



2010

# Bursa De Valori Bucuresti

## Codul ATS



## CUPRINS

<b>TITLU PRELIMINAR .....</b>	<b>4</b>
<b>TITLUL I PARTICIPANTII .....</b>	<b>6</b>
<b>TITLUL II EMITENTII SI INSTRUMENTELE FINANCIARE .....</b>	<b>8</b>
CAPITOLUL I DISPOZITII GENERALE .....	8
CAPITOLUL II ADMITEREA IN SECTORUL TITLURI DE CAPITAL DIN SECTIUNEA INSTRUMENTE FINANCIARE LISTATE PE ATS .....	9
CAPITOLUL III ADMITEREA IN SECTORUL TITLURI DE CREDIT DIN SECTIUNEA INSTRUMENTE FINANCIARE LISTATE PE ATS .....	10
CAPITOLUL IV ADMITEREA IN SECTORUL TITLURI DE PARTICIPARE LA ORGANISME DE PLASAMENT COLECTIV (OPC) DIN SECTIUNEA INSTRUMENTE FINANCIARE LISTATE PE ATS .....	10
CAPITOLUL V ADMITEREA IN SECTORUL ALTE INSTRUMENTE FINANCIARE DIN SECTIUNEA INSTRUMENTE FINANCIARE LISTATE PE ATS.....	10
CAPITOLUL VI CERINTE PENTRU INCADRAREA INSTRUMENTELOR FINANCIARE IN SECTIUNEA VALORI MOBILIARE ADMISE LA TRANZACTIONARE SI PE O PIATA REGLEMENTATA (TRANZACTIONATE, DAR NELISTATE PE ATS).....	11
CAPITOLUL VII CERINTE PENTRU INCADRAREA ACTIUNILOR IN SECTIUNEA NEW MARKET ACTIUNI.....	11
CAPITOLUL VIII CONDITII DE MENTINERE A INSTRUMENTELOR FINANCIARE IN SECTIUNEA INSTRUMENTE FINANCIARE LISTATE PE ATS.....	12
Sectiunea 1 Aspecte generale .....	12
Sectiunea 2 Cerinte de raportare pentru Emitenti .....	13
CAPITOLUL IX CONDITII DE MENTINERE IN SECTIUNEA NEW MARKET ACTIUNI.....	14
CAPITOLUL X SUSPENDAREA DE LA TRANZACTIONARE A INSTRUMENTELOR FINANCIARE DE PE ATS...	15
CAPITOLUL XI RETRAGEREA INSTRUMENTELOR FINANCIARE DIN CADRUL ATS .....	15
CAPITOLUL XII OBLIGATII ALE B.V.B. PRIVIND EMITENTII DE INSTRUMENTE FINANCIARE TRANZACTIONATE PE ATS.....	16
CAPITOLUL XIII SANCTIUNI .....	17
<b>TITLUL III TRANZACTIONAREA SI MONITORIZAREA.....</b>	<b>17</b>
CAPITOLUL I ASPECTE GENERALE.....	17
CAPITOLUL II TRANZACTIONAREA ACTIUNILOR .....	20
CAPITOLUL III TRANZACTIONAREA DREPTURILOR .....	21
CAPITOLUL IV TRANZACTIONAREA TITLURILOR DE CAPITAL (OBLIGATIUNILOR) .....	21
CAPITOLUL V TRANZACTIONAREA TITLURILOR DE PARTICIPARE LA O.P.C. ....	21
CAPITOLUL VI TRANZACTIONAREA ALTOR TIPURI DE INSTRUMENTE FINANCIARE .....	21
CAPITOLUL VII DERULAREA OFERTELOR PUBLICE SI A ALTOR OPERATIUNI SPECIALE.....	22
CAPITOLUL VIII MONITORIZAREA ATS .....	22
CAPITOLUL IX TRANSPARENȚA PRE SI POST TRANZACTIONARE .....	23
<b>TITLUL IV RELATIA B.V.B. CU SOCIETATI CARE ADMINISTREAZA UN SISTEM DE COMPENSARE-DECONTARE SI REGISTRU .....</b>	<b>23</b>
<b>TITLUL V REGULI PRIVIND RESPECTAREA CERINTELOR C.N.V.M. CU PRIVIRE LA DETECTAREA ABUZURILOR PE PIATA, RESPECTAREA PRINCIPILOR DE ETICA SI DEONTOLOGIE PROFESIONALA PREVAZUTE IN REGLEMENTARILE IN VIGOARE, PREVENIREA SPALarii BANILOR SI A FINANTARII ACTELOR DE TERORISM .....</b>	<b>23</b>
<b>TITLUL VI PROCEDURI PRIVIND MODUL DE SOLUTIONARE A DISPUTELOR INTRE PARTICIPANTI SI B.V.B. OPERATOR DE SISTEM.....</b>	<b>26</b>

<b>TITLUL</b>	<b>VII DISPOZITII TRANZITORII SI FINALE .....</b>	<b>27</b>
<b>ANEXA 1</b>	<b>.....</b>	<b>28</b>
<b>ANEXA 2</b>	<b>.....</b>	<b>30</b>
<b>ANEXA 3</b>	<b>.....</b>	<b>34</b>
<b>ANEXA 4</b>	<b>.....</b>	<b>48</b>



## TITLU PRELIMINAR

**Art. 1 (1)** In prezentul Cod, termenii, expresiile si notiunile utilizate au urmatoarele semnificatii:

1. **ATS (abreviere de la termenul in limba engleza, Alternative Trading System)** - Sistem Alternativ de Tranzactionare, in sensul art. 2, alin. (1), pct. 26 din Legea nr. 297/2004 privind piata de capital, denumita in continuare Legea nr. 297/2004, administrat de S.C. Bursa de Valori Bucuresti S.A., in calitate de operator de sistem.
2. **Bloc de tranzactionare sau Lot standard** - numarul de instrumente financiare care formeaza o unitate standard de tranzactionare.
3. **B.V.B.** – denumirea prescurtata a S.C. Bursa de Valori Bucuresti S.A., in calitate de Operator de Piata si Operator de Sistem, in sensul Legii nr. 297/2004 si al reglementarilor C.N.V.M.
4. **Consiliul Bursei** – denumirea prescurtata a Consiliului de administratie al B.V.B., organ reglementat de Legea nr. 31/1990 privind societatile comerciale, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, denumita in continuare Legea nr. 31/1990, si de Legea nr. 297/2004.
5. **Client** - orice persoana fizica sau persoana juridica care are cont deschis la un Participant si pentru care acesta presteaza, in baza unui contract, servicii de investitii financiare.
6. **C.N.V.M.** – denumirea prescurtata a Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare, autoritate administrativa autonoma cu personalitate juridica; reglementeaza si supravegheaza piata de capital, precum si institutiile si operatiunile specifice acestora potrivit legii.
7. **Comisia de Admitere la Tranzactionare** – organ al B.V.B. cu competente consultative in materia admiterii, promovarii, retrogradarii si retragerii de la tranzactionare a instrumentelor financiare de pe piete B.V.B, care este organizat si functioneaza in conformitate cu prevederile Regulamentului de organizare si functionare a B.V.B.
8. **Emitent** – entitate cu sau fara personalitate juridica, care a emis sau intentioneaza sa emita Instrumente Financiare de tipul celor care constituie sectoarele si sectiunile Pietei Reglementate la vedere administrate de B.V.B. si ale ATS, precum si ale altor Piete Reglementate.
9. **Lista Specială de Observare Emitenți (in engleza “Watch List”)** - Lista Emitentilor de pe ATS, care nu respecta prevederile prezentului Cod, fiind exceptati Emitentii care sunt admisi la tranzactionare pe Piete Reglementate si care si-au dat acordul pentru tranzactionarea in cadrul ATS, conform prevederilor Titlului II.
10. **Participant la Sistem sau Participant** – orice intermediar inregistrat in Registrul public al C.N.V.M., admis sa tranzactioneze pe ATS, in conditiile Titlului I al prezentului Cod si inregistrat in Registrul Participantilor B.V.B.
11. **Pas de pret** – valoarea variatiei minime de pret a unui simbol, stabilita pe intervale de pret, conform Titlului III din prezentul Cod.
12. **Piata** – componenta a ATS, in cadrul careia pot fi tranzactionate unul sau mai multe simboluri si care functioneaza in mod independent, dupa reguli specifice.
13. **Depozitarul Central** - societatea pe actiuni, membra a grupului Bursa de Valori Bucuresti, care presteaza servicii emitentilor, intermediarilor si detinatorilor de instrumente financiare si care isi desfasoara activitatea in conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 si ale reglementarilor emise in aplicarea sa.
14. **Piata de oferte si operatiuni speciale** - piete de tip “order-driven” in care se tranzactioneaza instrumente financiare care fac obiectul ofertelor publice desfasurate pe



ATS, sau al altor metode de vanzare de instrumente financiare prevazute in legi speciale, precum cele din materia privatizarii.

15. **Piata principala** – piata de pe ATS desemnata de B.V.B. drept piata de referinta pentru fiecare simbol care se tranzactioneaza in cadrul ATS.
16. **Pret de deschidere** – pretul la care se executa prima tranzactie pentru un simbol intr-o anumita Piata in cursul unei sedinte de tranzactionare.
17. **Pret de inchidere** – pretul la care se executa ultima tranzactie pentru un simbol intr-o anumita Piata in cursul unei sedinte de tranzactionare.
18. **Pret de referinta al simbolului intr-o sedinta de tranzactionare** - pretul fata de care se calculeaza variatia de pret a simbolului in cursul unei sedinte de tranzactionare, valabil in toate Pietele de pe ATS in care este tranzactionat un anumit simbol. Pretul de referinta este Pretul mediu al tranzactiilor din Piata Principala de pe ATS a simbolului in sedinta de tranzactionare precedenta.
19. **Pret mediu** – media preturilor de tranzactionare pentru un simbol intr-o anumita Piata, ponderata cu volumul tranzactiilor incheiate in cursul unei sedinte de tranzactionare, rotunjit la cel mai apropiat pas de pret.
20. **Piata Reglementata** – piata reglementata administrata de B.V.B. potrivit Cartii I a Codului B.V.B. S.A. – Operator de Piata, precum si alte piete reglementate autorizate de CNVM sau de o alta autoritate compententa.
21. **Simbol** - instrument financiar care se tranzactioneaza in cadrul ATS.
22. **Sistemul de tranzactionare al B.V.B.** sau **Sistemul electronic al B.V.B.** sau **Sistemul B.V.B.** - sistemul electronic prin care se asigura efectuarea ordonata si transparenta a tranzactiilor cu instrumente financiare.
23. **Tranzactie** - contractul de vanzare-cumparare de instrumente financiare, inregistrat in sistemul de tranzactionare al B.V.B. cu respectarea prevederilor Titlului III.
24. **Societate initiatoare** – Participant care poate acorda Emitentului consultanta necesara pentru respectarea obligatiilor legale si regulamentare la admiterea la tranzactionare pe ATS.
25. **Instrumente Financiare** - termen avand intelesul definit la art. 7 alin. (1) pct. 14<sup>1</sup> din OUG nr. 99/2006 privind institutiile de credit si adecvarea capitalului, aprobata cu modificari si completari prin Legea nr. 227/2007, prin raportare la sectoarele si sectiunile Piete Reglementate la vedere si ale ATS - Sistemul Alternativ de Tranzactionare, administrate de B.V.B.
26. **Variatie maxima pret** - variatia procentuala maxima a pretului ordinelor si a tranzactiilor fata de pretul de referinta al simbolului respectiv.
27. **Vanzarea speciala la ordin** - o metoda de vanzare specifica pietei de capital care se realizeaza prin intermediul B.V.B. constand intr-o oferta ferma de vanzare a Instrumentelor Financiare prin sistemul B.V.B., formulata de orice persoana fizica și/sau juridica, inclusiv de catre institutiile publice implicate in procesul de privatizare, denumita **Ofertant**, cu respectarea Cartii I, Titlul III, Capitolul XIII, Sectiunea a 2-a a Codului B.V.B. S.A. - Operator de Piata.

(2) Ceilalti termeni utilizati in prezentul Cod, care nu se regasesc in alin. 1, au semnificatia prevazuta in Legea nr. 297/2004, in reglementarile C.N.V.M. si in Codul Bursei de Valori Bucuresti S.A. - Operator de Piata.

**Art. 2 (1)** Prezentul Cod se completeaza corespunzator cu prevederile Codului B.V.B. S.A. - Operator de Piata si cu Manualul de utilizare a Sistemului B.V.B.



(2) In aplicarea prevederilor prezentului Cod, Directorul General al B.V.B. emite proceduri, care se supun aprobării CNVM, notificari si precizari tehnice.

**Art. 3** Prezentul Cod are caracter normativ general obligatoriu si este aplicabil, fara a se limita:

- a) Participantilor la Sistem;
- b) oricarei sucursale sau agentii ale unui Participant;
- c) oricarui angajat al unui Participant si persoane care isi desfasoara activitatea in cadrul acestuia in baza unui contract de prestari servicii, contract de mandat, etc., in masura in care activitatea desfasurata de acesta intra sub incidenta prezentului Cod;
- d) Emitentilor ale caror Instrumente Financiare se tranzactioneaza in cadrul ATS, cu anumite exceptii aplicabile emitentilor admisi la tranzactionare in acelasi timp si pe o Piata Reglementata si care nu si-au exprimat acordul pentru tranzactionarea in cadrul ATS si emitentilor de actiuni din Sectiunea New Market actiuni;
- e) Depozitarului Central in relatia cu Operatorul de Piata / Sistem B.V.B. privind Instrumentele Financiare tranzactionate in cadrul ATS;
- f) oricarei entitati reglementate, in sensul Legii nr. 297/2004, in relatie cu ATS;
- g) B.V.B.

**Art. 4** Nu pot fi pretinse daune interese sau despagubiri impotriva B.V.B., daca B.V.B. actioneaza in concordanta cu prevederile Legii nr. 297/2004, ale prezentului Cod sau ale celorlalte reglementari proprii emise potrivit legii.

**Art. 5** Prezentul Cod se modifica si completeaza de catre Consiliul Bursei, potrivit competentelor in materie stabilite prin Actul constitutiv al B.V.B. si lege si se supune aprobarii CNVM.

**Art. 6** Prezentul Cod intra in vigoare in termen de 10 zile de la data aprobarii acestuia de catre C.N.V.M.. Acest Cod se va publica pe pagina de internet a B.V.B. in limba romana si in limba engleza.

## TITLUL I PARTICIPANTII

**Art. 1 (1)** Sunt Participanti la ATS, in conditiile prezentului Titlu, intermediarii care presteaza servicii de investitii financiare in Romania, inscrisi in Registrul public tinut de C.N.V.M. si in Registrul Participantilor tinut de B.V.B.

(2) Calitatea de Participant este dobandita la data adoptarii hotararii de admitere de catre Consiliul Bursei si va produce efecte de la data inscrierii in Registrul Participantilor. Inscrierea in Registrul Participantilor se efectueaza de catre Departamentul de specialitate al B.V.B.

(3) Participantii se bucura in mod egal de toate drepturile conferite de aceasta calitate, indiferent de data dobandirii acestei calitati, in limitele autorizatiei C.N.V.M.

(4) Participantii vor respecta prevederile Legii nr. 297/2004, ale reglementarilor aplicabile sistemelor alternative de tranzactionare emise de catre C.N.V.M. si ale reglementarilor aplicabile ATS emise de B.V.B. aprobate de C.N.V.M.

(5) Calitatea de Participant este strict personala si nu poate fi transmisa sub nicio forma.

(6) Accesul exclusiv al unui Participantului la ATS se realizeaza in baza Contractului cadru semnat de Participant cu B.V.B., conform Anexei nr. 3 la prezentul Cod.



(7) Participantii pe piata reglementata la vedere administrata de B.V.B. pot avea acces pe ATS in baza Contractului semnat de Participantul respectiv cu B.V.B., nefiind necesara semnarea niciunui nou contract sau act aditional, ci doar a unei cereri de acces la sistemul ATS, conform Anexei nr. 4 la prezentul Cod.

**Art. 2** Pentru participantii care au si calitatea de participant pe piata reglementata administrată de B.V.B., accesul direct la ATS este limitat la Participantii care satisfac toate cerintele de acces stabilite de B.V.B. pentru admiterea la tranzactionare pe Piata Reglementata si care nu au suspendat dreptul de tranzactionare pe Piata Reglementata.

**Art. 3 (1)** Suspendarea sau retragerea dreptului de tranzactionare pe Piata Reglementata a B.V.B., ca sanctiune a unui participant care are si calitatea de participant pe piata reglementata administrata de B.V.B., conduce automat la suspendarea sau retragerea, dupa caz, a dreptului de tranzactionare pe ATS.

(2) Suspendarea sau retragerea dreptului de tranzactionare pe Piata Reglementata a B.V.B., la cererea unui participant care are si calitatea de participant pe ATS, nu conduce automat la suspendarea sau retragerea, după caz, a dreptului de tranzactionare pe ATS dacă acesta încheie contractul prevazut la art. 1 alin. (6).

(3) Suspendarea sau retragerea dreptului de tranzactionare pe Piata Reglementata a B.V.B., la cererea unui participant care are si calitatea de participant pe piata reglementata administrata de B.V.B., nu conduce automat la suspendarea sau retragerea, după caz, a dreptului de tranzactionare pe ATS dacă acesta încheie contractul prevazut la art. 1 alin. (6).

**Art. 4 (1)** Nivelul si tipul tarifelor si comisioanelor care vor fi platite de Participanti pentru derularea de activitati specifice pe ATS vor fi aprobate de A.G.A. B.V.B., incluse in Lista privind tarifele si comisioanele practicate de B.V.B. si notificate C.N.V.M.

(2) Neplata la termenele si in cuantumurile prevazute a tarifelor si comisioanelor datorate B.V.B. atrage in sarcina Participantului obligatia de plata de penalitati de intarziere in valoare de 0,05% pentru fiecare zi (de intarziere sau de plata necorespunzatoare) din suma datorata.

(3) Obligatiile de plata ale Participantilor catre B.V.B. reprezinta obligatii distincte de obligatiile de plata ale acestora fata de C.N.V.M., stabilite potrivit reglementarilor C.N.V.M.

