

Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de sistem

Aprobat prin Decizia C.N.V.M. nr. 534/21.04.2010
Modificat prin Decizia C.N.V.M. nr. 1584/07.12.2010
Modificat prin Decizia C.N.V.M. nr. 1228/23.11.2011
Modificat prin Decizia C.N.V.M. nr. 285/22.03.2012

Codul Bursei de Valori București S.A.

- operator de sistem -

CUPRINS

TITLU PRELIMINAR.....	3
TITLUL I PARTICIPANTII	6
TITLUL II EMITENTII SI INSTRUMENTELE FINANCIARE.....	7
CAPITOLUL I Dispozitii Generale.....	7
CAPITOLUL II Admiterea in Sectorul Titluri de capital din Sectiunea Instrumente financiare listate pe ATS	8
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 sau pe o piata dintr-un stat nemembru UE	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 VIII ¹ Conditii de mentinere a valorilor mobiliare in Sectiunea valori mobiliare admise la tranzactionare si pe o piata reglementata sau pe o piata dintr-un stat nemembru UE.....	14
Sectiunea 1 Aspecte generale.....	14
Sectiunea 2 Cerinte de raportare.....	15
CAPITOLUL IX Conditii de mentinere in Sectiunea New Market actiuni	15
CAPITOLUL X Suspendarea de la tranzactionare a instrumentelor financiare de pe ATS	15
CAPITOLUL XI Retragerea Instrumentelor Financiare din cadrul ATS	16
CAPITOLUL XII Obligatii ale B.V.B. privind Emitentii de Instrumente Financiare tranzactionate pe ATS.....	17
CAPITOLUL XIII Sanctiuni	18
TITLUL III TRANZACTIONAREA SI MONITORIZAREA	18
CAPITOLUL I Aspecte generale	18
CAPITOLUL II Tranzactionarea Actiunilor.....	21
CAPITOLUL III Tranzactionarea Drepturilor.....	22
CAPITOLUL IV Tranzactionarea Titlurilor de Capital (Obligatiunilor)	23
CAPITOLUL V Tranzactionarea Titlurilor de Participare la O.P.C.....	23
CAPITOLUL VI Tranzactionarea altor tipuri de instrumente financiare	23
CAPITOLUL VII Derularea Ofertelor Publice si a Altor Operatiuni Speciale	23
CAPITOLUL VIII Monitorizarea ATS	24
CAPITOLUL IX Transparenta pre si post tranzactionare	24
TITLUL IV RELATIA B.V.B. CU SOCIETATI CARE ADMINISTREAZA UN SISTEM DE COMPENSARE-DECONTARE SI REGISTRU	25
TITLUL V REGULI PRIVIND RESPECTAREA CERINTELOR C.N.V.M. CU PRIVIRE LA DETECTAREA ABUZURILOR PE PIATA, RESPECTAREA PRINCIPIILOR DE ETICA SI DEONTOLOGIE PROFESIONALA PREVAZUTE IN REGLEMENTARILE IN VIGOARE, PREVENIREA SPALARII BANILOR SI A FINANTARII ACTELOR DE TERRORISM.....	25
TITLUL VI PROCEDURI PRIVIND MODUL DE SOLUTIONARE A DISPUTELOR INTRE PARTICIPANTI SI B.V.B. OPERATOR DE SISTEM	27
TITLUL VII DISPOZITII TRANZITORII SI FINALE	28
ANEXA 1	29
ANEXA 2	32
ANEXA 3	36
ANEXA 4	50

Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de sistem

TITLU PRELIMINAR

Art. 1 (1) În prezentul Cod, termenii, expresiile și notiunile utilizate au următoarele semnificații:

