fost obținută în baza unor informații false, eronate sau incomplete;
 - e) ca urmare a suspendării accesului la sistemul de tranzacționare pe Piața Derivatelor pe o durată considerată relevantă de către BVB;
 - f) dacă accesul unui Participant la sistemul de tranzacționare pe Piața Derivatelor este suspendat în repetate rânduri, ca urmare a înregistrării de obligații restante față de BVB pe o perioadă considerată relevantă de BVB față de data scadenței;
 - g) în cazul retragerii cu titlu definitiv a autorizației acordate de către A.S.F./ BNR/ autoritatea competentă din statul de origine aferentă prestării serviciilor și activităților de investiții;
 - h) ca urmare a deschiderii procedurii insolvenței față de Participantul la Piața Derivatelor;
 - i) alte situații deosebite în care BVB consideră necesară retragerea calitatii de Participant la Piața Derivatelor, în vederea menținerii siguranței și integrității pieței/ pietelor reglementate administrate de BVB.
- (2) În situații deosebite, BVB poate să decidă retragerea calitatii de Participant pe piața reglementată administrată de BVB în baza Codului BVB Piața Reglementată Principală, ca urmare a retragerii calitatii de Participant la Piața Derivatelor.

Art. 17

- (1) Consiliul Bursei decide cu privire la retragerea calitatii de Participant la Piața Derivatelor având la baza notele de recomandare întocmite de către departamentele de specialitate și avizate de către Directorul General.
- (2) BVB, prin departamentul de specialitate, publică modificările în cadrul secțiunii cu privire la Piața Derivatelor din Registrul Participanților, ca urmare a retragerii calitatii de Participant la Piața Derivatelor.

(3) Participantul caruia i se retrage dreptul de a opera pe Piata Derivatelor ramane obligat la indeplinirea tuturor obligatiilor financiare si de alta natura fata de BVB care decurg din calitatea de Participant la Piata Derivatelor.

(4) BVB, prin departamentul de specialitate, poate solicita documente suplimentare fata de cele prevazute in prezentul Capitol si considerate necesare in cadrul procesului de retragere a calitatii de Participant la Piata Derivatelor.

Art. 18

Redobandirea calitatii de Participant la Piata Derivatelor are loc sub conditia remedierii situatiilor care au generat pierderea acestei calitatii, dupa caz, precum si a indeplinirii tuturor conditiilor de acordare a calitatii prevazute in prezentul Cod.

CAPITOLUL III ACCESUL LA SISTEMUL DE TRANZACTIONARE AL PARTICIPANTILOR LA PIATA DERIVATELOR

Sectiunea 1 Acordarea dreptului de acces la sistemul de tranzactionare pentru Participantii la Piata Derivatelor

Art. 19

(1) Acordarea accesului la sistemul de tranzactionare pe Piata Derivatelor, pentru Sectiunea/ Sectiunile IFD vizate, se efectueaza dupa obtinerea calitatii de Participant admis sa opereze pe piata Derivatelor, respectiv pentru Sectiunea/ Sectiunile IFD respective, in functie de elementele specifice (tipul IFD, etc.).

(2) Directorul General stabileste prin decizie data la care devine efectiv accesul la sistemul de tranzactionare al unui Participant la Piata Derivatelor.

(3) Accesul la sistemul de tranzactionare al unui Participant la Piata Derivatelor implica si accesul la celelalte sisteme conexe si aplicatii informatice furnizate de BVB, dupa caz.

(4) In intelesul prezentului Cod, accesul la Piata Derivatelor implica accesul la sectiunile IFD reglementate de prezentul Cod, daca nu se prevede altfel prin precizari distincte.

(5) In vederea acordarii dreptului de acces la sistemul de tranzactionare, un Participant la Piata Derivatelor trebuie sa indeplineasca urmatoarele conditii:

- a) sa detina acces operational la Sistemul Contrapartii Centrale, confirmat de catre aceasta BVB, cu mentionarea tipului de participare, directa sau indirecta la sistemul Contrapartii Centrale, respectiv in calitate de membru compensator sau MNC, dupa caz. In cazul in care Participantul BVB actioneaza in calitate de MNC la sistemul Contrapartii Centrale, va fi indicat MCG prin intermediul caruia MNC are acces la Sistemul Contrapartii Centrale;
- b) sa existe in cadrul Participantului cel putin doi agenti de derivate;
- c) sa detina calitatea de membru la Fondul de Compensare a Investitorilor sau alta schema de compensare recunoscuta de A.S.F.;
- d) sa indeplineasca cerintele BVB cu privire la dotarea tehnica corespunzatoare in ceea ce priveste configuratia hardware si software;
- e) sa incheie un set de documente standard puse la dispozitie de catre BVB cu privire la utilizarea sistemelor electronice, precum si a altor aplicatii informatice necesare derularii operatiunilor de piata cu IFD pe Piata Derivatelor/ Sectiune IFD, dupa caz;
- f) sa indeplineasca orice alte conditii solicitate de A.S.F. sau BVB pentru derularea operatiunilor de piata cu IFD pe Piata Derivatelor, avand in vedere tipul entitatii vizate, respectiv conform specificului Sectiunii IFD;

- g) sa indeplineasca si alte cerinte mentionate de BVB, fara a se limita la cerintele de ordin tehnic/ operational specificate la art. 4 (1) g) si h) si (1)¹ din Titlul I, Codul BVB Piata Reglementata Principala.
- (6) Participantul la Piata Derivatelor informeaza in scris si prompt BVB cu privire la incetarea relatiei contractuale cu Contrapartea Centrala sau MCG, dupa caz, cu indicarea Sectiunii/lor IFD vizata/e din cadrul BVB, daca se aplica.
- (7) Contrapartea Centrala informeaza in scris BVB, in cel mai scurt timp, cu privire la incetarea relatiei contractuale dintre Contrapartea Centrala si un membru compensator, respectiv dintre MCG si MNC, incidenta Pietei Derivatelor
- .
- (8) Participantii la Piata Derivatelor au obligatia sa notifice in scris BVB cu privire la intervenirea unei situatii de neindeplinire a oricareia dintre conditiile care au stat la baza acordarii accesului la tranzactionare in cadrul Pietei Derivatelor sau in cadrul unei Sectiuni IFD distincte, dupa caz, astfel cum sunt mentionate la **alin. (5)**, cu exceptia **literei e)**, de indata ce iau la cunostinta cu privire la acest fapt.
- (9) Se interzice Participantilor la Piata Derivatelor, sa deruleze operatiuni in calitate de Participant pe alte piete din cadrul BVB pentru care nu au dobandit drept de acces.
- (10) Se interzice Participantilor admisi sa opereze pe Piata Reglementata Principala si care nu sunt admisi pe Piata Derivatelor, sa deruleze operatiuni in calitate de Participant pe Piata Derivatelor prin sistemul de tranzactionare.
- (11) Se interzice Participantilor care au dreptul de a tranzactiona in cadrul unei Sectiuni IFD sa efectueze operatiuni in cadrul unei alte Sectiuni IFD pentru care nu au obtinut dreptul de a opera in cadrul BVB.

Sectiunea 2 Suspendarea accesului la sistemul de tranzactionare pentru Participantii la Piata Derivatelor

Art. 20

- (1) BVB, prin Directorul General, poate decide cu privire la suspendarea accesului Participantilor la Piata Derivatelor la sistemul de tranzactionare, respectiv, daca se aplica, la o Sectiune IFD/ Sectiuni IFD pentru care are drept de operare, dupa caz, in urmatoarele situatii, fara a se limita la:
- a) la cererea scrisa a Participantului la Piata Derivatelor, exclusiv sub conditia confirmarii ca Participantul respectiv nu mai inregistreaza pozitii deschise si/sau obligatii financiare fata de Contrapartea Centrala;
 - b) ca urmare a intervenirii unei/unor situatii de neindeplinire a conditiilor care au stat la baza acordarii accesului la sistemul de tranzactionare, conform **art. 19 alin. (4)**, cu exceptia **literei e)**;
 - c) ca urmare a solicitarii motivate a Contrapartii Centrale, in conformitate cu reglementarile sale;
 - d) ca urmare a aplicarii de catre BVB a unor sanctiuni pentru savarsirea unei fapte ilicite pe Piata Derivatelor, pentru o Sectiune IFD, dupa caz;
 - e) ca urmare a suspendarii accesului la sistemul de tranzactionare a Participantului respectiv pe Piata Reglementata Principala;
 - f) la primirea notificarii A.S.F. cu privire la decizia de suspendare a autorizatiei de a presta activitati si servicii de investitii sau unei notificari similare emise de catre o autoritate competenta pentru o firma de investitii cu drept de acces pe Piata Derivatelor;
 - g) la primirea notificarii A.S.F. cu privire la decizia de retragere a autorizatiei de a presta servicii si activitati de investitii sau a unei notificari similare emise de catre o autoritate competenta pentru o firma de investitii cu drept de acces pe Piata Derivatelor, pana in momentul in care decizia devine irevocabila; pe baza hotararii Consiliului Bursei de retragere a calitatii de Participant la Piata Derivatelor;
 - h) inregistrarea de obligatii restante fata de BVB, financiare sau de orice alta natura, pe o perioada considerata relevanta de BVB fata de data scadentei;
 - i) ca urmare a deschiderii procedurii insolventei fata de Participantul respectiv, pana la finalizarea procedurilor de retragere a calitatii de Participant la Piata Derivatelor;

- j) alte situatii deosebite in care BVB considera necesara suspendarea accesului Participantilor la Piata Derivatelor la sistemul de tranzactionare in vederea mentinerii sigurantei si integritatii Pietei Derivatelor, in cadrul unei/unor Sectiuni IFD vizata/e.
- (2) Operatiunea de suspendare a accesului unui Participant la Piata Derivatelor este insotita si de anularea tuturor ordinelor existente in Piata Derivatelor introduse si administrate de acesta.
- (3) BVB, prin Directorul General, poate decide cu privire la suspendarea accesului la celelalte sisteme conexe si aplicatii informatice furnizate de BVB, ca urmare a suspendarii accesului la sistemul de tranzactionare al unui Participant la Piata Derivatelor, dupa caz.
- (4) In situatia prezentata la alin. (1) lit. a), BVB solicita confirmarea Contrapartii Centrale cu privire la intrunirea conditiilor necesare suspendarii Participantului respectiv.
- (5) In lipsa unei confirmari conform alin. (4) sau in situatia in care Contrapartea Centrala indica faptul ca Participantul respectiv are pozitii deschise, BVB nu este in masura sa procedeze la suspendarea Participantului si va informa in mod corespunzator Participantul respectiv.
- (6) BVB nu isi asuma nicio responsabilitate cu privire la eventualele pagube, pierderi, cheltuieli, pretentii de orice natura generate de inregistrarea unei situatii astfel cum este descrisa la alin. (5).
- (7) Reluarea accesului la sistemul de tranzactionare se efectueaza dupa inlaturarea cauzelor care au condus la suspendarea dreptului de tranzactionare, dupa caz.
- (8) In functie de specificul situatiei inregistrate si de tipul de entitate vizata, reluarea accesului unui Participant la Piata Derivatelor se poate efectua pentru o Sectiune/ile IFD indicata/e.
- (9) Reluarea accesului prevazuta in prezentul articol se realizeaza in baza consultarii cu Contrapartea Centrala cu privire la intrunirea conditiilor prevazute de reglementarile acesteia.

Art. 21

- (1) BVB, prin departamentul de specialitate, procedeaza la suspendarea imediata a Participantului BVB si la anularea ordinelor acestuia, in baza solicitarii Contrapartii Centrale, urmare a notificarii BVB privind declararea aplicarii procedurii de gestionare a situatiilor de neindeplinire a obligatiilor de plata (*default*) de catre Contrapartea Centrala.
- (2) Ca urmare a operatiunilor de la alin. (1), Contrapartea Centrala nu va mai accepta spre compensare-decontare nicio tranzactie efectuata de respectivul Participant.
- (3) In baza procedurii comune de lucru, BVB si Contrapartea Centrala actioneaza pentru gestionarea situatiilor de suspendare/ reluare aplicabile Participantilor la Piata Derivatelor, respectiv a ordinelor acestora, cu notificarea participantilor vizati.
- (4) In aplicarea prevederilor alin. (1), respectiv alin. (3), BVB:
 - a) actioneaza strict la instructiunea scrisa a Contrapartii Centrale, iar efectuarea operatiunilor de catre BVB este conditionata de furnizarea de catre Contrapartea Centrala a tuturor elementelor necesare efectuării acestora;
 - b) nu isi asuma nici o responsabilitate cu privire la impactul operatiunilor efectuate cu privire la Participantii la Piata Derivatelor, rolul acesteia fiind exclusiv operational, conform instructiunii Contrapartii Centrale.

Art. 22

- (1) BVB, prin decizia Directorului General, poate anula ordinele de bursa introduse de un Participant in Piata Derivatelor, ca urmare a suspendarii de catre BVB a dreptului de tranzactionare pe Piata Derivatelor al Participantului vizat, respectiv pentru o Sectiune IFD sau Sectiunile IFD vizata/e, dupa caz, in functie de elementele specifice ale situatiei inregistrate.

(2) In cazul participantilor la Piata Derivatelor, BVB, prin Directorul General, poate sa decida suspendarea accesului la sistemul de tranzactionare pe Piata Reglementata Principala, ca urmare a suspendarii dreptului de tranzactionare pe Piata Derivatelor.

Sectiunea 3 Retragerea accesului la sistemul de tranzactionare pentru Participantii la Piata Derivatelor

Art. 23

(1) Retragerea accesului la tranzactionare pentru Participantii la Piata Derivatelor este de competenta Directorului General si poate viza accesul la Piata Derivatelor, respectiv, la o Sectiune IFD sau la mai multe Sectiuni IFD, dupa caz, in functie de elementele caracteristice ale situatiei inregistrate.

(2) Directorul General retrage accesul Participantului la Piata Derivatelor de la sistemul de tranzactionare, precum si de la celelalte sisteme conexe si aplicatii informatice, pe baza hotararii Consiliului Bursei cu privire la retragerea calitatii de Participant pe Piata Derivatelor.

Art. 24

Ordinele de bursa existente in sistemul de tranzactionare in Piata Derivatelor se anuleaza de catre BVB, prin departamentul de specialitate, ca urmare a retragerii dreptului de tranzactionare la Piata Derivatelor sau, dupa caz, la o anumita Sectiune IFD pentru Participantul respectiv.

TITLUL II MARKET MAKERII

CAPITOLUL I DISPOZITII GENERALE

Art. 1

(1) Consiliul Bursei poate decide cu privire la tranzactionarea la BVB a unuia sau mai multor IFD prin intermediul Market Makerilor pe Piata Derivatelor.

(2) Market Makerii au obligatia sa mentina lichiditatea pietei in conformitate cu prevederile prezentului titlu.

(3) Consiliul Bursei poate stabili parametri specifici si cerinte suplimentare cu privire la operatiunile de piata desfasurate de catre Participantii la Piata Derivatelor care detin calitatea de Market Makeri pe Piata Derivatelor.

(4) BVB, prin departamentul de specialitate, mentine si publica, cel putin pe pagina de web proprie, lista Participantilor la Piata Derivatelor care detin calitatea de Market Makeri pe Piata Derivatelor, denumita in continuare "**Registrul Market Makerilor pe Piata Derivatelor**", precum si IFD-urile/seriile IFD pentru care este detinuta aceasta calitate.

(5) Participantii care intentioneaza sa aplice strategii de tranzactionare pe baza de tehnici de tranzactionare algoritmica urmarind aplicarea unei strategii de formare a pietei pentru unul sau mai multe IFD-uri, conform art. 63 alin. (8) – (9) din Legea nr. 126/2018 si a Regulamentului Delegat 2017/578/UE, trebuie sa informeze BVB si sa incheie un contract specific de Market Maker, in vederea derularii conforme a activitatii respective de furnizare de lichiditate. Participantii respectivi intra in categoria de Mifid 2 Market Makeri.

(6) Activitatea de furnizare de lichiditate derulata de Market Makeri se poate identifica in mod distinct.

(7) BVB, prin decizie a Directorului General, emite precizari tehnice specifice in legatura cu considerarea circumstantelor de piata de tip tensiune in piata, respectiv a circumstantelor exceptionale aplicabile Mifid 2 Market Makerilor, cu respectarea prevederilor Regulamentului 2017/578/UE, pentru IFD vizate.

(8) Prevederile prezentului Capitol se aplica si pentru Mifid2 Market Makeri, cu exceptia situatiei in care Regulamentul 2017/578/UE nu contine alte elemente specifice aplicabile acestui tip de market maker.

(9) Consiliul Bursei poate decide delegarea catre Directorul General a prerogativelor privind institutia MarketMakerului aflate in sarcina acestuia si prevazute in cadrul prezentului Capitol.

Art. 2

(1) BVB, prin hotarare a Consiliului Bursei, poate percepe un tarif cu privire la acordarea calitatii de Market Maker, in conformitate cu “Lista tarifelor si comisioanelor practicate de BVB”, disponibila pe pagina web a BVB.

(2) BVB, prin hotarare a Consiliului Bursei, poate stabili tarife si/sau comisioane distincte cu privire la activitatea de tranzactionare desfasurata in calitate de Market Maker pe Piata Derivatelor.

CAPITOLUL II ACORDAREA CALITATII DE MARKET MAKER PE PIATA DERIVATELOR. INREGISTRAREA CA MARKET MAKER PENTRU UN IFD

Art. 3

(1) **Acordarea calitatii de Market Maker pe Piata Derivatelor** este de competenta **Consiliului Bursei**. Consiliul Bursei decide cu privire la acordarea acestei calitatii in termen de maximum **30 de zile** de la depunerea documentatiei complete care atesta indeplinirea conditiilor mentionate la **art. 4 alin. (1)**.

(2) **Inregistrarea ca Market Maker** pentru un anumit IFD / serie IFD este de competenta **Directorului General**.

(3) Inceperea tranzactionarii in calitate de Market Maker este conditionata de semnarea contractului cu BVB referitor la aplicarea prevederilor **art. 18**.

Art. 4

(1) In vederea dobandirii calitatii de Market Maker pe Piata Derivatelor, un Participant trebuie sa indeplineasca in mod cumulativ urmatoarele conditii:

- a) sa solicite acordarea calitatii de Market Maker pe Piata Derivatelor prin transmiterea unei cereri scrise;
- b) sa solicite inregistrarea ca Market Maker pentru cel putin un IFD prin transmiterea unei cereri scrise;
- c) sa detina dreptul de a tranzactiona in cadrul Sectiunii IFD din care face parte IFD/ seria IFD pentru care intentioneaza sa se inregistreze ca Market Maker;
- d) sa detina dreptul de a tranzactiona instrumente financiare pe cont propriu, in conformitate cu obiectul de activitate mentionat in actul de inscriere in Registrul public al A.S.F.;
- e) sa dispuna in sistemul electronic de tranzactionare de un cont “House”, asupra caruia nu este impusa nicio restrictie de natura legala sau tehnica;
- f) sa nu aiba restante in ceea ce priveste indeplinirea obligatiilor financiare si de orice alta natura fata de BVB;
- g) sa prezinte dovada achitarii in contul BVB a tarifului pentru inscrierea in Registrul Market Makerilor pe Piata Derivatelor, in cazul in care este perceput un astfel de tarif;
- h) sa desemneze cel putin un agent de derivate ca persoana de legatura pentru mentinerea contactului cu BVB pe perioada detinerii calitatii de Market Maker;
- i) sa indeplineasca alte conditii pe care BVB le considera necesare.

(2) In cazul in care survine o modificare in ceea ce priveste persoana de legatura mentionata la **alin. (1) litera h)**, Market Makerul are obligatia de a notifica BVB cu privire la aceasta in cel mai scurt timp posibil.

(3) BVB va notifica public, prin intermediul paginii web proprii, cu privire la acordarea calitatii de Market Maker pentru un Participant la Piata Derivatelor si va actualiza in mod corespunzator “**Registrul Market Makerilor pe Piata Derivatelor**”. Informatiile privind parametrii specifici si cerintele suplimentare impuse Market Makerilor de BVB se notifica public de BVB, prin intermediul paginii web proprii.

Art. 5

(1) Directorul General stabileste prin decizie, in termen de maximum **15 zile** de la data acordarii de catre Consiliul Bursei a calitatii de Market Maker, in baza contractului incheiat intre Participantul la Piata Derivatelor si BVB, urmatoarele elemente, fara ca enumerarea sa fie limitativa:

- a) inregistrarea ca Market Maker a participantului respectiv pentru IFD mentionat la art. 4 alin. (1) litera e);
- b) data la care Participantul respectiv poate sa inceapa tranzactionarea in calitate de Market Maker pentru IFD pentru care a solicitat inregistrarea in vederea obtinerii acestei calitati.

(2) Ulterior dobandirii calitatii de Market Maker, Participantul poate solicita inregistrarea ca Market Maker si pentru alte IFD-uri tranzactionate la BVB, caz in care se aplica in mod corespunzator prevederile de la **alin. (1)** si care implica semnarea unui act additional la contractul mentionat la **art. 3 alin. (3)**.

Art. 6

(1) La expirarea seriei IFD cu cea mai apropiata luna de scadenta pentru care un Participant este inregistrat ca Market Maker, Participantul respectiv este inregistrat in mod automat pentru urmatoarea serie a IFD-ului respectiv, cu exceptia situatiilor prevazute la **art. 8 alin. (1)** si **(2)**.

(2) BVB, prin departamentul de specialitate, notifica public, prin intermediul paginii web proprii, IFD / seriile IFD pentru care sunt inregistrati Participantii la Piata Derivatelor in calitate de Market Makeri, precum si orice modificari ulterioare cu privire la acestea.

Art. 7

Consiliul Bursei poate respinge motivat cererea unui Participant la Piata Derivatelor pentru obtinerea calitatii de Market Maker, in urmatoarele situatii:

- a) nu sunt indeplinite una sau mai multe conditii din cele prevazute la **art. 4 alin. (1)**;
- b) considera ca nu se poate mentine integritatea pietei;
- c) Participantul a incalcat in mod frecvent angajamentele care decurg din detinerea calitatii de Market Maker, in cazul in care anterior a mai detinut aceasta calitate;
- d) alte motive intemeiate.