**Art. 5 (1)** Participantii au obligatia sa plateasca B.V.B. tarife de tranzactionare, conform Listei privind tarifele si comisioanele practicate de B.V.B., pentru urmatoarele activitati derulate in ATS:

- a) efectuarea de tranzactii;
- b) invalidarea/inconfirmarea/operarea rezolutiunii de plin drept a tranzactiilor;
- c) corectarea erorilor tranzactiilor;
- d) alte operatiuni specifice.

(2) Tarifele prevazute in alin. 1 se datoreaza atat la vanzarea cat si la cumpararea de Instrumente Financiare, iar in cazul celorlalte tipuri de operatiuni, de catre fiecare parte a contractelor care se incheie sau executa pe ATS, potrivit Listei privind tarifele si comisioanele practicate de B.V.B.

(3) Plata tarifelor se va efectua lunar de catre Participanti, in termen de 5 zile lucratoare de la incheierea lunii pentru care se face plata, pe baza rapoartelor transmise de catre departamentele de specialitate ale B.V.B., dupa confirmarea de catre Participant a rapoartelor de tranzactionare.

**Art. 6** Prevederile privind admiterea ca Participant, acordarea accesului la sistemul de tranzactionare al B.V.B., incetarea si retragerea dreptului de acces la Sistem a Participantilor,

operatiunile transfrontaliere, obligatiile Participantilor si sanctionarea faptelor ilicite prevazute in Titlul I, Cartea I din Codul B.V.B. S.A. - Operator de Piata se aplica in mod corespunzator si ATS.

## **TITLUL II    EMITENTII SI INSTRUMENTELE FINANCIARE**

### **CAPITOLUL I      Dispozitii Generale**

**Art. 1** Prezentul Titlu are ca scop stabilirea cadrului procedural privind :

- a) admiterea Instrumentelor Financiare pe ATS;
- b) mentinerea Instrumentelor Financiare pe ATS;
- c) retragerea Instrumentelor Financiare de pe ATS.

**Art.2 (1)** Admiterea Instrumentelor Financiare pe ATS se face prin decizie a Consiliului B.V.B. in baza avizului Comisiei de Admitere la Tranzactionare numita in continuare “Comisia”.

**(2)** Consiliul B.V.B. poate hotari, prin decizie, retragerea Instrumentelor Financiare de pe ATS in baza recomandarii Comisiei. Instrumentele Financiare in cauza vor putea fi suspendate de la tranzactionare in vederea clarificarii situatiei privind retragerea de la tranzactionare, daca acest lucru se va impune pentru pastrarea integritatii pietei si protectia investitorilor.

**Art. 3** ATS are urmatoarea structura:

#### **1. Sectiunea Instrumente financiare listate pe ATS**

- a)      Sector Titluri de Capital
  - i.    Categoria I actiuni
  - ii.   Categoria baza actiuni
  - iii.   Categoria I drepturi
  - iv.   Categoria baza drepturi
- b)      Sector Titluri de Credit (obligatiuni)
- c)      Sector Titluri de Participare la Organisme de Plasament Colectiv (OPC)
  - i.    actiuni
  - ii.   unitati de fond
- d) Sector Alte Instrumente Financiare

#### **2. Sectiunea valori mobiliare admise la tranzactionare si pe o piata reglementata (tranzactionate, dar nelistate pe ATS)**

#### **3. Sectiunea New Market actiuni**

**Art. 4 (1)** B.V.B. va realiza o Lista Speciala de Observare Emitenti, care va cuprinde Emitentii/ Instrumente Financiare listate pe ATS care nu respecta prevederile prezentului Cod.

**(2)** Lista mentionata la alin. (1) va fi transmisa C.N.V.M. si va fi publicata pe pagina de internet a B.V.B.





(3) B.V.B. va acorda Emitentilor un termen de conformare a acestora cu cerintele prezentului Cod, stabilit prin decizia Directorului General al B.V.B. si comunicat public, iar in cazul nerespectarii acestuia, B.V.B. va adopta masurile necesare, incluse in prezentul Cod, care pot viza sanctiuni de tipul celor prevazute la Art. 30.

(4) Emitentii ale caror Instrumente Financiare se tranzactioneaza pe ATS fara acordul acestora nu au obligatii de raportare periodica si continua in relatia cu B.V.B., daca respectivele valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o Piata Reglementata (tranzactionate, dar nelistate pe ATS).

(5) Pentru emitentii prevazuti la alin. (4), B.V.B., in calitate de operator de sistem, nu are obligatia publicarii raportarilor periodice si continue.

(6) Daca se inlatura cauzele care au determinat includerea Emitentilor / Instrumentelor Financiare in Lista Speciala de Observare, conform alin. (1), B.V.B. va exclude din Lista Emitentul/ Instrumentul financiar respectiv si va notifica public actualizarea efectuata.

## **CAPITOLUL II Admiterea in Sectorul Titluri de capital din Sectiunea Instrumente financiare listate pe ATS**

**Art. 5 (1)** Pentru a fi admise la tranzactionare pe ATS, Titlurile de capital (actiuni sau drepturi), trebuie sa indeplineasca criteriile prevazute la alin. (2) - (4).

(2) Pentru admiterea actiunilor sau a drepturilor in Categoria I, trebuie indeplinite cumulativ urmatoarele cerinte:

a) referitoare la instrumentele financiare:

- i. sa fie inregistrate in evidentele C.N.V.M.;
- ii. sa fie liber transferabile, platite integral, emise in forma dematerializata si evidentiata prin inscriere in cont, sa fie din aceeasi clasa;

b) referitoare la Emitent:

- i. capitalizarea medie in ultimele 6 luni este de cel putin echivalentul in lei a 1 milion EURO, sau valoarea capitalurilor proprii din ultimul exercitiu financiar este de cel putin echivalentul in lei a 1 milion EURO, calculate la cursul de referinta al B.N.R. din data inregistrarii la B.V.B. a cererii de admitere la tranzactionare in Categoria I;
- ii. societatea sa fi functionat in ultimii 3 ani anterior solicitarii de admitere la tranzactionare si sa fi intocmit situatiile financiare pentru aceeasi perioada, in conformitate cu prevederile legale si care sa fie comunicate B.V.B.;
- iii. sa aiba contract de furnizare de servicii de registru cu Depozitarul Central;
- iv. sa nu fie in stare de faliment;
- v. sa solicite tranzactionarea in cadrul ATS.

(3) In vederea admiterii pe ATS la Categoria I, Emitentul trebuie sa parcurga Procedura nr.1 din Anexa nr.1 a prezentului Cod, respectiv sa depuna la B.V.B. toate documentele cerute si sa achite comisioanele prevazute in Anexa nr. 1 si Lista tarifelor si comisiunelor B.V.B.

(4) Pentru admiterea actiunilor sau a drepturilor in Categoria baza, trebuie indeplinite cumulativ urmatoarele cerinte:

a) referitoare la instrumentele financiare:

- i. sa fie inregistrate in evidentele C.N.V.M.;



- ii. sa fie liber transferabile, platite integral, emise in forma dematerializata si evidentiata prin inscriere in cont, sa fie din aceeasi clasa;

**b) referitoare la Emitent:**

- i. sa aiba contract de furnizare de servicii de registru cu Depozitarul Central sau, dupa caz, sa dispuna de confirmarea Depozitarului Central cu privire la intrunirea conditiilor de compensare-decontare si inregistrare necesare tranzactionarii instrumentelor financiare respective;
- ii. sa nu fie in stare de faliment;
- iii. sa solicite tranzactionarea in cadrul ATS.

(5) In Categoria baza sunt admise actiunile, respectiv drepturile Emitentilor care indeplinesc conditiile prevazute la alin. (4), precum si cele care, desi indeplinesc conditiile cumulative prevazute pentru Categoria I actiuni, respectiv drepturile, alin. (2) lit. b), pct. i si ii, nu au solicitat promovarea in Categoria I.

(6) In vederea admiterii pe ATS in Categoria baza, Emitentul trebuie sa parcurga Procedura nr. 1 din Anexa nr. 1 a prezentului Cod, respectiv sa depuna la B.V.B. documentele cerute si sa achite comisioanele prevazute in Anexa nr. 1 si Lista tarifelor si comisioanelor B.V.B.

### **CAPITOLUL III Admiterea in Sectorul Titluri de Credit din Sectiunea Instrumente financiare listate pe ATS**

**Art. 6** Pe ATS, pot fi admise la tranzactionare obligatiunile emise de societati comerciale care indeplinesc cumulativ urmatoarele conditii:

- a) abrogat;
- b) obligatiunile sunt dematerializate;
- c) obligatiunile sunt inregistrate in evidentele C.N.V.M.;
- d) obligatiunile sunt liber transferabile;
- e) Emitentul obligatiunilor are contract de furnizare de servicii cu Depozitarul Central;
- f) Emitentul obligatiunilor solicita admiterea acestora la tranzactionare pe ATS.

**Art. 7** In vederea admiterii pe ATS, Emitentul obligatiunilor trebuie sa parcurga Procedura nr. 1 din Anexa nr. 1 a prezentului Cod, respectiv sa depuna la B.V.B. documentele si sa achite comisioanele prevazute in Anexa nr. 1 si Lista tarifelor si comisioanelor B.V.B.

### **CAPITOLUL IV Admiterea in Sectorul Titluri de participare la Organisme de Plasament Colectiv (OPC) din Sectiunea instrumente financiare listate pe ATS**

**Art. 8 (1)** Pentru a fi admise la tranzactionare pe ATS, titlurile de participare si Emitentii acestora trebuie sa indeplineasca aceleasi conditii ca si actiunile si respectiv societatile comerciale care le emit, precizate la art. 5 alin. (4).

(2) In vederea admiterii pe ATS, Emitentul titlurilor de participare trebuie sa depuna documentele si sa achite comisioanele prevazute in Anexa nr. 1 si in Lista tarifelor si comisioanelor B.V.B.

### **CAPITOLUL V Admiterea in Sectorul Alte instrumente financiare din Sectiunea instrumente financiare listate pe ATS**



**Art. 9 (1)** Pentru a fi admise la tranzactionare pe ATS, instrumentele financiare definite la art. 7 alin. (1) pct. 14<sup>1</sup> din OUG nr. 99/2006 privind institutiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată cu modificări prin Legea nr. 227/2007, care nu se incadreaza in sectoarele mentionate la Cap. I – IV, trebuie sa indeplineasca cumulativ urmatoarele conditii:

- a) sa fie emise in forma dematerializata;
  - b) sa fie inregistrate in evidentele C.N.V.M.;
  - c) sa fie liber transferabile;
  - d) emitentul instrumentelor sa aiba contract de furnizare de servicii de registru cu Depozitarul Central sau, dupa caz, sa dispuna de confirmarea Depozitarului Central cu privire la intrunirea conditiilor de compensare-decontare si inregistrare necesare tranzactionarii instrumentelor financiare respective;
  - e) emitentul sa solicite admiterea acestora la tranzactionare pe ATS.
- (2) Admiterea instrumentelor financiare in Sectorul respectiv este conditionata de intrunirea conditiilor tehnico-operationale necesare derularii de operatiuni cu instrumentele financiare respective.

**Art. 10 (1)** In vederea admiterii in Sectorul Alte Instrumente Financiare, Emitentul respectiv trebuie sa se conformeze Procedurii nr. 1 din Anexa nr. 1 a prezentului Cod, respectiv sa depuna documentele si sa achite comisioanele prevazute in Anexa nr. 1 si in Lista tarifelor si comisioanelor B.V.B.

(2) In functie de tipul instrumentului financiar, B.V.B. poate emite, prin completarea prevederilor prezentului Cod, o alta procedura de admitere in cadrul ATS, specifica tipului de instrument financiar respectiv.

(3) In vederea admiterii in cadrul ATS, Emitentul mentionat la Art. 9 se va conforma procedurii de la alin. (1) sau, dupa caz, la alin. (2) si va achita tarifele prevazute in Anexa nr. 1 si in Lista tarifelor si comisioanelor practicate de B.V.B.

## **CAPITOLUL VI Cerinte pentru incadrarea instrumentelor financiare in Sectiunea valori mobiliare admise la tranzactionare si pe o piata reglementata (tranzactionate, dar nelistate pe ATS)**

**Art. 11** In vederea tranzactionarii unei valori mobiliare in Sectiunea valori mobiliare admise la tranzactionare si pe o piata reglementata (tranzactionate, dar nelistate pe ATS), sunt necesare urmatoarele:

- a) se vor aplica, in mod corespunzator, prevederile Capitolului II (aplicabile Categoriei de baza actiuni) sau Capitolelor IV-V (numai pentru instrumentele financiare care sunt valori mobiliare), cu exceptia obligativitatii inregistrarii in evidentele CNVM;
- b) este necesara confirmarea Depozitarului Central cu privire la intrunirea conditiilor de compensare-decontare si inregistrare necesare tranzactionarii instrumentelor financiare respective, daca operatiunile de registru pentru acestea sunt efectuate de un alt depozitar central autorizat de C.N.V.M. sau, in cazul in care se tranzactioneaza pe o piata reglementata din alt stat membru, operatiunile de registru pentru acestea sunt efectuate de un depozitar central din alt stat membru;
- c) se va aplica Procedura nr. 2 din Anexa nr. 1 a prezentului Cod.

## **CAPITOLUL VII Cerinte pentru incadrarea actiunilor in Sectiunea New Market actiuni**



**Art. 12 (1)** In vederea tranzactionarii actiunilor in Sectiunea New Market actiuni, este necesara indeplinirea urmatoarelor conditii:

- a) actiunile sunt inregistrate in evidentele C.N.V.M.;
  - b) actiunile sunt emise in forma dematerializata si evidentiata prin inscriere in cont;
  - c) actiunile sunt liber transferabile, platite integral;
  - d) actiunile sunt din aceeași clasa;
  - e) Emitentul actiunilor are contract de furnizare de servicii de registru cu Depozitarul Central sau pentru actiunile pentru care operațiunile de registru sunt efectuate de un alt depozitar central autorizat de C.N.V.M. sau pentru actiunile tranzactionate in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare din alt stat membru pentru care operațiunile de registru sunt efectuate de un depozitar central din alt stat membru, exista confirmarea Depozitarului Central cu privire la intrunirea conditiilor de compensare-decontare si inregistrare necesare tranzactionarii instrumentelor financiare respective;
- (2) Tranzactionarea actiunilor in Sectiunea New Market actiuni poate fi solicitata de catre una dintre urmatoarele entitati:
- a) Emitentul actiunilor respective;
  - b) un Participant;
  - c) B.V.B., prin departamentul de specialitate.
- (3) Solicitarea mentionata la alin. (2) va fi insotita de un document succint de prezentare a actiunilor si a Emitentului.

**Art. 13 (1)** In situatiile prevazute la art. 12 alin. (2) lit. b) si c), entitatea care solicita tranzactionarea actiunilor are obligatia de a solicita, in termen de cel mult 5 zile lucratoare de la data de la care actiunile sunt disponibile pentru tranzactionare, acordul emitentului pentru tranzactionare, dat in baza contractului cu Depozitarul Central.

(2) In situatia in care, in termen de 3 luni de la data solicitarii acordului pentru tranzactionare, emitentul nu isi exprima acordul, actiunile se retrag de la tranzactionare in termen de 5 zile de la data expirarii celor 3 luni in care isi putea exprima acordul.

## **CAPITOLUL VIII Conditii de mentinere a Instrumentelor Financiare in Sectiunea instrumente financiare listate pe ATS**

### **Sectiunea 1 Aspecte generale**

**Art. 14 (1)** In vederea mentinerii Instrumentelor Financiare pe ATS, Emitentul acestora trebuie sa respecte:

- a) prevederile Legii nr. 297/2004 si ale reglementarilor CNVM incidente emitentilor ale caror instrumente financiare se tranzactioneaza pe sisteme alternative de tranzactionare;
  - b) prevederile prezentului Titlu privind informarea periodica si continua;
  - c) prevederile prezentului Titlu privind cerintele de admitere a instrumentelor financiare in categoria respectiva;
  - d) obligatiile contractuale fata de B.V.B.
- (2) B.V.B. va evalua in fiecare an gradul de indeplinire a conditiilor pentru admiterea si mentinerea actiunilor in Categoria I sau Categoria baza a ATS si va putea decide, dupa caz, retrogradarea actiunilor de la Categoria I la Categoria baza sau suspendarea de la tranzactionare, in conformitate cu prevederile prezentului Titlu.

(3) B.V.B. va aplica prevederi similare cu cele mentionate la alin. (2) cu privire la mentinerea la tranzactionare a celorlalte instrumente financiare in cadrul ATS.

**Art. 15.** Furnizarea de catre Emitenti a informatiilor prevazute de prezentul Titlu si de procedurile emise in aplicarea acestuia are drept scop asigurarea accesului echitabil al investitorilor la date certe, suficiente, corecte si transmise la timp, in vederea asigurarii posibilitatii luarii unei decizii investitionale.

**Art. 16.** In vederea asigurarii transparente si protectiei investitorilor si mentinerii integritatii pietei, B.V.B. poate solicita Emitentilor date, clarificari si informatii suplimentare cu privire la rapoartele primite, evenimente sau zvonuri aparute.

**Art. 17. (1)** Emitentii ale caror Instrumente Financiare se tranzactioneaza pe ATS vor respecta prevederile art. 209 al Legii nr. 297/2004, asigurand un tratament egal pentru toti detinatorii de Instrumente Financiare, de acelasi tip si clasa si vor pune la dispozitia acestora toate informatiile necesare, pentru ca acestia sa-si poata exercita drepturile.

(2) Actionarii, administratorii si angajatii Emitentilor prevazuti la alin. (1) vor respecta prevederile art. 210 al Legii nr. 297/2004 si nu vor aduce prejudicii celorlalti actionari.

(3) Reglementarile legale aplicabile Emitentilor ale caror instrumente financiare sunt tranzactionate pe ATS incluse in Sectiunea Instrumente financiare listate pe ATS in vederea derularii ofertelor publice de preluare obligatorii si utilizarii votului cumulativ pentru alegerea membrilor Consiliilor de administratie sunt urmatoarele: Legea nr. 297/2004, Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006, precum si alte reglementari incidente emise de catre C.N.V.M.