1. **ATS (abreviere de la termenul în limba engleză, Alternative Trading System)** - Sistem Alternativ de Tranzacționare, în sensul art. 2, alin. (1), pct. 26 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, denumită în continuare Legea nr. 297/2004, administrat de S.C. Bursa de Valori București S.A., în calitate de operator de sistem.
2. **Bloc de tranzacționare sau Lot standard** - numărul de instrumente financiare care formează o unitate standard de tranzacționare.
3. **B.V.B.** – denumirea prescurtată a S.C. Bursa de Valori București S.A., în calitate de Operator de Piață și Operator de Sistem, în sensul Legii nr. 297/2004 și al reglementărilor C.N.V.M.
4. **Consiliul Bursei** – denumirea prescurtată a Consiliului de administrație al B.V.B., organ reglementat de Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările și completările ulterioare, denumită în continuare Legea nr. 31/1990, și de Legea nr. 297/2004.
5. **Client** - orice persoană fizică sau persoană juridică care are cont deschis la un Participant și pentru care acesta prestează, în baza unui contract, servicii de investiții financiare.
6. **C.N.V.M.** – denumirea prescurtată a Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, autoritate administrativă autonomă cu personalitate juridică; reglementează și supraveghează piața de capital, precum și instituțiile și operațiunile specifice acestora potrivit legii.
7. **Comisia de Admitere la Tranzacționare** – organ al B.V.B. cu competențe consultative în materia admiterii, promovării, retrogradării și retragerii de la tranzacționare a instrumentelor financiare de pe piețele B.V.B., care este organizat și funcționează în conformitate cu prevederile Regulamentului de organizare și funcționare a B.V.B.
8. **Emitent** – entitate cu sau fără personalitate juridică, care a emis sau intenționează să emita Instrumente Financiare de tipul celor care constituie sectoarele și secțiunile Pieței Reglementate la vedere administrate de B.V.B. și ale ATS, precum și ale altor Piețe Reglementate.
- 8¹. **Formator de piață (market maker)** – un Participant care se angajează să mențină lichiditatea pieței pentru un instrument financiar tranzacționat în cadrul ATS, prin introducerea și menținerea de oferte ferme de cumpărare și vânzare pe contul propriu, angajând în tranzacții propriul capital, conform condițiilor stabilite de B.V.B. și contractului încheiat între Participant și B.V.B.
- 8². **Furnizor de lichiditate (liquidity provider)** – un Participant care se angajează să mențină lichiditatea pieței pentru instrumente financiare tranzacționate în cadrul ATS de natura celor admise la tranzacționare și pe o piață reglementată, prin introducerea și menținerea de oferte ferme de cumpărare și vânzare pe un alt cont decât cel propriu, indicat de furnizorul de lichiditate, respectiv al unui intermediar care are calitatea de participant pe piața inițială și care nu este și Participant la ATS, în baza unui contract încheiat între cei doi în acest scop, conform condițiilor stabilite de B.V.B. și contractului încheiat între Participant și B.V.B.
9. **Lista Specială de Observare Emitenți (în engleză "Watch List")** - Lista Emitenților de pe ATS, care nu respectă prevederile prezentului Cod, fiind exceptați Emitenții care se tranzacționează pe ATS fără acordul lor, 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.
- 12¹ **Piata initiala** – o piata reglementata sau o piata dintr-un stat nemembru UE pe care este admis la tranzactionare un instrument financiar, anterior admiterii / introducerii acestuia la tranzactionare in cadrul ATS.
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 pietele reglementate autorizate de CNVM sau de o alta autoritate competenta.
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. 14¹ 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

Pietei 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 sau pe o piata dintr-un stat nemembru UE 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 în 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 la ATS 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 al caror drept de tranzactionare pe Piata Reglementata nu este suspendat.

Art. 3 (1) Suspendarea sau retragerea dreptului de tranzactionare pe Piata Reglementata a B.V.B., ca sanctiune a unui participant la ATS 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 la ATS 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 daca acesta incheie 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 quantumurile 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) Participanții au obligația să plătească B.V.B. tarife de tranzacționare, conform Listei privind tarifele și comisioanele practicate de B.V.B., pentru următoarele activități derulate în ATS:

- a) efectuarea de tranzacții;
- b) invalidarea/inconfirmarea/operarea rezoluției de plin drept a tranzacțiilor;
- c) corectarea erorilor tranzacțiilor;
- d) alte operațiuni specifice.