CAPITOLUL III RENUNTAREA LA INREGISTRAREA CA MARKET MAKER PENTRU UN IFD. RENUNTAREA LA CALITATEA DE MARKET MAKER

Art. 8

(1) Un Participant la Piata Derivatelor poate renunta la inregistrarea ca Market Maker pentru un anumit IFD prin intermediul uneia dintre urmatoarele modalitati:

- a) transmiterea catre BVB a unei notificari de renuntare la inregistrarea ca Market Maker care sa devina efectiva la **cea mai apropiata scadenta a uneia dintre seriile** acelu IFD pentru care Participantul respectiv a fost inregistrat ca Market Maker;

- b) transmiterea catre BVB a unei notificari de renuntare la inregistrarea ca Market Maker care sa devina efectiva **imediat**.
- (2) Un Participant la Piata Derivatelor poate renunta la calitatea de Market Maker pe Piata Derivatelor prin intermediul uneia dintre urmatoarele modalitati:
- a) transmiterea catre BVB a unei notificari de renuntare la calitatea de Market Maker pe Piata Derivatelor care sa devina efectiva la **cea mai apropiata scadenta a uneia dintre seriile corespunzatoare oricarui IFD** pentru care Participantul respectiv a fost inregistrat ca Market Maker;
 - b) transmiterea catre BVB a unei notificari de renuntare la calitatea de Market Maker pe Piata Derivatelor care sa devina efectiva **imediat**.
- (3) In situatia prevazuta la **alin. (1) lit. a)** si **alin. (2) lit. a)**, Participantul respectiv are obligatia sa notifice cu cel puțin **10 zile lucratoare** inainte de data la care expira seria corespunzatoare celei mai apropiate luni de scadenta, indiferent daca Participantul respectiv este inregistrat sau nu ca Market Maker pentru seria care expira.
- (4) In situatia prevazuta la **alin. (2) lit. b)**, renuntarea la calitatea de Market Maker devine efectiva incepand cu sedinta de tranzactionare urmatoare datei la care BVB a primit notificarea respectiva.
- (5) Renuntarea de catre un Market Maker la inregistrarea ca Market Maker pentru toate seriile IFD echivaleaza cu renuntarea la calitatea de Market Maker pe Piata Derivatelor, caz in care se aplica in mod corespunzator prevederile de la **alin. (2)**.
- (6) Renuntarea de catre un Participant la Piata Derivatelor la calitatea de Market Maker pe Piata Derivatelor echivaleaza cu renuntarea la inregistrarea ca Market Maker pentru toate IFD-urile pentru care Participantul respectiv a fost inregistrat ca Market Maker de BVB.

Art. 9

(1) Beneficiile si facilitatile acordate Participantului de catre BVB (tarife si comisioane preferentiale etc.) se aplica doar pentru seriile IFD in care Participantul este inregistrat ca Market Maker si se pierd prin renuntarea la calitatea de Market Maker sau prin renuntarea la inregistrarea ca Market Maker pentru un IFD / serie IFD.

CAPITOLUL IV SUSPENDAREA / INCETAREA INREGISTRARII CA MARKET MAKER. RETRAGEREA CALITATII DE MARKET MAKER

Art. 10

- (1) Directorul General poate decide cu privire la **suspendarea** inregistrarii unui Market Maker pentru una sau mai multe serii IFD pentru o perioada de cel mult 30 de zile calendaristice sau o alta perioada considerata relevanta, in una din urmatoarele situatii, fara a se limita la acestea:
- a) retragerea calitatii de Participant la Piata Derivatelor;
 - b) suspendarea accesului Participantului la sistemul de tranzactionare;
 - c) suspendarea sau retragerea calitatii de membru compensator de catre Contrapartea Centrala pentru Piata Derivatelor, respectiv pentru o Sectiune IFD/ Sectiunile IFD;
 - d) solicitarea motivata a Contrapartii Centrale;
 - e) neindeplinirea de catre Participantul respectiv a conditiilor care au stat la baza acordarii calitatii de Market Maker si/sau obligatiilor asumate cu privire la derularea activitatii de Market Maker;
 - f) in cazul in care BVB considera necesar acest lucru, in situatii cum ar fi: forta majora, necesitatea mentinerii integritatii si sigurantei pietei.

(2) Decizia de suspendare a inregistrării unui Market Maker pentru una sau mai multe serii IFD se notifica Participantului respectiv, comunicându-se în același timp cauzele și, dacă este cazul, perioada de timp în care trebuie remediată situația care a condus la decizia de suspendare.

Art. 11

(1) Directorul General poate decide cu privire la acordarea/neacordarea beneficiilor/facilităților corespunzătoare în cazuri de forță majoră, în care un Participant nu își poate îndeplini obligațiile care decurg din deținerea calității de Market Maker din motive independente de acesta.

(2) Participanții la Piața Derivatelor care nu își pot îndeplini obligațiile care decurg din deținerea calității de Market Maker în cazuri de forță majoră transmit către BVB o notificare scrisă cu privire la situația respectivă, însoțită de documentele justificative.

Art. 12

(1) Directorul General poate decide cu privire la **incetarea** înregistrării unui Market Maker pentru una sau mai multe serii IFD, în una din următoarele situații, fără a se limita la acestea:

- a) retragerea de la tranzacționare a IFD / seriei IFD;
- b) retragerea calității de Participant la Piața Derivatelor;
- c) în situațiile în care, până la expirarea perioadei de suspendare, nu s-au remediat cauzele menționate la **art. 10 alin. (1)** care au condus la suspendarea înregistrării ca Market Maker.

(2) În cazul participanților aflați în situația menționată la **alin. (1) lit. a)** se aplică următoarele măsuri:

- a) **incetarea înregistrării ca Market Maker** pentru IFD-ul / seria IFD care a făcut obiectul retragerii de la tranzacționare;
- b) **retragerea calității de Market Maker**, dacă sunt îndeplinite următoarele condiții cumulative:
 1. prin retragerea de la tranzacționare a IFD-ului / seriei IFD nu mai este îndeplinită condiția ca Participantul să fie înregistrat ca Market Maker pentru minim un IFD;
 2. Participantul aflat în situația de la **pct. 1** nu solicită înregistrarea pentru un alt IFD în termen de **10 zile lucrătoare** de la încetarea înregistrării ca Market Maker în situația menționată la **lit. a)**.

(3) În cazul prevăzut la **alin. (1) lit. b)**, Directorul General poate decide data la care devine efectivă încetarea înregistrării ca Market Maker dacă nu se remediază cauzele care au dus la suspendarea înregistrării pentru o perioadă mai mare de **30 de zile** calendaristice sau o altă perioadă considerată relevantă, după caz.

(4) În funcție de elementele specifice ale situației înregistrate, BVB poate considera și alte perioade de timp decât cele specificate în mod explicit în cadrul prezentului Capitol, cu notificarea corespunzătoare.

Art. 13

Consiliul Bursei poate să hotărască **retragerea calității de Market Maker** pe Piața Derivatelor, după caz, luând în considerare următoarele situații, fără a se limita la:

- a) dacă se constată că dobândirea calității de Market Maker a fost obținută în baza unor informații false, eronate sau incomplete, precum și în alte cazuri în care se constată ulterior că la data acordării calității de Market Maker nu au fost îndeplinite în mod corespunzător toate condițiile necesare, din motive independente de BVB;
- b) retragerea calității de Participant la Piața Derivatelor;
- c) încetarea înregistrării ca Market Maker pentru toate IFD;

- d) neindeplinirea conditiilor care au stat la baza acordarii calitatii de Market Maker;
- e) neindeplinirea in mod repetat a obligatiilor asumate in calitate de Market Maker.

Art. 14

- (1) BVB, prin departamentul de specialitate, notifica atat Participantul la Piata Derivatelor in cauza, cat si publicul, prin intermediul paginii web proprii, cu privire la suspendarea / renuntarea / incetarea inregistrarii acestuia ca Market Maker pentru un anumit IFD si va actualiza in mod corespunzator “**Registrul Market Makerilor pe Piata Derivatelor**”.
- (2) In cazul renuntarii / retragerii calitatii de Market Maker pe Piata Derivatelor, BVB, prin departamentul de specialitate, radiaza Participantul respectiv din “**Registrul Market Makerilor pe Piata Derivatelor**”.
- (3) Incepand cu data intrarii in vigoare a masurii de renuntare / incetare a inregistrarii unui Market Maker, respectiv a masurii de renuntare / retragere a calitatii de Market Maker, Participantul la Piata Derivatelor in cauza nu mai beneficiaza de facilitatile acordate Market Makerilor de catre BVB.

CAPITOLUL V RELUAREA INREGISTRARII CA MARKET MAKER. REDOBANDIREA CALITATII DE MARKET MAKER PE PIATA DERIVATELOR

Art. 15

- (1) Reluarea inregistrarii ca Market Maker este de competenta Directorului General.
- (2) Directorul General poate decide cu privire la reluarea inregistrarii unui participant ca Market Maker pentru un IFD/serie IFD, daca intervine una din urmatoarele situatii, fara a se limita la:
 - a) au fost inlaturate cauzele care au stat la baza suspendarii inregistrarii;
 - b) Market Makerul a renuntat la inregistrarea pentru IFD-ul respectiv - fara ca aceasta sa conduca la retragerea calitatii de Market Maker - si a solicitat ulterior reluarea inregistrarii, cu respectarea cerintelor de incheiere a unui act aditional la contractul prevazut la **art. 3 alin. (3)**.

Art. 16

- (1) In cazul Participantilor care au renuntat la calitatea de Market Maker, redbandirea calitatii de Market Maker este de competenta Consiliului Bursei si se realizeaza cu respectarea prevederilor **art. 3 alin. (3)**, **art. 4** si **art. 18**.
- (2) In cazul Participantilor carora li s-a retras calitatea de Market Maker in conformitate cu prevederile **art. 13**, redbandirea calitatii de Market Maker este de competenta Consiliului Bursei si se realizeaza cu respectarea conditiilor prevazute la **art. 3**, **art. 4** si **art. 18**, in baza documentatiei corespunzatoare transmise BVB.
- (3) In situatii justificate, BVB, prin decizia Directorului General, poate reconsidera perioadele minime de timp mentionate in prezentul Capitol si va notifica, in mod corespunzator, cu privire la actualizarea/ile efectuata/e.

CAPITOLUL VI OPERATIUNI DE PIATA DESFASURATE DE CATRE MARKET MAKERI

Art. 17

- (1) Calitatea de Market Maker presupune mentinerea pe durata sedintei de tranzactionare a lichiditatii Pietei Derivatelor prin furnizarea in mod continuu de oferte ferme de cumparare si de vanzare pentru IFD-urile vizate, precum si incheierea de tranzactii pe baza acestora, conform prezentului Cod si a contractului incheiat intre Participantul la Piata Derivatelor si BVB.

- (2) Furnizarea de oferte ferme de cumparare si de vanzare pentru IFD-urile vizate se realizeaza prin introducerea in nume propriu de ordine de bursa limita de cumparare si de vanzare.
- (3) In situatii justificate, cum ar fi: motive tehnice, volatilitate deosebita in piata etc, BVB poate permite Market Makerilor, la solicitarea acestora, sa nu afiseze oferte ferme de cumparare si de vanzare pentru numarul maxim de sedinte de tranzactionare stabilit de Consiliul Bursei conform **art. 18 alin. (1 litera h)**, in conformitate cu prevederile contractului incheiat intre acestia si BVB.
- (4) BVB, prin departamentul de specialitate, va notifica public, prin intermediul paginii web proprii, cu privire la intreruperea si reluarea activitatii de Market Maker in situatiile mentionate la **alin. (3)**.

Art. 18

- (1) Consiliul Bursei impune parametri specifici si cerinte suplimentare si/sau modificarea cerintelor existente cu privire la Market Makeri, referitor la urmatoarele aspecte, dar fara a se limita la acestea:
- a) numar minim de contracte corespunzator ofertei ferme de cumparare si de vanzare;
 - b) spread maxim dintre preturile de cumparare si de vanzare afisate de Market Maker pentru un IFD/serie IFD;
 - c) perioada minima pentru mentinerea in piata a ofertei de cumparare si de vanzare in decursul unei sedinte de tranzactionare sau anumite perioade de timp (de exemplu: o luna);
 - d) perioada de timp maxima pana la reactualizarea ofertei ferme de cumparare si de vanzare, daca se aplica;
 - e) numar minim sau maxim de IFD / serii IFD pentru care un singur Participant la Piata Derivatelor poate sa se inregistreze ca Market Maker;
 - f) seriile corespunzatoare unui anumit IFD pentru care Market Makerii inregistrati au obligatia sa mentina lichiditatea pietei (de exemplu: cele mai apropiate doua scadente corespunzatoare unui IFD);
 - g) perioada de timp minima pentru care un Market Maker trebuie sa detina aceasta calitate;
 - h) numarul maxim de sedinte de tranzactionare in decursul unei luni calendaristice in care un Market Maker poate sa nu afiseze oferte ferme de cumparare si de vanzare.
- (2) Participantii la Piata Derivatelor care sunt inregistrati ca Market Maker pentru un anumit IFD pot incheia tranzactii pe instrumentul respectiv in nume propriu, atat pe contul House, precum si pe toate celelalte conturi deschise de acesta.
- (3) BVB poate decide cu privire la utilizarea unui cont special pentru evidentierea operatiunilor de piata efectuate de catre Participantii la Piata Derivatelor in calitate de Market Maker ("**cont Market Maker**"), cu consultarea prealabila a Contrapartii Centrale cu privire la utilizarea acestui cont special.
- (4) Parametrii specifici si cerintele suplimentare prevazute la **alin. (1)** sunt identice si aplicabile tuturor Participantilor care au calitatea de Market Maker pe Piata Derivatelor pentru un anumit IFD/serie IFD si sunt cuprinse in contractul incheiat intre acestia si BVB.
- (5) Modificarea parametrilor specifici si a cerintelor suplimentare se face prin incheierea de acte aditionale la contractul mentionat la **alin. (4)**.
- (6) Parametrii specifici si cerintele suplimentare prevazute la **alin. (1)**, precum si modificarile aduse acestora sunt diseminate public de catre BVB, prin intermediul paginii web proprii.

Art. 19

- (1) Identitatea Market Makerului care furnizeaza oferte ferme de cumparare si vanzare nu este vizibila pentru ceilalti Participanti si publicului investitor.

(2) BVB, prin Directorul General, poate decide cu privire la posibilitatea afisarii identitatii Market Makerilor in sistemul de tranzactionare, respectiv vizualizarea acestora de catre ceilalti Participanti la Piata Derivatelor, in functie de caracteristicile sistemului electronic utilizat de BVB.

Art. 20

(1) Oferta ferma de cumparare si vanzare este introdusa pe contul "House", prin utilizarea **ordinelor limita** de cumparare si vanzare pentru seria/seriile IFD pentru care Participantul respectiv este inregistrat ca Market Maker.

(2) In cazul utilizarii ordinelor limita de tip hidden, Market Makerii au obligatia sa introduca si sa mentina un volum vizibil cel putin egal cu numarul minim de contracte stabilit de Consiliul Bursei in conformitate cu prevederile **art. 18 alin. (1) lit. a)**.

(3) Oferta ferma de cumparare si vanzare mentionata la **alin. (1)** poate fi introdusa in piata de Market Makeri si prin intermediul altor tipuri de ordine de bursa disponibile in Piata Derivatelor pentru seria/seriile IFD pentru care sunt inregistrati acestia, cu conditia ca ordinele respective sa poata fi vizualizate in piata de catre toti Participantii.

Art. 21

(1) Se considera ca un Market Maker are o **oferta ferma de cumparare si de vanzare** pentru o serie IFD, daca exista cel putin un ordin de cumparare si cel putin un ordin de vanzare introduse de acesta pe contul "House" care respecta toate cerintele stabilite pentru fiecare IFD de catre Consiliul Bursei, in conformitate cu prevederile **art. 18 alin. (1)**.

(2) In cazul in care un Market Maker se afla in situatia de a nu respecta una dintre cerintele prevazute la **alin. (1)**, Participantul are obligatia de a se reincadra in cerintele respective in perioada de timp maxima pana la reactualizarea ofertei ferme de cumparare si de vanzare, stabilita de Consiliul Bursei conform **art. 18 alin. (1) litera d)**, masura aplicabila numai in situatia in care parametrul respectiv se utilizeaza.

(3) Obligatiile unui Market Maker cu privire la introducerea si mentinerea de oferte ferme de cumparare si de vanzare se realizeaza prin intermediul agentilor de derivate.

Art. 22

(1) In registrul ordinelor din sistemul de tranzactionare corespunzator unei serii IFD, sunt introduse:

- a) ofertele ferme de cumparare si de vanzare introduse si administrate de catre Participantii la Piata Derivatelor in vederea indeplinirii obligatiilor asumate in calitate de Market Makeri;
- b) ordinele introduse pe contul "House" de catre Participantii la Piata Derivatelor care detin calitatea de Market Makeri, dar care nu se incadreaza in cerintele stabilite cu privire la ofertele ferme de cumparare si vanzare;
- c) ordinele introduse pe toate celelalte conturi de catre Participantii la Piata Derivatelor care detin calitatea de Market Makeri, conform sistemului de conturi utilizat de BVB;
- d) ordinele introduse de catre ceilalti Participanti la Piata Derivatelor care nu detin calitatea de Market Maker.

(2) Incheierea de tranzactii se efectueaza prin executarea automata a ordinelor de bursa mentionate la **alin. (1)**, in conformitate cu principiile de executie a ordinelor de bursa aplicabile Pietei Derivatelor.

(3) Obligatiile/facilitatile unui Participant la Piata Derivatelor in calitate de Market Maker se considera a fi indeplinite/acordate prin luarea in considerare numai a activitatii desfasurate de catre acesta pe contul "House".

Art. 23

(1) In cazul inregistrarii uneia/unor situatii dintre cele prevazute la art. 10, BVB, prin decizia Directorului General si punerea in aplicare de catre departamentul de specialitate, poate efectua operatiuni specifice situatiei inregistrate care pot viza, dupa caz, fara a se limita la:

- a) suspendarea totala sau partiala a accesului Participantului la sistemul de tranzactionare, cum ar fi: suspendarea accesului pe una sau mai multe pietee/ Sectiuni IFD;
- b) suspendarea totala sau partiala a accesului Participantului la sistemul de tranzactionare, cum ar fi: suspendarea accesului pe una sau mai multe pietee/ Sectiuni IFD;

(2) Market Makerii aflati in situatiile mentionate la **alin. (1)** notifica in scris cu promptitudine BVB cu privire la rezolvarea situatiei care a determinat suspendarea.

(3) BVB, prin Directorul General, decide cu privire la reluarea accesului Participantului la sistemul de tranzactionare, respectiv la piata vizata, dupa inlaturarea cauzelor care au stat la baza suspendarii inregistrarii ca Market Maker, daca nu exista alte restrictii de natura legala sau tehnico-operationala.

Art. 24

(1) Directorul General este in drept sa decida cu privire la modificarea sau suspendarea obligatiilor impuse Market Makerilor inregistrati pentru unul sau mai multe IFD-uri in urmatoarele situatii, fara ca enumerarea sa fie limitativa:

- a) inregistrarea unei volatilitati deosebite, respectiv cresterea semnificativa a volatilitatii in piata intr-o perioada scurta de timp si/sau combinat cu cresterea accentuata a volumului de tranzactionare sau a dezechilibrului in piata ("situatii de tip *fast market*");
- b) cazuri de forta majora;
- c) alte situatii similare calificate astfel de catre BVB in care se impune mentinerea sigurantei si integritatii pietei.

(2) BVB, prin departamentul de specialitate, disemineaza public, prin intermediul paginii web proprii, cu privire la cazurile mentionate la **alin. (1)**.

CAPITOLUL VII EVALUAREA ACTIVITATII DESFASURATE DE CATRE MARKET MAKER

Art. 25

(1) BVB, prin departamentul de specialitate, evalueaza activitatea desfasurata de un Participant pe Piata Derivatelor care detine calitatea de Market Maker in vederea:

- a) verificarii indeplinirii de catre acesta a obligatiilor asumate ca urmare a detinerii calitatii de Market Maker pentru seria/ile IFD vizata/e;
- b) acordarii beneficiilor/facilitatilor care decurg din detinerea calitatii de Market Maker.

(2) In evaluarea activitatii unui Market Maker, BVB, prin departamentul de specialitate, ia in considerare urmatoarele elemente, dar fara a se limita la:

- a) seriile IFD pentru care Participantul respectiv are obligatia de a mentine oferte ferme de cumparare si de vanzare;
- b) perioada de timp in care Participantul respectiv a activat ca Market Maker incepand cu data de la care acesta a fost inregistrat ca Market Maker pentru seria IFD respectiva;
- c) obligatiile pe care Market Makerul respectiv trebuie sa le indeplineasca.

(3) In cadrul procesului de evaluare a activitatii unui Market Maker, Participantul respectiv are obligatia de a furniza BVB, la solicitarea acesteia, cu promptitudine si in mod corespunzator, orice document sau nota explicativa cu privire la activitatea desfasurata in calitate de Market Maker.

Art. 26

Prevederile Art. 16²⁶ din cadrul Titlului I al Codului BVB Piata Reglementata Principala se aplica in mod corespunzator si pentru Market Makerii inregistrati pentru un IFD/ serie de IFD.

TITLUL III AGENTII DE DERIVATE

CAPITOLUL I CALITATEA DE AGENT DE DERIVATE

Sectiunea 1 Acordarea calitatii de agent de derivate pe Piata Derivatelor

Art. 1

- (1) Participantii la Piata Derivatelor negociaza si incheie tranzactii cu IFD numai prin intermediul agentilor de derivate.
- (2) Un agent de derivate poate sa tranzactioneze numai in numele unui singur Participant la Piata Derivatelor.
- (3) Acordarea calitatii de agent de derivate este de competenta Directorului General.

Art. 2

(1) Persoanele care detin calitatea de agent de bursa admis sa opereze pe Piata Reglementata Principala administrata de BVB, conform Codului BVB Piata Reglementata Principala, pot obtine calitatea de agent de derivate pe Piata Derivatelor sau agent de derivate, daca sunt indeplinite cumulativ urmatoarele conditii:

- a) Participantul la Piata Derivatelor sau entitatea care solicita obtinerea calitatii de Participant la Piata Derivatelor transmite o cerere pentru agentul de bursa care urmeaza sa tranzactioneze in numele acestuia pe Piata Derivatelor;
- b) reprezentantul legal al Participantului BVB depune declaratia pe propria raspundere de conformitate cu privire la indeplinirea conditiilor specificate in reglementarile A.S.F. in vigoare, incidente persoanei care intentioneaza sa devina agent de derivate;
- c) a frecventat in mod obligatoriu cursurile organizate/ recunoscute de BVB si a promovat examinarile necesare pentru obtinerea calitatii de agent de derivate;
- d) depune Anexa nr. 2, completata si semnata;
- e) a facut dovada achitarii tarifului de examinare a agentilor de derivate prevazut in Lista privind tarifele si comisioanele practicate de BVB, disponibila pe pagina web a BVB;
- f) indeplineste si alte conditii pe care BVB le-ar putea considera necesare.