## **Sectiunea 2 Cerinte de raportare pentru Emitenti**

**Art. 18** Emitentul ale carui Instrumente Financiare se tranzactioneaza pe ATS in Sectiunea Instrumente Financiare listate pe ATS, este obligat sa transmita la B.V.B. **Raportul Anual**, impreuna cu documentele aferente, astfel:

- Raportul Anual va fi transmis in format electronic, si numai in cazul in care Emitentul nu are posibilitatea de a raporta electronic il va transmite pe suport hartie, in termen de cel mult 120 de zile de la incheierea exercitiului financiar;
- Raportul Anual va cuprinde: situatii financiare anuale (bilantul contabil, contul de profit si pierdere, etc.), notele la situatiile financiare, raportul administratorilor si raportul auditorului financiar.

**Art. 19** Emitentul ale carui Instrumente Financiare se tranzactioneaza pe ATS, in Sectiunea Instrumente Financiare listate pe ATS, este obligat sa transmita catre B.V.B. **Raportul Semestrial**, astfel:

- Raportul aferent semestrului I in format electronic si numai in cazul in care Emitentul nu are posibilitatea de a raporta electronic il va transmite pe suport hartie, in termen de cel mult 2 luni de la incheierea semestrului;
- Raportul aferent semestrului I va cuprinde: bilantul contabil si contul de profit si pierdere, impreuna cu raportul administratorilor.



**Art. 20** In masura in care sunt intocmite **Rapoarte trimestriale** pentru primul si cel de al treilea trimestru, Emitentii Instrumentelor Financiare incluse in Sectiunea Instrumente financiare listate pe ATS, vor transmite si B.V.B. aceste rapoarte, astfel:

- Raportul in format electronic si numai in cazul in care Emitentul nu are posibilitatea de a raporta electronic il va putea transmite pe suport hartie, intr-un termen rezonabil, pentru a fi adus la cunostinta investitorilor.

**Art. 21(1)** Emitentul ale carui Instrumente Financiare se tranzactioneaza pe ATS, in Sectiunea Instrumente financiare listate pe ATS, va transmite catre B.V.B. urmatoarele **Rapoarte curente** (informare continua): rapoarte privind principalele evenimente importante aparute in activitatea Emitentului, care pot conduce la modificari ale pretului instrumentelor financiare, dar nu mai tarziu de 24 de ore, fara intarziere de la producerea respectivului eveniment, sau de la data la care respectiva informatie este adusa la cunostinta Emitentului, precum:

- a) convocarea adunarii generale sau a sedintei consiliului de administratie care urmeaza sa deliberaze in vederea exercitarii atributiilor delegate de adunarea generala;
- b) hotararile adunarii generale sau ale sedintei consiliului de administratie in exercitarea atributiilor delegate de adunarea generala;
- c) informatii privind plata dividendelor, valoarea pe actiune, termenul de plata, modalitatile de plata, eventual agentul de plata;
- d) alte informatii, precum: schimbari in controlul asupra societatii comerciale, proiecte de fuziune/divizare, litigii in care este implicat Emitentul, initierea si incheierea procedurii de dizolvare, insolventa, reorganizare judiciara sau a falimentului etc.

**(2)** B.V.B. va putea completa informarile privind Emitentii, publicand pe pagina oficiala de internet si alte informari produse de entitati abilitate sa emita documente oficiale cu privire la Emitenti, cu mentionarea sursei, cum ar fi: Oficiul Registrului Comertului, instante judecatoresti, administratori judiciari / lichidatori, Comisia de Supraveghere a Asigurarilor etc., receptionate de la C.N.V.M. sau alte persoane interesate.

**(3)** Emitentul de obligatiuni admise la tranzactionare pe ATS va furniza B.V.B. informarile prevazute de Codul B.V.B. S.A. - Operator de Piata pentru aceasta categorie de instrumente financiare.

**Art. 22 (1)** B.V.B. poate decide suspendarea de la tranzactionare a Instrumentelor Financiare ale Emitentului care refuza sau omite sa transmita ATS, in timp util, Raportarile obligatorii, astfel cum sunt prevazute in prezentul Titlu, precum si inscrierea Emitentului in Lista Speciala de Observare Emitenti, prevazuta la art. 4 alin. (1).

**(2)** B.V.B. va efectua semestrial verificari privind respectarea de catre Emitenti a obligatiilor de raportare prevazute in prezentul Cod si va notifica C.N.V.M. cazurile de nerespectare de catre Emitenti a obligatiilor privind raportarea periodica si continua.

## **CAPITOLUL IX Conditii de mentinere in Sectiunea New Market actiuni**

**Art. 23 (1)** In scopul asigurarii informarii investitorilor, pentru emitentii ale caror actiuni sunt tranzactionate in Sectiunea NewMarket, BVB va furniza prin intermediul paginii internet cel putin urmatoarele informatii:

- a) Raportul anual in termen de 10 zile lucratoare de la data la care acesta este facut public de catre societate, dar fara a depasi 120 de zile de la incheierea exercitiului financiar;



- b) Raportul semestrial in termen de 10 zile lucratoare de la data la care acesta este facut public de catre societate, dar fara a depasi 2 luni de la incheierea semestrului;
  - c) Informatii privind conducerea societatii;
  - d) Informatii actualizate privind numarul de actiuni si valoarea nominala;
  - e) Informatii de contact referitoare la societate;
  - f) Un link la pagina internet a societatii.
- (2) Emitentii ale caror actiuni se tranzactioneaza la cererea lor in Sectiunea New Market actiuni sau care si-au exprimat acordul pentru tranzactionare in aceasta sectiune in conditiile prevazute la art. 13, vor transmite la B.V.B. rapoartele prevazute la art. 21 alin. (1) in termen de cel mult 5 zile de la producerea unui eveniment important.

## **CAPITOLUL X      Suspendarea de la tranzactionare a instrumentelor financiare de pe ATS**

**Art.24 (1)** Suspendarea de la tranzactionare a Instrumentelor Financiare se poate efectua in urmatoarele situatii:

- a) in baza și conform deciziei C.N.V.M. emise in acest sens;
- b) in baza și conform unor instructiuni emise in acest sens de C.N.V.M., in cazul Emitentilor tranzactionati pe ATS si care sunt admisi la tranzactionare si pe o Piata Reglementata, comunicate B.V.B.,
- c) ca urmare a deciziei B.V.B. emise in acest sens cu scopul de a facilita operatiunile privind inregistrarea modificarilor caracteristicilor sau a numarului Instrumentelor Financiare, sau in vederea mentinerii unei piete ordonate si asigurarii accesului egal la informare;
- d) ca sanctiune, conform prevederilor art. 30 lit. c) din prezentul Titlu.

(2) B.V.B. va intocmi proceduri interne de lucru care vor sta la baza suspendarii de la tranzactionare, de catre Departamentul de specialitate din cadrul B.V.B., a Instrumentelor Financiare din cadrul ATS.

(3) Valorilor mobiliare admise la tranzactionare pe o Piata Reglementata si care se tranzactioneaza pe ATS fara acordul emitentului, precum si actiunilor tranzactionate in Sectiunea New Market actiuni pentru care emitentul nu și-a exprimat acordul pentru tranzactionare, nu le sunt aplicabile prevederile alin. 1 lit. d) in relatia cu ATS.

## **CAPITOLUL XI      Retragerea Instrumentelor Financiare din cadrul ATS**

**Art. 25 (1)** Retragerea Instrumentelor Financiare de pe ATS se poate face in urmatoarele situatii:

- a) in baza deciziei emise de catre C.N.V.M. in acest sens, la data radierii acestora din evidentele C.N.V.M.;
- b) in baza deciziilor emise in acest sens de catre C.N.V.M., comunicate B.V.B., pentru valorile mobiliare admise la tranzactionare si pe Piete Reglementate, la data radierii acestora din evidentele C.N.V.M.
- c) in cazul obligatiunilor, conform operatiunilor legate de scadenta obligatiunilor respective, prevazuta in prospectul de oferta / de emisiune;
- d) prin oferta publica de cumparare adresata tuturor actionarilor, daca ofertantul a obtinut astfel cel putin 95% din drepturile de vot, sau a achizitionat, in cadrul acelei oferte, actiuni



reprezentand mai mult de 90% din cele vizate in cadrul ofertei, cu respectarea prevederilor art. 206 si 207 din Legea nr. 297/2004;

- e) conform deciziei Consiliului B.V.B. in acest sens, in baza notei Comisiei de Admitere la Tranzactionare, pentru Instrumentele Financiare admise la tranzactionare si pe o Piata Reglementata, precum si pentru actiunile incadrate in sectiunea NewMarket.
- f) conform deciziei Consiliului B.V.B. emise in baza art. 13 alin. (2).

(2) Instrumentelor Financiare admise la tranzactionare si pe o Piata Reglementata nu le sunt aplicabile prevederile alin. 1 lit. a, in relatia cu ATS.

## **CAPITOLUL XII Obligatii ale B.V.B. privind Emitentii de Instrumente Financiare tranzactionate pe ATS**

**Art. 26 (1)** Prezentul capitol se aplica pentru Instrumentele Financiare listate pe ATS, precum si pentru actiunile tranzactionate in Sectiunea New Market actiuni pentru care emitentul și-a exprimat acordul pentru tranzactionare sau tranzactionarea se realizeaza la cererea sa.

(2) Prin exceptie de la alin. (1), B.V.B. va avea obligatia de:

- a) a defini o sectiune distincta pe propria pagina de internet referitoare la Instrumentele Financiare tranzactionate in cadrul ATS, care sunt listate si pe o piata reglementata, respectiv pentru actiunile incadrate in sectiunea New Market actiuni;
- b) a furniza informatii cu privire la pagina oficiala de internet a Emitentului Instrumentelor Financiare precizate la lit. a).

**Art. 27 (1)** Raportarile transmise catre B.V.B. de catre Emitentii ale caror Instrumente Financiare sunt listate pe ATS, in conformitate cu prevederile prezentului Titlu si procedurile emise in aplicarea acestuia, sunt facute publice prin intermediul paginii oficiale de internet a B.V.B. in sectiunea ATS.

(2) B.V.B. va monitoriza indeplinirea obligatiilor de informare periodica si continua ale Emitentilor in conformitate cu prevederile prezentului Cod.

(3) Raportarile aferente actiunilor tranzactionate in Sectiunea New Market actiuni, in conformitate cu prevederile prezentului Titlu si procedurile emise in aplicarea acestuia, sunt facute publice prin intermediul paginii oficiale de internet a B.V.B. in sectiunea ATS.

**Art. 28 (1)** Departamentele de specialitate din cadrul B.V.B. asigura Emitentilor ale caror Instrumente Financiare se tranzactioneaza pe ATS, Sectiunea Instrumente financiare listate pe ATS urmatoarele servicii:

- a) la cerere, consultanta necesara indeplinirii de catre Emitent a obligatiilor de informare prevazute de reglementarile in vigoare;
- b) la cerere, consultanta in vederea finantarii prin intermediul pietei de capital;
- c) sectiune distincta pe pagina de internet a B.V.B. care va gazdui datele de identificare ale Emitentului, informatii despre evolutia sa de piata, precum si cele mai recente comunicari si rapoarte transmise de acesta;
- d) publicarea rapoartelor de tranzactionare, atat in comunicatele zilnice cat si in buletinele informative periodice emise de catre B.V.B. referitor la ATS;
- e) la cererea Emitentului, legatura la pagina internet a Emitentului, din pagina B.V.B., sectiunea ATS.

(2) B.V.B. nu are obligatia de a asigura Emitentilor inscriși in Lista Speciala de Observare Emitenti mentionata la art. 4 alin. (1) serviciile prevazute la alin. (1) lit. b si e.



(3) Prevederile alin. (1) lit.d) se aplica și pentru instrumentele financiare tranzactionate in Sectiunea valori mobiliare admise la tranzactionare si pe o piata reglementata (tranzactionate, dar nelistate pe ATS) și in Sectiunea New Market actiuni.

**Art. 29.** B.V.B. va evalua cel puțin anual respectarea conditiilor de mentinere la tranzacționare prevazute de prezentul Titlu si de procedurile emise in aplicarea acestuia.

### **CAPITOLUL XIII Sanctiuni**

**Art. 30** B.V.B. sanctioneaza nerespectarea de catre Emitent a prevederilor prezentului Titlu si a procedurilor emise in aplicarea acestuia privind obligatiile aferente mentinerii la tranzactionare pe ATS, cu:

- a) avertisment;
- b) avertisment publicat in comunicatele / pe pagina oficiala de internet a B.V.B.;
- c) suspendarea Instrumentelor Financiare de la tranzactionare si, dupa caz, includerea Emitentului in Lista Speciala de Observare Emitenti;
- d) retragerea de la tranzactionare de pe ATS, informand de indata si C.N.V.M.

**Art. 31 (1)** Individualizarea si aplicarea sanctiunilor prevazute de prezentul Titlu se realizeaza prin decizie a Directorului General al B.V.B., cu consultarea Comisiei de Admitere la Tranzactionare.

**(2)** Decizia de sanctionare este comunicata Emitentului, in termen de 10 zile lucratoare de la data emiterii acesteia, prin fax sau prin posta, la ultima adresa existenta in bazele de date ale B.V.B.

**(3)** Sanctiunile aplicate in baza prezentului Titlu prevazute la art. 30 lit b) – d) sunt facute publice prin intermediul paginii oficiale de internet a B.V.B. si transmise catre C.N.V.M.

**Art. 32 (1)** Emitentul are dreptul de a contesta decizia de sanctionare, in termen de 5 zile de la data primirii comunicarii.

**(2)** Formularea contestatiei nu suspenda executarea sanctiunii aplicate.

**(3)** Contestatia este solutionata prin hotararea Consiliului B.V.B.

**(4)** Valorilor mobiliare admise la tranzactionare si pe o Piata Reglementata si care se tranzactioneaza pe ATS fara acordul emitentului, precum si actiunilor tranzactionate in Sectiunea New Market actiuni fără acordul emitentului, nu le sunt aplicabile prevederile prezentului Capitol.

## **TITLUL III TRANZACTIONAREA SI MONITORIZAREA**

### **CAPITOLUL I Aspecte generale**

**Art. 1 (1)** Prezentul Titlu contine principiile, regulile si termenii de baza privind tranzactionarea si monitorizarea tranzactiilor cu Instrumente Financiare admise la tranzactionare pe ATS.

**(2)** Prevederile Codului B.V.B. Operator de Piata – Cartea I, Titlul III Tranzactionarea si Monitorizarea se aplica si pentru ATS, cu exceptiile sau completarile mentionate in prezentul Titlu.

**(3)** Prevederile prezentului Titlu se completeaza de drept cu Manualul de utilizare a Sistemului B.V.B., cu alte materiale care constituie documentatia sistemului de tranzactionare al B.V.B. si cu precizarile tehnice emise de B.V.B. in aplicarea prezentului Titlu.



**Art. 2 (1)** Sedinta de tranzactionare se desfasoara dupa un program stabilit prin decizia Directorului General al B.V.B. si poate avea un orar diferit de cel al Pietei Reglementate.

(2) In cazul in care ziua aferenta unei sedinte de tranzactionare este o zi declarata legal nelucratoare, sedinta de tranzactionare va avea loc in ziua lucratoare imediat urmatoare.

(3) Orice modificare a programului stabilit potrivit alin. 1 se va anunta Participantilor cu cel putin 3 zile lucratoare in avans.

(4) In situatii exceptionale, Directorul General poate decide suspendarea, reducerea, extinderea sau modificarea in oricare alt mod a programului si duratei sedintei de tranzactionare. Situatiile in care pot fi adoptate aceste masuri, precum si conditiile necesare fiecarei situatii in parte pentru reluarea tranzactionarii au doar caracter enuntiativ si pot cuprinde:

a) motive tehnice referitoare la functionarea sistemului de tranzactionare, a sistemului de comunicatii, a echipamentelor conectate la sistemele mentionate, precum si a altor echipamente detinute si utilizate de B.V.B.;

b) motive tehnice exceptionale referitoare la functionarea sistemului Depozitarului Central, notificate B.V.B. de catre acesta, in conformitate cu prevederile contractului incheiat intre B.V.B. si Depozitarul Central;

c) cazuri de forta majora, care ar putea periclita desfasurarea in conditii normale a activitatii de tranzactionare;

d) alte cazuri prevazute de prezentul Cod.

(5) Reluarea tranzactionarii unui simbol se realizeaza direct in starea Deschisa, daca prin decizia Directorului General al B.V.B. nu se dispune altfel.

(6) Directorul General poate decide ca in cazuri exceptionale, cum ar fi o suspendare cauzata de evenimente sau informatii care ar putea influenta semnificativ pretul de tranzactionare pentru un simbol sau pentru intregul ATS pentru a permite Participantilor retragerea sau suspendarea ordinelor din sistem, ca reluarea tranzactionarii sa se realizeze prin introducerea starilor Pre-Deschidere, Pre-Inchisa, stari a caror semnificatie este cea din Codul B.V.B. Operator de Piata.

(7) Deschiderea si inchiderea sedintei de tranzactionare, suspendarea si reluarea tranzactionarii, precum si schimbarea starilor componentelor sistemului de tranzactionare (piata, simbol-piata, simbol) sunt anuntate de B.V.B. prin intermediul mesajelor transmise in sistemul de tranzactionare al B.V.B., mesaje care sunt receptionate de fiecare statie de lucru conectata la sistem precum si prin intermediul paginii de Internet a B.V.B. si a altor servicii web. In cazul in care aceste moduri de comunicare nu sunt disponibile, Participantii la piata sunt informati prin alte mijloace de informare disponibile, in timp util.

**Art. 3** Prevederile Codului B.V.B. S.A. - Operator de Piata privind conditiile de acces in sistemul de tranzactionare al B.V.B., modul de utilizare a acestuia, asistenta acordata de B.V.B. agentilor de bursa in cazul unor defectiuni tehnice, tranzactiile bursiere, raspunderea B.V.B. referitoare la activitatea de tranzactionare, se aplica si pentru ATS.