(2) Tarifele prevăzute în alin. 1 se datorează atât la vânzarea cât și la cumpărarea de Instrumente Financiare, iar în cazul celorlalte tipuri de operațiuni, de către fiecare parte a contractelor care se încheie sau execută pe ATS, potrivit Listei privind tarifele și comisioanele practicate de B.V.B.

(3) Plata tarifelor se va efectua lunar de către Participanți, în termen de 5 zile lucrătoare de la încheierea lunii pentru care se face plata, pe baza rapoartelor transmise de către departamentele de specialitate ale B.V.B., după confirmarea de către Participanți a rapoartelor de tranzacționare.

Art. 6 Prevederile privind admiterea ca Participant, acordarea accesului la sistemul de tranzacționare al B.V.B., încetarea și retragerea dreptului de acces la Sistem a Participanților, operațiunile transfrontaliere, obligațiile Participanților și sancționarea faptelor ilicite prevăzute în Titlul I, Cartea I din Codul B.V.B. S.A. - Operator de Piață se aplică în mod corespunzător și ATS.

Art. 7 Formatorilor de piață (*market makers*) și furnizorilor de lichiditate (*liquidity providers*) pentru instrumentele financiare tranzacționate pe ATS le sunt aplicabile în mod corespunzător prevederile Capitolului III¹ din Titlul I din Cartea I a Codului Bursei de Valori București S.A. - operator de piață, pentru contul „House” sau pentru contul indicat, după caz, prin intermediul caruia participantul își îndeplinește obligațiile asumate în calitate de formator de piață, respectiv de furnizor de lichiditate.

TITLUL II EMITENȚII ȘI INSTRUMENTELE FINANCIARE

CAPITOLUL I Dispoziții Generale

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

- a) admiterea/introducerea la tranzacționare a Instrumentelor Financiare pe ATS;
- b) menținerea Instrumentelor Financiare pe ATS;
- c) retragerea Instrumentelor Financiare de pe ATS.

Art.2 (1) Admiterea/introducerea la tranzacționare a Instrumentelor Financiare pe ATS se face prin decizie a Consiliului B.V.B. în baza avizului Comisiei de Admitere la Tranzacționare numită în continuare “Comisia”, cu excepțiile prevăzute în Procedura 2 din Anexa 1.

(2) Consiliul B.V.B. poate hotărî, prin decizie, retragerea Instrumentelor Financiare de pe ATS în baza recomandării Comisiei. Instrumentele Financiare în cauză vor putea fi suspendate de la tranzacționare în vederea clarificării situației privind retragerea de la tranzacționare, dacă acest lucru se va impune pentru păstrarea integrității pieței și protecția investitorilor.

Art. 3 ATS are următoarea structură:

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 (obligațiuni)
- 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 sau pe o piata dintr-un stat nemembru UE

3. Sectiunea New Market actiuni

Art. 4 (1) B.V.B. va realiza o Lista Speciala de Observare Emitenti, care va cuprinde Emitentii/ Instrumentele 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 valori mobiliare se tranzactioneaza pe ATS fara acordul lor 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 sau pe o piata dintr-un stat nemembru UE.

(5) Pentru emitentii prevazuti la alin. (4) ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o Piata Reglementata, B.V.B., in calitate de operator de sistem, nu are obligatia publicarii raportarilor periodice si continue.

(5¹) Pentru emitentii prevazuti la alin. (4) ale caror valori mobiliare sunt emise intr-un stat nemembru si tranzactionate pe o piata din acel stat, B.V.B. in calitate de operator de sistem, are obligatia furnizarii informatiilor prevazute la art. 22⁴.