(2) Persoanele care **nu detin** calitatea de agent de bursa admis sa opereze pe Piata Reglementata Principala administrata de BVB, conform Codului BVB Piata Reglementata Principala, pot obtine calitatea de agent de derivate pe Piata Derivatelor, daca sunt indeplinite cumulativ urmatoarele conditii:

- a) Participantul la Piata Derivatelor sau entitatea care solicita obtinerea calitatii de Participant la Piata Derivatelor transmite o cerere pentru persoana care urmeaza sa tranzactioneze pe Piata Derivatelor;

- b) reprezentantul legal al Participantului BVB depune declaratia pe propria raspundere de conformitate cu privire la indeplinirea conditiilor specificate in reglementarile A.S.F. in vigoare, incidente persoanei care intentioneaza sa devina agent de derivate;
- c) a frecventat in mod obligatoriu cursurile organizate si/sau recunoscute de BVB si a promovat examinarile necesare pentru obtinerea calitatii de agent de derivate;
- d) a depus Anexa nr. 2, completata si semnata;
- e) a facut dovada achitarii tarifului de examinare a agentilor de derivate prevazut in Lista privind tarifele si comisioanele practicate de BVB disponibila pe pagina web a BVB;
- f) indeplineste si alte conditii pe care BVB le-ar putea considera necesare.

Art. 3

- (1) BVB, prin decizia Directorului General, stabileste conditiile de organizare si desfasurare a examenelor si testelor pentru agentii de derivate, inclusiv programa analitica si frecventa cursurilor / examenarilor necesare pentru admiterea pe Piata Derivatelor a agentilor de derivate.
- (2) BVB, prin intermediul departamentului de specialitate, poate organiza sesiuni periodice de reatestare a agentilor de derivate pentru testarea nivelului general de cunostinte, precum si alte sesiuni de cursuri/examinare in cazul implementarii de produse noi si/sau a modificarii semnificative a caracteristicilor sistemelor electronice de tranzactionare.
- (3) BVB, prin intermediul departamentului de specialitate, poate proceda la testarea cunostintelor de specialitate a unui agent de derivate in cazul efectuarii de catre acesta a unor erori grave sau sistematice in modul de utilizare a sistemelor electronice, precum si in alte cazuri in care BVB considera necesar.
- (4) In situatii deosebite, in cazul nepromovarii succesive de catre agentul de derivate a testului mentionat la alin. (3), Directorul General poate decide cu privire la retragerea calitatii de agent de derivate.
- (5) BVB, in baza hotararii Consiliului Bursei, poate percepe tarife cu privire la examenele de atestare, reatestare, reexaminare sau de verificare sustinute de catre agentii de derivate, in conformitate cu Lista tarifelor si comisioanelor practicate de BVB disponibila pe pagina web a BVB.
- (6) In functie de specificul IFD-urilor din cadrul BVB, BVB, prin Directorul General, poate decide ca autorizarea in calitate de agent de derivate sa specifice in mod explicit tipul IFD, respectiv, dupa caz, Sectiunea IFD.

Art. 4

Mentinerea calitatii de agent de derivate necesita actualizarea datelor de identificare ale agentului respectiv, precum si indeplinirea in permanenta a conditiilor prevazute de BVB.

Art. 5

- (1) Agentii de derivate au obligatia sa pastreze confidentialitatea cu privire la codul de utilizator si a parolei de acces la sistemele electronice, precum si cu privire la informatiile referitoare la activitatea Participantului la Piata Derivatelor in numele caruia tranzactioneaza si a clientilor proprii.
- (2) Incetarea calitatii de agent de derivate si retragerea accesului la sistemul de tranzactionare al BVB poate avea loc in urmatoarele situatii, fara a se limita la:
 - a) la cererea Participantului respectiv;
 - b) la cererea agentului de derivate respectiv, ca urmare a incetarii relatiilor contractuale cu Participantul respectiv;
 - c) urmare a unei sanctiuni aplicate de BVB pentru savarsirea unei fapte ilicite la regimul juridic bursier;

- d) urmare a unei sanctiuni aplicate de A.S.F., conform art. 261 alin. (3) lit. b) din Legea nr. 126/2018, respectiv de autoritatea competenta din statul de origine.

Sectiunea 2 Retragerea calitatii de agent de derivate

Art. 6

(1) Retragerea calitatii de agent de derivate este de competenta Directorului General.

(2) Retragerea calitatii de agent de derivate poate avea loc in urmatoarele situatii:

- a) la cererea scrisa a Participantului la Piata Derivatelor si/sau a agentului de derivate respectiv;
- b) in cazul in care agentul de derivate devine agent delegat al Participantului la Piata Derivatelor;
- c) nu se mai mentin conditiile prevazute la autorizarea ca agent de derivate;
- d) ca urmare a unei sanctiuni aplicate de BVB pentru savarsirea unei fapte ilicite pe Piata Derivatelor, de natura a implica masura respectiva;
- e) retragerea calitatii de agent de bursa admis sa opereze pe Piata Reglementata Principala administrata de BVB, conform Codului BVB Piata Reglementata Principala, ca urmare a aplicarii de catre BVB a unor sanctiuni pentru savarsirea unei fapte ilicite pe aceasta piata;
- f) alte situatii justificate in care BVB considera necesara retragerea calitatii de agent de derivate.

(3) Redobandirea calitatii de agent de derivate are loc sub conditia remedierii situatiilor care au generat pierderea acestei calitati, dupa caz, precum si a indeplinirii tuturor conditiilor de acordare a calitatii prevazute in prezentul Cod.

CAPITOLUL II ACCESUL LA SISTEMUL DE TRANZACTIONARE

Sectiunea 1 Acordarea accesului la sistemul de tranzactionare al agentilor de derivate

Art. 7

(1) Acordarea accesului la tranzactionare se efectueaza dupa obtinerea calitatii de agent de derivate.

(2) BVB, prin decizia Directorului General, stabileste data la care devine efectiv accesul la sistemul de tranzactionare al unui agent de derivate.

(3) Se interzice agentilor de derivate care nu detin calitatea de agenti de bursa, in conformitate cu Codul BVB Piata Reglementata Principala, sa deruleze operatiuni pe Piata Reglementata Principala.

(4) Se interzice agentilor de bursa admisi sa opereze pe administrata de BVB, conform Codului BVB Piata Reglementata Principala si care nu detin calitatea de agenti de derivate, sa deruleze operatiuni de piata cu IFD prin sistemul de tranzactionare.

(5) Se interzice agentilor de derivate ai unui Participant sa deruleze operatiuni pe o Sectiune IFD pentru care Participantul respectiv nu are drept de operare, daca se aplica Sectiunile IFD.

Sectiunea 2 Suspendarea / retragerea accesului la sistemul de tranzactionare al agentilor de derivate

Art. 8

- (1) BVB, prin Directorul General, poate decide cu privire la suspendarea accesului la sistemul de tranzactionare a unui agent de derivate la Piata Derivatelor in urmatoarele situatii:
- a) la cererea scrisa a Participantului la Piata Derivatelor in numele caruia agentul respectiv tranzactioneaza; b) la cererea scrisa a agentului de derivate;
 - c) ca urmare a unei sanctiuni aplicate de catre BVB datorita savarsirii unei fapte ilicite pe Piata Derivatelor, care necesita aplicarea unei astfel de masuri;
 - d) ca urmare a suspendarii accesului la sistemul de tranzactionare pe Piata Reglementata Principala administrata de BVB conform Codului BVB Piata Reglementata Principala;
 - e) ca urmare a deciziei de retragere a calitatii de agent de derivate, pana la momentul in care decizia respectiva devine definitiva sau este revocata;
 - f) alte situatii deosebite in care BVB considera necesara suspendarea accesului la sistemul de tranzactionare al agentului de derivate.
- (2) BVB, prin Directorul General, poate sa decida suspendarea accesului la tranzactionare al unui agent de bursa pe Piata Reglementata Principala administrata de BVB, conform Codului BVB Piata Reglementata Principala, ca urmare a suspendarii accesului la sistemul de tranzactionare utilizat pe Piata Derivatelor.
- (3) Reluarea accesului la sistemul de tranzactionare se va efectua dupa inlaturarea cauzelor care au condus la suspendarea dreptului de tranzactionare, dupa caz.

Art. 9

BVB, prin departamentul specialitate, retrage accesul la sistemul de tranzactionare pentru agentii de derivate, ca urmare a retragerii calitatii de agent de derivate.

TITLUL IV STANDARDE CONTRACTUALE SI SISTEMUL DE COMPENSARE – DECONTARE - GARANTARE

Art. 1

- (1) Clauzele standardizate cu privire la elementele caracteristice ale IFD tranzactionate la BVB ("*specificatii IFD*") sunt aprobate prin hotarare a Consiliului Bursei si supuse inregistrarii la A.S.F.
- (2) Consiliul Bursei poate decide cu privire la modificarea ulterioara a specificatiilor IFD inregistrate la A.S.F., in conformitate cu prevederile prezentului Cod si conform Regulamentului A.S.F. nr. 13/2018.

Art. 2

- (1) Asigurarea cadrului juridic si operational in vederea compensarii - decontarii si garantarii de catre Contrapartea Centrala a tranzactiilor cu IFD-uri incheiate pe Piata Derivatelor se efectueaza conform contractului incheiat intre BVB si Contrapartea Centrala.
- (2) Standardele contractuale cu privire la operatiunile de compensare-decontare si garantare a tranzactiilor cu IFD pe Piata Derivatelor vizeaza si urmatoarele aspecte principale, fara a se limita la:
- a) activitati si operatiuni derulate cu privire la: instrumente financiare derivate, Participantii BVB la Piata Derivatelor si membrii Contrapartii Centrale;

- b) operatiuni legate de tranzactiile incheiate in cadrul BVB si reflectarea acestora la nivelul ordinilor de transfer, definite conform reglementarilor Contrapartii Centrale aferente;
- c) interfata dintre sistemul BVB si sistemul Contrapartii Centrale;
- d) modalitatea de comunicare si raportare intre BVB si Contrapartea Centrala;
- e) drepturile si obligatiile BVB si ale Contrapartii Centrale;
- f) mecanisme de continuare a activitatii.

Art. 3

Prevederile din prezentul Cod cu privire la compensarea si decontarea IFD-urilor tranzactionate la BVB se aplica coroborat cu reglementarile incidente emise de Contrapartea Centrala.

Art. 4

BVB si Contrapartea Centrala au in vedere schimbul de informatii legat de IFD/ serie IFD, precum si a informatiilor care pot avea impact asupra activitatilor/operatiunilor cu IFD-uri, care ar putea viza, fara a se limita la, urmatoarele: limita zilnica maxima de variatie etc.

TITLUL V OPERATIUNI DE PIATA

CAPITOLUL I DISPOZITII GENERALE

Sectiunea 1 Piata Derivatelor

Art. 1

(1) Operatiunile de piata cu IFD-uri sunt derulate in moneda nationala, cu respectarea legislatiei incidente in vigoare, in functie de specificatiile contractelor respective.

(2) BVB, prin decizia Directorului General, poate emite precizari tehnice cu privire la modul de aplicare a prevederilor din prezentul Cod, in situatiile in care este necesara clarificarea anumitor aspecte cu privire la operatiunile de piata cu IFD.

Art. 2

(1) Tipurile de IFD-uri care pot fi tranzactionate in cadrul Pietei Derivatelor sunt: contracte futures, precum si alte instrumente derivate, in conformitate cu prevederile prezentului Cod.

(2) Piata Derivatelor este compusa din diferite categorii de IFD-uri, astfel cum sunt descrise ca obiect al prezentului Cod.

(3) In functie de gradul de dezvoltare a Pietei Derivatelor, precum si de o serie de aspecte relevante considerate, BVB va analiza oportunitatea implementarii unei categorii de IFD in cadrul Pietei Derivatelor, avand in vedere cel putin urmatoarele: tipul IFD-ului, specificul activului suport, operatiunile legate de modalitatea de decontare la scadenta, tipurile de entitati care ar putea activa pentru IFD-urile respective, conditiile in care ar putea fi sustinuta o piata ordonata pentru IFD-urile vizate, asigurarea conditiilor de compensare-decontare si garantare de catre Contrapartea Centrala.

- (4) In linia alin. (3), BVB notifica in prealabil A.S.F. si va disemina public cu privire la demersul de implementare a unei noi categorii de IFD, precum si la cadrul de autorizare, functionare si operare aferent acestuia, in linia reglementarilor aplicabile incidente.
- (5) BVB, prin departamentul de specialitate, e publica specificatiile IFD, orarul de tranzactionare, precum si alte aspecte relevante, respectiv pentru fiecare IFD din cadrul Pietei Derivatelor, dupa caz.
- (6) In masura in care considera adecvat, BVB, prin decizia Directorului General, poate utiliza si o structurare in functie de Sectiuni de IFD-uri, conform criteriilor stabilite de BVB, iar prevederile prezentului Cod se aplica in mod corespunzator.
- (7) In mod efectiv, prezentul Cod reglementeaza, din prisma admiterii si a altor operatiuni bursiere, contractele futures avand drept activ suport titlurile de capital (actiuni, indici etc.).

Art. 3

Categoriile de active suport pe baza carora BVB, prin hotararea Consiliului Bursei, poate stabi sa dezvolte IFD sunt urmatoarele, dar fara a se limita la: indici bursieri, valori mobiliare, titluri de participare la organismele de plasament colectiv, instrumente ale pietei monetare, indici valutari si curs de schimb, rate ale dobanzii sau rentabilitatii, contracte futures sau alte instrumente derivate, indici sau indicatori (financiari, bursieri, economici sau de alta natura), rata inflatiei, precum si alte active, drepturi, obligatii, indici sau indicatori.

Sectiunea 2 Sistemul de conturi

- Art. 4 (1)** Pentru tranzactionarea IFD-urilor se va utiliza sistemul de conturi globale, compus din contul House si conturi globale.
- (2) Modul in care se reflecta tranzactiile efectuate pe conturile din sistemul BVB in sistemul Contrapartii Centrale se efectueaza conform reglementarilor Contrapartii Centrale, ale Art. 1 alin. (5) din Titlul I al prezentului Cod si/ sau a altor precizari tehnice sau documente emise in completare.

CAPITOLUL II ADMITEREA / SUSPENDAREA / RETRAGEREA DE LA TRANZACTIONARE A IFD

Sectiunea 1 Admiterea la tranzactionare a IFD

Art. 5

- (1) Consiliul Bursei decide cu privire la admiterea unui IFD pe Piata Derivatelor administrata de BVB.
- (2) Conditiiile necesare pentru admiterea unui IFD pe Piata Derivatelor vizeaza ca IFD-ul respectiv sa poate face obiectul unei tranzactionari echitabile, ordonate si eficiente, fiind in linia cerintelor Regulamentului Delegat nr. 2017/568/UE, dupa cum urmeaza:
- a) clauzele contractului privind IFD-urile sa fie clare si lipsite de echivoc si sa permita corelarea pretului IFD cu pretul sau cu o alta masura valorica a activului suport;
 - b) activul suport sa fie, dupa caz:
 1. tranzactionat in mod regulat pe o piata supravegheata de A.S.F. / BNR / alte institutii similare sau alte autoritati din domeniul specific de activitate al activului suport, din statele membre sau terte;
 2. calculat / publicat/ furnizat, in mod regulat, de o institutie cu recunoastere in domeniul de specialitate.
 - c) pretul si/ sau o alta masura valorica a activului suport este fiabil si accesibil publicului;
 - d) sunt indeplinite cerintele de lichiditate cu privire la activul suport stabilite de catre BVB;

- e) exista la dispozitia publicului informatii suficiente care sunt necesare pentru evaluarea IFD-ului respectiv;
- f) exista conditii efective de compensare-decontare a tranzactiilor cu IFD, respectiv procedurile de determinare a pretului de decontare a contractului asigura ca pretul reflecta in mod corespunzator pretul sau o alta masura valorica a activului suport;
- g) exista proceduri adecvate de decontare si livrare, pentru IFD-urile pe baza de decontare prin livrare fizica, daca se aplica.
- h) alte conditii pe care BVB le considera necesare pentru mentinerea unei pietee ordonate si transparente.

(3) In functie de specificul activului suport, modalitatile de decontare la scadenta, tipul de IFD, se va avea in vedere asigurarea unor conditii adecvate de admitere a IFD-ului pe Piata Derivatelor.

Art. 6

(1) Hotararea Consiliului Bursei cu privire la admiterea la Piata Derivatelor a unui IFD este transmisa catre:

- a) A.S.F., in vederea inregistrarii specificatiilor de contract;
- b) Contrapartea Centrala.

(2) Data inceperii tranzactionarii unui IFD se stabileste prin decizie a Directorului General, dupa primirea certificatului de inregistrare a instrumentului respectiv de la A.S.F., precum si a acordului Contrapartii Centrale cu privire la existenta conditiilor efective de compensare-decontare a tranzactiilor cu IFD.

Sectiunea 2 Suspendarea / reluarea la tranzactionare a IFD

Art. 7

(1) Directorul General poate decide suspendarea de la tranzactionare a unuia sau mai multor IFD / serii IFD, in urmatoarele situatii, dar fara a se limita la:

- a) nu mai sunt indeplinite conditiile care au stat la baza admiterii la tranzactionare pe Piata Derivatelor;
- b) activul suport este suspendat de la tranzactionare, respectiv in cazul unor evenimente corporative legate de emitentul activului suport respectiv, in masura in care este necesara aplicarea unei astfel de masuri;
- c) nu este posibila determinarea valorii activului suport, in cazul IFD avand la baza indici bursieri, valutari etc;
- d) se suspenda temporar sedinta de tranzactionare pe Piata Reglementata Principala administrata de BVB, conform Codului BVB Piata Reglementata Principala;
- e) se suspenda de la tranzactionare toate instrumentele financiare incluse intr-un indice bursier care constituie activ suport pentru un IFD;
- f) din motive tehnice (disfunctionalitati in functionarea sistemelor electronice, a sistemelor de comunicatie etc);
- g) la solicitarea scrisa motivata a Contrapartii Centrale sau a A.S.F.;
- h) se apreciaza ca nu se poate mentine o piata ordonata si transparenta;

(2) In cazul in care cauzele care au condus la suspendarea de la tranzactionare a uneia sau mai multor serii corespunzatoare unui IFD nu au fost inlaturate pe o perioada de **5 sedinte de tranzactionare consecutive sau un alt numar relevant de sedinte de tranzactionare stabilit de BVB**, in functie de specificul situatiei inregistrate, BVB poate decide, in urma consultarii cu Contrapartea Centrala, anularea (retragerea) din sistemul de tranzactionare a ordinelor de bursa corespunzatoare seriilor respective, cu notificarea corespunzatoare adresata Participantilor.

(3) In situatia unei suspendari de la tranzactionare pentru o anumita perioada pentru una sau mai multe serii IFD, BVB, prin decizia Directorului General, poate decide ca Participantii implicati sa isi poata administra ordinele intr-o stare de tip Pre-deschidere sau Pre-inchidere.

(4) In conformitate cu prevederile art. 149 alin. (2) din Legea 126/2018, in situatia in care BVB, prin decizia Directorului General si punerea in aplicare de catre departamentul de specialitate, suspenda sau retrage de la tranzactionare un instrument financiar, de asemenea, suspenda sau retrage, dupa caz, si IFD-urile prevazute la anexa nr. 1 sectiunea C din legea respectiva care sunt legate de respectivul instrument financiar sau care fac trimitere la acesta si care se tranzactioneaza la BVB, in cazul in care acest lucru este necesar pentru a sustine obiectivele suspendarii sau ale retragerii instrumentului financiar suport.

(5) In cazul in care suspendarea de la tranzactionare a unui IFD a fost determinata de evenimente corporative, se va proceda la ajustarea contractelor IFD respective, prin decizia Directorului General, inainte de reluarea tranzactionarii.

Art. 8

(1) BVB, prin departamentul de specialitate, anunta Participantii la Piata Derivatelor cu privire la momentul reluarii la tranzactionare a unui IFD / serie IFD suspendat(a) conform **art. 7** si, daca s-au inregistrat evenimente corporative, eventualele ajustari care au fost efectuate pe perioada suspendarii.

(2) Daca un IFD/ serie IFD este reluat(a) la tranzactionare pe parcursul sedintei de tranzactionare, BVB, prin departamentul de specialitate, organizeaza o etapa de Pre-deschidere avand o durata de timp stabilita prin decizia Directorului General pentru a permite Participantilor la Piata Derivatelor administrarea ordinelor de bursa. Durata starii Pre-deschidere va fi de minim 5 minute.

(3) Operatiunea prevazuta la **alin. (2)** este posibila daca durata ramasa disponibila pentru starea Deschisa a componentei simbol-piata in respectiva sedinta de tranzactionare este mai mica decat durata stabilita prin decizia Directorului General in etapa Deschisa; in caz contrar, BVB, prin departamentul de specialitate, procedeaza la reluarea tranzactionarii in sedinta de tranzactionare urmatoare.

Sectiunea 3 Retragerea de la tranzactionare a IFD

Art. 9

(1) Consiliul Bursei poate decide retragerea de la tranzactionare a unuia sau mai multor IFD, in cazul aparitiei/inregistrarii urmatoarelor situatii:

- a) neindeplinirea conditiilor care au stat la baza aditerii la tranzactionare;
- b) suspendarea de la tranzactionare pe o perioada semnificativa si/sau nedeterminata de timp;
- c) netranzactionarea unui IFD pe o perioada semnificativa de timp;
- d) la solicitarea scrisa motivata a Contrapartii Centrale sau in baza solicitarii A.S.F.;
- e) alte situatii in care BVB considera necesara retragerea de la tranzactionare a IFD in vederea mentinerii unei pietee ordonate.

(2) Retragerea unui IFD de la tranzactionare pe Piata Derivatelor poate fi realizata prin intermediul uneia din urmatoarele metode, in functie de motivul care a stat la baza deciziei de retragere a instrumentului respectiv, fara a se limita la:

- a) retragerea concomitenta de la tranzactionare a tuturor seriilor IFD existente la momentul adoptarii hotararii Consiliului Bursei si incetarea listarii de noi serii pentru IFD-ul respectiv;
- b) retragerea de la tranzactionare a uneia sau mai multor serii IFD existente la momentul adoptarii hotararii

- Consiliului Bursei si incetarea listarii de noi serii pentru IFD-ul respectiv;
- c) mentinerea la tranzactionare pana la data scadentei a tuturor seriilor IFD existente la momentul adoptarii hotararii Consiliului Bursei si incetarea listarii de noi serii pentru IFD-ul respectiv;
 - d) alta metoda stabilita de BVB in urma consultarii Contrapartii Centrale.