**Art. 4 (1)** Prevederile Codului B.V.B. S.A. - Operator de Piata referitoare la componentele sistemului de tranzactionare al B.V.B., la starile acestora si la operatiunile de administrare a Entitatilor-simbol, se aplica, in mod corespunzator, si pentru ATS, cu exceptiile mentionate in prezentul Titlu.

(2) Dimensiunea standard a blocului de tranzactionare este de un instrument financiar.

(3) In cazul in care un instrument financiar nu poate fi tranzactionat prin intermediul blocului standard din motive obiective, dimensiunea blocului de tranzactionare se stabileste de catre B.V.B., prin decizia Directorului General al B.V.B. care va fi notificata C.N.V.M. si participantilor.





(4) Pasii de pret sunt cei definiti in Codul B.V.B. S.A. - Operator de piata si se stabilesc prin Decizia Directorului General al B.V.B., prin corelarea cu dimensiunea blocului de tranzactionare, corespunzator unui instrument financiar.

**Art. 5** Pentru un Instrument Financiar care nu a mai fost tranzactionat niciodata in cadrul ATS, in prima sedinta de tranzactionare a acestuia nu se aplica variatia maxima de pret pentru pietele in care se tranzactioneaza acesta, pana la formarea unui pret de referinta.

**Art. 6 (1)** Suspendarea si reintroducerea variatiei maxime de pret se realizeaza conform prevederilor prezentului articol.

(2) Participantii sunt informati cu privire la suspendarea si reintroducerea variatiei maxime de pret, prin intermediul mesajelor transmise in sistemul de tranzactionare al B.V.B., precum si prin intermediul comunicatelor zilnice.

(3) Limitarea procentuala a pretului ordinelor introduse pentru un instrument financiar nu se impune in anumite conditii, mentionate in cadrul prezentului Cod.

(4) Suspendarea variatiei de pret nu conduce la suspendarea pietei Deal.

(5) Reintroducerea variatiei maxime de pret se va efectua dupa formarea unui nou pret de referinta.

(6) Limitarea variatiei de pret nu se aplica tranzactiilor incheiate in cadrul ofertelor publice sau a altor operatiuni speciale precum cele derulate in Pietele de Oferte si Operatiuni Speciale.

**Art. 7 (1)** Prevederile Codului B.V.B. S.A. - Operator de Piata privind continutul minim si conditiile de preluare si executare a ordinelor de bursa, termenul de valabilitate a ordinelor de bursa, introducerea, modificarea si retragerea ordinelor de bursa, suspendarea si reluarea acestora, prioritatile de afisare si de executare a ordinelor de bursa, se aplica si ordinelor din ATS, cu exceptiile mentionate in prezentul articol.

(2) Ordinul "Open" este valabil pana in momentul executiei sau retragerii acestuia, dar nu mai mult de un numar de zile stabilit prin decizie a Directorului General.

**Art. 8 (1)** Prevederile Codului B.V.B. S.A. - Operator de Piata privind metodele de tranzactionare si starile unei piete se aplica si ATS cu exceptiile mentionate in prezentul articol.

(2) Succesiunea obisnuita a starilor pietelor este urmatoarea: Deschisa si Inchisa.

(3) In cazuri exceptionale, Directorul General al B.V.B. poate decide introducerea starilor Pre-deschidere si/ sau Pre-inchisa.

(4) Starile Pre-deschidere si Pre-inchisa dispun de urmatoarele elemente specifice:

a) in starile Pre-deschidere si Pre-inchisa se pot efectua numai operatiuni de retragere sau de suspendare a ordinelor;

b) starile Pre-deschidere si Pre-inchisa nu sunt urmate de aplicarea algoritmului de fixing (afert starilor Deschidere, respectiv Inchidere).

**Art. 9** Prevederile Codului B.V.B. - Operator de Piata in materia tranzactionarii, fara a se limita la: market makeri, tipurile de ordine, tipurile de conturi, executarea Deal-urilor, pasii de pret si protectia de pret, corectarea erorilor tranzactiilor, invalidarea/inconfirmarea acestora, se aplica si ATS, cu exceptiile si completarile din prezentul Cod.

**Art. 10 (1)** Prevederile Codului B.V.B. S.A. - Operator de Piata privind variatia maxima a preturilor se aplica si ATS, cu exceptiile mentionate in prezentul articol.



(2) ATS va face public zilnic un pret de referinta pentru fiecare Instrument Financiar tranzactionat. Pretul de referinta este Pretul mediu ponderat al tranzactiilor din Piata Principala de pe ATS in ultima sedinta de tranzactionare in care s-au inregistrat tranzactii cu respectivul Instrument Financiar.

(3) Stabilirea, suspendarea si reintroducerea variatiei maxime a preturilor in ATS se realizeaza conform art. 6 si art. 15.

## CAPITOLUL II Tranzactionarea Actiunilor

**Art. 11** Tranzactionarea Actiunilor in cadrul ATS se realizeaza in conformitate cu prevederile Codului B.V.B. S.A. - Operator de Piata, cu exceptiile mentionate in prezentul Capitol.

**Art. 12 (1)** Pietele utilizate pentru tranzactionarea actiunilor in cadrul ATS:

- a) **Piata Principala** – piata de tip “order-driven”, in care tranzactionarea se efectueaza pe blocuri de tranzactionare si care determina pretul de referinta al acestora.
- b) **Piata Deal** – piata auxiliara a pietei principale, de tip negociere directa, pentru incheierea de tranzactii Deal. Valoarea minima standard a unei tranzactii in Piata Deal este cea prevazuta in Codul B.V.B. – Operator de Piata. Pentru alte tipuri de instrumente financiare care nu sunt tranzactionate si pe piata reglementata administrata de BVB, valoarea minima a unei tranzactii in Piata Deal se stabileste prin decizie a Directorului General, comunicata participantilor si C.N.V.M., corelata cu pietele similare din UE. Instrumentele financiare din sectiunea NewMarket se tranzactioneaza exclusiv prin intermediul Pietei Deal, fara restrictii privind valoarea minima, pe baza cotationilor informative, descrise in Codul B.V.B. – Operator de piata.
- c) **Piata Buy-In si Piata Sell-Out** – piete auxiliare ale pietei principale, de tip “order-driven”, initiate de B.V.B. in cadrul procedurilor de corectie a erorii sau la solicitarea Depozitarului Central, in conformitate cu prevederile contractului incheiat intre B.V.B. si Depozitarul Central.
- d) **Pietele de Oferte si Operatiuni Speciale** – definite corespunzator fiecarui tip de oferta si operatiune speciala precum oferta publica primara, oferta publica secundara, vanzare speciala la ordin si alte metode translativ de proprietate stabilite prin reglementarile proprii.

(2) In conditiile aplicarii Art. 4 alin. (3), se poate utiliza si piata Odd-lot, piata auxiliara a pietei principale, de tip “order-driven”, in care actiunile care in piata principala au blocul de tranzactionare supraunitar se tranzactioneaza in cantitati mai mici decat un bloc de tranzactionare.

**Art. 13** Tipurile de operatiuni mentionate in art. 12 au sensul prevazut in Codul B.V.B. S.A. - Operator de Piata.

**Art. 14** Continutul parametrilor si caracteristicile fiecărei piete care nu sunt prevazute in prezentul Titlu, sunt stabilite prin modificarea prezentului Cod.

**Art. 15 (1)** Pentru tranzactiile in cadrul ATS in cursul unei zile de tranzactionare, pretul tranzactiilor cu actiuni trebuie sa se incadreze in intervalul delimitat de pretul de referinta de +/- 25%.

(2) Prin exceptie de la alin. (1), pentru tranzactiile cu actiuni emise de emitentii tranzactionati si pe o piata reglementata, Directorul General poate stabili, prin Decizie o alta variatie maxima a pretului de

tranzactionare fata de pretul de referinta in cursul unei zile de tranzactionare, in functie de valoarea sau specificul variatiei maxime de pret aplicabile actiunii in piata reglementata respectiva.

(3) Nu se impune limitarea de la alin. (1) in urmatoarele situatii, pana la formarea unui nou pret de referinta:

- a) in prima zi de tranzactionare pe ATS;
- b) in prima zi de tranzactionare dupa operarea unei modificari a valorii nominale;
- c) in prima zi de tranzactionare ulterioare datei care determina lista actionarilor de la data de inregistrare hotarata in cadrul adunarii generale, care au dreptul la distribuirea de actiuni cu titlu gratuit, sau in alte cazuri, prin decizia Directorului General al B.V.B., in vederea asigurarii unei piete ordonate, cu informarea C.N.V.M.;
- d) dupa cel putin 30 de zile calendaristice de la ultima tranzactie comuna cu respectivele actiuni, daca exista solicitari ale Participantilor in acest sens,
- e) ca urmare a deciziei C.N.V.M.

(4) Tipurile de operatiuni care nu au fost mentionate mai sus, cum ar fi ofertele publice, vanzari speciale la ordin, alte operatiuni speciale prevazute in Codul BVB – Operator de Piata, se vor derula prin sectiuni de piata distincte in cadrul ATS, vor functiona dupa regulile B.V.B. specifice tipului respectiv de piata si vor fi reflectate distinct in rapoartele de tranzactionare ale ATS.

### **CAPITOLUL III Tranzactionarea Drepturilor**

**Art. 16** Prevederile Codului B.V.B. S.A. - Operator de Piata privind tranzactionarea drepturilor se aplica si pentru ATS.

### **CAPITOLUL IV Tranzactionarea Titlurilor de Capital (Obligatiunilor)**

**Art. 17** Obligatiunile admise la tranzactionare pe ATS se vor tranzactiona in segmente de piata special definite in acest scop, in conformitate cu prevederile Codului B.V.B. S.A.- Operator de Piata.

**Art. 18** Elementele specifice tranzactionarii obligatiunilor in cadrul ATS sunt aceleasi cu cele din cadrul Pietei Reglementate a B.V.B.

### **CAPITOLUL V Tranzactionarea Titlurilor de Participare la O.P.C.**

**Art. 19** Tranzactionarea titlurilor de participare la O.P.C. in cadrul ATS se realizeaza similar cu tranzactionarea actiunilor.

### **CAPITOLUL VI Tranzactionarea altor tipuri de instrumente financiare**

**Art. 20 (1)** Tranzactionarea in cadrul ATS a unui alt tip de instrument financiar, diferit fata de tipurile de instrumente financiare descrise in prezentul Cod, se realizeaza conform prevederilor Codului B.V.B. S.A. – Operator de piata, corespunzatoare tipului de instrument financiar respectiv, daca exista astfel de prevederi.



(2) Prin decizie a Directorului General al B.V.B., comunicata C.N.V.M. si participantilor, se pot stabili si alte valori pentru parametrii aplicabili tipului de instrument financiar mentionat la alin. (1).

(3) Prin exceptie de la alin. (1), in situatia in care nu exista prevederi in Codul B.V.B. S.A. – Operator de piata cu privire la tipul respectiv de instrument financiar (Alte instrumente financiare), tranzactionarea acestuia in cadrul ATS se realizeaza, ulterior completarii prezentului Cod cu prevederi specifice respectivului instrument financiar, cumulativ:

- a) pentru alte tipuri de instrumente financiare, tranzactionate si pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, prin precizari tehnice, conform deciziei Directorului General al B.V.B. in conformitate cu parametrii respectivului instrument financiar pe piata reglementata respectiva sau pe sistemul alternativ de tranzactionare respectiv;
- b) daca sunt intrunite conditiile tehnico-operationale necesare desfasurarii de operatiuni cu astfel de instrumente financiare.

## **CAPITOLUL VII                      Derularea Ofertelor Publice si a Altor Operatiuni Speciale**

**Art. 21** Ofertele publice, precum si alte operatiuni speciale in cadrul ATS se deruleaza dupa regulile stabilite de B.V.B. pentru Piata Reglementata.

## **CAPITOLUL VIII                      Monitorizarea ATS**

**Art. 22 (1)** B.V.B. monitorizeaza tranzactionarea Instrumentelor Financiare in cadrul ATS, in conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004, ale reglementarilor C.N.V.M. aplicabile, ale Cartii I a Codului B.V.B. S.A. - Operator de Piata si ale prezentului Titlu.

(2) B.V.B. colaboreaza in conditiile legii cu C.N.V.M. si cu alte organe abilitate si furnizeaza, la cerere, in limita atributiilor legale care ii revin, datele si informatiile solicitate de aceasta.

(3) Prevederile acestui capitol se completeaza in mod corespunzator cu cele stabilite prin reglementarile C.N.V.M. aplicabile.

**Art. 23 (1)** B.V.B. monitorizeaza tranzactiile efectuate de catre Participanti prin intermediul sistemului de tranzactionare al ATS pentru a identifica:

- a) nerespectarea prevederilor Legii nr. 297/2004 si ale reglementarilor C.N.V.M. aplicabile;
- b) nerespectarea regulilor de tranzactionare ale B.V.B.;
- c) practicile care ar putea implica abuzul pe piata.

(2) B.V.B. monitorizeaza si sesizeaza C.N.V.M. activitatile si tranzactiile asupra carora are suspiciunea ca nu sunt realizate in conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004, ale reglementarilor C.N.V.M. aplicabile si ale prezentului Cod.

(3) Participantii si agentii de bursa sunt obligati sa puna la dispozitia B.V.B. in timpul cel mai scurt posibil, toate documentele, situatiile si rapoartele solicitate de catre B.V.B.



(4) În aplicarea prevederilor legale referitoare la abuzul pe piață, B.V.B. va informa de îndată C.N.V.M. în măsură în care intră în posesia unor informații sau documente care ar putea crea suspiciuni în legătură cu / despre practici care să se încadreze în abuzul pe piață.

(5) În cazul în care se constată existența unor fapte ilicite la regimul juridic al ATS, B.V.B. aplică sancțiunile corespunzătoare, în condițiile Capitolului V, Titlul I din Cartea I a Codului B.V.B. S.A. - operator de piață și informează de îndată C.N.V.M.

## **CAPITOLUL IX      Transparența pre și post tranzacționare**

**Art. 24** Prin intermediul paginii internet a B.V.B. secțiunea ATS, sunt furnizate în mod continuu, pe tot parcursul programului de tranzacționare, prețurile și cantitățile de vânzare și cumpărare pentru Instrumentele Financiare tranzacționate în cadrul ATS.

**Art. 25** Prin sistemele proprii de furnizare de informații, B.V.B. va face publice, în timp real și în termeni comerciali rezonabili, informații privind prețul, volumul și momentul executării tranzacțiilor desfășurate în cadrul ATS.

**Art. 26** Prin intermediul paginii internet a B.V.B. secțiunea ATS, sunt furnizate statistici, clasamente, informări privind Emitenții, precum și alte informații care vin în sprijinul investitorilor.

**Art. 27 (1)** B.V.B. emite zilnic, lunar și anual rapoarte cu informațiile privind activitatea de tranzacționare, cu reflectarea tipurilor de operațiuni derulate, a Instrumentelor Financiare tranzacționate, informații privind prețurile de tranzacționare și variația acestora, numărul de instrumente financiare tranzacționate, precum și valorile de tranzacționare.

**(2)** Rapoartele prevăzute la alin. (1) sunt difuzate și prin intermediul site-ului internet al B.V.B. secțiunea ATS.

**Art. 28** B.V.B. promovează o politică de transparență pre și post tranzacționare și prin furnizarea de informații în timp real, în conformitate cu prevederile Regulamentului CNVM nr. 2/2006 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare și ale Regulamentului CE nr. 1287/2006.

## **TITLUL IV              RELATIA B.V.B. CU SOCIETĂȚI CARE ADMINISTREAZĂ UN SISTEM DE COMPENSARE-DECONTARE ȘI REGISTRU**

**Art. 1** Compensarea, decontarea tranzacțiilor și înregistrarea Instrumentelor Financiare tranzacționate pe ATS se efectuează conform procedurilor utilizate de B.V.B. pentru Piața Reglementată și reflectate în Contractul dintre B.V.B. și Depozitarul Central.

## **TITLUL V      REGULI PRIVIND RESPECTAREA CERINTELOR C.N.V.M. CU PRIVIRE LA DETECTAREA ABUZURILOR PE PIAȚĂ, RESPECTAREA PRINCIPIILOR DE ETICĂ ȘI DEONTOLOGIE PROFESIONALĂ PREVĂZUTE ÎN REGLEMENTĂRILE ÎN**





## VIGOARE, PREVENIREA SPALARII BANILOR SI A FINANTARII ACTELOR DE TERORISM

**Art. 1 (1)** Daca in cursul activitatii de supraveghere a valorilor mobiliare/ Emitentilor incadrate / incadrati in Sectiunea Valori mobiliare admise la tranzactionare si pe o piata reglementata (tranzactionate, dar nelistate pe ATS), B.V.B. intra in posesia unor reclamatii sau sesizari referitoare la abuzuri pe piata, activitati legate de manipularea pietei sau tranzactionarea pe baza de informatii privilegiate, care au fost savarsite de catre Participanti in cursul activitatii de tranzactionare in cadrul ATS, va proceda la informarea imediata a C.N.V.M., comunicand si opinia B.V.B.

**(2)** In derularea activitatii de tranzactionare in cadrul ATS avand drept obiect Instrumentele financiare / Emitentii admise /admisi in Sectiunea Instrumente financiare listate pe ATS si actiunile/ Emitentii incadrate / incadrati in Sectiunea NewMarket actiuni, Participantii vor respecta principiile de etica si deontologie profesionala, prevazute de reglementarile CNVM in vigoare si in prevederile incidente ale Codului BVB.

**(3)** Daca in cursul activitatii de supraveghere B.V.B. intra in posesia unor reclamatii sau sesizari referitoare la spalare de bani si/sau finantare a actelor de terorism, care au fost savarsite de catre Participanti in cursul activitatii de tranzactionare in cadrul ATS, va proceda imediat la sesizarea Oficiului National de Prevenire si Combatere a Spalarii Banilor ("O.N.P.C.S.B." în cele ce urmează) si la informarea C.N.V.M.