(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 Emitentilor/ 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 evidentiate 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 comisioanelor 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 evidentiate 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. 14¹ 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 sau pe o piata dintr-un stat nemembru UE

Art. 11 (1) In vederea tranzactionarii unei valori mobiliare in Sectiunea valori mobiliare admise la tranzactionare si pe o piata reglementata sau pe o piata dintr-un stat nemembru UE, 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 C.N.V.M.;
- 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 sau pe o piata dintr-un stat nemembru UE, operatiunile de registru pentru acestea sunt efectuate de un depozitar central din alt stat;
- c) se va aplica Procedura nr. 2 din Anexa nr. 1 a prezentului Cod.

(2) Valorile mobiliare emise intr-un stat nemembru UE si tranzactionate pe o piata din acel stat pot fi introduse la tranzactionare in Sectiunea valori mobiliare admise la tranzactionare si pe o piata reglementata sau pe o piata dintr-un stat nemembru UE numai daca sunt de tip actiune.

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 evidentiate 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 operatiunile 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 condițiilor 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 următoarele: 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:

- a) 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;
- b) 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:

- a) 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;
- b) 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 delibereze 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 VIII¹ Conditii de mentinere a valorilor mobiliare in Sectiunea valori mobiliare admise la tranzactionare si pe o piata reglementata sau pe o piata dintr-un stat nemembru UE

Sectiunea 1 Aspecte generale

Art. 22¹ Emitentii ale caror valori mobiliare se tranzactioneaza in Sectiunea valori mobiliare admise la tranzactionare si pe o piata reglementata sau pe o piata dintr-un stat nemembru UE pot beneficia de serviciile unui Participant care actioneaza ca market maker / furnizor de lichiditate, astfel:

- a) Market-maker sau furnizor de lichiditate pentru valorile mobiliare admise la tranzactionare si pe o piata reglementata;
- b) Market-maker pentru valorile mobiliare emise intr-un stat nemembru UE si tranzactionate pe o piata din acel stat.

Sectiunea 2 Cerinte de raportare

Art. 22² Emitentii valorilor mobiliare incadrate in Sectiunea valori mobiliare admise la tranzactionare si pe o piata reglementata sau pe o piata dintr-un stat nemembru UE, care nu si-au exprimat acordul pentru tranzactionarea in cadrul ATS, nu au obligatii de raportare fata de ATS.

Art. 22³ Pentru Emitentii prevazuti la art. 22², ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare si pe o piata reglementata, B.V.B. va pune la dispozitia investitorilor un link la pagina de internet a Emitentului, unde acestia pot gasi informatii intr-o limba de circulatie internationala.

Art. 22⁴ Pentru Emitentii prevazuti la art. 22², ale caror valori mobiliare sunt emise intr-un stat nemembru si tranzactionate pe o piata din acest stat, B.V.B. va pune la dispozitia investitorilor, cel putin un link la pagina de internet unde pot fi consultate, intr-o limba de circulatie internationala, cel putin urmatoarele rapoarte pentru fiecare Emitent:

- a) Situatiile financiare anuale auditate si raportul anual;
- b) Situatiile financiare intermediare (semestriale, trimestriale);
- c) Informatii privind dividendele.

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 pietee 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 sau pe o piata dintr-un stat nemembru UE 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;
- b) *abrogat*
- 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 (care poate avea la baza si o nota a Comisiei de Admitere la Tranzactionare) sau a deciziei Directorului General, dupa caz, pentru Instrumentele Financiare admise la tranzactionare si pe o Piata Reglementata sau pe o piata dintr-un stat nemembru UE, precum si pentru actiunile incadrate in sectiunea New Market actiuni;
- f) Conform deciziei Consiliului B.V.B. emise in baza art. 13 alin. (2).

(2) Valorilor mobiliare admise la tranzactionare si pe o Piata Reglementata sau pe o piata dintr-un stat nemembru UE nu le sunt aplicabile prevederile alin. 1 lit. a si d, in relatia cu ATS.

(3) Valorile mobiliare mentionate la alin. (2) care se tranzactioneaza pe ATS fara acordul emitentului, vor fi retrase de la tranzactionare de pe ATS prin decizie a Directorului General si in oricare din urmatoarele situatii:

- a) daca valorile mobiliare sunt retrase de la tranzactionare pe piata initiala;
- b) daca nu mai pot fi asigurate operatiunile pre si post-tranzactionare la Depozitarul Central;
- c) daca nu se mai pot asigura informatii pentru investitorii din România.