Art. 10

- (1) Ordinele de bursa din sistem corespunzatoare seriilor IFD care fac obiectul retragerii de la tranzactionare se anuleaza de catre BVB, prin departamentul de specialitate.
- (2) Consiliul Bursei poate decide cu privire la admiterea la tranzactionare a unui anumit IFD in cazul in care au fost inlaturate motivele retragerii acestuia, precum si masurile concrete care urmeaza sa fie aplicate la readmiterea IFD.
- (3) In aplicarea prevederilor art. 80 din cadrul Regulamentului Delegat nr. 565/2017/UE, BVB colaboreaza cu Contrapartea Centrala in identificarea masurilor adecvate pentru a preintampina circumstantele care ar implica faptul ca interesele investitorilor si functionarea ordonata a pietei sa fie afectate in mod semnificativ.

CAPITOLUL III SISTEMUL DE TRANZACTIONARE

Sectiunea 1 Cadru general

Art. 11

- (1) Tranzactiile cu IFD sunt efectuate exclusiv prin sistemul de tranzactionare utilizat pe Piata Derivatelor.
- (2) Prevederile din Codul BVB Piata Reglementata Principala, Titlul III – Tranzactionarea si Monitorizarea, Capitolul III – “Sistemul de tranzactionare al BVB” se aplica in mod corespunzator Pietei Derivatelor, astfel: a) cu urmatoarele exceptii indicate:
 - i. prevederile referitoare la modelul de licitatie din cadrul Sectiunii 5 – “Componentele sistemului de tranzactionare al B.V.B. si starile acestora”
 - ii. prevederile legate de prima zi de tranzactionare, inclusiv a prevederilor cu privire la limitarea procentuala a pretului ordinelor introduse pentru un instrument financiar in prima zi de tranzactionare a unui instrument financiar care nu a mai fost tranzactionat si pana la formarea pretului de referinta din cadrul Sectiunii 6 –“Operatiuni de administrare a Entitatilor-simbol”
- b) cu alte exceptii si completari din prezentul Cod, precum si in baza precizarilor tehnice si altor documente emise in aplicarea acestuia.
- (3) Aplicarea in mod corespunzator a prevederilor mentionate la alin. (2) presupune inlocuirea urmatoarelor termeni: a)
 - “Participant” cu “Participant la Piata Derivatelor”;
 - b) “agent de bursa” cu “ agent de derivate”.

Art. 12

- (1) Agentii de derivate au obligatia sa utilizeze sistemul de tranzactionare in conformitate cu documentatia de utilizare, aplicata in mod corespunzator Pietei Derivatelor, precum si cu orice alte documente si precizari tehnice emise de BVB, prin decizia Directorului General.
- (2) Participantii la Piata Derivatelor si agentii de derivate au obligatia sa utilizeze sistemul de tranzactionare astfel incat sa respecte prevederile prezentului Cod si ale reglementarilor incidente ale BVB, indiferent de caracteristicile tehnice ale sistemului de tranzactionare administrat de BVB.
- (3) Participantii la Piata Derivatelor trebuie sa asigure si sa mentina o legatura permanenta cu BVB, in vederea solutionarii operative a eventualelor situatii de ordin operational/ tehnic care ar putea surveni.

Art. 13

Se interzice utilizarea abuziva a sistemului de tranzactionare de catre agentii de derivate prin recurgerea la oricare din urmatoarele practici, fara ca enumerarea sa fie limitativa:

- a) fortarea in mod deliberat a capacitatii tehnice sau a elementelor de securitate ale sistemelor electronice, prin efectuarea de operatiuni cum ar fi:
 1. introducerea in timp foarte scurt a unui numar foarte mare de comenzi care nu sunt justificate din punct de vedere al administrarii ordinelor de bursa in piata;
 2. tentativa de detectare si/sau de utilizare neautorizata a codurilor si/sau parolelor de utilizator;
- b) utilizarea sistemelor electronice in mod abuziv sau de o astfel de maniera care ar conduce la reducerea in mod artificial a performantelor sistemelor electronice si/sau ar afecta securitatea si integritatea sistemului BVB si a sistemelor electronice ale Participantilor la Piata Derivatelor.

Art. 14

BVB nu isi asuma nicio responsabilitate fata de Participantii la Piata Derivatelor sau terti in situatia in care exista disfunctionalitati tehnice in functionarea sistemelor electronice utilizate de catre BVB si/sau Contrapartea Centrala pentru derularea operatiunilor de piata cu IFD pe Piata Derivatelor, a aplicatiilor informatice conexe, a liniilor de comunicatie sau a altor componente hardware si/sau software.

Sectiunea 2 Metode de negociere a IFD

Art. 15

- (1) Tranzactionarea IFD-urilor pe Piata Derivatelor poate fi efectuata printr-una sau mai multe metode de negociere a cotatei unei serii IFD, in mod similar cu mecanismele utilizate pe Piata Reglementata Principala administrata de BVB in baza Codului BVB Piata Reglementata Principala, in conformitate cu specificatiile IFD si pot avea in una sau mai multe metode, dupa cum urmeaza:
 - a) executarea automata a ordinelor de bursa ("*order driven*"), intr-o piata de tip Regular, pe o structura similiara astfel cum este prezentata in Codul BVB Piata Reglementata Principala;
 - b) negociere directa, intr-o piata de tip Deal, pe o structura similara astfel cum este prezentata in Codul BVB Piata Reglementata Principala.
- (2) BVB, prin decizia Directorului General, stabileste metodele de negociere utilizate in functie de specificul IFD-ului vizat (tipul activului suport, modalitatea de decontare la scadenta etc.) in cadrul Pietei Derivatelor, respectiv in cadrul unei Sectiuni IFD, iar acestea se notifica in prealabil catre A.S.F., Participantii la Piata Derivatelor si publicul larg, precum si publicate pe pagina web a BVB.

(3) BVB, prin decizia Directorului General, poate stabili utilizarea unor pietice distincte, de tipul celor indicate la alin. (1), aplicabile pentru o Sectiune distincta de IFD sau mai multe Sectiuni IFD.

(4) BVB, prin departamentul de specialitate, notifica Participantii si publicul investitor tipurile de pietice utilizate pentru fiecare Sectiune IFD, precum si elementele caracteristice acestora.

Sectiunea 3 Sedinta de tranzactionare

Art. 16

(1) Sedinta de tranzactionare poate fi formata din una sau mai multe *stari* ale unor pietice din cadrul Pietei de Derivatelor, in functie de caracteristicile tehnice ale sistemului electronic utilizat de BVB.

(2) Prevederile Titlului III "Tranzactionarea si monitorizarea", Capitolul II – "Sedinta de tranzactionare. Suspendarea sedintei de tranzactionare" din Codul BVB Piata Reglementata Principala se aplica in mod corespunzator Pietei Derivatelor din cadrul prezentului Cod..

(3) Informatiile cu privire la specificul starilor pietice de tip Regular din cadrul Pietei Derivatelor vizeaza urmatoarele: a) O piata de tip Regular poate avea urmatoarele stari:

1. Pre-deschidere - stare in care se introduc, modifica, retrag, suspenda sau se reiau ordine in sistem, fara a se incheia tranzactii, se calculeaza si se afiseaza pretul potential de deschidere;
2. Deschidere - stare in care se calculeaza, pe baza algoritmului de fixing, pretul si cantitatea (volumul) de deschidere, se identifica tranzactiile posibile, se aloca cantitatea (volumul) de instrumente financiare si se incheie tranzactiile;
3. Deschisa - stare in care are loc tranzactionarea in piata continua, este permisa introducerea, modificarea, retragerea ordinelor si incheierea tranzactiilor;
4. Pre-inchisa - stare in care se introduc, se modifica, se retrag ordine in sistem fara a se incheia tranzactii, se calculeaza si se afiseaza pretul potential de deschidere al sedintei urmatoare de tranzactionare (daca nu se utilizeaza starea Inchidere pentru piata respectiva) sau pretul potential de inchidere al sedintei de tranzactionare curente (daca se utilizeaza starea Inchidere pentru piata respectiva);
5. Inchidere - stare similara cu starea Deschidere, in care se calculeaza, pe baza algoritmului de fixing, pretul si cantitatea (volumul) de inchidere, se identifica tranzactiile posibile, se aloca cantitatea (volumul) de instrumente financiare si se incheie tranzactiile, pentru piata pentru care se va aplica starea respectiva;
6. Tranzactionare la inchidere - stare in care tranzactiile se incheie la un pret unic pentru un instrument financiar in piata respectiva si care se activeaza doar in urmatoarele situatii:
 - i. in situatia in care se determina pretul prin algoritmul de fixing in starea Inchidere si in care este permisa incheierea tranzactiilor exclusiv la pretul rezultat din algoritmul de fixing. Aceasta stare se poate activa doar in pieticele care prezinta starile Pre-inchisa si Inchidere. ;
 - ii. in situatia in care nu se determina pretul prin algoritmul de fixing, conform lit. i., BVB poate permite incheierea tranzactiilor exclusiv la pretul ultimei tranzactii inregistrate in piata Deschisa, daca aceasta se incadreaza intre cel mai bun pret al ordinelor de cumparare si cel mai bun pret al ordinelor de vanzare din momentul in care piata / simbol-piata intra in starea Tranzactionare la inchidere;
7. Inchisa - stare in care agentii de derivate nu mai pot sa introduca ordine sau ordine deal, sa opereze modificari asupra ordinelor si sa incheie tranzactii, dar pot accesa rapoartele sistemului referitoare la ordine, tranzactii si statistici.

b) Succesiunea obisnuita a starilor unei pietice de tip Regular este urmatoarea: Pre-deschidere, Deschidere, Deschisa, Pre-inchisa, Inchidere, Tranzactionare la inchidere si Inchisa.

c) piata poate avea toate sau doar o parte din starile descrise in lit. a), respectand insa succesiunea acestora prevazuta la lit. b).

d) In situatii deosebite, oricare dintre starile unei piete poate avea o durata extinsa fata de cea anuntata in programul de tranzactionare.

(4) Informatiile cu privire la specificul starilor piete de tip Deal din cadrul Piete Derivatelor vizeaza urmatoarele:

a) O piata de tip Deal poate avea urmatoarele stari:

1. Deschisa - stare in care are loc tranzactionarea in piata continua, este permisa introducerea sau retragerea ordinelor deal si incheierea tranzactiilor;
2. Inchisa - stare in care agentii de derivate nu mai pot sa introduca ordine deal, sa opereze modificari asupra ordinelor sau ordinelor deal si sa incheie tranzactii, dar pot accesa rapoartele sistemului referitoare la ordine deal, tranzactii si statistici.

b) Succesiunea obisnuita a starilor unei piete de tip Deal este urmatoarea: Deschisa si Inchisa.

c) In situatii deosebite, oricare dintre starile unei piete poate avea o durata extinsa fata de cea anuntata in programul de tranzactionare.

(5) Aplicarea in mod corespunzator a prevederilor mentionate la alineatul precedent presupune inlocuirea termenului de "Participant" cu "Participant la Piata Derivatelor".

Art. 17

(1) BVB, prin decizia Directorului General, stabileste starile piete/ pietelor din cadrul Piete Derivatelor, precum si succesiunea si durata de timp a acestora pentru fiecare piata, Sectiune IFD sau IFD, dupa caz.

(2) Directorul General poate decide modificarea orarului de tranzactionare (reducerea sau prelungirea duratei sedintei de tranzactionare) si/sau a starilor piete, pentru un anumit segment de piata, Sectiunea IFD sau IFD / serie IFD, in mod corespunzator, in urmatoarele situatii:

- a) listarea unei noi serii, in vederea formarii unui pret de piata;
- b) reluarea tranzactionarii unui IFD/serie IFD;
- c) evenimente corporative;
- d) conditii deosebite de volatilitate in piata;
- e) la solicitarea A.S.F. sau a Contrapartii Centrale;
- f) in vederea mentinerii sigurantei si integritatii Piete Derivatelor.

(3) Modificarile privind orarul de tranzactionare prevazute la alin. (2) se notifica in prealabil catre A.S.F., Participantii la Piata Derivatelor si publicul larg, modificarile respective urmand a intra in vigoare dupa publicarea acestora pe pagina web a BVB, conform reglementarilor aplicabile.

CAPITOLUL IV ORDINELE DE BURSA SI TRANZACTIILE CU IFD

Sectiunea 1 Cadru general

Art. 18

(1) BVB stabileste, prin decizie a Directorului General, parametri cu privire la ordine de bursa si tranzactii in functie de segmentul de piata / specificatiile IFD, cum ar fi: bloc minim / standard de tranzactionare, mecanismul aplicabil cu privire la limita de variatie a pretului, volum minim / maxim, alte elemente specifice.

(2) In mod suplimentar fata de prevederile alin. (2), BVB, prin decizie a Directorului General, poate sa stipuleze si alte cerinte legate de inceperea tranzactionarii unui IFD/ serii IFD in cadrul Piete Derivatelor, care pot viza cel putin urmatoarele:

- a) existenta unor Participanti care actioneaza in calitate de Market Makeri pentru IFD/ seria IFD respectiva;
- b) utilizarea unui pret teoretic pentru seria IFD respectiva, in baza precizarilor tehnice emise de BVB.

Art. 19

(1) BVB, prin decizie a Directorului General si punerea in aplicare de catre departamentul de specialitate, poate efectua operatiuni de retragere a ordinelor de bursa sau de invalidare a tranzactiilor in numele si pe contul unui Participant la Piata Derivatelor sau pe contul unui client, in conformitate cu prevederile prezentului Cod.

Art. 20

In cazul in care, din motive tehnice sau din imposibilitatea de a avea acces la sistem, un Participant la Piata Derivatelor nu poate administra ordinele de bursa existente in sistemul de tranzactionare, BVB, prin departamentul de specialitate, poate retrace ordinele de bursa respective in urma solicitarii scrise a Participantului respectiv.

Sectiunea 2 Ordinele de bursa

Art. 21

(1) Tipurile de ordine de bursa aplicabile unei pietei de tip Regular, astfel cum sunt descrise in Sectiunea 6 “Tipuri de Ordine” din Titlul III al Codului BVB Piata Reglementata Principala, care pot fi utilizate la tranzactionarea IFD intro piata de tip Regular din cadrul Pietei Derivatelor sunt cele utilizate pe piata reglementata principala, cum ar fi: ordine limita, ordine la piata (MKT), ordine Hidden, ordine fara pret, ordine contingente, ordine avand alte tipuri sau caracteristici speciale de executie, precum si alte tipuri de instructiuni utilizate la introducerea in sistemul de tranzactionare a ofertelor de cumparare sau vanzare de IFD.

(2) BVB, prin decizie a Directorului General, stabileste tipurile de ordine de bursa si parametrii cu privire la acestea care se utilizeaza pentru fiecare segment de piata, Sectiune IFD sau IFD, dupa caz.

(3) Prevederile aplicabile pietei reglementate din Codul Piata Reglementata Principala, Titlul III – “Tranzactionarea si monitorizarea”, Capitolul IV “Ordinele de bursa” se aplica in mod corespunzator Pietei Derivatelor, cu urmatoarele mentiuni:

- a) prevederile din capitolul respectiv cu privire la ordinul cross, cotatiile informative, cotatiile ferme nu se aplica;
- b) prevederile din capitolul indicat cu privire la tipurile de mecanisme aplicate pentru un instrument financiar privind limita de variatie a pretului au aceeasi aplicabilitate si pentru instrumentele financiare din Piata Derivatelor;
- c) cu luarea in considerare a exceptiilor si completarilor din prezentul Cod si a documentelor emise in aplicarea acestuia.

(4) Aplicarea in mod corespunzator a prevederilor mentionate la alineatul precedent presupune cel putin urmatoarele:

- a) inlocuirea termenului “Participant” cu “Participant la Piata Derivatelor”;
- b) inlocuirea termenului “agent de bursa” cu “agent de derivate”;
- c) inlocuirea termenului “pretul de referinta” cu “pretul zilnic de decontare”;
- d) inlocuirea termenului “instrumente financiare” cu “contracte IFD” ;

- e) afisarea si executarea ordinelor de bursa in conformitate cu prevederile Codului BVB Piata Reglementata Principala.
- (5) Utilizarea ordinelor hidden si a ordinelor contingente, care indeplinesc cerintele prevazute in Regulamentul 2014/600/UE si Regulamentul 2017/583/UE, este efectuata conform avizarii/ aprobarii de catre autoritatile competente a derogarilor specifice privind cerintele de pre-transparenta, conform tipului de instrument financiar.
- (6) BVB, in baza aprobarii Directorului General, notifica in prealabil A.S.F. cu privire la precizarile tehnice care se intentioneaza a fi emise cu privire la caracteristicile ordinelor pentru care exista derogari de la cerintele de transparenta, precum si cu privire la oricare modificare ulterioara a acestora.

Art. 22

- (1) In situatia in care se utilizeaza o piata de tip deal in cadrul Pietei Derivatelor, aceasta se bazeaza pe ordine deal, care functioneaza tehnic pe baza mecanismului deschis la Art. 113 alin. (2)-(3), Art. 114 alin. (1) din cadrul Titlului III al Codului BVB Piata Reglementata Principala.
- (2) In conformitate cu prevederile Art. 112¹ alin. (2) lit. b) din Titlul III al Codului BVB Piata Reglementata Principala, urmatoarele derogari de la cerintele de pre-transparenta, dintre cele indicate la art. 9 din Regulamentul 2014/600/UE si Regulamentul 2017/583/UE, se pot aplica, in functie de tipul si specificul IFD, Sectiune IFD (respectiv, fara a se limita la: activul suport aferent, modalitatea de decontare la scadenta etc.), in baza avizarii/ aprobarii de catre autoritatile competente a derogarii cu privire la ordinele de dimensiuni mari in comparatie cu dimensiunea normala de piata (*de tip „Large in scale”*).
- (3) Ulterior aprobarii mentionate in prezentul articol, BVB, prin decizie a Directorului General si punere in aplicare de catre departamentul de specialitate, emite si disemineaza public precizarile tehnice cu privire la cadrul de aplicare a derogarilor respective, precum si termenii specifici de aplicare.
- (4) Directorul General stabileste prin decizie pentru tranzactiile negociate de tip deal: criteriile aplicate, tipurile de limite de variatie utilizate, alte elemente, conform specificului IFD (lichiditate etc.), precum si modalitatile de diseminare publica a informatiilor respective.

Sectiunea 3 Tranzactiile cu IFD

Art. 23

- (1) BVB nu recunoaste si nu opereaza tranzactiile cu IFD care nu au fost efectuate in cadrul Pietei Derivatelor.
- (2) Tranzactiile cu IFD se considera incheiate la momentul executarii acestora.
- (3) In situatia in care se inregistreaza o volatilitate ridicata cu privire la activul suport (actiune, indice) al unui IFD (de tip contract futures), iar BVB, prin Directorul General, stabileste aplicarea unor demersuri de gestionare a situatiei la nivelul de activ suport, acestea se pot completa cu aplicarea unei masuri corelate si in ceea ce priveste IFD-ul respectiv, luand in considerare, fara a se limita la, factori care pot viza cel putin urmatoarele: mecanismul aplicabil referitor la limita de variatie a pretului care se aplica pentru IFD-uri, contextul de piata, elemente specifice legate de activul suport respectiv.

Art. 24

- (1) BVB, in baza hotararii Consiliului Bursei, percepe comisioane si/sau tarife de tranzactionare corespunzatoare tranzactiilor cu IFD incheiate pe Piata Derivatelor, in conformitate cu Lista tarifelor si comisioanelor practicate de BVB disponibila pe pagina web a BVB.
- (2) BVB, prin Consiliul Bursei, poate stabili o politica de reduceri pentru comisioanele si/sau tarifele de tranzactionare corespunzatoare tranzactiilor cu IFD incheiate pe Piata Derivatelor, in conformitate cu Lista tarifelor si comisioanelor practicate de BVB.
- (3) Prevederile aplicabile Pietei Reglementate Principale administrata de BVB conform Codului BVB Piata Reglementata Principala, Titlul III – Tranzactionarea si monitorizarea, Capitolul V “Tranzactii bursiere” se aplica in mod corespunzator Pietei Derivatelor din cadrul prezentului Cod:
 - a) cu exceptia informatiilor legate de tranzactiile de tip buy-in si sell-out speciale, respectiv cele care fac referire la ordinul cross din cadrul Sectiunii 1 “Aspecte generale”;
 - b) cu alte exceptii/ completari, in baza reglementarilor A.S.F. incidente, din prezentul Cod, precum si precizarile tehnice si alte documente emise in aplicarea acestuia.
- (4) Aplicarea in mod corespunzator a prevederilor mentionate la alineatul precedent presupune inlocuirea urmatoarelor termeni:
 - a) “Participant” cu “Participant la Piata Derivatelor”;
 - b) “agent de bursa” cu “agent de derivate” ;
 - c) “instrumente financiare” cu “contracte IFD”.

CAPITOLUL V CORECTAREA SI INVALIDAREA TRANZACTIILOR

Sectiunea 1 Corectarea tranzactiilor

Art. 25

- (1) BVB nu corecteaza tranzactiile rezultate ca urmare a introducerii in mod eronat, de catre un participant la Piata Derivatelor, a unui sau mai multor ordine de bursa in Piata Derivatelor.

Sectiunea 2 Invalidarea tranzactiilor

Art. 26

- (1) Invalidarea unei tranzactii cu IFD este o operatiune bursiera care consta in desfiintarea retroactiva a unei tranzactii in cel putin urmatoarele situatii:
 - a) disfunctionalitati aparute in functionarea sistemului electronic utilizat pe Piata Derivatelor si/sau a sistemelor de comunicatie la distanta si/sau erori in administrarea Pietei Derivatelor;
 - b) incalcari flagrante ale reglementarilor aplicabile Pietei Derivatelor;
 - c) ca urmare a respingerii la compensare de catre Contrapartea Centrala si conditionat de intrunirea cerintelor care ar impune masura privind invalidarea unei tranzactii, in linia procedurii comune de lucru stabilita intre

BVB – Contrapartea Centrala;

- d) la solicitarea A.S.F.;
- e) in cazuri de forta majora;
- f) dupa caz, alte situatii de invalidare care impun invalidarea tranzactiilor.

(2) Invalidarea tranzactiilor (inclusiv in caz de neacceptare a tranzactiilor de catre Contrapartea Centrala) se efectueaza si in linia reglementarilor Contrapartii Centrale, cu respectarea Regulamentului Delegat 2017/582/UE si a oricaror alte prevederi legale incidente, cu consultarea prealabila a Contrapartii Centrale.