**Art. 2 (1)** B.V.B. monitorizeaza respectarea regulilor de tranzactionare, situatiile care pot afecta efectuarea ordonata a tranzactiilor, precum si a:

a) practicilor care pot implica abuzul pe piata legat la activitatea de tranzactionare avand drept obiect valorile mobiliare/ Emitentii incadrate / incadrati in Sectiunea Valori mobiliare admise la tranzactionare si pe o piata reglementata (tranzactionate, dar nelistate pe ATS);

b) practicilor care pot reprezenta incalcari ale principiilor de etica si deontologie profesionala, prevazute in reglementarile CNVM in vigoare si in prevederile incidente ale Codului BVB, care vizeaza activitatea de tranzactionare avand drept obiect Instrumentele financiare / Emitentii admise /admisi in Sectiunea Instrumente financiare listate pe ATS si actiunile / Emitentii incadrate / incadrati in Sectiunea NewMarket actiuni.

**(2)** B.V.B. va acorda sprijinul necesar C.N.V.M. si entitatilor abilitate pentru realizarea activitatii de monitorizare a operatiunilor cu instrumente financiare efectuate de entitatile reglementate, in scopul identificarii tranzactiilor suspecte, astfel cum sunt acestea definite de art. 2 lit. c) din Legea nr. 656/2002, cu modificarile ulterioare.

**(3)** In acest scop, B.V.B. va pune la dispozitia C.N.V.M. si entitatilor abilitate, din oficiu sau la cerere, documentele si informatiile de care dispune.

**(4)** B.V.B. raporteaza saptamanal la C.N.V.M. orice tranzactie inregistrata pe ATS, a carei valoare depaseste echivalentul in lei al pragului in Euro stabilit in legislatia incidenta.

**(5)** Pentru desfasurarea activitatilor de supraveghere si sprijinirea C.N.V.M. si entitatilor abilitate in privinta:

a) detectarii practicilor care pot implica abuzul pe piata, care vizeaza activitatea de tranzactionare avand drept obiect valorile mobiliare/ Emitentii incadrate/ incadrati in Sectiunea Valori mobiliare admise la tranzactionare si pe o piata reglementata (tranzactionate, dar nelistate pe ATS);

b) detectarii incalcarii principiilor de etica si deontologie profesionala, prevazute in reglementarile CNVM in vigoare si in prevederile incidente ale Codului BVB, care vizeaza activitatea de



tranzactionare avand drept obiect Instrumentele financiare / Emitentii admise /admisi in Sectiunea Instrumente financiare listate pe ATS si actiunile/ Emitentii incadrate / incadrati in Sectiunea NewMarket actiuni.

precum si a, prevenirii spalarii banilor si a finantarii actelor de terorism, B.V.B. va organiza un departament specializat.

**Art. 3 (1)** B.V.B. va sesiza imediat O.N.P.C.S.B. si va informa imediat C.N.V.M. cu privire la orice informatii primite privind o activitate de natura a forma obiectul infractiunii de finantare a actelor de terorism, astfel cum este aceasta prevazuta la art. 36 din Legea nr. 535/2004 privind prevenirea si combaterea terorismului.

**(2)** B.V.B. va comunica Participantilor orice informatie primita de la C.N.V.M. sau alte organisme abilitate privind modificarea sau completarea listei persoanelor fizice sau juridice aflate in lista reprezentand anexa la O.U.G. nr 159/2001 pentru prevenirea si combaterea utilizarii sistemului financiar-bancar in scopul finantarii de acte de terorism, cu modificarile ulterioare.

**Art. 4** B.V.B. va desemna din randul angajatilor sai persoane care sa participe la programele de pregatire profesionala dedicate prevenirii implicarii entitatilor reglementate in actiuni de spalare de bani si de finantare a actelor de terorism, conform solicitarilor primite de la institutiile de specialitate.

**Art. 5** B.V.B. va colabora cu C.N.V.M. si institutiile abilitate, la solicitarea acestora, in vederea sprijinirii Participantilor in implementarea unor proceduri interne de control eficiente care sa conduca la aplicarea regulilor emise de catre C.N.V.M. privind prevenirea si combaterea spalarii banilor si a finantarii actelor de terorism prin intermediul pietei de capital.

**Art. 6** B.V.B. va acorda sprijin institutiilor implicate in investigarea faptelor de spalare a banilor si finantare a actelor de terorism, prin furnizarea in format standard a informatiilor necesare unor investigatii eficiente.

**Art. 7** B.V.B. va colabora cu institutiile internationale si va participa la programele initiale de catre acestea in scopul prevenirii si combaterii activitatilor de spalare a banilor si finantare a actelor de terorism prin intermediul pietei de capital.

**Art. 8** In scopul asigurarii respectarii cerintelor C.N.V.M., B.V.B. va transmite C.N.V.M. in termen de 24 de ore de la primire orice sesizare referitoare la:

a) incalcarea legislatiei privind abuzul pe piata, care vizeaza activitatea de tranzactionare avand drept obiect valori mobiliare/ Emitentii incadrate/ incadrati in Sectiunea Valori mobiliare admise la tranzactionare si pe o piata reglementata (tranzactionate, dar nelistate pe ATS);

b) incalcarea principiilor de etica si deontologie profesionala, prevazute in reglementarile CNVM in vigoare si in prevederile incidente ale Codului BVB, cu privire la activitatea de tranzactionare avand drept obiect Instrumentele financiare / Emitentii admise /admisi in Sectiunea Instrumente financiare listate pe ATS si actiunile/ Emitentii incadrate / incadrati in Sectiunea NewMarket actiuni.

precum si a actelor de spalare a banilor si finantare a actelor de terorism.

**Art. 9** Prevederile prezentului Titlu sunt aplicabile, in mod corespunzator, tuturor instrumentelor financiare tranzactionate in cadrul ATS.



**Art. 10** Prevederile art. 1 alin. (1), art. 2 alin. (1) lit. a) și alin. (5) lit.a), precum și ale art. 8 lit. a) se aplica și valorilor mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată și tranzacționate în Secțiunea Instrumente financiare listate pe ATS.

## **TITLUL VI PROCEDURI PRIVIND MODUL DE SOLUTIONARE A DISPUTELOR ÎNTRE PARTICIPANȚI ȘI B.V.B. OPERATOR DE SISTEM**

**Art. 1** Procedura privind stabilirea sancțiunilor aplicabile faptelor ilicite la regimul juridic al ATS, sesizarea, constatarea și investigarea acestora, precum și aplicarea sancțiunilor specifice, pentru asigurarea respectării reglementărilor B.V.B. și pentru soluționarea încălcărilor semnificative și a reclamațiilor privind desfășurarea activității Participanților și a agenților de bursă este cea reglementată în Titlul I, Capitolul V, Cartea I din Codul B.V.B. S.A. - Operator de Piață.

**Art. 2 (1)** Orice divergențe între Participanți și B.V.B. - Operator de Sistem, cu excepția celor prevăzute la art. 1, în legătură cu executarea, interpretarea, aplicarea prevederilor prezentului Cod, se vor soluționa pe cale amiabilă.

(2) Partea reclamantă va convoca cealaltă parte la o discuție amabilă, comunicându-i în scris pretențiile sale și temeiul lor legal, precum și toate actele doveditoare pe care se sprijină acestea.

(3) Convocarea se va face prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire, prin fax sau orice alte mijloace de comunicare care asigură transmiterea textului actului și confirmarea primirii acestuia.

(4) Data solicitată pentru întâlnirea amabilă nu se va fixa mai devreme de 5 zile lucrătoare de la data primirii actelor comunicate conform alin. (3).

(5) La întâlnirea amabilă vor participa reprezentanții legali ai părților, sau persoanele desemnate de către aceștia, precum și aparatorii aleși, dacă este cazul.

(6) Rezultatul concilierii se va consemna într-un înscris cu menționarea pretențiilor reciproce (posibil ca pretențiile să nu fie reciproce) referitoare la obiectul divergenței, a punctului de vedere al fiecărei părți și a concluziilor privind soluționarea divergenței, înscris care va fi semnat de reprezentanții legali ai părților.

(7) Dacă la primul termen fixat pentru conciliere părțile nu ajung la o înțelegere, se va fixa o nouă întâlnire, în termen de maximum 5 zile lucrătoare de la prima întâlnire, la care va fi invitat să participe cel puțin o persoană agreeată de părțile implicate, în calitate de mediator.

**Art. 3** În situația în care, în urma desfășurării procedurii prevăzute la Art. 2 nu se ajunge la soluționarea amiabilă a divergenței aparute, părțile se pot adresa instanțelor competente, conform Codului de Procedură Civilă.

**Art. 4 (1)** Orice litigii patrimoniale izvorate din operațiuni derulate pe ATS (i) între Participanți, (ii) între Participanți și Emitenții ale caror valori mobiliare sau Instrumente Financiare sunt admise la tranzacționare pe ATS, (iii) între Emitenți, (iv) între clienți și Participanți, pot fi deferite spre soluționare Camerei Arbitrale a B.V.B. în conformitate cu prevederile Regulamentului de Procedură al Camerei Arbitrale a B.V.B.

(2) Procedura de sesizare a Camerei Arbitrale a B.V.B. și de soluționare a litigiilor este cea prevăzută în Regulamentul de Procedură al Camerei Arbitrale a B.V.B., aprobat de C.N.V.M.

## **TITLUL VII                    DISPOZITII TRANZITORII SI FINALE**

**Art. 1. (1)** Dupa aprobarea de catre C.N.V.M. a constituirii si administrarii sistemului alternativ de tranzactionare ATS, Consiliul Bursei va decide, dupa caz, in baza avizului consultativ al Comisiei de Admitere la Tranzactionare, si/sau a cererilor de tranzactionare in cadrul ATS formulate de emitenti, participanti sau departamentul de specialitate al B.V.B., lista emitentilor si a instrumentelor financiare care vor fi tranzactionate una din sectiunile / categoriile ATS.

**(2)** Decizia mentionata la alin. (1) va fi facuta publica pe site-ul internet al B.V.B. si va fi comunicata Participantilor, C.N.V.M. si, in baza informatiilor detinute de B.V.B., emitentilor.

**Art. 2** Procedura de admitere la tranzactionare pe ATS este prezentata in Anexa nr. 1, contractul standard care reglementeaza relatia B.V.B. cu Emitentii din cadrul ATS este prezentat in Anexa nr. 2; contractele standard care reglementeaza relatia B.V.B. ca operator de sistem cu Participantii la ATS – sunt prevazute in Anexa 3. Participantii activi pe piata reglementata nu trebuie sa incheie un alt contract cu B.V.B. ci doar sa solicite, printr-o cerere (intocmita conform Anexei 4), accesul si la ATS.

**Art. 3** In completarea prezentului Cod, se aplica in mod corespunzator Codul B.V.B. S.A. - Operator de Piata si anexele sale, cu exceptiile și/sau completarile mentionate in in prezentul Cod.

**Art. 4** Tarifele si comisioanele aplicabile ATS sunt precizate in Lista tarifelor si comisioanelor practicate de B.V.B. in legatura cu Sistemul Alternativ de Tranzactionare, aprobata de adunarea generala a actionarilor B.V.B.

## ANEXA 1

Cod B.V.B. - Operator de Sistem

### PROCEDURA 1

**privind admiterea la tranzactionare a Instrumentelor Financiare in Sectiunea Instrumente financiare listate pe ATS**

**1. Documentele ce trebuie depuse la B.V.B. in vederea solicitarii admiterii la tranzactionare pe ATS, dupa caz**

- a) cerere de admitere la tranzactionare ;
- b) dovada incheierii contractului cu Depozitarul Central sau, dupa caz, confirmarea Depozitarului Central privind intrunirea conditiilor aferente, in cazul in care operatiunile de registru se realizeaza de catre alt depozitar, cu respectarea dispozitiilor legale;
- c) copie a Certificatului de Inregistrare a Valorilor Mobiliare emis de catre C.N.V.M. ;
- d) copie a Certificatului de Inregistrare la Oficiul Registrului Comertului ;
- e) un document de prezentare in format electronic si pe hartie ;
- f) ultimele situatii financiare: anuala si semestriala, iar in cazul admiterii in Categoria I ultimele 3 situatii anuale si ultima situatie semestriala, daca au fost deja intocmite la data depunerii documentatiei;
- g) decizia organului statutar al Emitentului privind tranzactionarea pe ATS;
- h) dovada platii comisionului de procesare catre B.V.B.

**2. Obtinerea acordului B.V.B. privind solicitarea depusa de Emitent :**

- documentele necesare sunt depuse la departamentul de specialitate (DS) din cadrul B.V.B. ;
- DS analizeaza documentele, solicita completari daca sunt necesare si intocmeste o nota de recomandare catre Comisia de Admitere la Tranzactionare (Comisia) ;
- Propunerea Comisiei se va referi la admiterea la tranzactionare a Instrumentelor Financiare ale Emitentului si la incadrarea intr-o anumita Categorie a ATS;
- Consiliul Bursei se pronunta asupra admiterii la tranzactionare a Instrumentelor Financiare în cadrul ATS;
- Decizia Consiliului Bursei intra in vigoare si poate incepe tranzactionarea Instrumentelor Financiare numai dupa semnarea Contractului dintre Emitent si B.V.B. si achitarea de catre Emitent a comisiunelor aferente.

**3. Comisioane :**

- La data depunerii cererii de admitere, solicitantul trebuie sa plateasca contravaloarea **Comisionului de procesare**.
- Dupa avizarea admiterii la tranzactionare, solicitantul trebuie sa plateasca contravaloarea **Comisionului de admitere corespunzator categoriei respective**.
- Anual, Emitentii Instrumentelor Financiare admise la tranzactionare pe ATS trebuie sa plateasca un **Comision de mentinere** a listarii, corespunzator categoriei respective, termenul de plata fiind 31 ianuarie in fiecare an, pentru anul in curs.
- Valoarea comisiunelor este prevazuta in Lista tarifulor si comisiunelor practicate de B.V.B. pentru ATS valabila la data la care sunt achitate si in cadrul termenului limita de plata.





## PROCEDURA 2

### **privind tranzactionarea valorilor mobiliare admise la tranzactionare si pe o Piata Reglementata**

#### **1. Documentele care trebuie depuse de catre un Participant sau de catre Emitent:**

1. cerere de admitere la tranzactionare ;
2. copie a Certificatului de Inregistrare a Valorilor Mobiliare emis de catre C.N.V.M. (nu se depune in cazul valorilor mobiliare care se vor tranzactiona fara acordul emitentului);
3. un document de prezentare in format electronic si pe hartie;
4. un document de atestare a listarii pe o Piata Reglementata.
5. informatii cu privire la datele de identificare ale Emitentului si ale emisiunii
  - i) date de identificare ale Emitentului:
    - a) codul unic de inregistrare sau alt identificator similar, emis de Registrul Comertului;
    - b) capitalul social al Emitentului, numarul de actiuni si valoarea nominala;
  - ii) datele de identificare ale emisiunii de valori mobiliare pentru care se solicita admiterea la tranzactionare
    - a) ISIN;
    - b) tipul valorilor mobiliare tranzactionate;
    - c) numarul total de valori mobiliare la momentul depunerii cererii;
    - d) valoarea nominala, daca este cazul;
    - e) lista pietelor reglementate unde valori mobiliare ale Emitentului sunt listate sau tranzactionate sau sunt in curs de a fi listate sau tranzactionate.
6. orice alte documente considerate necesare de catre departamentul de specialitate al B.V.B., inclusiv cele care sa ateste intrunirea conditiilor tehnico-operationale necesare derularii de operatiuni cu instrumentele respective.

Initiativa privind admiterea la tranzactionare poate apartine Emitentului, sau unui participant sau departamentului de specialitate din cadrul B.V.B. fara acordul Emitentului – caz in care departamentul de specialitate este responsabil de intocmirea documentatiei de mai sus.

Emitentii ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare si pe o piata reglementata si care solicita tranzactionarea pe ATS vor incheia contract cu S.C. B.V.B. S.A.

#### **2. Obtinerea acordului B.V.B.:**

- documentele necesare sunt depuse la departamentul de specialitate din cadrul B.V.B. ;
- departamentul de specialitate din cadrul B.V.B. analizeaza documentele, solicita completari daca sunt necesare si intocmeste o nota de recomandare catre Comisia de Admitere la Tranzactionare (Comisia) ;
- Propunerea Comisiei se va referi la tranzactionarea valorilor mobiliare ale Emitentului pe ATS si va fi inaintata Consiliului B.V.B. care va decide in mod corespunzator;
- Decizia Consiliului B.V.B. intra in vigoare si se poate incepe tranzactionarea valorilor mobiliare pe ATS.



**ANEXA 2**

Cod B.V.B. - Operator de Sistem

**CONTRACT CADRU DE TRANZACTIONARE  
A INSTRUMENTELOR FINANCIARE  
IN CADRUL ATS**

**Art. 1 Partile contractante:**

S.C. BURSA DE VALORI BUCURESTI S.A., persoana juridica romana, in calitate de operator de sistem, inregistrata la Registrul Comertului de pe langa Tribunalul Bucuresti sub nr. J40/12328/2005, cu sediul in Bucuresti, B-dul Carol I, nr. 34 – 36, etaj 13-14, sector 2, avand codul unic de inregistrare R17777754, telefonul 021-317.99.22, fax 021-312.47.22, e-mail: [ats@bvb.ro](mailto:ats@bvb.ro) contul bancar in lei nr. RO41BTRL04101202793158XX, deschis la Banca Transilvania – Sucursala Lipscani, reprezentata legal de \_\_\_\_\_ in calitate de Director General, denumita in continuare B.V.B.

Si

S.C. \_\_\_\_\_ S.A., persoana juridica romana, inregistrata in Registrul Comertului de pe langa Tribunalul \_\_\_\_\_ sub nr. \_\_\_\_\_, cu sediul in \_\_\_\_\_, avand codul unic de inregistrare \_\_\_\_\_, telefonul \_\_\_\_\_, faxul \_\_\_\_\_, e-mail \_\_\_\_\_, contul bancar in lei nr. \_\_\_\_\_, deschis la \_\_\_\_\_, reprezentata legal de doamna/domnul \_\_\_\_\_ in calitate de emitent de instrumente financiare de tipul \_\_\_\_\_ /societate de administrare a investitiilor care administreaza organismul de plasament colectiv \_\_\_\_\_ de tipul \_\_\_\_\_, denumita in continuare EMITENT,

am convenit incheierea prezentului contract de tranzactionare privind admiterea si mentinerea instrumentelor financiare ale Emitentului sau, in cazul societatii de administrare a investitiilor a titlurilor de participare administrate de acesta, (denumite in continuare generic IF) in urmatoarele conditii:

**Art. 2 Obiectul contractului**

- (1) Prezentul contract are ca obiect admiterea si mentinerea IF in cadrul ATS – Sistem Alternativ de Tranzactionare administrat de catre B.V.B. (denumit pe scurt ATS) in Sectiunea \_\_\_\_\_, Sectorul \_\_\_\_\_, partile avand obligatia sa respecte prevederile Legii nr. 297/2004 privind piata de capital cu modificarile ulterioare, ale Regulamentelor Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare si ale Codului B.V.B. - Operator de Sistem.
- (2) Conditiiile de admitere si mentinere a IF sunt cele prevazute in Codul B.V.B. - Operator de Sistem.