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, pentru valorile mobiliare admise la tranzactionare pe o Piata Reglementata sau pe o piata dintr-un stat nemembru UE si care se tranzactioneaza pe ATS cu acordul emitentului, 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 sau pe o piata dintr-un stat nemembru UE, 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 inscrisi 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 sau pe o piata dintr-un stat nemembru UE și in Sectiunea New Market actiuni.

Art. 29. B.V.B. va evalua cel putin anual respectarea conditiilor de mentinere la tranzactionare 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 sau pe o piata dintr-un stat nemembru UE 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 tranzactionate 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.

(1¹) Pentru anumite valori mobiliare admise la tranzactionare si pe o piata reglementata sau pe o piata dintr-un stat nemembru UE si care se tranzactioneaza pe ATS fara acordul emitentului,

Directorul General al B.V.B. poate decide programe diferite de tranzactionare, cu scopul de a corela programul de tranzactionare a respectivelor valori mobiliare in cadrul ATS al B.V.B. cu orarul de functionare a pietelor reglementate sau pietelor din state nemembre UE unde acestea sunt admise la tranzactionare.

(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 și 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 impune aplicarea limitarii variatiei maxime 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) *abrogat*

(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) *abrogat*

(6) Limitarea variatiei de pret nu se aplica tranzactiilor incheiate in cadrul ofertelor publice sau al 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 Prevederile Codului B.V.B. S.A. - Operator de Piata privind metodele de tranzactionare si starile unei pieti se aplica si ATS cu exceptiile mentionate in prezentul articol.

A) Sectiunea Instrumente financiare listate pe ATS, Categoria baza:

1. Succesiunea obisnuita a starilor pietelor este urmatoarea: Deschisa si Inchisa.

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

3. Starile Pre-deschidere si Pre-inchisa mentionate la pct. 2. se caracterizeaza prin 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 (afere starilor Deschidere, respectiv Inchidere).

B) Sectiunea Instrumente financiare listate pe ATS, Categoria I si Sectiunea valori mobiliare admise la tranzactionare si pe o piata reglementata sau pe o piata dintr-un stat nemembru UE:

1. Succesiunea obisnuita a starilor pietei principale este urmatoarea: Pre-deschidere, Deschidere, Deschisa, Pre-inchidere, Inchisa.

2. Starile mentionate la pct. 1. au semnificatia din Cartea I din Codul Bursei de Valori Bucuresti S.A. - operator de piata.

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 Titlu.

(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. Pentru sectiunea New Market actiuni piata principala nu este de tip „order-driven”.
- 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, care este Piata Principala, in sensul pct. 15 art. 1 alin. (1) din Titlul Preliminar, 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 fiecarei piete care nu sunt prevazute in prezentul Titlu, sunt stabilite prin modificarea prezentului Cod.

Art. 15 (1) In cursul unei zile de tranzactionare pretul tranzactiilor cu actiuni trebuie sa se incadreze in intervalul delimitat de pretul de referinta de +/- 25% pentru emitentii care indeplinesc cumulativ urmatoarele conditii:

a) au inregistrat cel putin o tranzactie in fiecare saptamana din ultimul trimestru, indiferent de numarul de zile de tranzactionare din saptamana respectiva;

b) volumul anual de tranzactionare, determinat pe baza numarului de actiuni tranzactionat calculat pe ultimele 12 luni anterioare datei de calcul, trebuie sa reprezinte cel putin 1% din numarul de actiuni constituind capitalul social al emitentului.

(1¹) Lista emitentilor carora li se aplica intervalul de variatie maxima admisa in conformitate cu prevederile alin. (1) se intocmeste de catre BVB si se publica pe site-ul BVB.

(1²) Actualizarea listei societatilor comerciale prevazute la alin. (1¹) se face lunar, in ultima zi lucratoare de tranzactionare.