(3) Directorul General decide cu privire la operatiunile de invalidare a unei tranzactii cu IFD, in urma consultarii prealabile a Contrapartii Centrale, in situatiile in care acest lucru:

- a) este posibil din punct de vedere tehnic si operational / administrativ;
- b) nu afecteaza integritatea pietei ca urmare a implicatiilor potentiale asupra celorlalti Participanti la Piata Derivatelor sau asupra BVB si/sau Contrapartii Centrale;
- c) nu atrage dupa sine riscuri semnificative de orice natura sau care nu pot fi cuantificate in mod corespunzator.

(4) BVB poate percepe Participantilor la Piata Derivatelor din culpa carora a fost efectuata o operatiune de invalidare a uneia sau mai multor tranzactii cu IFD, un comision sau tarif pentru fiecare tranzactie invalidata, in conformitate cu Lista tarifelor si a comisioanelor practicate de BVB disponibila pe pagina de web a BVB.

Art. 27

(1) BVB, prin decizie a Directorului General si punere in aplicare a departamentului de specialitate, poate efectua invalidarea uneia sau mai multor tranzactii incheiate intr-o sedinta de tranzactionare pentru unul sau mai multe IFD, pana cel tarziu la termenul convenit de comun acord cu Contrapartea Centrala.

(2) BVB, prin departamentul de specialitate, transmite o notificare catre Contrapartea Centrala cu privire la tranzactia / tranzactiile care au facut obiectul invalidarii in conditiile prezentului Cod.

(3) BVB nu poate fi tinuta raspunzatoare pentru nicio pretentie, pierdere, dauna sau cheltuieli de natura financiara sau de orice alta natura provocate direct sau indirect de invalidarea unei tranzactii cu IFD.

CAPITOLUL VI MONITORIZAREA PIETEI DERIVATELOR

Art. 28

(1) Prevederile referitoare la monitorizarea Pietei Reglementate Principale, inclusiv aspecte legate de identificarea abuzului de piata, incluse in Codul BVB Piata Reglementata Principala, Titlul, III Capitolul XIV "Monitorizarea pietei reglementate", cu exceptia prevederilor de la **art. 244**, se aplica in mod corespunzator Pietei Derivatelor in cadrul prezentului Cod.

(2) Aplicarea in mod corespunzator a prevederilor mentionate la alineatul precedent presupune inlocuirea urmatoilor termeni:

- a) “Participant” cu “Participant la Piata Derivatelor”;
- b) “agent de bursa” cu “ agent de derivate”.

TITLUL VI ELEMENTE CARACTERISTICE IFD (CONTRACTE FUTURES)

CAPITOLUL I DISPOZITII GENERALE

Sectiunea 1 Specificatiile contractelor futures

Art. 1

(1) In conformitate cu prevederile Regulamentului A.S.F. nr. 13/2018, clauzele standardizate cu privire la elementele caracteristice ale contractelor futures (“*specificatiile contractelor futures*”) aprobate de Consiliul Bursei prezinta metodologia de determinare, unitatile de masura si valorile cu privire la urmatoarele elemente caracteristice, dupa caz, dar fara a se limita la:

- a) simbolul;
- b) activul suport;
- c) marimea obiectului contractului (“*multiplicatorul*”);
- d) cotatia;
- e) valoarea notionala de baza;
- f) lunile de initiere (“*seriile listate*”);
- g) lunile de scadenta si data scadentei;
- h) prima si ultima zi de tranzactionare;
- i) informatii referitoare la pretul la care se efectueaza marcarea zilnica la piata (“*pretul zilnic de decontare*”);
- j) modalitatea de determinare a pretului de lichidare la scadenta (“*pretul final de decontare*”);
- k) modalitatea de executare a obligatiilor zilnice cu privire la decontarea in fonduri pe durata de viata (“*decontarea zilnica*”);
- l) modalitatea de executare la scadenta a obligatiilor finale cu privire la decontarea in fonduri si/sau livrare fizica, in urma evaluarii pozitiiilor inregistrate la scadenta in evidenta Contrapartii Centrale la pretul final de decontare (“*decontarea finala*”);
- m) alte elemente caracteristice ale contractelor futures.

(2) Specificatiile contractelor futures aprobate de Consiliul Bursei conform alin. (1) se transmit A.S.F in vederea inregistrarii contractelor futures de catre aceasta, inainte de inceperea tranzactionarii acestora.

(3) Consiliul Bursei poate decide cu privire la modificarea ulterioara a specificatiilor contractelor futures inregistrate la A.S.F. prevazute la alin. (1), cu exceptia **literei b) si c)**, avand in vedere specificul si considerente de oportunitate aplicabile IFD-ului respectiv, urmand ca modificarile respective sa fie notificate A.S.F. anterior publicarii acestora pe pagina web a BVB, conform Regulamentului A.S.F. nr. 13/2018.

(4) Consiliul Bursei poate decide delegarea catre Directorul General a prerogativelor privind specificatiile contractelor futures aflate in sarcina acestuia si prevazute in cadrul prezentului Capitol.

(5) In situatia in care se impune ajustarea contractelor futures pe un activ suport, in baza unor evenimente corporative asociate activului suport respectiv, cu impact asupra elementelor caracteristice importante ale contractelor futures (multiplicator etc.), o astfel de masura este considerata de tip operational, fiind aprobata prin decizia Directorului General. BVB notifica A.S.F. cu privire la aplicarea acestei dispozitii la nivelul unui IFD, anterior publicarii acestora pe pagina web a BVB.

(6) In mod complementar fata de cele prezentate la alin. (5), in situatia in care survin evenimente de tip strict operational cu impact asupra contractelor futures pe un activ suport cu impact asupra elementelor caracteristice ale contractelor futures (multiplicator etc.), se aplica in mod corespunzator demersurile de la alin. (5), cu respectarea prevederilor Art. 89 din Regulamentul ASF nr. 13/2018, fiind considerate drept ajustari ale elementelor caracteristice ale IFD-urilor care nu implica inregistrarea de noi IFD la ASF.

(7) Situatiile care nu sunt prevazute expres in prezentul articol cu privire la specificatiile contractelor futures se gestioneaza in baza Regulamentului A.S.F. nr. 13/2018 si a precizarilor tehnice emise de BVB, prin decizie a Directorului General.

Art. 2

(1) In urma consultarii Contrapartii Centrale, Directorul General poate stabili o limita zilnica maxima de variatie a cotationii contractelor futures pentru fiecare IFD in parte, in functie de caracteristicile instrumentului respectiv si/sau a conditiilor din piata.

(2) Directorul General poate decide cu privire la suspendarea / modificarea ulterioara a limitei zilnice maxime de variatie a cotationii contractelor futures, cu notificarea A.S.F. si diseminarea ulterioara catre public pe pagina web a BVB, in situatii cum ar fi urmatoarele:

- a) listarea unei noi serii futures, in vederea formarii unui pret de piata;
- b) reluarea tranzactionarii unui contract futures/serie futures;
- c) evenimente corporative;
- d) conditii deosebite de volatilitate in piata;
- e) la solicitarea A.S.F. sau a Contrapartii Centrale;
- f) in vederea mentinerii sigurantei si integritatii Pietei Derivatelor.

Art. 3

(1) Lunile de scadenta corespunzatoare unui contract futures sunt stabilite in conformitate cu specificatiile contractelor futures inregistrate la A.S.F.

(2) Data scadentei unei serii futures este cea de a **3-a zi de vineri** din luna de scadenta a contractului futures, in cazul in care nu se prevede altfel in specificatiile contractului respectiv.

(3) In cazul lansarii unui nou contract futures, numarul de serii disponibile la tranzactionare se stabileste prin specificatiile contractului vizat, respectiv prin decizie a Directorului General.

Art. 4

(1) Prima zi de tranzactionare pentru seriile corespunzatoare unui nou contract futures reprezinta data lansarii contractului respectiv, stabilita prin decizie a Directorului General.

(2) In cazul listarii unei **serii noi** corespunzatoare unei noi luni de scadenta, Prima Zi de Tranzactionare este sedinta de tranzactionare imediat urmatoare celei mai apropiate scadente la care seria curenta expira, in cazul in care nu se prevede altfel in specificatiile contractului respectiv sau prin decizie a Directorului General.

Art. 5

- (1) Ultima zi de tranzactionare coincide cu data scadentei pentru seria contractului futures care expira, in cazul in care nu se prevede altfel in specificatiile contractului respectiv sau prin decizie a Directorului General.
- (2) In cazul in care data scadentei nu este zi lucratoare sau BVB nu organizeaza sedinta de tranzactionare in Piata Derivatelor in ziua respectiva, se are in vedere ca ultima zi de tranzactionare sa corespunda ultimei sedinte de tranzactionare precedente datei scadentei, daca nu se prevede altfel prin decizia Directorului General.
- (3) BVB, prin decizia Directorului General, poate decide modificarea datei care reprezinta ultima zi de tranzactionare, cu notificarea prealabila a A.S.F., Participantilor la Piata Derivatelor si a publicului larg, modificarea respectiva urmand a fi publicata pe pagina web a BVB.
- (4) Retragerea de la tranzactionare a unei serii futures inainte de scadenta se efectueaza numai dupa consultarea si cu acordul Contrapartii Centrale.

Sectiunea 2 Decontarea zilnica si finala

Art. 6

- (1) Pe durata de viata a unui contract futures, pozitiile deschise inregistrate la nivelul conturilor de pozitie din Sistemul Contrapartii Centrale fac obiectul procesului de gestionare a riscurilor si de decontare zilnica, conform reglementarilor Contrapartii Centrale.
- (2) Pozitiile deschise sunt reevaluate zilnic, cu exceptia datei scadentei, de catre Contrapartea Centrala la **pretul zilnic de decontare**, determinat in conformitate cu reglementarile Contrapartii Centrale.
- (3) Contrapartea Centrala poate utiliza unul sau mai multe preturi de decontare pe parcursul zilei in vederea verificarii adecvarii garantiilor depuse cu nivelul de expunere inregistrat in timpul zilei, in conformitate cu propriile reguli de administrare a riscurilor.

Art. 7

- (1) La data scadentei unei serii futures, pozitiile contractuale inregistrate in evidenta Contrapartii Centrale fac obiectul decontarii utilizand **pretul final de decontare**, in functie de specificatiile de contract si conform reglementarilor Contrapartii Centrale.
- (2) Pretul final de decontare este determinat de BVB, prin departamentul de specialitate, dupa inchiderea ultimei sedinte de tranzactionare, respectiv data scadentei, fiind utilizat de Contrapartea Centrala pentru determinarea obligatiilor/drepturilor corespunzatoare decontarii finale.
- (3) Modalitatea de determinare a pretului final de decontare pentru fiecare contract futures este prevazuta in specificatiile IFD si se aplica seriei ajunse la scadenta.

CAPITOLUL II OPERATIUNI CARE VIZEAZA ORDINELE DE BURSA, CU EFECT LA NIVELUL OPERATIUNILOR DIN CADRUL CONTRAPARTII CENTRALE

Sectiunea 1 Administrarea ordinelor de bursa

Art. 8

La introducerea de catre un Participant la Piata Derivatelor a unui ordin de bursa de cumparare sau de vanzare a unui contract futures, acesta trebuie sa se asigure de deplina conformarea la cerintele, inclusiv de natura financiara, impuse de Contrapartea Centrala sau de MCG, dupa caz, pentru indeplinirea corespunzatoare a obligatiilor ce deriva din detinerea pozitiiilor deschise rezultate in baza tranzactiilor incheiate.

Sectiunea 2 Efectele executarii ordinelor de bursa

Art. 9

- (1) Prin incheierea uneia sau mai multor tranzactii ca urmare a executarii unui ordin de bursa de cumparare sau vanzare in sistemul de tranzactionare pentru un anumit cont si serie IFD se initiaza pozitii contractuale sau, dupa caz, se inchid pozitiiile contractuale aflate in evidenta Contrapartii Centrale.
- (2) Participantii la Piata Derivatelor au obligatia ca operatiunile cu IFD-uri efectuate in sistemul BVB sa se efectueze cu respectarea prevederilor prezentului Cod si ale reglementarilor Contrapartii Centrale.
- (3) Operatiunile cu privire la pozitiiile contractuale inregistrate in evidentele Contrapartii Centrale se efectueaza in conformitate cu reglementarile Contrapartii Centrale.

CAPITOLUL III AJUSTAREA CONTRACTELOR FUTURES CA URMARE A EVENIMENTELOR CORPORATIVE

Sectiunea 1 Ajustarea contractelor futures

§1 *Cadru general*

Art. 10

- (1) BVB, prin departamentul de specialitate, efectueaza operatiuni de ajustare a contractelor futures cu activ suport actiuni, ca urmare a evenimentelor corporative inregistrate de emitentul respectiv, in linia cadrului de reglementare incident, care include, fara a se limita la Codul BVB Piata Reglementata Principala.
- (2) BVB, prin decizie a Directorului General, stabileste si, prin departamentul de specialitate, disemineaza public pe pagina web a BVB setul de principii si conditii in baza carora se efectueaza operatiunile de ajustare a contractelor futures.
- (3) Directorul General este in drept sa decida ca o ajustare a unui contract futures sa nu se efectueze, ca urmare a evenimentelor corporative legate de emitentul actiunilor care constituie activ suport.
- (4) Directorul General este in drept sa decida cu privire la suspendarea de la tranzactionare a contractelor futures in vederea ajustarii acestora ca urmare a inregistrarii evenimentelor corporative in urmatoarele situatii, fara a se limita la acestea:
 - a) daca se apreciaza ca sunt intrunite unele conditii, astfel cum se mentioneaza la art. 7 alin. (1) din Titlul V – Operatiuni de piata, dupa caz;
 - b) se impune suspendarea de la tranzactionare a contractelor futures ca urmare a complexitatii si/sau implicatiilor de natura tehnica si operationala a procesului de ajustare a contractelor respective.

(5) BVB se consulta cu Contrapartea Centrala cu privire la aspectele practice avute in vedere la efectuarea ajustarilor contractelor futures, precum si cu privire la elementele principale ale contractului futures care urmeaza sa fie ajustate, conform procedurii comune de lucru.

(6) BVB, prin departamentul de specialitate, aduce la cunostinta publicului, prin intermediul paginii web proprii, cu privire la ajustarea, respectiv, daca este cazul, suspendarea de la tranzactionare a acestor contracte.

(7) Seriile corespunzatoare contractelor futures prevazute la **alin. (1)** care se listeaza la BVB dupa efectuarea ajustarii au multiplicatorul si celelalte elemente in vigoare anterior ajustarii, asa cum au fost inregistrate la A.S.F., cu exceptia situatiilor mentionate la **alin. (8)** si **alin. (9)**.

(8) In situatiile in care, dupa efectuarea ajustarii, au fost operate actualizari ale elementelor caracteristice ale contractelor futures care au fost notificate de BVB sau, dupa caz, transmise spre aprobare catre A.S.F., in vederea inregistrarii acestora de catre A.S.F., la lansarea noilor serii se iau in considerare prevederile in vigoare aplicabile specificului operatiunilor care vizeaza elementele respective.

(9) Directorul General este in drept sa decida ca elementele unui contract futures care au fost ajustate sa fie preluate si adaptate in mod corespunzator in cazul seriilor listate ulterior aplicarii procedurii de ajustare.

Art. 11

(1) Directorul General stabileste prin decizie pentru fiecare eveniment corporativ in parte elementele caracteristice ale contractului futures si, dupa caz, parametrii de tranzactionare care se pot ajusta.

(2) BVB notifica Contrapartii Centrale elementele ajustate ale contractelor futures, iar aceasta procedeaza, in mod corespunzator, la inregistrarea in evidentele proprii a elementelor ajustarilor aplicabile Contrapartii Centrale.

(3) BVB, prin departamentul de specialitate, publica pe pagina de web proprie toate elementele contractului futures care fac obiectul ajustarii inainte de inceperea sedintei de tranzactionare din *data ex* sau, dupa caz, din data reluarii la tranzactionare a contractului futures respectiv.

(4) BVB, prin departamentul de specialitate, procedeaza la ajustarea in mod corespunzator a contractelor futures, cu exceptia cazurilor in care Contrapartea Centrala decide inchiderea inainte de scadenta a tuturor pozitiilor deschise in conformitate cu reglementarile proprii si notifica BVB in prealabil.

§2 *Metoda de ajustare a contractelor futures*

Art. 12

(1) Ajustarea contractelor futures se efectueaza prin **metoda ajustarii proportionale** ("*Ratio Method*").

(2) In situatia in care emitentul actiunilor care constituie activul suport inregistreaza concomitent mai multe evenimente corporative de natura sa influenteze pretul actiunilor in piata, BVB, prin departamentul de specialitate, procedeaza la ajustarea contractelor futures in mod corespunzator.

Art. 13

(1) Elementele principale avute in vedere la ajustarea unui contract futures sunt urmatoarele:

- a) caracteristici tehnice ale contractelor futures corespunzatoare specificatiilor IFD:
 1. simbolul;
 2. pretul zilnic de decontare / pretul teoretic;
 3. marimea obiectului contractului (multiplicatorul).
- b) caracteristici de piata ale contractelor futures, in linia reglementarilor BVB incidente:
 1. ordinele de bursa existente in piata;
 2. parametrii de tranzactionare aferenti simbolului si/sau entitatii simbol piata, in functie de specificul IFD si elementele de tranzactionare aplicabile.

- (2) Ajustarea contractului futures presupune efectuarea urmatoarelor operatiuni, indiferent de evenimentul corporativ:
- a) modificarea caracteristicilor tehnice mentionate la **alin. (1) lit. a)**;
 - b) anularea ordinelor de bursa mentionate la **alin. (1) lit. b)**;
 - c) modificarea parametrilor de tranzactionare aferenti simbolului si/sau entitatii simbol piata mentionati la **alin. (1) lit. b)**, dupa caz, in functie de specificul IFD.
- (3) Ordinele de bursa neexecutate pentru toate seriile unui contract futures, indiferent de tipul acestora, sunt anulate de catre BVB, prin departamentul de specialitate, inainte de inceperea sedintei de tranzactionare din data *ex* sau, dupa caz, inainte de momentul reluarii la tranzactionare a contractului futures, respectiv ca urmare a aplicarii procedurii de ajustare a contractului futures.
- (4) Nivelurile ajustate ale elementelor caracteristice ale contractului si ale parametrilor de tranzactionare intra in vigoare in mod automat si devin efective in sedinta de tranzactionare din *data ex* sau, dupa caz, la data reluarii la tranzactionare a contractului futures care a facut obiectul ajustarii, dupa notificarea Participantilor la Piata Derivatelor de catre BVB.
- (5) BVB, prin departamentul de specialitate, informeaza A.S.F. si disemineaza public pe pagina web a BVB elementele avute in vedere la ajustarea unui contract futures, astfel cum sunt indicate in prezentul articol.

§3 *Ajustarea simbolului contractului futures*

Art. 14

- (1) Simbolul corespunzator unei serii IFD se modifica ori de cate ori se ajusteaza un contract futures, pentru a evidientia seriile asupra carora au fost operate ajustari.
- (2) Ajustarea simbolului unei serii IFD se realizeaza prin configurarea unui nou simbol a carui codificare este stabilita de catre BVB, avand urmatoarele elemente principale, fara a se limita la:
- a) pretul zilnic de decontare / pret teoretic;
 - b) marimea obiectului contractului (multiplicator).
- (3) Data scadentei, activul suport, precum si alte elemente caracteristice corespunzatoare seriei initiale inainte de ajustare care nu fac obiectul ajustarii se preiau la configurarea noului simbol fara a se efectua modificari cu privire la acestea.

Art. 15

- (1) Daca nu se prevede altfel, ajustarea simbolului unei serii IFD, din prisma BVB, se realizeaza prin efectuarea urmatoarelor operatiuni, fara ca enumerarea sa fie limitativa:
- a) inactivarea in sistemul BVB a simbolului aferent seriei contractului futures care face obiectul ajustarii;
 - b) configurarea in sistemul BVB a unui nou simbol avand elementele principale ajustate;
 - c) anularea ordinelor de bursa neexecutate pentru seria contractului futures care face obiectul ajustarii, indiferent de tipul si starea acestora;
 - d) notificarea A.S.F. cu privire la ajustarea contractului futures, anterior publicarii pe pagina web a BVB, conform Regulamentului A.S.F. nr. 13/2018.

§4 *Factorul de ajustare*

Art. 16

Ajustarea unui contract futures prin metoda ajustarii proportionale presupune stabilirea unui **factor de ajustare F_A** ("**Ratio factor**") care se aplica la elementele caracteristice si, dupa caz, la parametrii de tranzactionare corespunzatori contractului futures care se ajusteaza.

Sectiunea 2 Determinarea factorului de ajustare si ajustarea elementelor caracteristice si a parametrilor de tranzactionare

§1 *Ajustarea elementelor caracteristice si parametrii de tranzactionare*

Art. 17

- (1) BVB, prin decizie a Directorului General, stabileste si, prin departamentul de specialitate, disemineaza public pe pagina web a BVB tipurile de evenimente corporative pentru care se poate determina un **factor de ajustare**.
- (2) In situatiile in care BVB, prin departamentul de specialitate, determina un **factor de corectie** ca urmare a unui eveniment corporativ care implica ajustarea unui indice al BVB, in conformitate cu prevederile Manualelor Indicilor BVB, valoarea factorului de ajustare va fi egala cu valoarea factorului de corectie respectiv.
- (3) In functie de specificul parametrilor de tranzactionare aplicabili, BVB poate decide si ajustarea acestora.

Art. 18

- (1) **Pretul zilnic de decontare** sau, dupa caz, **pretul teoretic** al contractului futures dupa ajustare se determina pe baza urmatoarei formule:

$$\text{Settle}_{\text{new}} = \frac{\text{Settle}_{\text{old}}}{F_A}$$

unde:

$\text{Settle}_{\text{new}}$ = pretul zilnic de decontare sau, dupa caz, pretul teoretic dupa ajustarea determinata de un eveniment corporativ

$\text{Settle}_{\text{old}}$ = pretul zilnic de decontare sau, dupa caz, pretul teoretic inainte de ajustarea determinata de un eveniment corporativ, la care s-a efectuat ultima marcare la piata

F_A = factorul de ajustare calculat conform prezentului Capitol pentru respectivul eveniment corporativ

(2) **Pretul zilnic de decontare** sau, dupa caz, **pretul teoretic** al contractului futures, exprimat in lei si determinat conform formulei de calcul de la **alin. (1)**, se rotunjeste la cel mai apropiat multiplu al **pasului de pret**.