**Art. 3 Drepturile Emitentului**

- (1) IF ale Emitentului vor fi tranzactionate si disponibile pentru tranzactionare in cadrul ATS in timpul orarului de functionare a sistemului;
- (2) Emitentul va beneficia de promovarea imaginii sale, respectiv a organismului de plasament colectiv administrat, prin transmiterea de catre B.V.B. a informatii privind admiterea IF in



- cadrul ATS, catre C.N.V.M., catre participantii la Piata, catre presa si prin publicarea acestora pe pagina oficiala de internet a B.V.B. – sectiunea ATS;
- (3) IF ale Emitentului vor fi incluse in calculul indicelui oficial al ATS;
  - (4) Emitentul va putea contacta B.V.B. (prin fax sau e-mail) pentru a primi gratuit informatii asupra sumarelor tranzactiilor cu instrumentele sale financiare pentru o perioada de pana la maximum 12 luni (pentru Categoria I actiuni) si maximum 6 luni (pentru actiuni din Categoria baza si pentru alte instrumente financiare) anterioare datei solicitarii;
  - (5) Emitentul va putea folosi infrastructura B.V.B. pentru a transmite informatii de interes pentru actionariat/detinatorii de unități de fond si pentru potentialii investitori sub forma comunicatelor, rapoartelor curente si periodice ;
  - (6) In baza evolutiei pe piata, performantelor financiare si a comunicarii transmise pietei, Emitentul și/sau organismul de plasament colectiv administrat va putea fi inclus în materiale de prezentare si comunicatele B.V.B. ;
  - (7) Emitentul și/sau organismul de plasament colectiv administrat va beneficia de un segment distinct pe pagina de internet a B.V.B. – sectiunea ATS – care va găzdui datele de identificare ale Emitentului și/sau ale organismului de plasament colectiv administrat, informatii despre evolutia sa pe piata precum si cele mai recente comunicari și rapoarte în legatura cu Emitentul;
  - (8) Emitentul va putea utiliza infrastructura B.V.B., pentru a atrage resurse financiare prin intermediul pietei de capital ;
  - (9) Emitentul și/sau organismul de plasament colectiv administrat va avea dreptul să foloseasca in documentele oficiale sintagma “Emitent ale carui instrumente financiare sunt admise la tranzactionare pe ATS”, respectiv „Organism de plasament colectiv ale carui instrumente financiare sunt admise la tranzactionare pe ATS”.

#### **Art. 4 Obligatiile Emitentului**

- (1) Emitentul se angajeaza sa coopereze pe deplin cu Departamentul de specialitate din cadrul B.V.B. în toate problemele legate de respectarea prevederilor legii, ale reglementarilor în vigoare și ale clauzelor prezentului contract.
- (2) Emitentul va transmite la B.V.B. toate informatiile cu impact potential asupra deciziilor investitorilor sau asupra pretului instrumentelor financiare emise de acesta. Informarile trebuie sa îndeplineasca conditiile legale referitoare la transparenta si furnizarea prompta de informatii cu continut cert, corect si complet. Acestea se refera la (fara ca enumerarea sa fie limitativa):
  - a) rapoarte curente
  - b) rapoarte anuale si semestriale
  - c) rapoarte trimestriale (daca asemenea rapoarte sunt intocmite la cererea actionarilor)
- (3) pentru obligatiuni, Emitentii vor depune documentele si vor respecta cerintele prevazute in Codul BVB - Operator de Piata.
- (4) pentru alte tipuri de instrumente financiare, Emitentii vor respecta cerintele prevazute in Codul BVB – Operator de sistem si obligatiile de raportare in conformitate cu documentul de prezentare al IF care a stat la baza admiterii la tranzactionare pe ATS a acestuia.
- (5) obligatiile de raportare, termenele si conditiile rapoartelor obligatorii sunt conforme cu prevederile regulamentelor C.N.V.M. si ale Codului B.V.B. - Operator de Sistem.
- (6) Emitentul se angajeaza sa plateasca comisioanele prevazute de prezentul contract si confirma ca a luat cunostinta si este de acord cu faptul ca aceste comisioane/tarife nu sunt rambursabile in nicio situatie.

- (7) Emitentul isi asuma intreaga responsabilitate asupra exactitatii informatiilor transmise la B.V.B.

#### Art. 5 Drepturile B.V.B.

- (1) B.V.B. are dreptul sa ia masurile pe care le considera necesare, in vederea asigurarii respectării dispozitiilor legale aplicabile si a asigurarii transparentei si integritatii pietei.
- (2) B.V.B. are dreptul sa solicite furnizarea de catre Emitent a tuturor informatiilor si documentelor referitoare la acesta in limitele legale si ale prezentului contract si va fi exonerata de orice raspundere decurgand din caracterul inexact al acestora avand dreptul sa precizeze în materialele distribuite sub orice forma, ca raspunderea privind informarile facute revine integral Emitentului.
- (3) B.V.B. are dreptul sa redacteze și sa distribuie documente de tipul “Profilul Emitentului” si/sau „Profilul Oragasnismului de plasament colectiv” pe baza informatiilor transmise la B.V.B. de catre acesta.

#### Art. 6 Obligatiile B.V.B.

- (1) B.V.B. va evidentia situatia tranzactionarii IF ale Emitentului in rapoartele de tranzactionare pentru ATS, intocmind comunicate zilnice;
- (2) B.V.B. va depune toate eforturile pentru a disemina operativ informatiile despre Emitent și/sau despre organismul de plasament colectiv administrat prin mijloace specifice: pagina internet, rapoarte de activitate ale pietei, etc.
- (3) B.V.B. va depune toate diligentele pentru a oferi Emitentului consultanta pentru a obtine finantare din piata de capital, in limita prevederilor legale, a abilitatilor si prerogativelor sale.
- (4) B.V.B. va furniza Emitentului, la solicitarea acestuia, orice modificare a reglementarilor aplicabile.
- (5) B.V.B. va oferi Emitentului consultanta, la cerere, in vederea indeplinirii de catre acesta a obligatiilor de informare prevazute de legislatia aplicabila.

#### Art. 7 Comisioane și plati

- (1) In vederea promovarii și mentinerii IF in cadrul ATS administrat de catre B.V.B. in Categoria I (sau baza, dupa caz, sau alte IF), Emitentul va plati un **comision de procesare** (pentru analizarea cererii de tranzactionare in cadrul ATS) in momentul depunerii documentatiei la B.V.B.
- (2) Dupa autorizarea de catre B.V.B. a cererii de admitere la tranzactionare, Emitentul are obligatia de a plati un **comision de admitere** care conditioneaza inceperea tranzactionarii si ulterior, un **comision anual de mentinere** la tranzactionare, pana la data de 31 ianuarie in fiecare an, pentru anul in curs sau, dupa caz, in termen de 15 zile de la inceperea tranzactionarii in cadrul ATS.
- (3) Neplata la termen a comisionului anual de mentinere la tranzactionare atrage aplicarea unor penalitati de 0,5% din totalul sumei datorate, pentru fiecare zi calendaristica de intarziere, pe o perioada de maximum 90 de zile. Daca, dupa acest termen, comisionul si penalitatile aferente nu sunt achitate, B.V.B. va fi indreptatita pentru a demara procedurile legale in vederea recuperarii sumelor restante.
- (4) Pentru emitentii admisi in Categoria I, neplata comisionului anual de mentinere va conduce si la retrogradarea in Categoria baza.

- (5) Valoarea comisioanelor menționate mai sus este prevazuta in Lista tarifelor si comisioanelor practicate de B.V.B. pentru Sistemul Alternativ de Tranzactionare (ATS) valabila la data la care sunt achitate si in cadrul termenului limita de plata
- (6) Lista tarifelor si comisioanelor practicate de B.V.B. pentru Sistemul Alternativ de Tranzactionare (ATS) se constituie ca parte integranta a prezentului contract la data semnarii acestuia si poate inregistra actualizari, care vor fi notificate public de B.V.B. prin pagina de web proprie si care sunt aplicabile Emitentului.

**Art. 8 Durata contractului** Prezentul contract se incheie pe o perioada de un an de la data semnarii si se va prelungi automat pe perioade de cate un an, in conditiile art. 9 si daca niciuna dintre parti nu notifica celeilalte parti intentia de a rezilia contractul, cu cel puțin 60 de zile inaintea datei de terminare a contractului, cu exceptiile prevazute la art. 9.

#### **Art. 9 Incetarea contractului**

Prezentul contract va inceta in urmatoarele situatii:

- a) la initiativa Emitentului, in situatia retragerii de la tranzactionare de pe ATS a IF emise de acesta, in conditiile legale si regulamentare.
- b) la initiativa B.V.B., ca urmare a nerespectarii prevederilor Codului BVB ca operator de sistem si/sau a prezentului contract sau ca urmare a deciziei C.N.V.M. de retragere a IF de la tranzactionare.

#### **Art. 10 Litigii**

Orice litigii izvorand din interpretarea si/sau executarea prezentului contract si care nu pot fi solutionate pe cale amiabila, vor fi supuse spre solutionare instantei de judecata competente din municipiul Bucuresti.

#### **Art. 11 Raspunderi**

B.V.B. nu va fi tinuta raspunzatoare de nicio pierdere suferita de Emitent sau de oricare dintre actionarii lui, ca rezultat direct sau indirect al tranzacționării IF pe ATS.

#### **Art. 12 Dispozitii finale**

Prezentul contract a fost incheiat astazi ....., in 2 (doua) exemplare originale.

**B.V.B.**

**EMITENT**





**ANEXA 3**

Cod B.V.B. - Operator de Sistem

**CONTRACT CADRU INTRE UN PARTICIPANT ADMIS EXCLUSIV  
LA SISTEMUL ALTERNATIV DE TRANZACTIONARE ATS ADMINISTRAT DE S.C.  
B.V.B. SA**

**Art. 1 Partile contractante:**

S.C. BURSA DE VALORI BUCURESTI S.A., persoana juridica romana, in calitate de operator de sistem, administrator al sistemului alternativ de tranzactionare ATS, inregistrata la Registrul Comertului de pe langa Tribunalul Bucuresti sub nr. J40/12328/2005, cu sediul în Bucuresti, B-dul Carol I, nr. 34 – 36, etaj 13-14, sector 2, avand codul unic de înregistrare R17777754, telefon: 021-317.99.22, fax: 021-312.47.22, e-mail: ats@bvb.ro, contul bancar în lei nr. RO41BTRL04101202793158XX, deschis la Banca Transilvania – Sucursala Lipsani, reprezentata legal de \_\_\_\_\_, în calitate de Director General, denumită în continuare B.V.B.

si

Societatea de servicii de investitii financiare / Firma de investitii

\_\_\_\_\_, S.A. / Banca \_\_\_\_\_ S.A., persoana  
juridica romana / \_\_\_\_\_ cu sediul in

\_\_\_\_\_, inregistrata in Registrul  
CNVM sub nr. \_\_\_\_\_, inregistrata in Registrul Comertului sub nr. \_\_\_\_\_,  
avand codul unic de inregistrare nr. \_\_\_\_\_, telefonul \_\_\_\_\_, faxul \_\_\_\_\_, e-  
mailul \_\_\_\_\_, contul bancar IBAN \_\_\_\_\_ deschis la  
\_\_\_\_\_, reprezentata legal prin \_\_\_\_\_, in  
calitate de \_\_\_\_\_, denumita in continuare **Participant pe ATS (Participant  
la sistemul ATS)**,

am convenit încheierea prezentului contract privind derularea activitatii de tranzactionare de catre Participantul respectiv exclusiv pe ATS in urmatoarele conditii:

**Art. 2 Obiectul contractului**

- (1) Prezentul contract are ca obiect derularea de catre un Participant exclusiv a activitatii de tranzactionare in cadrul ATS – Sistem Alternativ de Tranzactionare administrat de catre B.V.B. (denumit pe scurt ATS), partile avand obligatia sa respecte prevederile Legii nr. 297/2004 privind piata de capital, republicata cu modificarile ulterioare, ale Regulamentelor Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare si ale Codului Bursei de Valori Bucuresti S.A.- Operator de Sistem.
- (2) Conditiiile de tranzactionare in cadrul ATS sunt cele prevazute in Codul Bursei de Valori Bucuresti S.A.- Operator de Sistem.



### **Art. 3 Drepturile si Obligatiile Participantului la sistemul ATS**

(1) Participantul va efectua in regim electronic exclusiv operatiuni de tranzactionare in cadrul sistemului ATS administrat de S.C. Bursa de Valori Bucuresti S.A. (B.V.B.).

(2) In scopul mentionat in Art.2, Participantul isi asuma, pe toata durata detinerii calitatii de Participant la ATS, urmatoarele obligatii:

- a) sa dobandeasca si sa detina licente de utilizare asupra aplicatiilor client ale programelor informatice detinute sau folosite de B.V.B., precum si sa achizitioneze tehnica de calcul si securitate si echipamentele necesare pentru prestarea de activitati in cadrul sistemului ATS administrat de B.V.B., potrivit cerintelor minime statuate de B.V.B.;
- b) sa respecte, pe toata durata detinerii calitatii de Participant la ATS, regulile B.V.B. (Codurile B.V.B.), documentatia specifica sistemului B.V.B. (precum Manualul de utilizare a sistemului B.V.B., alte materiale care constituie documentatia sistemului B.V.B.), precizarile tehnice (emise in aplicarea regulilor), specificatiile si cerintele aprobate sau intocmite de B.V.B. incidente activitatii de tranzactionare derulate in cadrul sistemului ATS administrat de B.V.B.;
- c) sa respecte reglementarile B.V.B. de admitere si mentinere a intermediarilor la tranzactionare, prezente si viitoare;
- d) sa respecte regulile de conduita si standardele profesionale impuse personalului care desfasoara activitati in numele Participantului, stabilite in reglementarile B.V.B. si in cele ale Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare (C.N.V.M.);
- e) sa indeplineasca obligatiile care revin, potrivit reglementarilor B.V.B., Participantilor la ATS;
- f) sa plateasca B.V.B. un tarif identic cu tariful pentru admitere ca Participant la sistemul de tranzactionare al B.V.B. la piata reglementata la vedere si la piata reglementata la termen (licenta netransmisibila de tranzactionare), prevazut in Lista de tarife si comisioane practicate de BVB, si ulterior, tariful anual aferent calitatii de Participant, conform reglementarilor BVB incidente.
- g) sa plateasca, in cuantumurile, la termenele si in conditiile stabilite, comisioanele si tarifele stabilite in sarcina Participantilor pentru derularea de activitati de tranzactionare in cadrul ATS;
- h) sa se supuna jurisdictiei B.V.B. in privinta faptelor juridice ilicite la regimul juridic bursier savarsite de Participant si de personalul propriu, deopotriva in ceea ce priveste sesizarea, constatarea si investigarea acestora, individualizarea, aplicarea si executarea sanctiunilor bursiere;
- i) sa comunice B.V.B. orice modificare intervenita in situatia proprie evidentiata in Registrul C.N.V.M.;
- j) sa comunice imediat B.V.B. situatiile care au determinat, precum si actele emise de suspendare/retragere sau anulare a autorizatiilor Participantului, agentilor pentru servicii de investitii financiare si a agentilor delegati proprii, emise de C.N.V.M./Banca Nationala a Romaniei/autoritatea nationala competenta, dupa caz, si sa nu se opuna punerii in executare a acestora de catre B.V.B., prin mijloacele specifice B.V.B.;
- k) sa respecte conditiile de acces la sistemul ATS administrat de B.V.B. si procedurile de tranzactionare emise de B.V.B. in legatura cu acestea;
- l) sa respecte normele fiscale incidente pietei de capital, legislatia privind prevenirea spalarii banilor, finantarea actelor de terorism, prevenirea si detectarea abuzurilor pe piata, precum si principiile de etica si deontologie profesionala, prevazute in reglementarile CNVM in vigoare si in prevederile incidente ale Codului B.V.B., in mod corespunzator;



- m) sa evalueze si sa incadreze corect natura investitorilor cu care se afla in legatura juridica;
- n) sa nu denigreze, prin actiune sau inactiune, reputatia si imaginea B.V.B. sau a sistemului ATS administrat de B.V.B.;
- o) sa accepte ca, in situatia in care C.N.V.M. emite un act individual de suspendare/ retragere a autorizatiei de functionare, de la data intrarii in vigoare/ receptionarii actului individual, B.V.B. poate dispune retragerea accesului atat pentru Participantul respectiv cat si pentru toti agentii de bursa de la toate sistemele electronice ale B.V.B.; ulterior, B.V.B., la solicitarea Participantului, poate sa permita accesul la anumite sisteme/ servicii oferite, daca prin aceasta nu se aduce atingere dispozitiei actului individual emis de B.V.B./ C.N.V.M.

**(3) Participantul la ATS se va obliga:**

- a) sa cunoasca si sa recunosca dreptul B.V.B. de a emite acte normative proprii, in conditiile si in domeniile stabilite de legislatia in vigoare;
- b) sa cunoasca si sa accepte faptul ca incalcarea obligatiilor mentionate la alin. (1) si (2) este de natura sa atraga raspunderea proprie juridica administrativa, bursiera, civila sau penala, dupa caz, potrivit legii;
- c) sa cunoasca si sa fie de acord cu faptul ca operatiunile cu caracter special efectuate in cadrul sistemului ATS administrat de B.V.B. pot forma, la solicitarea B.V.B., obiectul unor acte juridice distincte incheiate cu B.V.B.;
- d) sa cunoasca si sa accepte faptul ca B.V.B. poate sa modifice in mod unilateral si discreionar politica, regulile, conditiile si tarifele de acces si de desfasurare a activitatii pe sistemul ATS administrat de aceasta, in conditiile cadrului juridic aplicabil, caz in care Participantul se obliga sa depuna toate diligentele pentru a se califica/recalifica pentru accesul pe respectivele piete.