Art. 19

(1) **Marimea obiectului contractului** (multiplicatorul) dupa ajustare se determina pe baza urmatoarei formule:

$$M_{\text{new}} = M_{\text{old}} \square F_A$$

unde:

M_{new} = marimea obiectului contractului dupa ajustarea determinata de un eveniment corporativ

M_{old} = marimea obiectului contractului inainte de ajustarea determinata de un eveniment corporativ

F_A = factorul de ajustare calculat conform prezentului Capitol pentru respectivul eveniment corporativ

(2) **Marimea obiectului contractului** (multiplicatorul), exprimata in numar de actiuni si determinata conform formulei de calcul de la **alin. (1)**, se rotunjeste prin lipsa sau adaos la un **numar intreg**, in linia principiilor considerate la art. 10 alin. (5).

TITLUL VII FAPTELE ILICITE SI SANCTIUNILE BURSIERE

CAPITOLUL I CADRU GENERAL

Art. 1

(1) Faptele ilicite la regimul juridic aplicabil Pietei Derivatelor sunt acele fapte prin care se incalca prevederile prezentului Cod si care, potrivit conditiilor in care au fost savarsite, nu intrunesc elementele prevazute de lege sau de alte acte normative cu forta juridica superioara pentru a fi calificate ca infractiuni, contraventii, abuz pe piata sau practici frauduloase.

(2) Nu constituie fapta ilicita la regimul juridic bursier fapta savarsita din constrangere fizica sau morala.

(3) Participantii la Piata Derivatelor raspund pentru faptele ilicite la regimul juridic bursier savarsite de agentii de derivate proprii.

Art. 2

Prevederile prezentului Capitol se completeaza in mod corespunzator cu prevederile referitoare la organizarea si functionarea Comisiei de Apel cuprinse in Regulamentul de organizare si functionare a BVB disponibil pe pagina web a BVB.

CAPITOLUL II FAPTE ILICITE

Art. 3

Constituie fapte ilicite la regimul juridic aplicabil Pieței Derivatelor următoarele fapte:

- a) nerespectarea prevederilor **art. 2 alin. (2)** din Titlul I, Capitolul I “Dispoziții Generale” cu privire la interdicția ca un Participant la Piața Derivatelor să încheie tranzacții în nume și pe cont propriu pe Piața Derivatelor prin intermediul unui alt Participant la Piața Derivatelor;
- b) nerespectarea prevederilor **art. 4 alin. (1)** din Titlul I, Capitolul I “Dispoziții Generale” cu privire la transmiterea cu promptitudine și în mod corespunzător a documentelor și informațiilor solicitate de BVB;
- c) dobândirea calității de Participant la Piața Derivatelor sau agent de derivate în baza unor informații eronate cu impact semnificativ în ceea ce privește obținerea calității respective;
- d) omisiunea Participantului la Piața Derivatelor de a notifica sau notificarea cu întârziere cu privire la modificări survenite în informațiile furnizate în documentele care au stat la baza obținerii calității, precum și orice eveniment semnificativ cu privire la entitatea respectivă, cu nerespectarea prevederilor **art. 10 alin. (2)** din Titlul I, Capitolul II “Calitatea de Participant la Piața Derivatelor”;
- e) omisiunea Participantului la Piața Derivatelor de a notifica sau notificarea cu întârziere cu privire la:
 1. încetarea relației contractuale cu Contrapartea Centrală / MCG / MNC, după caz;
 2. încetarea calității de membru la Fondul de Compensare a Investitorilor; 3. existența în cadrul acestuia a mai puțin de doi agenți de derivate.
- f) nerespectarea prevederilor **art. 19 alin. (9) - (11)** din Titlul I, Capitolul III “Accesul la sistemul de tranzacționare al Participanților la Piața Derivatelor”;
- g) nerespectarea prevederilor **art. 5 alin. (1)** din Titlul III, Capitolul I “Calitatea de agent de derivate” cu privire la obligația agenților de derivate de a păstra confidențialitatea codului de utilizator și a parolei de acces la sistemele electronice și a informațiilor referitoare la activitatea Participantului la Piața Derivatelor în numele cărui tranzacționează și a clienților acestuia;
- h) omisiunea de a notifica sau notificarea cu întârziere, de către un Participant la Piața Derivatelor sau de către un agent de derivate, a încetării relației contractuale a agentului de derivate cu Participantul respectiv, în conformitate cu prevederile **art. 5 alin. (2)** din Titlul III, Capitolul I “Calitatea de agent de derivate”;
- i) nerespectarea prevederilor **art. 7 alin. (3) și (4)** din Titlul III, Capitolul I “Calitatea de agent de derivate”;
- j) nerespectarea prevederilor **art. 12 alin. (2)** din Titlul V, Capitolul III “Sistemul de tranzacționare” cu privire la respectarea prezentului Cod și ale reglementărilor BVB incidente în procesul de introducere a ordinelor de bursă și încheiere a tranzacțiilor cu IFD;
- k) nerespectarea prevederilor **art. 13** din Titlul V, Capitolul III “Sistemul de tranzacționare” referitor la practicile interzise în ceea ce privește utilizarea sistemului de tranzacționare de către agenții de derivate.

CAPITOLUL III SANCTIUNI BURSIERE

Art. 4

- (1) Savarsirea cu vinovăție a unei fapte ilicite la regimul juridic aplicabil Pieței Derivatelor atrage după sine aplicarea de sancțiuni bursiere administrative și/sau sancțiuni patrimoniale.
- (2) Sancțiunile bursiere se aplică persoanelor juridice care detin calitatea de Participant la Piața Derivatelor și/sau agenților de derivate proprii care au savarsit fapte ilicite la regimul juridic bursier aplicabil Pieței Derivatelor.

Art. 5

Prevederile cu privire la sanctionarea faptelor ilicite din Codul BVB Piata Reglementata Principala, Titlul I, Capitolul V “Sanctionarea faptelor ilicite la regimul juridic bursier savarsite de Participantii la sistemul de tranzactionare al BVB si de agentii de bursa” se aplica in mod corespunzator Pietei Derivatelor in ceea ce priveste urmatoarele:

- a) “Sanctiunile bursiere”;
- b) “Procedura de sesizare, constatare si investigare a faptelor ilicite la regimul juridic bursier. Individualizarea si aplicarea sanctiunilor bursiere. Contestarea deciziei de sanctionare”;
- c) “Executarea sanctiunilor bursiere”;
- d) “Certificatele de cazier bursier”;
- e) “Reabilitarea”;
- f) “Masurile preventive”.

TITLUL VIII

DISPOZITII FINALE

Art. 1 (1) Prezentul Cod, precum si orice modificare a acesteia intra in vigoare ulterior aprobarii acestora de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara, de la data stabilita de Directorul General.

(2) Fac parte din prezentul Cod:

- a) **Anexa nr. 1** intitulata “Cerere de admitere ca Participant la Piata Derivatelor si inscriere in Registrul Participantilor”;
- b) **Anexa nr. 2** intitulata “Formular cu date personale”;
- c) **Anexa nr. 3** intitulata “Specimene de semnaturi”.

Art. 2

(1) In cazul in care sunt necesare clarificari cu privire la aplicarea coroborata a prevederilor din Codurile BVB, precum si a procedurilor si/sau a altor documente emise de BVB, Directorul General poate emite precizari tehnice cu privire la modul de aplicare a cadrului normativ al BVB.

(2) In intelesul prezentului Cod, prin situatie de forta majora se intelege un eveniment extern, imprevizibil, absolut invincibil si inevitabil ale carui consecinte sunt de neinlaturat si in afara controlului partii care il invoca, iar prin caz fortuit se intelege un eveniment care nu poate fi prevazut si nici impiedicat de catre cel care ar fi fost chemat sa raspunda daca evenimentul nu s-ar fi produs. Sunt considerate astfel de evenimente imprevizibile: dezastrele naturale, razboaiele, atacurile teroriste, grevele, restrictiile legale si oricare alte evenimente similare care sunt in afara controlului partii care le invoca.

**CERERE DE ADMITERE CA PARTICIPANT LA PIATA DERIVATELOR SI INSCRIERE IN
REGISTRUL PARTICIPANTILOR¹**

**IN SCOPUL ADMITERII CA PARTICIPANT LA PIATA DERIVATELOR SI INSCRIERII IN REGISTRUL
PARTICIPANTILOR A SOCIETATII DE SERVICII DE INVESTITII FINANCIARE/ INSTITUTIEI DE
CREDIT/ FIRMEI DE INVESTITII/**

_____ (denumire
SSIF/Institutie de credit/Firma de investitii)

1 INSTRUCIUNI DE COMPLETARE A FORMULARULUI:

Toate punctele formularului se completeaza in mod obligatoriu. In cazul in care anumite prevederi nu sunt aplicabile se mentioneaza: NU SE APLICA.

Necompletarea tuturor punctelor relevante atrage rediscutarea documentatiei cu persoana in cauza si primirea calificativului: DOCUMENTATIE INCOMPLETA.

Toti Participantii depun acest formular la BVB, la inceputul fiecarui an, **pana cel mai tarziu la 31 ianuarie**, in vederea reactualizarii datelor.

Firmele de investitii precizeaza daca presteaza serviciile de investitii financiare in mod direct, in temeiul liberei circulatii a serviciilor, sau prin intermediul unei sucursale.

VA FURNIZAM URMATOARELE INFORMATII:

1. DATE DE IDENTIFICARE:

SEDIUL SOCIAL/ SEDIUL CENTRAL: _____

ADRESA: _____

TEL: _____
FAX: _____

E-MAIL _____

ADRESA PAGINA WEB _____

SOCIETATE INREGISTRATA LA O.R.C. AL MUN./JUD. _____

CU NR. _____

COD UNIC DE INREGISTRARE _____

2. PERSOANE DE CONTACT IN RELATIA CU BVB

| NUME/PRENUME | TELEFON/ | FAX | FUNCTIE |
|--------------|----------|-----|---------|
|--------------|----------|-----|---------|

| | | | |
|-------|--|--|--|
| _____ | | | |
| _____ | | | |

3. SUCURSALE SI AGENTII ALE SSIF/INSTITUTIEI DE CREDIT/FIRMEI DE INVESTITII

A. SUCURSALE

| SEDIUL | TEL | FAX |
|--------|-----|-----|
|--------|-----|-----|

| | | |
|-------|--|--|
| _____ | | |
| _____ | | |
| _____ | | |

B. AGENTII

| SEDIUL | TEL | FAX |
|--------|-----|-----|
|--------|-----|-----|

4. SITUATIA AUTORIZARII SSIF/INSTITUTIEI DE CREDIT/FIRMEI DE INVESTITII

A. NR. SI DATA AUTORIZATIEI A.S.F. /B.N.R./AUTORITATII COMPETENTE DIN- STATUL DE ORIGINE:_____

B. NR. SI DATA ATESTATULUI A.S.F. DE INSCRIERE IN REGISTRUL A.S.F. _____

5. OBIECTUL DE ACTIVITATE AUTORIZAT DE A.S.F. SAU NOTIFICAT A.S.F. DE B.N.R./AUTORITATEA COMPETENTA DIN STATUL DE ORIGINE:

| ACTIVITATE | DATA AUTORIZARII | ACTIVITATE DESFASURATA IN PREZENT DA/NU |
|------------|------------------|--|
|------------|------------------|--|

6. CONTURI BANCARE ALE SSIF/INSTITUTIEI DE CREDIT/FIRMEI DE INVESTITII/UTILIZATE IN RELATIA CU BVB

A. CONT CURENT

| DENUMIREA BANCA | ADRESA | NR. COD IBAN |
|-----------------|--------|--------------|
|-----------------|--------|--------------|

B. CONT CLIENTI

DENUMIRE BANCA

ADRESA

NR. COD IBAN

C. CONT PLATI CATRE BVB

DENUMIRE BANCA

ADRESA

NR. COD IBAN

7. AUDITOR FINANCIAR

NUME SI PRENUME/

DENUMIRE SOCIETATE/

REPREZENTANT

**8. A INCHEIAT SOCIETATEA CONTRACTE DE INTERMEDIERE PENTRU ALTI INTERMEDIARI
AUTORIZATI DE A.S.F.?**

DA_____/NU_____

DACA DA, ATASATI O COPIE A ACESTORA.

9. CAPITAL SOCIAL

CAPITAL INITIAL: _____

CAPITAL SOCIAL SUBSCRIS SI INTEGRAL VARSAT: _____

NUMAR ACTIUNI: _____ VALOARE NOMINALA: _____

ACTIONARI:

| NUME SI PRENUME | NR. ACTIUNI DETINUTE | VALOARE | % DIN CAPITAL |
|---------------------------|----------------------|---------|---------------|
| DENUMIRE SOCIETATE | | | |

TOTAL: _____

IN CAZUL PARTICIPARII IN NATURA LA CAPITAL, VA RUGAM DETALIATI.

10. MEMBRII AI ORGANULUI DE CONDUCERE. PERSONALUL CARE DETINE FUNCTII-CHEIE. AGENTI DELEGATI. AGENTI DE DERIVATE.

I. MEMBRII AI ORGANULUI DE CONDUCERE A. CONSILIUL DE ADMINISTRATIE/ CONSILIUL DE SUPRAVEGHERE

| NUME SI PRENUME | FUNCTIA | DECIZIE A.S.F. |
|-----------------|---------|----------------|
| _____ | | |
| _____ | | |
| _____ | | |
| _____ | | |

B. DIRECTORI/ MEMBRI AI DIRECTORATULUI

| NUME SI PRENUME | FUNCTIA | DECIZIE A.S.F. |
|-----------------|---------|----------------|
|-----------------|---------|----------------|

II. PERSONALUL CARE DETINE FUNCTII-CHEIE

**A. OFITERI DE CONFORMITATE/PERSONAL CARE INDEPLINESTE
FUNCTIA DE CONFORMITATE**

NUME SI PRENUME

DECIZIE A.S.F.

NR. REGISTRU A.S.F.

A. PERSONAL CU FUNCTII DE ADMINISTRARE A RISCURILOR

NUME SI PRENUME

DECIZIE A.S.F.

NR. REGISTRU A.S.F.

C. AUDITORI INTERNI

NUME SI PRENUME

DENUMIRE SOCIETATE/

REPREZENTANT

III. AGENTI DE DERIVATE

NUME SI PRENUME

CONFORMAREA CU REGLEMENTARILE A.S.F.
INCIDENTE PERSONALULUI CARE ACTIVEAZA IN
CALITATE DE AGENT DE DERIVATE (DA/ NU)*

** informatiile respective se completeaza in linia declaratiei de conformitate cu privire la indeplinirea conditiilor specificate in reglementarile A.S.F. in vigoare, semnata pe propria raspundere de catre reprezentantul legal al Participantului BVB.*

IV. AGENTI DELEGATI

NUME SI PRENUME

DECIZIE A.S.F.

NR. REGISTRU A.S.F.

11. A EMIS SOCIETATEA GARANTII PENTRU PERSOANE FIZICE SAU JURIDICE?

DA_/NU_. DACA DA, DATI DETALII.

12. DETINE SOCIETATEA SAU UN ACTIONAR SEMNIFICATIV AL ACESTEIA ACTIUNI ALE UNUI ALT INTERMEDIAR/ALTA FIRMA DE INVESTITII?

DA_/NU_. DACA DA, DATI DETALII.

13. DETINE SOCIETATEA ACTIUNI LA O SOCIETATE TRANZACTIONATA PE PIATA REGLEMENTATA, INTR-UN PROCENT EGAL SAU MAI MARE DE 5%?

DA ___ NU ___ DACA DA, DATI DETALII.

14. REFUZUL. SUSPENDAREA. SANCTIUNI

ENUMERATI CAZURILE DE REFUZ DE AUTORIZARE A SOCIETATII, DE SUSPENDARE SAU SANCTIUNILE APLICATE IMPOTRIVA SOCIETATII DE A.S.F./ B.N.R./ AUTORITATEA COMPETENTA DIN STATUL DE ORIGINE

15. PLATA TARIF DE ADMITERE

S-A PLATIT UN TARIF DE _____ , CU ORDIN DE PLATA NR. _____.

ANEXATI O COPIE A ORDINULUI DE PLATA A TARIFULUI.

16. COD LEI _____

DATA COMPLETARII ANEXEI: _____

NUME SI PRENUME

REPREZENTANT LEGAL

(SEMNATURA)

ANEXA NR. 2

FORMULAR CU DATE PERSONALE²

SSIF/INSTITUTIA DE CREDIT/FIRMA DE INVESTITII

(DENUMIRE)

FORMULAR NOU ____MODIFICAT ____

1. NUME SI PRENUME_____

² INSTRUCIUNI DE COMPLETARE A FORMULARULUI

Toate punctele formularului se completeaza in mod obligatoriu.

In cazul in care anumite prevederi nu sunt aplicabile se mentioneaza: NU SE APLICA.

Necompletarea tuturor punctelor atrage rediscutarea documentatiei cu persoana in cauza si primirea calificativului: DOCUMENTATIE INCOMPLETA.

Membrii ai organului de conducere, personal care detine functii-cheie (cu exceptia auditorului intern), agentii de derivate, depun anual formularul mai sus mentionat la BVB., daca exista modificari fata de ultimele date furnizate, **pana cel mai tarziu la 31 ianuarie**, in vederea reactualizarii datelor.

CNP : _____

ADRESA: _____ **E-MAIL:**

DEPARTAMENTUL IN CARE VA DESFASURATI ACTIVITATEA _____

FUNCTIA IN CADRUL SOCIETATII _____

TELEFON: LOC DE MUNCA _____

2. DATA SI NR. AUTORIZATIEI A.S.F./B.N.R. – dupa caz -, AUTORITATEA COMPETENTA DIN STATUL DE ORIGINE _____

(AGENT DELEGAT, PERSONAL CU FUNCTII-CHEIE,
ETC.)

NR. DE INSCRIERE IN REGISTRUL A.S.F. _____

3. DATA NASTERII _____

CETATENIA _____

4. LOCURILE DE MUNCA ANTERIOARE IN PIATA DE CAPITAL SI IN DOMENII CONEXE, PENTRU ULTIMII 5 ANI (IN ORDINE DESCRESCATOARE)

| NUMELE INSTITUTIEI | FUNCTIA | PERIOADA: DE LA-LA |
|--------------------|---------|--------------------|
|--------------------|---------|--------------------|

| | | |
|-------|-------|-------|
| _____ | _____ | _____ |
| _____ | _____ | _____ |
| _____ | _____ | _____ |
| _____ | _____ | _____ |
| _____ | _____ | _____ |

5. SCHIMBARI DE NUME (CASATORII, DIVORT, etc.)

| PERIOADA | NUME |
|----------|------|
|----------|------|

| | |
|-------|-------|
| _____ | _____ |
|-------|-------|

6. ENUMERATI CAZURILE DE REFUZ DE AUTORIZARE, SUSPENDARE, SANCTIUNILE APLICATE DE INSTITUTII DE REGLEMENTARE SI SUPRAVEGHERE A PIETEI IMPOTRIVA DVS.

7. DETINETI ACTIUNI (INDIVIDUAL SAU CUMULAT) LA UN ALT PARTICIPANT AUTORIZAT DE A.S.F. /FIRMA DE INVESTITII/? DA ___/NU ____. DACA DA, DATI DETALII.

8. DETINETI ACTIUNI INTR-O SOCIETATE ADMISA LA TRANZACTIONARE PE PIATA REGLEMENTATA ADMINISTRATA DE BVB INTR-UN PROCENT MAI MARE DE 5% ? DA ___/NU ____. DACA DA, DATI DETALII.

Declar pe propria mea raspundere ca informatiile furnizate sunt reale, corecte si complete si ma oblig sa comunic B.V.B.

in scris, orice modificari intervenite in prezentul formular, la termenele prevazute de reglementarile in vigoare.

Ma angajez sa cunosc si sa respect legislatia privind piata de capital, precum si toate reglementarile emise de catre B.V.B. si reglementarile incidente ale A.S.F./B.N.R./ Autoritatea competenta din statul de origine in materia pietei de capital.

Nerespectarea declaratiilor sus mentionate atrage raspunderea mea conform legilor in vigoare.

Semnatura: _____ Data: _____

SUBSEMNETUL _____ PRESEDINTE AL CA AL

(denumirea societatii)

DECLAR CA INFORMATIILE FURNIZATE DE DOMNUL/DOAMNA

(nume si prenume)

IN CADRUL PREZENTULUI FORMULAR SUNT REALE, CORECTE SI COMPLETE.

Semnatura _____ Data _____

Denumire Participant la Piata Derivatelor

Nr. inregistrare/Data

SPECIMENE DE SEMNATURI

Transmitem alaturat lista persoanelor care sunt imputernicite sa semneze corespondenta transmisa BVB si sa reprezinte legal societatea in relatia cu BVB dupa cum urmeaza:

| Nr. Crt. | Nume si Prenume | Funcția | Aria de Responsabilitate | Semnatura |
|----------|-----------------|---------|---|-----------|
| | | | Relatia cu Departamentul Operatiuni/ Tranzactionare si Participanti | |
| | | | Relatia cu Departamentul IT/Administrare Sistem Informatic | |
| | | | Relatia cu Departamentul IT/ Dezvoltare si Administrare Platforme Informatice | |
| | | | | |
| | | | Relatia cu Departamentul Financiar Administrativ si Resurse Umane | |
| | | | Alte departamente din cadrul BVB | |

Totodata, ne angajam sa notificam B.VB in termen de maxim 48 ore, atunci cand interven modificari fata de cele comunicate mai sus.

Societatea

Presedinte/Director General

Semnatura

**ISTORICUL CODULUI BVB – PIATA DERIVATELOR PE ACTIVE SUPTOR DE TIP FINANCIAR SI
ALTE TIPURI DE ACTIVE**

| Nr si data Deciziei A.S.F. | Data intrarii in vigoare | Rezumat al modificarilor |
|---------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| | | |

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 97 / 01.02.2024

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art.6 alin. (1) și alin. (3), art. 7 alin. (2) și ale art. 14 din O.U.G. nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară (denumită în continuare A.S.F.), aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere prevederile art. 6 și art. 23 din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, cu modificările și completările ulterioare, precum și ale art. 57 și art. 58 din Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare,

ca urmare a solicitărilor formulate de ESTINVEST S.A. Focșani, adresate A.S.F., cu privire la aprobarea documentului de ofertă publică de cumpărare de acțiuni emise de societatea CHIMCOMPLEX S.A. Borzești

în baza Notei Direcției Generale – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare și a hotărârii Consiliului A. S. F. adoptate în ședința din data de 01.02.2024,

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite următoarea:

DECIZIE

Art. 1. Se aprobă documentul de ofertă publică de cumpărare de acțiuni emise de societatea CHIMCOMPLEX S.A. Borzești, inițiată de societatea CHIMCOMPLEX S.A. Borzești, ofertă cu următoarele caracteristici:

a) Numărul de acțiuni care fac obiectul ofertei: 900.000 acțiuni, reprezentând 0,2952% din capitalul social;

- b) Valoarea nominală: 1 leu/acțiune;
- c) Prețul de cumpărare: 23,8 lei/acțiune;
- d) Perioada de derulare: 08.02.2024 – 06.03.2024;
- e) Intermediarul ofertei: ESTINVEST S.A.;
- f) Locurile de subscriere: conform informațiilor din cuprinsul documentului de ofertă.

Art. 2. Participanții autorizați prin intermediul cărora se va derula oferta răspund pentru respectarea tuturor condițiilor din documentul de ofertă.

Art. 3. Oferta publică de cumpărare se va derula cu utilizarea exclusivă a sistemelor pieței pe care se tranzacționează acțiunile emise de societatea CHIMCOMPLEX S.A., permițând astfel accesul neîngrădit și nelimitat al tuturor potențialilor vânzători, persoane fizice și juridice, fără a se determina în vreun fel persoanele cărora le este adresată, asigurându-se posibilități egale de receptare.

Art. 4. Notificarea cu privire la rezultatele ofertei va fi însoțită de dovada virării sumei aferente cotei prevăzute la pct. 7 lit. a) din Anexa nr. 1 la Regulamentul A.S.F. nr. 16/2014 privind veniturile Autorității de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare.

Art. 5. Formularul de subscriere aferent ofertei trebuie să cuprindă mențiunea: *“Am luat cunoștință de conținutul documentului de ofertă publică, am înțeles și acceptat condițiile acestuia”*.

Art. 6. Prezenta decizie se comunică ESTINVEST S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., varianta electronică.

PREȘEDINTE,

Alexandru PETRESCU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 109 / 05.02.2024

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. c) și d), art. 5 lit. a), art. 6 alin. (1) și alin. (3), art. 7 alin. (2), art. 14, art. 21² alin. (1), (1¹) și (4) din O.U.G. nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară (denumită

în continuare A.S.F.), aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

În conformitate cu prevederile art. 2 alin. (2) pct. 25 și art. 32-36 din Regulamentul A.S.F. nr. 4/2021 privind activitatea de control desfășurată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare,

Având în vedere controlul permanent desfășurat la societatea de servicii de investiții financiare Share Invest S.A. (denumită în continuare S.S.I.F. Share Invest S.A.) care constă în activitatea de supraveghere desfășurată de A.S.F. privind monitorizarea și verificarea, în mod continuu, de către structurile organizatorice de specialitate, a modului de aplicare a reglementărilor legale în vigoare de către entitățile reglementate și/sau supravegheate de către A.S.F., precum și a gestionării corespunzătoare a riscurilor incidente activității acestora și a raportului de control permanent, încheiat ca urmare a acțiunii de control permanent, s-au constatat următoarele:

S.S.I.F. Share Invest S.A. nu îndeplinește pentru data de referință, 30.11.2023, condițiile impuse la autorizarea inițială în ceea ce privește nivelul de capital inițial necesar pentru ca societatea să fie autorizată să funcționeze conform art. 46 din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare (denumită în continuare Legea nr. 126/2018), coroborat cu art. 12 alin. (3) și art. 97 din Legea nr. 236/2022 privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative coroborat cu art. 1 alin. (1) lit. a) pct. (iii) din Instrucțiunea A.S.F. nr. 4/2022, fiind încălcate prevederile art. 76 alin. (1) din Legea nr. 126/2018.

Fapta constituie contravenție conform prevederilor art. 261 alin. (1) lit. a) pct. x din Legea nr. 126/2018 și se sancționează cu amendă potrivit art. 261 alin. (2) lit. b) din Legea nr. 126/2018.

La stabilirea sancțiunilor, s-au avut în vedere atât circumstanțele atenuante privind măsurile adoptate pentru remedierea situației, respectiv majorarea capitalului social, cât și circumstanțele agravante, respectiv repetabilitatea faptei în ultimii 3 ani și existența sancțiunilor în ultimii 3 ani (Prin Decizia A.S.F. nr. 499/20.04.2022, a fost restrâns obiectul de activitate al S.S.I.F. Share Invest S.A. pentru neîndeplinirea cerințelor de fonduri proprii și a fost sancționată societatea cu avertisment).

Luând în considerare elementele de fapt și de drept mai sus arătate,

În baza Notei Direcției Generale – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare din cadrul A.S.F. și a hotărârii Consiliului A.S.F. adoptate în ședința din data de 01.02.2024.

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite următoarea:

DECIZIE

Art. 1. Se sancționează cu amendă, în valoare de **10.300** de lei, S.S.I.F. Share Invest S.A. identificată prin CUI 8579448, înregistrată la Oficiul Național al Registrului Comerțului cu nr. J16/866/1996, cu sediul în str. Dezrobirii, nr. 124, Craiova, Județul Dolj.

Art. 2. (1) S.S.I.F. Share Invest S.A. are obligația de a achita cuantumul amenzii contravenționale prevăzut la art. 1 în termen de 15 zile de la data comunicării prezentei decizii, la Agenția Națională de Administrare Fiscală în a cărei rază teritorială își are sediul social.

(2) Prezenta decizie constituie titlu executoriu, în conformitate cu prevederile art. 270 din Legea nr. 126/2018.

(3) O copie a dovezii achitării amenzii se transmite A.S.F., Direcția Generală, Sectorul Instrumente și Investiții Financiare, în termen de două zile lucrătoare de la achitarea amenzii.

(4) În cazul în care amenda nu este achitată în termenul prevăzut la alin. (1), se vor lua măsuri în vederea executării silite.

Art. 3. Împotriva prezentei decizii, S.S.I.F. Share Invest S.A. poate formula contestație conform art. 270 din Legea nr. 126/2018.

Art. 4. Prezenta decizie va fi comunicată S.S.I.F. Share Invest S.A. și va fi publicată conform prevederilor art. 253 alin. (1) din Legea nr. 126/2018.

Art. 5. Decizia nr. 109 / intră în vigoare la data comunicării acesteia părții vizare.

PREȘEDINTE,

Alexandru PETRESCU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. 112 / 05.02.2024

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3), art. 8 alin. (1) și ale 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. 97, art. 99 alin. (1) și art 101 alin. (1) din Legea 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare,

Ținând cont de prevederile art. 20 alin. (1) lit. a) și alin. (2), art. 21 și ale art. 29 alin. (1) și alin. (2) din Regulamentul ASF/BNR nr. 14/7/2018 privind prestarea de servicii și activități de investiții în numele societăților de servicii de investiții financiare și al instituțiilor de credit, cu modificările și completările ulterioare,

Luând în considerare dispozițiile art. 5 pct. 3 lit. b) și ale art. 6 alin. (1) și alin. (2) din Regulamentul ASF nr. 15/2018 privind Registrul public al Autorității de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare,

Analizând cererea SSIF GOLDRING SA, înregistrată la A.S.F. cu nr. RG 36046/29.12.2023 și completată prin adresa nr. RG 1577/19.01.2024,

În temeiul Deciziei A.S.F. nr. 17/09.01.2024 ,

În baza Notei Direcției Generale - Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, înregistrată cu nr. SI/DG 19372.3 / 26.01.2024, de aprobare a solicitării societății de servicii de investiții financiare GOLDRING S.A. de radiere din Registrul A.S.F. a societății AVA GROUP INVEST SRL din calitatea de agent delegat - persoană juridică,

Autoritatea de Supraveghere Financiară a hotărât emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se radiază din Registrul A.S.F. numărul PJR03ADJA/040004, reprezentând înregistrarea societății **AVA GROUP INVEST SRL**, cu sediul situat în Bacău, Str. Banca Națională, nr. 46, bl. 46, sc. F, et. P, ap. 78, Jud. Bacău, în calitate de agent delegat - persoană juridică a SSIF GOLDRING SA. (CUI 10679295).

Art. 2. Decizia nr. 112 / 05.02.2024 intră în vigoare la data comunicării acesteia SSIF GOLDRING S.A. și se publică în Buletinul ASF, forma electronică.

Art. 3. Direcția Generală - Sectorul Instrumente și Investiții Financiare asigură comunicarea prezentei Decizii.

VICEPREȘEDINTE,
Maria - Gabriela HORGA

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. 113 / 05.02.2024

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și alin. (3), art. 7 alin. (2), art. 8 alin. (1) 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 art. 1 din Decizia Consiliului A.S.F nr. 17/09.01.2024, privind soluționarea de către vicepreședintele Sectorului Instrumente și Investiții Financiare a unor note elaborate în cadrul sectorului,

Ținând cont de prevederile art. 1, art. 2 alin. (1) și art. 11 alin. (1) din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare,

În conformitate cu prevederile art. 1 alin. (1), art. 11 alin. (1) lit. a), alin. (2) și alin. (3) și art. 37 alin. (1) din Regulamentul nr. 14/7/2018 privind prestarea de servicii și activități de investiții în numele societăților de servicii de investiții financiare și al instituțiilor de credit, cu modificările și completările ulterioare,

Având în vedere prevederile art. 6 alin. (1) din Regulamentul nr. 15/2018 privind Registrul Public al Autorității de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare,

Ca urmare a cererii formulate de către societatea de servicii de investiții financiare TRADEVILLE S.A., înregistrată la A.S.F cu nr. RG/1505/18.01.2024,

În baza Notei Direcției Generale - Sectorul Instrumente și Investiții Financiare, înregistrată cu nr. 833.3 / 01.02.2024,

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite următoarea:

DECIZIE

Art. 1. Se radiază din Registrul A.S.F. următoarea persoană, înscrisă în calitate de *persoană fizică ce prestează serviciile și activitățile de investiții menționate la pct. 5 din secțiunea A din anexa nr. 1 a Legii nr. 126/2018 în numele unei SSIF/instituții de credit (PFSC)*, în numele **TRADEVILLE S.A.**, cu sediul social situat în București, Calea Vitan, nr. 6A, bl. B, Tronson B, et. 3, sect. 3:

| Nume și prenume | Atestat | Nr. de înscriere în Registrul ASF |
|------------------------|----------------------|--|
| RUSU COSMIN | 10/07.07.2022 | PFR02PFSC/130651 |

Art. 2. Decizia nr. 113 / 05.02.2024 intră în vigoare la data comunicării acesteia către societatea de servicii de investiții financiare **TRADEVILLE SA.** și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

Art. 3. Direcția Generală – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare asigură comunicarea prezentei Decizii.

VICEPREȘEDINTE,
Maria-Gabriela HORGA

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. 114 / 05.02.2024

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3), art. 8 alin. (1) 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 art. 1 din Decizia A.S.F. nr. 17/09.01.2024 privind soluționarea de către vicepreședintele Sectorului Instrumentelor și Investițiilor Financiare a unor note elaborate în cadrul sectorului,

Ținând cont de prevederile art. 1, art. 2 alin. (1), art. 4 lit. a), art. 11 alin. (1) din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare,

În conformitate cu prevederile art. 11 alin. (1) lit. a) și alin. (3) din Regulamentul A.S.F./B.N.R. nr. 14/7/2018 privind prestarea de servicii și activități de investiții în numele societăților de servicii de investiții financiare și a instituțiilor de credit, cu modificările și completările ulterioare,

Având în vedere prevederile art. 6 alin. (1) din Regulamentul A.S.F. nr. 15/2018 privind Registrul public al Autorității de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare,

Ca urmare a cererilor formulate de către **BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ S.A.** înregistrate la A.S.F. cu nr. RG-313/05.01.2024,

În baza Notei Direcției Generale - Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, înregistrată cu nr. SI/DG/159.1/31.01.2024,

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite următoarea:

DECIZIE

Art. 1. Se radiază din Registrul ASF numerele de înregistrare aferente următoarelor persoane, în calitate de „*persoane fizice care prestează serviciile și activitățile de investiții menționate la pct. 5 din secțiunea A din anexa nr. 1 a Legii nr. 126/2018 în numele unei SSIF/instituții de credit (PFSC)*”, înscrise în numele **BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ S.A.**, cu sediul social situat în Sos. Orhideelor, nr.15D, Cladirea The Bridge 1, etajul 2, sector 6, cod postal 060017, București:

| Nume | Act individual de înscriere | Nr. de înscriere în Registrul A.S.F. |
|-------------|-----------------------------|--------------------------------------|
| Filip Ioana | Atestat nr. 1007/07.08.2019 | PFR02PFSC/400505/07.09.2019 |

| Nume | Act individual de înscriere | Nr. de înscriere în Registrul A.S.F. |
|-------------------------------------|------------------------------------|---|
| Nica Felicia | Atestat nr. 209/08.02.2019 | PFR02PFSC/350263/08.02.2019 |
| Lupescu Roxana Rozalia | Atestat nr. 1007/07.08.2019 | PFR02PFSC/400526/07.08.2019 |
| Ionescu Silvia | Atestat nr. 1007/07.08.2019 | PFR02PFSC/220504/07.08.2019 |
| Popescu Georgiana Dorina | Atestat nr. 1007/07.08.2019 | PFR02PFSC/290560/07.08.2019 |
| Muntenas Daniela | Atestat nr. 1007/07.08.2019 | PFR02PFSC/320543/07.08.2019 |
| Ciorogar Marius | Atestat nr. 1007/07.08.2019 | PFR02PFSC/320491/07.08.2019 |
| Cotes Georgiana Minodora | Atestat nr. 209/08.02.2019 | PFR02PFSC/400013/08.02.2019 |
| Pintilie Catalin Gabriel | Atestat nr. 209/08.02.2019 | PFR02PFSC/020267/08.02.2019 |
| Frant Alexandra | Atestat nr. 209/08.02.2019 | PFR02PFSC/110286/08.02.2019 |
| Costache Doru Daniel | Atestat nr. 209/08.02.2019 | PFR02PFSC/400141/08.02.2019 |

Art. 2. Decizia nr. 114/05.02.2024 intră în vigoare la data comunicării acesteia către **BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ S.A.** și se publică în Buletinul A.S.F., forma obligatorie.

Art. 3. Direcția Generală – Sectorul SIIF asigură comunicarea Deciziei nr. 114/05.02.2024.

VICEPREȘEDINTE,
Maria-Gabriela HORGA

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 123 / 07.02.2024

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3), art. 7 alin. (2) și ale art.14 din O.U.G. nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară (denumită în continuare A.S.F.), aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

Având în vedere:

- prevederile art. 28 din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, cu modificările și completările ulterioare, 96bligatory96 cu dispozițiile art. 12 alin. (2) și alin. (3) din Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare,
- Decizia A.S.F. nr. 73/26.01.2024 prin care s-a aprobat documentul de ofertă publică de preluare 96bligatory a emitentului Șantierul Naval Orșova S.A., inițiată de societățile SIF MUNTENIA S.A. și SEA CONTAINER SERVICES S.R.L.,
- solicitarea 96bligat de BT Capital Partners S.A., adresată A.S.F., cu 96bligat la aprobarea amendamentului la documentul de ofertă publică de preluare 96bligatory a emitentului Șantierul Naval Orșova S.A.,

În baza Notei Direcției Generale – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare și a hotărârii Consiliului A.S.F. adoptate în ședința din data de 07.02.2024,

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite următoarea:

DECIZIE

Art. 1. (1) Se aprobă amendamentul la documentul de ofertă publică de preluare obligatorie a emitentului Șantierul Naval Orșova S.A., aprobat prin Decizia A.S.F. nr. 73/26.01.2024.

(2) Amendamentul constă în modificarea prețului oferit în cadrul ofertei publice de preluare obligatorie, de la 5,10 lei/acțiune la 7 lei/acțiune și implicit a valorii maxime a ofertei, precum și în prelungirea perioadei de derulare a ofertei, data de închidere a acesteia fiind 21.02.2024.

(3) Celelalte caracteristici ale documentului de ofertă publică de preluare obligatorie rămân neschimbate.

Art. 2. Decizia nr. 123 / 07.02.2024 se comunică BT Capital Partners S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., varianta electronică.

PREȘEDINTE,

Alexandru PETRESCU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 124 / 08.02.2024

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. d), art. 6 alin. (1) și alin. (3), art. 7 alin. (2), art. 14 și ale art. 21² alin. (1), alin. (1¹) și alin. (4) din Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară (denumită în continuare A.S.F.), aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare și ale art. 32-35 din Regulamentul A.S.F. nr. 4/2021 privind activitatea de control desfășurată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare,

În conformitate cu prevederile art. 122 și ale art. 124 din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, cu modificările și completările ulterioare (denumită în continuare Legea nr. 24/2017), coroborate cu dispozițiile art. 223 lit. A. alin. (1) din Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare (denumit în continuare Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018), emitenții au obligația de a publica Raportul financiar anual în termen de cel târziu 4 luni după sfârșitul fiecărui exercițiu financiar.

În conformitate cu dispozițiile art. 122 din Legea nr. 24/2017, *emitenții sunt obligați să se înregistreze la A.S.F. și să ridice certificatul emis ce atestă înregistrarea valorilor mobiliare, să respecte cerințele de raportare stabilite prin reglementările A.S.F., precum și cele ale operatorului sistemelor de tranzacționare pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise de aceștia.*

În conformitate cu dispozițiile art. 124 din Legea nr. 24/2017, *A.S.F. emite reglementări în aplicarea prevederilor prezentului titlu referitoare la obligațiile de transparență și raportare ale emitenților ale căror valori mobiliare sunt tranzacționate pe un sistem multilateral de tranzacționare sau pe un sistem organizat de tranzacționare.*

Astfel, potrivit art. 223 lit. A. din Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018, *emitenții întocmesc, publică și transmit operatorului de sistem și A.S.F. următoarele rapoarte:*

A. Rapoarte anuale

(1) Emitentul publică un raport financiar anual cel târziu la 4 luni după sfârșitul fiecărui exercițiu financiar și asigură disponibilitatea publică a acestuia pentru cel puțin 5 ani. Raportul financiar anual este compus din:

a) situațiile financiare anuale auditate;

b) raportul consiliului de administrație în formatul prevăzut în anexa nr. 15;

c) declarația persoanelor responsabile din cadrul emitentului, ale căror nume și funcții vor fi precizate explicit, din care să reiasă că, după cunoștințele lor, situația financiar-contabilă anuală care a fost întocmită în conformitate cu standardele contabile aplicabile oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare, contului de profit și pierdere ale emitentului sau ale filialelor acestuia incluse în procesul de consolidare a situațiilor financiare și că raportul prevăzut la lit. b) cuprinde o analiză corectă a dezvoltării și performanțelor emitentului, precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini specifice activității desfășurate;

d) raportul integral al auditorului financiar/firmei de audit, semnat, în conformitate cu normele privind auditul statutar, de persoana sau persoanele care au efectuat auditarea situațiilor financiare anuale.

Astfel, conform prevederilor mai sus enunțate, termenul limită pentru publicarea Raportului financiar anual aferent exercițiului financiar 2022 a fost 02.05.2023.

În cadrul activității de control permanent desfășurate de A.S.F. a fost verificat modul în care societatea TERRA ESTIVAL 2002 S.A. NEPTUN a respectat obligația de transparență privind publicarea și transmiterea la operatorul de sistem și la A.S.F. a Raportului financiar anual aferent exercițiului financiar 2022.

În urma verificărilor efectuate a rezultat faptul că societatea TERRA ESTIVAL 2002 S.A. NEPTUN nu a publicat, în termenul legal (02.05.2023), raportul anual 2022. Raportul anual aferent exercițiului financiar 2022, fără a include raportul de audit, a fost publicat în data de 05.05.2023. Raportul de audit a fost semnat în data de 31.05.2023 și a fost publicat în 12.06.2023 (termenul legal fiind 02.05.2023).

În acest context, prin adresa nr. SI-DG/11390.1/13.07.2023, a fost transmis Raportul de control permanent întocmit în scopul verificării modului în care au fost respectate de către societatea TERRA ESTIVAL 2002 S.A. NEPTUN prevederile art. 122 din Legea nr. 24/2017 coroborate cu dispozițiile art. 223 lit. A. alin. (1) din Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018.

Până în prezent conducerea societății TERRA ESTIVAL 2002 S.A. NEPTUN nu a transmis obiecții la Raportul de control permanent nr. SI-DG/11390/13.07.2023.

În contextul descris, se constată încălcarea prevederilor art. 122 din Legea nr. 24/2017 coroborate cu dispozițiile art. 223 lit. A. alin. (1) din Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018, potrivit

căroră emitentul are obligația să întocmească, să publice și să transmită la A.S.F. și la operatorul de sistem, în termenul legal (cel târziu la 4 luni după sfârșitul exercițiului financiar 2022), Raportul financiar anual aferent exercițiului financiar 2022.

Potrivit art. 146 alin. (1) lit. a) pct. 7 din Legea nr. 24/2017 constituie contravenție *nerespectarea prevederilor privind admiterea, înscrierea și retragerea valorilor mobiliare de la tranzacționarea în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare sau în cadrul unui sistem organizat de tranzacționare, respectiv a prevederilor privind obligațiile de raportare, de realizare a operațiunilor și de respectare a conduitei și a condițiilor prevăzute la art. 120-122.*

Săvârșirea contravenției prevăzute de art. 146 alin. (1) lit. a) pct. 7 din Legea nr. 24/2017 se sancționează, în cazul entităților legale, cu amendă de la 15.000 de lei până la cea mai mare valoare dintre 45.000.000 de lei sau 5% din cifra de afaceri anuală totală, conform ultimelor situații financiare anuale disponibile aprobate de organul de administrare sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite, în conformitate cu prevederile art. 147 alin. (1) lit. c) pct. 2 (ii) din același act normativ.

Conform prevederilor art. 7 alin. (3) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001 privind regimul juridic al contravențiilor, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările și completările ulterioare (denumită în continuare O.G. nr. 2/2001), „*Avertismentul se poate aplica și în cazul în care actul normativ de stabilire și sancționare a contravenției nu prevede această sancțiune*”.

Entitatea responsabilă este societatea TERRA ESTIVAL 2002 S.A. NEPTUN, căruia, în calitate de emitent de valori mobiliare îi revenea obligația de raportare periodică și nu a dispus măsurile necesare pentru întocmirea și publicarea, în termenul legal, a Raportului financiar anual aferent exercițiului financiar 2022, afectând astfel dreptul legal al investitorilor la informare corespunzătoare.