**(4) Participantul la ATS accepta ca B.V.B. sa inscrie sau/si sa utilizeze sau/si sa comunice informatiile pe care le detine referitoare la societate si activitatea acesteia (inclusiv si fara a se limita la cele referitoare la conducatori, auditori, persoanele din compartimentul intern, agentii pentru servicii de investitii financiare, agentii delegati autorizati) in Registrul participantilor, lista participantilor sau alte evidente, publicatii sau statistici, aduse/solicitate a fi aduse la cunostinta tertilor si a C.N.V.M., indiferent de canalul de diseminare a informatiilor.**

**(5) Drepturile si obligatiile unui Participant la ATS se completeaza cu cele prevazute in Anexa 1 la prezentul Contract.**

**(6) Un Participant la ATS nu poate cesiona vreun drept sau vreo obligatie rezultate din acest Contract, fara acordul prealabil al BVB.**

**Art. 4 Drepturile si Obligatiile B.V.B.**

- (1) In relatia cu Participantul la ATS, B.V.B. va actiona in conformitate cu prevederile reglementarilor B.V.B. aplicabile Participantilor la piata reglementata la vedere a B.V.B.**
- (2) Drepturile si obligatiile B.V.B. se completeaza cu cele prevazute in Anexa 1 la prezentul Contract.**

**Art. 5 Notificari**

**(1) Toate notificarile/comunicarile referitoare la acest Contract, adresate de o parte contractanta celeilalte, vor fi considerate valabil indeplinite daca vor fi expediate acesteia din urma parti la adresa mentionata in prezentul Contract, ori la acele adrese care au fost notificate de oricare dintre parti,**



celeilalte. In cazul in care o parte isi schimba adresa, acesteia ii va reveni obligatia de a comunica, celeilalte parti, in termen de cel mult cinci zile, noua adresa. Omisiunea comunicarii adresei nu angajeaza raspunderea partii care foloseste adresa mentionata in Contract.

(2) Notificarile/comunicarile prevazute in prezentul articol se expediază prin fax sau prin scrisori recomandate cu confirmare de primire la serviciul de registratura, sau se livrează personal si sunt considerate ca primite la primirea dovezii livrării lor.

(3) Mesajele diseminate de B.V.B. prin intermediul Programului de Calculator Arena sau al Calculatorului Central, individuale sau colective, sunt considerate ca reprezentand o notificare valabila a Participantului la ATS in raport cu continutul acestora.

(4) Comunicarile/notificarile verbale nu sunt luate in considerare de niciuna din parti, daca nu sunt confirmate prin una din modalitatile prevazute in prezentul articol.

**Art. 6** Termenii utilizati in prezentul Contract au sensul prevazut, in ordine ierarhica, in reglementarile B.V.B., C.N.V.M. si in Legea nr. 297/2004 privind piata de capital, cu modificarile si completarile ulterioare, dupa caz.

**Art. 7** Prezentul Contract se completeaza cu Anexa 1 privind obtinerea si utilizarea licentei de soft si de accesare prin terminale a calculatorului central, cu Anexa 2 privind restrictiile aplicabile, cu Anexa 3 privind Sistemul Desemnat si Anexa 4 privind cerinte tehnice si operationale minime pentru conectarea prin Arena Gateway.

**Art. 8** Lista tarifelor si comisioanelor practicate de B.V.B. pentru Participanti se constituie ca parte integranta a prezentului contract la data semnării acestuia si poate inregistra actualizari, care vor fi notificate public de B.V.B. prin pagina de web proprie si care sunt aplicabile Participantului.

### **Art. 9 Litigii**

(1) Partile contractante vor incerca solutionarea pe cale amiabila, prin conciliere directa, a tuturor neintelegerilor privind valabilitatea obligatiilor, interpretarea, executarea sau incetarea prezentului Contract.

(2) In cazul in care partile nu au reusit, in conditiile specificate mai sus, solutionarea pe cale amiabila a neintelegerilor lor, orice litigiu care decurge din sau in legatura cu acest Contract, inclusiv cele referitoare la validitatea, interpretarea, executarea ori desfiintarea lui, se va solutiona de catre instanta judecatoreasca competenta.

### **Art. 10 Raspunderi**

B.V.B. nu va fi tinuta raspunzatoare de nicio pierdere suferita de Participantul la ATS sau de oricare dintre angajatii sau clientii acestuia, ca rezultat direct sau indirect al derularii activitatii de tranzactionare in cadrul ATS.

### **Art. 11 Modificari / Completari ale Contractului**

(1) Acest Contract poate fi modificat sau completat in mod valabil numai prin acordul scris al ambelor parti, daca B.V.B. nu si-a rezervat expres un alt drept.

(2) Nulitatea oricarei clauze a acestui Contract nu produce efecte asupra celorlalte clauze ale Contractului, care vor ramane valabile.

(3) Daca pe parcursul derularii Contractului se constata ca nu se justifica, din anumite motive, continuarea lui, acesta se poate desfiinta, prin acordul partilor.



#### **Art. 12 Incetarea contractului**

(1) Prezentul Contract este valabil până la data care va fi notificată în scris B.V.B. de către Participantul la ATS, cu cel puțin 1 luna în prealabil.

(2) Prin excepție față de alin. (1), prezentul Contract încetează deplin drept, fără a fi necesară intervenția vreunei instanțe judecătorești și fără nicio altă formalitate prealabilă, în următoarele cazuri:

- a) când o parte nu își execută, din culpa, o obligație contractuală considerată esențială de către cealaltă parte;
- b) când o parte este declarată în stare de incapacitate de plată, faliment sau se declanșează procedura de lichidare;
- c) când Participantul cesionează drepturile și obligațiile sale izvorâte din acest Contract fără a avea acordul BVB;
- d) la încetarea capacității juridice a Participantului de a desfășura activități de intermediere pe sistemul ATS administrat de BVB;
- e) în cazurile menționate la Art. 11 alin. (3).

(3) La încetarea Contractului, Participantul trebuie imediat:

- a) să înceteze utilizarea Programului de Calculator Licențiat și Arena Gateway;
- b) să restituie B.V.B. toate copiile Programului de Calculator Licențiat și ale Arena Gateway pe care le are în posesie sau sub control; și
- c) să se asigure că toate copiile Programului de Calculator Licențiat și ale Arena Gateway au fost șterse sau înlăturate definitiv de pe toate echipamentele sale informatice pe care erau stocate sau încărcate.

**Art. 13** Prezentul Contract este guvernat de Legea română.

#### **Art. 14 Dispoziții finale**

Prezentul contract a fost încheiat astăzi, ....., în 2 (două) exemplare originale, având aceeași forță juridică, câte unul pentru fiecare parte.

**Bursa de Valori București**

**Participant la ATS**  
**(acces exclusiv la ATS)**

**S.S.I.F./Banca**

*nume, semnatura și stampila*

**Director General**

*nume, semnatura și stampila*

#### **Anexa 1 la Contractul cadru între un Participant admis exclusiv la sistemul ATS și BVB**

#### **ANEXA 1 PRIVIND OBTINEREA ȘI UTILIZAREA LICENȚEI DE SOFT ȘI DE ACCESARE PRIN TERMINALE A CALCULATORULUI CENTRAL**

**Art. 1** Având în vedere faptul că Participantul la ATS, numit în continuare Utilizator, trebuie să dețină și să utilizeze aplicația - client a Programului de Calculator Arena al Prestatorului, pentru a-și



indeplini activitatea specifica in cadrul sistemului ATS, administrat de Prestator, a intervenit prezenta Anexa:

## I. DEFINITII

**Art. 2** Termenii utilizati in prezenta Anexa au urmatorul inteles:

**“ARENA GATEWAY”**: aplicatie client a Programului de Calculator Arena prin intermediul careia se permite conectarea Aplicatiilor Specializate ale Utilizatorului la Calculatorul Central (©Bursa de Valori Bucuresti, Bucuresti, 2001).

**“APLICATIE SPECIALIZATA A UTILIZATORULUI”**: aplicatii de management al ordinelor, front office si/sau back office aparatinand Utilizatorului, care, daca indeplinesc intocmai cerintele tehnice si operationale impuse de Prestator, pot fi conectate la Calculatorul Central prin intermediul Arena Gateway cu scopul de a desfasura operatiuni de tranzactionare.

**“CALCULATOR CENTRAL”**: calculatoarele si celelalte echipamente electronice si informatice pe care este instalat si ruleaza Programul de Calculator Arena al Prestatorului. Prestatorul are dreptul sa incarce pe Calculatorul Central si alte programe de calculator, proprii sau luate in folosinta, necesare pentru derularea de operatiuni cu instrumente financiare.

**“CERINTE TEHNICE SI OPERATIONALE MINIME PENTRU CONECTAREA PRIN ARENA GATEWAY”**: totalitatea conditiilor, exigentelor si coordonatelor, inclusiv cele mentionate in Anexa nr. 4, referitoare la modul de accesare a Calculatorului Central, prin aplicatia Arena Gateway, respectiv de utilizare a userilor si a parolelor de acces create si predate de catre Prestator Utilizatorului, indicate de Prestator sau cuprinse in Lege, precum si la respectarea regimului de confidentialitate a ansamblului de date si informatii accesate de Utilizator in conditiile prezentei Anexe.

**“INFORMATII CONFIDENTIALE”**: orice informatie calificata astfel de catre Prestator in legatura cu acest Contract, inclusiv clauzele acestui Contract, Programele de Calculator Licentiate, orice cod sursa si toate informatiile financiare, informatiile tehnice si alte informatii cu valoare comerciala, in orice forma, dar excluzand:

- a) informatiile care sunt deja in domeniul public;
- b) informatiile care devin ulterior parte a domeniului public, altfel decat ca un rezultat a unei dezvaluiri neautorizate a partii receptoare sau a reprezentantilor acesteia; sau
- c) informatiile care sunt sau devin disponibile la partea receptoare de la o terta parte care este legal investita sa le detina si le furnizeze partii receptoare.

**“LEGE”**: orice act normativ, indiferent de forta sa juridica, emis de autoritatile romane competente, inclusiv reglementarile Bursei de Valori Bucuresti (Codurile B.V.B.), incidente in materia prezentei Anexe.

**“PROGRAMUL DE CALCULATOR ARENA”**: produse software de tranzactionare inregistrate sub marca **ARENA - AUTOMATED EXCHANGE PLATFORM – Trading Server si Terminal**, create si aflate in proprietatea Prestatorului, care ruleaza curent pe Calculatorul Central (©Bursa de Valori Bucuresti, Bucuresti, 2001).

**“PROGRAM DE CALCULATOR LICENTIAT”**: aplicatia client a Programului de Calculator Arena, denumita Arena Automated Exchange Platform Trading Terminal, de emulare a sesiunilor de lucru pe Calculatorul Central (©Bursa de Valori Bucuresti, Bucuresti, 2001).

**“RESTRICTII APLICABILE”**: totalitatea conditiilor, exigentelor si coordonatelor, inclusiv cele mentionate in Anexa 2, referitoare la modul de accesare a Calculatorului Central, de conectare la Programul de Calculator Arena, respectiv de utilizare a Programului de Calculator Licentiat, a codului (obiect) al acestuia, a userilor si a parolelor de acces create si predate de catre Prestator Utilizatorului, indicate de Prestator sau cuprinse in Lege, precum si la respectarea regimului de confidentialitate a ansamblului de date si informatii accesate de Utilizator in baza acestui Contract.



**"SISTEM DESEMNAȚ"**: echipamentele hardware, programele de calculator și serviciile de comunicații de date necesare pentru operarea sistemului, prevăzute în Anexa 3, pentru utilizarea corespunzătoare a Programului de Calculator Licențiat, accesarea Calculatorului Central și pentru executarea, în general, a acestui Contract.

**"TARIF DE ACCES"**: suma de bani stabilită de Adunarea generală a acționarilor Bursei, pe care Utilizatorul o va plăti Prestatorului pentru accesarea prin Terminale suplimentare a Calculatorului Central al Prestatorului, corespunzător clauzelor acestui Contract.

**"TERMINALE"**: calculatoare deținute de Utilizator, cărora le corespunde o adresă de IP, pe care este instalat Programul de Calculator Licențiat, prin intermediul cărora acesta accesează Calculatorul Central. Sunt considerate "suplimentare", Terminalele solicitate, respectiv dobândite de către Utilizator, în condițiile politicii Prestatorului de tarife și de alocare și gestiune eficientă a resurselor Programului de Calculator Arena sau/si ale Calculatorului Central.

## II. OBIECTUL ȘI SCOPUL PREZENTEI ANEXE

**Art. 3 (1)** Prestatorul transmite Utilizatorului, cu titlu gratuit sau oneros, conform politicii de tarife a Prestatorului în vigoare la data semnării prezentului contract, o licență temporară, neexclusivă și netransferabilă de utilizare a codului obiect al Programului de Calculator Licențiat (copie) și a Arena Gateway (copie, în cazul în care Utilizatorul o solicită), strict în concordanță cu Restricțiile Aplicabile și pentru Sistemul Desemnat.

**(2)** Prestatorul recunoaște Utilizatorului dreptul de acces la Calculatorul Central printr-un număr de 2 Terminale gratuite, conform solicitării Utilizatorului și în condițiile politicii Prestatorului de alocare și gestiune eficientă a resurselor Programului de Calculator Arena sau/si ale Calculatorului Central. Totodată, dacă e cazul, Prestatorul recunoaște Utilizatorului dreptul de acces la Calculatorul Central prin doi utilizatori de tip Arena Gateway, dintre care doar un singur utilizator poate să transmită instrucțiuni de management al ordinelor.

**Art. 4 (1)** Scopul semnării prezentei Anexa este:

- a) de a permite Utilizatorului să dobândească / să dețină și să exercite calitatea de Participant la sistemul ATS, administrat de Prestator, în condițiile Legii și ale autorizației emisă de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare;
- b) de a facilita accesul Utilizatorului la informațiile, inclusiv de natură corporativă, diseminate prin Programul de Calculator Arena și Calculatorul Central.

**(2)** În cazul în care Utilizatorul dorește să presteze servicii de intermediere prin internet sau în baza contractelor la distanță, va notifica în prealabil acest aspect Prestatorului. În acest caz, Prestatorul are dreptul să invoce și să notifice Utilizatorului necesitatea îndeplinirii de către acesta a unor cerințe tehnice, financiare și de securitate suplimentare, a caror neîndeplinire atrage inopozabilitatea și inoperabilitatea față de Prestator a activității la distanță derulate de Intermediar cu clienții săi.

**(3)** Prezenta Anexa nu îndrituiește Utilizatorul la activități de vizualizare, preluare și/sau vânzare de informații din Calculatorul Central, care vor forma obiectul unor contracte distincte, potrivit politicii în materie a Prestatorului.

**(4)** Utilizatorul poate accesa Programul de Calculator Arena și Calculatorul Central prin intermediul Aplicațiilor Specifice ale Utilizatorului conectate la Arena Gateway, numai dacă se angajează în scris să îndeplinească întocmai cerințele tehnice și operaționale impuse de Prestator, inclusiv cele prevăzute în Anexa 4 a prezentului contract.



### III. TERMINALELE SUPLIMENTARE. TARIFUL DE ACCES

**Art. 5 (1)** Prestatorul poate acorda Utilizatorului accesul la Calculatorul Central prin intermediul unui numar suplimentar de Terminale, in conditiile prevazute in prezentul Contract, in schimbul unui Tarif de Acces.

(2) Numarul maxim de Terminale ale Utilizatorului care pot fi conectate la Calculatorul Central, tariful si durata standard de conectare a acestora se stabileste exclusiv de catre Prestator, potrivit propriei politici de alocare/ distribuire si gestiune a resurselor Calculatorului Central.

**Art. 6 (1)** Plata Tarifului de Acces se va efectua in termen de 5 Zile de la data primirii de catre Beneficiar a facturii emise de Prestator, prin ordin de plata, in contul bancar al Prestatorului.

(2) Neplata la termen a Tarifului de Acces atrage in sarcina Utilizatorul obligatia de plata a unei penalitati de intarziere in valoare de 0,05% din suma datorata pentru fiecare Zi de intarziere.

### IV. OBLIGATIILE UTILIZATORULUI

**Art. 7 (1)** Utilizatorul cunoaste si accepta ca drepturile de proprietate intelectuala asupra Programul de Calculator Licentiat si a documentatiilor aferente, inclusiv drepturile de autor, sunt detinute exclusiv de Prestator si ca nu va putea invoca sau solicita niciun alt drept in afara celui mentionat la Art. 3, in legatura cu Programul de Calculator Licentiat sau cu documentatiile aferente.

(2) Utilizatorul cunoaste si accepta faptul ca Programul de Calculator Arena asigura indeplinirea de catre Prestator a functiilor de operator de sistem, motiv pentru care functioneaza potrivit reglementarilor emise de Prestator si celorlalte norme incidente ale Legii. Utilizatorul cunoaste si accepta faptul ca Prestatorul are putere discretionara in modificarea reglementarilor proprii si in adaptarea si modificarea corespunzatoare a Programului de Calculator Arena si a Programelor de Calculator Licentiate.

**Art. 8** In afara cazurilor in care s-a permis expres in scris sa se faca altfel sau a cazurilor prevazute in Lege, atunci cand prevederile legale nu pot fi excluse conventional, Utilizatorul nu va copia Programul de Calculator Licentiat si documentatia aferenta, exceptand dreptul de a face o copie a Programului de Calculator Licentiat intr-o forma citibila de catre echipamentul sau, in scop de back-up, care trebuie sa poarte aceeasi referinta privind drepturile de autor ca si originalul.

**Art. 9 (1)** Utilizatorul se obliga:

- a) sa nu multiplieze sau/si sa difuzeze, prin orice mijloace si cu orice titlu, Programul de Calculator Licentiat, Arena Gateway si documentatiile aferente;
- b) sa se asigure ca nu se face nicio copie sau utilizare neautorizata sau exploatare anormala a Programului de Calculator Licentiat, a Arena Gateway si a documentatiei aferente;
- c) sa nu inlature sau sa deterioreze nicio referinta relevanta privind drepturile de autor de pe Programul de Calculator Licentiat si documentatia aferenta;
- d) in cazul in care copierea este expres permisa de catre Prestator - producatorul Programului de Calculator Licentiat, sa mentina acuratetea si actualitatea inregistrarilor numarului de locatii si a tuturor copiilor Programului de Calculator Licentiat si sa includa referinta privind drepturile de autor ale Prestatorului pe toate copiile integrale sau pariale, in orice forma, ale Programului de Calculator Licentiat sau ale oricarei documentatii aferente;
- e) sa nu dezvolte mai departe, sa nu altereze sau sa modifice Programul de Calculator Licentiat, Arena Gateway si documentatiile aferente;



- f) sa nu traduca, adapteze, aranjeze, transforme, decompileze, inverseze ingineria sau sa dezasambleze Programul de Calculator Licentiat, Arena Gateway si /sau codul acestora, sau sa incerce sa faca astfel de operatii, exceptand cazurile expres permise prin prezenta Anexa sau permise prin Lege, atunci cand prevederile legale nu pot fi excluse conventional;
  - g) sa se abtina de la orice actiune sau inactiune prin care ar incalca Restrictiile Aplicabile;
  - h) sa acceseze Calculatorul Central cu respectarea Legii si a prevederilor prezentului Anexa;
  - i) sa nu divulge unor terte persoane codul de user si parola de acces, cu exceptia persoanelor autorizate expres de catre Utilizator, angajate ale acestuia;
  - j) sa notifice de indata Prestatorului adresa de IP a Terminalelor sale si orice modificare a acestora;
  - k) sa notifice in timp util Prestatorului iminenta sau potentialitatea producerii unuia dintre cazurile de incetare a Contractului;
  - l) sa raspunda integral pentru activitatea desfasurata in numele si pe seama sa sau a clientilor sai in Calculatorul Central;
  - m) sa respecte intocmai cerintele tehnice si operationale impuse de Prestator pentru a putea utiliza Arena Gateway.
- (2) Autorizarea din partea Prestatorului este obligatorie atunci cand Utilizatorul doreste sa obtina informatiile necesare interoperabilitatii Programelor de Calculator Licentiate si Arena Gateway cu alte programe pentru calculator.

**Art. 10** Utilizatorul trebuie sa il despagubeasca si sa faca astfel incat sa fie efectiv despagubit Prestatorul pentru si impotriva oricarei cereri, actiuni, pagube, pierderi, raspunderi, cost, plata, tarif sau cheltuiala, incluzand, dar fara a se limita la, pierderile consecvente, pierderile economice si cheltuielile legale (calculate pe o baza avocat/client) suferite sau atrase asupra Prestatorului, izvorate dintr-o incalcare a art. 9 de catre Utilizator.

## V. OBLIGATIILE PRESTATORULUI

**Art. 11 (1)** Prestatorul se obliga:

- a) sa permita Utilizatorului sa se conecteze prin Terminalele contractate si/sau Arena Gateway la Programul de Calculator Arena si Calculatorul Central, cu respectarea Legii si a Restrictiilor Aplicabile;
- b) sa creeze coduri de user dedicate Utilizatorului, cu un nivel corespunzator de acces si parole confidentiale de acces si sa le predea Utilizatorului;
- c) sa predea Utilizatorului Programul de Calculator Licentiat si/sau Arena Gateway, impreuna cu instructiunile de instalare si utilizare, si sa ii asigure folosinta neexclusiva a acestor programe;
- d) sa isi execute cu buna credinta si fara neglijenta obiectul de activitate, inclusiv in ceea ce priveste functionarea Calculatorului Central.

(2) Predarea-primirea codurilor de user, a parolelor de acces si a suporturilor electronice ale Programului de Calculator Licentiat si/sau Arena Gateway se va consemna intr-un proces-verbal de predare-primire incheiat intre Utilizator si Departamentul de specialitate al Prestatorului.

(3) Accesarea Calculatorului Central si a Programului de Calculator Arena se va realiza:

- a) dupa programul si orarul stabilit de catre Prestator;
- b) la nivelul de acces tehnic stabilit de Prestator;
- c) in scopul mentionat in prezenta Anexa si cu respectarea Legii;



- d) pe raspunderea integrala a Utilizatorului pentru modul, timpul si locul de utilizare propriu-zisa a functiilor Programului de Calculator Licentiat, Arena Gateway programului de Calculator Arena si a Calculatorului Central.

(4) Prestatorul are dreptul sa intrerupa/limiteze/refuze, cu caracter temporar sau definitiv, accesul la Calculatorul Central prin unul/mai multe/toate Terminalele Utilizatorului si/sau Arena Gateway, in baza unei notificari:

- a) potrivit politicii proprii de alocare si gestiune eficienta a resurselor Programului de Calculator Arena sau/si ale Calculatorului Central;
- b) pentru intretinerea/upgradarea/testarea/auditarea sau remedierea de defectiuni ale acestora;
- c) pentru punerea in executare a unor prevederi ale Legii, unor acte administrative, acte judecatoresti, a unor hotarari ale Consiliului Bursei sau a unor organisme care au competente de a impune astfel de masuri.

**Art. 12 (1)** Prestatorul nu raspunde pentru prejudiciile suferite de catre Utilizator datorita exercitarii abuzive a drepturilor nascute din prezenta Anexa de catre persoanele autorizate expres de Utilizator sau de catre alti utilizatori.

(2) Utilizatorul exonereaza integral de raspundere Prestatorul pentru modul de functionare a Calculatorului Central, Programului de Calculator Licentiat si/sau a Arena Gateway si a Programului de Calculator Arena, pentru orice atingere adusa, fara intentia sau culpa grava a Prestatorului, drepturilor patrimoniale sau personale nepatrimoniale ale Utilizatorului.

**Art. 13** In cazul unei schimbari majore a modalitatii de accesare a Calculatorului Central si/sau a Programului de Calculator Arena sau a Programului de Calculator Licentiat, sau a Arena Gateway care ar implica alte modalitati de accesare a Calculatorului Central si/sau a Programului de Calculator Arena, alte conditii de tarificare, modalitati de facturare si/sau alt Sistem Desemnat decat cel cuprins in Anexa 3, Prestatorul va aduce la cunostinta Utilizatorului noile conditii si/sau noile servicii pe care le poate executa Prestatorul, printr-o notificare adresata cu 30 de Zile inainte de data preconizata pentru introducerea respectivelor modificari. Noile conditii vor face obiectul unui act additional prezentei Anexa sau a unei noi Anexa, dupa caz.

## VI. CERTIFICARE

**Art. 14 (1)** Prestatorul si Utilizatorul cunosc si accepta ca folosinta Programului de Calculator Licentiat si a Arena Gateway si accesul Utilizatorului la Programul de Calculator Licentiat, Arena Gateway, Calculatorul Central si la Programul de Calculator Arena poate fi influentat nefavorabil, intrerupt sau intarziat din cauze aflate in afara controlului rezonabil al Prestatorului incluzand, dar fara a se limita la, erori, disfunctionalitati sau intarzieri, prin actiune, inactiune sau omisiune, ale:

- a) Calculatorului Central si Programului de Calculator Arena;
- b) Utilizatorului sau sistemelor si echipamentelor Utilizatorului;
- c) liniilor de comunicatii sau furnizorilor de linii de comunicatii;
- d) energiei electrice sau furnizorilor de energie electrica.

(2) Utilizatorul este de acord ca Prestatorul nu este raspunzator pentru nicio pierdere, cheltuiala, prejudiciu sau cost suferit sau atras asupra Utilizatorului ca urmare a unei influente nefavorabile, intrerupere sau intarziere de tipul celor enumerate in alin. (1).



## VII. INSTALAREA SISTEMULUI DESEMNAȚ LA LOCATIA UTILIZATORULUI

**Art. 15** Utilizatorul este responsabil pentru conexiunile fizice cu Calculatorul Central, Programul de Calculator Licențiat, Arena Gateway și Programul de Calculator Arena și pentru toate costurile asociate acestora.

**Art. 16 (1)** Utilizatorul trebuie să achiziționeze, să folosească și să întrețină pe costurile sale calculatoare care să se conformeze Sistemului Desemnat, menționat în Anexa 3 sau indicat de Prestator și, dacă e cazul, să respecte Cerințele tehnice și operaționale minime pentru conectarea prin Arena Gateway, inclusiv cele cuprinse în Anexa 4, pentru a accesa Programele de Calculator Licențiate, Arena Gateway și Programul de Calculator Arena, precum și o adaptare corespunzătoare și condiții de operare a acestor echipamente informatice.

**(2)** Pentru a se putea conecta în condiții optime la Programul de Calculator Arena și Calculatorul Central, Utilizatorul se va conforma permanent Sistemului Desemnat din Anexa 3 și, dacă e cazul, Cerințelor tehnice și operaționale minime pentru conectarea prin Arena Gateway, cuprinse în Anexa 4 și cerințelor cuprinse în regulamentele și procedurile Prestatorului.

**Art. 17** La solicitarea și pe cheltuiala Utilizatorului, Prestatorul poate furniza Utilizatorului, în baza unei convenții distincte, acele informații și asistență care îi vor fi în mod rezonabil cerute de acesta, pentru ca Utilizatorul să fie în stare să își pregătească și instaleze facilitățile. Prestatorul nu își asumă nicio responsabilitate pentru nicio deficiență a facilităților de acces la Calculatorul Central, la Programul de Calculator Licențiat și Arena Gateway aflate în folosința Utilizatorului și la Programul de Calculator Arena.

**Art. 18** Utilizatorul trebuie să contracteze servicii de comunicații de date cu o societate specializată agreată de Prestator. Utilizatorul este responsabil pentru rețelele sale de comunicații din aria locală (sau rețelele locale extinse), prin care acesta se va conecta la Calculatorul Central, Programele de Calculator Licențiate, Arena Gateway și la Programul de Calculator Arena.

## VIII. FORTA MAJORA

**Art. 20** Exceptând cazurile în care nu au prevăzut în mod expres altfel, niciuna din părțile prezentei Anexă nu va fi responsabilă pentru neexecutarea la termen și/sau în mod corespunzător, total sau parțial, a oricăreia din obligațiile care îi incumbă în baza prezentei Anexă, dacă neexecutarea obligației respective a fost cauzată de un eveniment imprevizibil la data semnării Anexei, aflat în afara controlului părții respective, ale cărui consecințe sunt de neînlaturat de către partea care îl invocă (calamități naturale, război și orice alt eveniment care este în afara controlului părții care îl invocă).

**Art. 21** Partea care invocă evenimentul menționat în art. 20 este obligată să aducă la cunoștință celeilalte, imediat și în mod complet, producerea acestuia și să ia orice măsuri care îi stau la dispoziție în vederea limitării consecințelor.



**Anexa 2**

**RESTRICTII APLICABILE**

<b>Scop:</b>	Programul de Calculator Licentiat, Arena Gateway si documentatia aferenta pot fi folosite numai in scopul conectarii la Programul de Calculator Arena al Prestatorului, folosit de Prestator, precum si pentru a trimite si a primi mesaje referitoare la plasarea ordinelor, primirea si confirmarea tranzactiilor si accesarea datelor privind piata, in legatura cu instrumentele financiare tranzactionate de catre Utilizator in cadrul sistemului ATS administrat de Prestator.
<b>Numarul de Terminale prin care Utilizatorul poate accesa Calculatorul Central al Prestatorului:</b>	Este determinat conform Art. 3 din Anexa 1 la prezentul Contract si conform actelor aditionale la respectiva anexa. Numarul maxim acordat Utilizatorului se stabileste exclusiv de catre Prestator.
<b>Numarul persoanelor fizice abilitate sa utilizeze Programul de Calculator Arena prin fiecare Terminal:</b>	Limitat la persoanele fizice angajate ale Utilizatorului, care indeplinesc cerintele Prestatorului si primesc user si parola de acces de la Prestator.
<b>Locatia:</b>	Spatiile ocupate de catre Utilizator in scopul desfasurarii activitatii de tranzactionare prin intermediul Programului de Calculator Arena, utilizand Programul de Calculator Licentiat si/sau Arena Gateway (sediu social, sediu central, sucursale, agentii autorizate potrivit Legii).
<b>Copierea de catre Utilizator a Programului de Calculator Licentiat sau a Documentatiei:</b>	Nu este permisa, cu exceptia back-up-ului (copie de arhiva sau de siguranta, pentru regasirea primara si in caz de dezastru) si in scop de pregatire, precum si in celelalte cazuri necesare, in mod rezonabil, pentru utilizarea in acord cu Anexa 1 la prezentul Contract.
<b>Sublicentierea sau cesiunea drepturilor catre terti:</b>	Nu este permisa.

**Anexa 3**

**SISTEM DESEMNAT**

**a) Calculator independent**

**Cerinte:**

- calculator personal cu procesor Pentium 4 (sau echivalent), cu cel putin 512MB RAM si spatiu liber pe HDD de minim 500MB;
- monitor cu o rezolutie minima de 1280 x 1024;

- sistem de operare minim Microsoft Windows XP, Vista sau Windows 7;
- placa de retea pentru conectare la Calculatorul Central la Prestatorului din rețeaua Prestatorului;
- Programele de Calculator Licentiate - furnizate de Prestator;
- Conformare cu cerințele tehnice prevăzute în regulamentele, procedurile și manualele Prestatorului.

#### b) Echipament și soft de comunicație

Legătura Utilizatorului cu Calculatorul Central al Prestatorului din rețeaua Prestatorului se va realiza doar prin rețelele aparținând unor societăți de comunicații agreate de Prestator și în conformitate cu cerințele tehnice impuse de Prestator.

### Anexa 4

#### **CERINTE TEHNICE SI OPERATIONALE MINIME PENTRU CONECTAREA PRIN Arena Gateway**

a) Conexiunea dintre **APLICATIA SPECIALIZATA A UTILIZATORULUI (ASU)** și aplicația Arena Gateway trebuie implementată și testată în concordanță cu specificațiile tehnice furnizate de Prestator și fiecare mesaj trimis către Calculatorul Central al Prestatorului prin aplicația Arena Gateway este validat mai întâi de sistemele ASU cu respectarea următoarelor reguli, dar fără a se limita la acestea :

1. Existența și disponibilitatea combinației simbol-piață și a numărului contului de tranzacționare;
2. Disponibilitatea instrumentelor financiare / sumelor de bani pentru operațiunile de vânzare/cumpărare ;
3. Respectarea limitelor privind restricțiile de volum și de valoare, a limitelor de variație a prețului și a pașilor de preț.

b) Utilizatorul garantează că fiecare mesaj generat în ASU și trimis către Arena Gateway conține cel puțin următorii parametri, care pot fi preluați parțial sau integral de Arena Gateway conform specificațiilor tehnice :

1. 'client sequence' - ca identificator unic pentru fiecare mesaj trimis prin aplicația Arena Gateway,
2. cod User Autorizat din ASU asociat la fiecare 'client sequence' (Agentul de Bursa),
3. cod Client Utilizator (în cazul în care mesajul este introdus direct de clientul din ASU)
4. data,
5. timpul,
6. tip acces: local, remote etc.
7. locație: centrală, sucursală, punct de lucru, locație client.

Acești parametri trebuie să fie înregistrați și accesibili oricând în cadrul ASU pentru facilitarea auditului sau în alte scopuri conform legislației aplicabile.

c) Utilizatorul acceptă și se angajează să respecte întocmai următoarele:

1. Operatiunile efectuate prin intermediul aplicatiei Arena Gateway sunt echivalente - din punctul de vedere al Legii, inclusiv Codul Prestatorului- cu operarea prin **PROGRAMUL DE CALCULATOR LICENTIAT** (PCL), prin intermediul celor doi utilizatori de Arena Gateway si sunt integral si neconditionat asumate de Utilizator,
2. Sa instaleze, configureze si sa puna in functiune doua aplicatii Arena Gateway in locatiile autorizate ale Utilizatorului,
3. Sa asigure securitatea accesului la resursele informatice pe care ruleaza aplicatia Arena Gateway si asupra continutului mesajelor trimise prin aplicatia Arena Gateway.

d) Utilizatorul isi asuma obligatia de insusire corecta si completa a principiilor si modului de functionare ale aplicatiei Arena Gateway pe baza specificatiilor tehnice curente ale Prestatorului, precum si de a consulta documentatia si de a aplica consecintele de ordin functional si tehnic dupa fiecare operatie de upgrade efectuata de Prestator.

**ANEXA 4**  
Cod B.V.B.- Operator de Sistem

**CERERE DE ACORDARE A ACCESULUI  
LA SISTEMUL ALTERNATIV DE TRANZACTIONARE ATS ADMINISTRAT DE B.V.B.  
PENTRU UN PARTICIPANT ADMIS PE PIATA REGLEMENTATA LA VEDERE A  
B.V.B.**

Societatea de servicii de investitii financiare / Firma de investitii \_\_\_\_\_  
S.A. / Banca \_\_\_\_\_ S.A., persoana juridica romana /  
\_\_\_\_\_ cu sediul \_\_\_\_\_ in  
\_\_\_\_\_, inregistrata in Registrul CNVM sub nr.  
\_\_\_\_\_, inregistrata in Registrul Comertului sub nr. \_\_\_\_\_, avand codul unic  
de inregistrare nr. \_\_\_\_\_, telefonul \_\_\_\_\_, faxul \_\_\_\_\_, e-mailul  
\_\_\_\_\_, contul bancar IBAN \_\_\_\_\_ deschis la  
\_\_\_\_\_, reprezentata legal prin  
\_\_\_\_\_, avand calitatea de  
Participant la Piata Reglementata la vedere administrata de B.V.B., prin Decizia B.V.B. nr.  
\_\_\_\_\_, va solicitam acordarea accesului la sistemul alternativ de  
tranzactionare administrat de B.V.B., incepand cu data de \_\_\_\_\_.

*Nume reprezentant SSIF/Firma de investitii/ Banca*

*Semnatura si stampila*