În conformitate cu prevederile art. 151 alin. (1) din Legea nr. 24/2017, în vederea stabilirii tipului și nivelului sancțiunii aplicate pentru săvârșirea contravenției constatate au fost avute în vedere toate circumstanțele relevante inclusiv faptul că nu au fost identificate elemente care să indice săvârșirea faptei cu intenție, ca formă a vinovăției. De asemenea, nu au putut fi determinate eventuale prejudicii materiale suferite de terți, profituri obținute sau venituri rezultate din evitarea pierderilor, constatându-se și lipsa antecedentei contravenționale a societății, care nu a mai fost sancționată de A.S.F. în ultimii trei ani.

În temeiul art. 122, art. 124, art. 146 alin. (1) lit. a) pct. 7 și art. 147 alin. (1) lit. c) pct. 2 (ii) din Legea nr. 24/2017 și ale art. 223 lit. A. alin. (1) din Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018, cu luarea în considerare a prevederilor art. 7 alin. (3) din O.G. nr. 2/2001,

În baza Notei Direcției Generale – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare din cadrul A.S.F. și a hotărârii Consiliului A.S.F. adoptate în ședința din data de 01.02.2024,

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite următoarea:

DECIZIE

Art. 1. Se sancționează cu avertisment societatea TERRA ESTIVAL 2002 S.A. NEPTUN, cu sediul în Neptun, Municipiul Mangalia, Str. Ploilor nr. 1-2, Incinta Service Neptun 2002-A, Corp Clădire Serviciul Tehnic (birou), jud. Constanța, având numărul de înregistrare la O.N.R.C. J13/1340/2002, CUI 14681590.

Art. 2. Prezenta decizie poate fi atacată în termen de 30 de zile de la data comunicării, la Curtea de Apel București - Secția contencios administrativ și fiscal, în conformitate cu prevederile art. 155 alin. (7) prima teză din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, cu modificările și completările ulterioare.

Art. 3. (1) Prezenta decizie se comunică societății TERRA ESTIVAL 2002 S.A. NEPTUN prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire.

(2) Prezenta decizie se publică în Buletinul A.S.F., în conformitate cu prevederile art. 150 alin. (1) din Legea nr. 24/2017 și se transmite B.V.B. în vederea publicării.

Art. 4. (1) Decizia nr. 124/08.02.2024 intră în vigoare la data comunicării.

(2) În cazul în care prezenta decizie nu poate fi comunicată în condițiile art. 3 alin. (1), aceasta intră în vigoare la data publicării pe website-ul B.V.B.

PREȘEDINTE,

Alexandru PETRESCU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 125 / 08.02.2024

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. d), art. 6 alin. (1) și alin. (3), art. 7 alin. (2), art. 14 și ale art. 21² alin. (1), alin. (1¹) și alin. (4) din Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară (denumită în continuare A.S.F.), aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare și ale art. 32-35 din Regulamentul A.S.F. nr. 4/2021 privind activitatea de control desfășurată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare,

În conformitate cu prevederile art. 122 și ale art. 124 din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, cu modificările și completările ulterioare (denumită în continuare Legea nr. 24/2017), coroborate cu dispozițiile art. 223 lit. A. alin. (1) din Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare (denumit în continuare

Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018), emitenții au obligația de a publica Raportul financiar anual în termen de cel târziu 4 luni după sfârșitul fiecărui exercițiu financiar.

În conformitate cu dispozițiile art. 122 din Legea nr. 24/2017, *emitenții sunt obligați să se înregistreze la A.S.F. și să ridice certificatul emis ce atestă înregistrarea valorilor mobiliare, să respecte cerințele de raportare stabilite prin reglementările A.S.F., precum și cele ale operatorului sistemelor de tranzacționare pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise de aceștia.*

În conformitate cu dispozițiile art. 124 din Legea nr. 24/2017, *A.S.F. emite reglementări în aplicarea prevederilor prezentului titlu referitoare la obligațiile de transparență și raportare ale emitenților ale căror valori mobiliare sunt tranzacționate pe un sistem multilateral de tranzacționare sau pe un sistem organizat de tranzacționare.*

Astfel, potrivit art. 223 lit. A. din Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018, *emitenții întocmesc, publică și transmit operatorului de sistem și A.S.F. următoarele rapoarte:*

A. Rapoarte anuale

(1) Emitentul publică un raport financiar anual cel târziu la 4 luni după sfârșitul fiecărui exercițiu financiar și asigură disponibilitatea publică a acestuia pentru cel puțin 5 ani. Raportul financiar anual este compus din:

- a) situațiile financiare anuale auditate;*
- b) raportul consiliului de administrație în formatul prevăzut în anexa nr. 15;*
- c) declarația persoanelor responsabile din cadrul emitentului, ale căror nume și funcții vor fi precizate explicit, din care să reiasă că, după cunoștințele lor, situația financiar-contabilă anuală care a fost întocmită în conformitate cu standardele contabile aplicabile oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare, contului de profit și pierdere ale emitentului sau ale filialelor acestuia incluse în procesul de consolidare a situațiilor financiare și că raportul prevăzut la lit. b) cuprinde o analiză corectă a dezvoltării și performanțelor emitentului, precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini specifice activității desfășurate;*
- d) raportul integral al auditorului financiar/firmei de audit, semnat, în conformitate cu normele privind auditul statutar, de persoana sau persoanele care au efectuat auditarea situațiilor financiare anuale.*

Astfel, conform prevederilor mai sus enunțate, termenul limită pentru publicarea Raportului financiar anual aferent exercițiului financiar 2022 a fost 02.05.2023.

În cadrul activității de control permanent desfășurate de A.S.F. a fost verificat modul în care societatea UNIREA S.A. CLUJ-NAPOCA a respectat obligația de transparență privind publicarea și transmiterea la operatorul de sistem și la A.S.F. a Raportului financiar anual aferent exercițiului financiar 2022.

În urma verificărilor efectuate a rezultat faptul că societatea UNIREA S.A. CLUJ-NAPOCA nu a publicat, în termenul legal (02.05.2023), raportul anual 2022.

În acest context, prin adresa nr. SI-DG/11375.1/13.07.2023, a fost transmis Raportul de control permanent întocmit în scopul verificării modului în care au fost respectate de către societatea UNIREA S.A. CLUJ-NAPOCA prevederile art. 122 din Legea nr. 24/2017 coroborate cu dispozițiile art. 223 lit. A. alin. (1) din Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018.

Până în prezent conducerea societății UNIREA S.A. CLUJ-NAPOCA nu a transmis obiecții la Raportul de control permanent nr. SI-DG/11375/13.07.2023, însă în data de 28.07.2023 a publicat pe website-ul B.V.B. raportul anual aferent exercițiului financiar 2022, incluzând raportul de audit.

În contextul descris, se constată încălcarea prevederilor art. 122 din Legea nr. 24/2017 coroborate cu dispozițiile art. 223 lit. A. alin. (1) din Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018, potrivit cărora emitentul are obligația să întocmească, să publice și să transmită la A.S.F. și la operatorul de sistem, în termenul legal (cel târziu la 4 luni după sfârșitul exercițiului financiar 2022), Raportul financiar anual aferent exercițiului financiar 2022.

Potrivit art. 146 alin. (1) lit. a) pct. 7 din Legea nr. 24/2017 constituie contravenție *nerespectarea prevederilor privind admiterea, înscrierea și retragerea valorilor mobiliare de la tranzacționarea în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare sau în cadrul unui sistem organizat de tranzacționare, respectiv a prevederilor privind obligațiile de raportare, de realizare a operațiunilor și de respectare a conduitei și a condițiilor prevăzute la art. 120-122.*

Săvârșirea contravenției prevăzute de art. 146 alin. (1) lit. a) pct. 7 din Legea nr. 24/2017 se sancționează, în cazul entităților legale, cu amendă de la 15.000 de lei până la cea mai mare valoare dintre 45.000.000 de lei sau 5% din cifra de afaceri anuală totală, conform ultimelor situații financiare anuale disponibile aprobate de organul de administrare sau de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care aceste valori pot fi stabilite, în conformitate cu prevederile art. 147 alin. (1) lit. c) pct. 2 (ii) din același act normativ. Conform prevederilor art. 7 alin. (3) din Ordonanța Guvernului nr. 2/2001 privind regimul juridic al contravențiilor, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 180/2002, cu modificările și completările ulterioare (denumită în continuare O.G. nr. 2/2001), „*Avertismentul se poate aplica și în cazul în care actul normativ de stabilire și sancționare a contravenției nu prevede această sancțiune*”.

Entitatea responsabilă este societatea UNIREA S.A. CLUJ-NAPOCA, căruia, în calitate de emitent de valori mobiliare îi revenea obligația de raportare periodică și nu a dispus măsurile necesare pentru întocmirea și publicarea, în termenul legal, a Raportului financiar anual aferent exercițiului financiar 2022, afectând astfel dreptul legal al investitorilor la informare corespunzătoare.

În conformitate cu prevederile art. 151 alin. (1) din Legea nr. 24/2017, în vederea stabilirii tipului și nivelului sancțiunii aplicate pentru săvârșirea contravenției constatate au fost avute în

vedere toate circumstanțele relevante inclusiv faptul că nu au fost identificate elemente care să indice săvârșirea faptei cu intenție, ca formă a vinovăției. De asemenea, nu au putut fi determinate eventuale prejudicii materiale suferite de terți, profituri obținute sau venituri rezultate din evitarea pierderilor, constatându-se și lipsa antecedentei contravenționale a societății, care nu a mai fost sancționată de A.S.F. în ultimii trei ani.

În temeiul art. 122, art. 124, art. 146 alin. (1) lit. a) pct. 7 și art. 147 alin. (1) lit. c) pct. 2 (ii) din Legea nr. 24/2017 și ale art. 223 lit. A. alin. (1) din Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018, cu luarea în considerare a prevederilor art. 7 alin. (3) din O.G. nr. 2/2001,

În baza Notei Direcției Generale – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare din cadrul A.S.F. și a hotărârii Consiliului A.S.F. adoptate în ședința din data de 01.02.2024,

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite următoarea:

DECIZIE

Art. 1. Se sancționează cu avertisment societatea UNIREA S.A. CLUJ-NAPOCA, cu sediul în CLUJ, P-ța 1 Mai nr. 1-2, CLUJ-NAPOCA, România, având numărul de înregistrare la O.N.R.C. J12/99/1991, CUI 199940.

Art. 2. Prezenta decizie poate fi atacată în termen de 30 de zile de la data comunicării, la Curtea de Apel București - Secția contencios administrativ și fiscal, în conformitate cu prevederile art. 155 alin. (7) prima teză din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, cu modificările și completările ulterioare.

Art. 3. (1) Prezenta decizie se comunică societății UNIREA S.A. CLUJ-NAPOCA prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire.

(2) Prezenta decizie se publică în Buletinul A.S.F., în conformitate cu prevederile art. 150 alin. (1) din Legea nr. 24/2017 și se transmite B.V.B. în vederea publicării.

Art. 4. (1) Decizia nr. 125 / 08.02.2024 intră în vigoare la data comunicării.

(2) În cazul în care prezenta decizie nu poate fi comunicată în condițiile art. 3 alin. (1), aceasta intră în vigoare la data publicării pe website-ul B.V.B.

PREȘEDINTE,

Alexandru PETRESCU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 126 / 08.02.2024

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și alin. (3), art. 7 alin. (2) și ale art. 14 din O.U.G. nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară (denumită în continuare A.S.F.), aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

în conformitate cu prevederile art. 6 alin. (1), art. 14, art. 17, art. 19 și ale art. 49 alin. (1) din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, cu modificările și completările ulterioare, având în vedere dispozițiile art. 21, art. 42 alin. (1) și ale art. 97 alin. (4) din Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare,

ca urmare a solicitării formulate de S.S.I.F. Tradeville S.A., adresate A.S.F., cu privire la aprobarea prospectului aferent ofertei publice primare de vânzare de obligațiuni emise de societatea IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A. București, derulată în vederea admiterii la tranzacționare pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București S.A.,

în baza Notei Direcției Generale – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare și a hotărârii Consiliului A.S.F. adoptate în ședința din data de 07.02.2024,

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite următoarea:

DECIZIE

Art. 1. Se aprobă prospectul aferent ofertei publice primare de vânzare de obligațiuni emise de societatea IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A. București, derulată în vederea admiterii la tranzacționare pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București S.A., care urmează să fie publicat pe site-urile web ale Emitentului, Intermediarului și Bursei de Valori București, având următoarele caracteristici:

- a) Obiectul ofertei: 30.000 obligațiuni;
- b) Valoarea nominală: 100 euro/obligațiune;
- c) Perioada de derulare: 12.02.2024 – 23.02.2024;
- d) Prețul de subscriere: 100 euro/obligațiune;
- e) Dobânda finală a obligațiunilor (în intervalul 9%-10%) se va determina conform prevederilor prospectului de ofertă;
- f) Intermediarul ofertei: S.S.I.F. Tradeville S.A.;
- g) Locul de subscriere: conform informațiilor din prospect.

Art. 2. Oferta se va desfășura cu respectarea tuturor condițiilor din prospect.

Art. 3. Responsabilitatea privind operațiunile aferente ofertei publice, în conformitate cu prevederile prospectului și ale reglementărilor incidente, revine intermediarului ofertei,

intermediarilor implicați în derularea ofertei și ofertantului, cu luarea în considerare a atribuțiilor fiecăruia.

Art. 4. Obligațiunile emise de societatea IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A.

București se intenționează a fi admise la tranzacționare la cota Bursei de Valori București în baza prospectului aprobat de A.S.F. și în conformitate cu reglementările B.V.B.

Art. 5. Notificarea cu privire la rezultatele ofertei va fi remisă la A.S.F. în termen de cel mult 5 zile lucrătoare de la data închiderii acesteia, însoțită de dovada virării sumei aferente cotei de 0,05% determinată pe baza subscrierilor realizate, cotă prevăzută la pct. 5 lit. b) din Anexa nr. 1 a Regulamentului A.S.F. nr. 16/2014 privind veniturile Autorității de Supraveghere Financiară, republicat, cu modificările și completările ulterioare.

Art. 6. Decizia nr. 126 / 08.02.2024 se comunică S.S.I.F. Tradeville S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

PREȘEDINTE,

Alexandru PETRESCU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 127 / 09.02.2024

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. c) și lit. d), art. 5 lit. a), art. 6 alin. (1) și alin. (3), art. 7 alin. (2), art. 14, art. 21² alin. (1), (1¹) și (4) și ale art. 27 din O.U.G. nr. 93/2012 *privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară* (denumită în continuare A.S.F.), aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

Având în vedere adresa A.S.F. nr. 19950.1/19.12.2022 prin care s-a adus la cunoștința Societății de Investiții Alternative cu Capital Privat Sparking Capital S.A. (denumită în continuare Societatea) faptul că A.F.I.A. care are calitatea de A.F.I.A. autorizat sau înregistrat, în conformitate cu prevederile Legii nr. 74/2015 *privind administratorii de fonduri de investiții alternative*, cu modificările și completările ulterioare (denumită în continuare Legea nr. 74/2015), persoana juridică ce desfășoară activitatea de administrare a F.I.A. are obligația întocmirii de situații financiare anuale conform IFRS pentru activitatea proprie și are obligația de auditare a acestora, în conformitate cu prevederile Legii nr. 162/2017 *privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative*, cu modificările și completările ulterioare.

Prin adresa menționată, Societatea a fost informată cu privire la faptul că, în situația în care o persoană juridică este încadrată conform legislației aplicabile ca F.I.A. autoadministrat

(cu calitate de A.F.I.A., cât și de F.I.A.), se impune întocmirea unui singur set de situații financiare anuale auditate întocmite de entitate în calitate de F.I.A. autoadministrat.

În cazul F.I.A., legislația aplicabilă în vigoare prevede faptul că A.F.I.A. trebuie să facă disponibil pentru fiecare F.I.A. pe care îl administrează un raport anual în termen de 6 luni de la sfârșitul exercițiului financiar, conform prevederilor art. 21 din Legea nr. 74/2015.

Conform prevederilor art. 52 alin. (1) din Legea nr. 243/2019 *privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative* (denumită în continuare Legea nr. 243/2019), A.F.I.A. care administrează un F.I.A.I.P. de tip contractual, respectiv consiliul de administrație/directoratul unui F.I.A.I.P. de tipul societăților de investiții care se autoadministrează întocmește, transmite la A.S.F. și pune la dispoziția investitorilor rapoarte anuale, având conținutul și forma prevăzută la art. 21-23 din Legea nr. 74/2015, și, respectiv, la art. 103-111 din Regulamentul (UE) nr. 231/2013 *de completare a Directivei 2011/61/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește derogările, condițiile generale de operare, depozitarii, efectul de levier, transparența și supravegherea*.

Cu toate acestea, Societatea, prin reprezentanții săi legali, nu a dispus măsurile necesare în vederea asigurării îndeplinirii obligației de transmitere către A.S.F. a raportului anual aferent exercițiului financiar încheiat la data de 31.12.2022, în termenul prevăzut de lege, până la data de 30.06.2023, respectiv, cu depășirea acestui termen pentru o perioadă de 60 de zile.

Astfel, a fost elaborat și înaintat Societății prin adresa A.S.F. nr. SI-DG 16811.1/03.11.2023, Raportul de control permanent, ca urmare a constatării nerespectării obligației de transmitere a raportului anual aferent exercițiului financiar 2022, în termenul legal.

Prin adresa nr. 65/10.11.2023, înregistrată la A.S.F. sub nr. RG- 32177/13.11.2023, Societatea a transmis Obiecțiunile la Raportul de control permanent nr. SI-DG 16811/03.11.2023.

Având în vedere obiecțiile transmise de către Societate, se rețin următoarele:

- situațiile financiare ale administratorilor de fonduri de investiții alternative se întocmesc în conformitate cu Standardele internaționale de raportare financiară începând cu exercițiul financiar al anului 2015, conform prevederilor art. 21 alin. (3) din Legea nr. 74/2015 coroborate cu prevederile art. 1 alin. (1) și ale art. 8 din Norma A.S.F. nr. 39/2015 *pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, precum și Fondului de Compensare a Investitorilor*, cu modificările și completările ulterioare;

- prevederile art. 59 alin. (2) din Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020 *privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative*, cu modificările și completările ulterioare (denumit în continuare Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020) emise în aplicarea art. 52 alin. (1) și (2) din Legea nr. 243/2019 precizează termenul de transmitere a rapoartelor anuale de către F.I.A.I.P. iar nerespectarea prevederilor menționate este sancționată în temeiul prevederilor art. 71 alin. (1) din Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020 și al prevederilor art. 73 alin. (2) lit. l) din Legea nr. 243/2019;

- prevederile art. 21 din Legea nr. 74/2015 sunt aplicabile în cazul Societății ca efect al deținerii de către aceasta a calității de F.I.A. autorizat căruia îi sunt aplicabile prevederile art. 52 alin. (1) din Legea nr. 243/2019, prevederi care fac trimitere la prevederile art. 21 din Legea nr. 74/2015.

Astfel, fapta de a nu transmite raportul anual în termenul legal este sancționabilă în baza prevederilor Legii nr. 243/2019, iar prevederile art. 59 alin. (2) din Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020 stipulează faptul că „În aplicarea art. 52 alin. (1) și (2) din Legea nr. 243/2019, rapoartele anuale aferente F.I.A.I.P. se transmit la A.S.F. în termenul prevăzut la art. 21 alin. (1) din Legea nr. 74/2015.”;

- conform prevederilor art. 7 alin. (1) din Instrucțiunea A.S.F. nr. 1/2016 privind întocmirea și depunerea situației financiare anuale și a raportării anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, precum și de către Fondul de Compensare a Investitorilor, cu modificările și completările ulterioare (denumită în continuare Instrucțiunea A.S.F. nr. 1/2016), coroborate cu prevederile art. 52 alin. (1) din Legea nr. 243/2019 și ale art. 21 din Legea nr. 74/2015, F.I.A. autoadministrat (având calitate atât de A.F.I.A., cât și de F.I.A.), întocmește și transmite raportul anual către A.S.F. în termen de 6 luni de la închiderea exercițiului financiar.

Având în vedere aspectele de fapt și de drept anterior prezentate, se constată faptul că Societatea nu a respectat obligația de transmitere a raportului anual aferent exercițiului financiar 2022 conform prevederilor art. 7 alin. (1) din Instrucțiunea A.S.F. nr. 1/2016 coroborate cu prevederile art. 52 alin. (1) din Legea nr. 243/2019, în termenul legal prevăzut de art. 21 din Legea nr. 74/2015.

De săvârșirea faptei constatate este responsabilă Societatea, înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR08AFIAI/400005.

Nerespectarea prevederilor mai sus menționate se sancționează, în baza prevederilor art. 9 din Instrucțiunea A.S.F. nr. 1/2016 și a prevederilor art. 71 alin. (1) din Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020, în conformitate cu prevederile titlului III din Legea nr. 243/2019.

Fapta constituie contravenție conform prevederilor art. 73 alin. (2) lit. 1) din Legea nr. 243/2019 și se sancționează conform prevederilor art. 74 alin. (1) lit. b) din Legea nr. 243/2019. În baza prevederilor art. 73 alin (1) din Legea nr. 243/2019,

Având în vedere elementele de fapt și de drept mai sus arătate,

Conform prevederilor Capitolului VI, Controlul permanent, articolele 32-35 din Regulamentul A.S.F. nr. 4/2021 privind activitatea de control desfășurată de Autoritatea de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare,

În urma deliberărilor Consiliului A.S.F. din cadrul ședinței din data de, 07.02.2024

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite următoarea:

DECIZIE

Art. 1. Se sancționează cu avertisment Societatea de Investiții Alternative cu Capital Privat Sparking Capital S.A., identificată cu CUI 38535699, înregistrată la Oficiul Național al Registrului Comerțului cu nr. J40/19695/2017, cu sediul în București, sector 1, str. Piața Charles de Gaulle nr. 15, etaj 3, biroul 327, Clădirea Charles de Gaulle Plaza.

Art. 2. Împotriva prezentei decizii, în temeiul prevederilor articolului 74 alin. (20) din Legea nr. 243/2019 *privind reglementarea fondurilor de investiții alternative, pentru modificarea și completarea unor acte normative*, Societatea de Investiții Alternative cu Capital Privat Sparking Capital S.A. poate formula contestație la Curtea de Apel București, conform dispozițiilor Legii contenciosului administrativ nr. 554/2004, cu modificările și completările ulterioare.

Art. 3. Prezenta decizie se comunică Societății de Investiții Alternative cu Capital Privat Sparking Capital S.A. și intră în vigoare la data comunicării ei părții vizate.

Art. 4. Decizia nr. 127 / 09.02.2024 se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică, și pe website-ul A.S.F. potrivit prevederilor art. 74 alin. (11) din Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative.

PREȘEDINTE,

Alexandru PETRESCU