(2) Prin exceptie de la alin. (1), pentru tranzactiile cu actiuni emise de emitentii tranzactionati si pe o piata reglementata sau pe o piata dintr-un stat nemembru UE, 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) *abrogat*

e) ca urmare a deciziei C.N.V.M.

f) in alte cazuri justificate, ca urmare a Deciziei Directorului General al B.V.B.

(4) Ofertele publice, operatiunile speciale (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) In aplicarea prevederilor legale referitoare la abuzul pe piata, B.V.B. va informa de indata C.N.V.M. in masura in care intra in posesia unor informatii sau documente care ar putea crea suspiciuni in legatura cu / despre practici care sa se incadreze in abuzul pe piata.

(5) In cazul in care se constata existenta unor fapte ilicite la regimul juridic al ATS, B.V.B. aplica sanctiunile corespunzatoare, in conditiile Capitolului V, Titlul I din Cartea I a Codului B.V.B. S.A. - operator de piata si informeaza de indata C.N.V.M.

CAPITOLUL IX Transparenta pre si post tranzactionare

Art. 24 Prin intermediul paginii internet a B.V.B. sectiunea ATS, sunt furnizate in mod continuu, pe tot parcursul programului de tranzactionare, preturile si cantitatile de vanzare si cumparare pentru Instrumentele Financiare tranzactionate in cadrul ATS.

Art. 25 Prin sistemele proprii de furnizare de informatii, B.V.B. va face publice, in timp real si in termeni comerciali rezonabili, informatii privind pretul, volumul si momentul executarii tranzactiilor desfasurate in cadrul ATS.

Art. 26 Prin intermediul paginii internet a B.V.B. sectiunea ATS, sunt furnizate statistici, clasamente, informari privind Emitentii, precum si alte informatii care vin in sprijinul investitorilor.

Art. 27 (1) B.V.B. emite zilnic, lunar si anual rapoarte cu informatiile privind activitatea de tranzactionare, cu reflectarea tipurilor de operatiuni derulate, a Instrumentelor Financiare tranzactionate, informatii privind preturile de tranzactionare si variatia acestora, numarul de instrumente financiare tranzactionate, precum si valorile de tranzactionare.

(2) Rapoartele prevazute la alin. (1) sunt difuzate si prin intermediul site-ului internet al B.V.B. sectiunea ATS.

Art. 28 B.V.B. promoveaza o politica de transparenta pre si post tranzactionare si prin furnizarea de informatii in timp real, in conformitate cu prevederile Regulamentului CNVM nr. 2/2006 privind pietele reglementate si sistemele alternative de tranzactionare si ale Regulamentului CE nr. 1287/2006.

TITLUL IV RELATIA B.V.B. CU SOCIETATI CARE ADMINISTREAZA UN SISTEM DE COMPENSARE-DECONTARE SI REGISTRU

Art. 1 Compensarea, decontarea tranzactiilor si inregistrarea Instrumentelor Financiare tranzactionate pe ATS se efectueaza conform procedurilor utilizate de B.V.B. pentru Piata Reglementata si reflectate in Contractul dintre B.V.B. si Depozitarul Central.

TITLUL V REGULI PRIVIND RESPECTAREA CERINTELOR C.N.V.M. CU PRIVIRE LA DETECTAREA ABUZURILOR PE PIATA, RESPECTAREA PRINCIPIILOR DE ETICA SI DEONTOLOGIE PROFESIONALA PREVAZUTE IN REGLEMENTARILE IN VIGOARE, PREVENIREA SPALARII BANILOR SI A FINANTARII ACTELOR DE TERORISM

Art. 1 (1) Daca in cursul activitatii de supraveghere a valorilor mobiliare admise la tranzactionare si pe o piata reglementata, 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, indiferent de instrumentul financiar, Participantii vor respecta principiile de etica si deontologie profesionala, prevazute de reglementarile C.N.V.M. 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) practicile care pot implica abuzul pe piata legat de activitatea de tranzactionare avand drept obiect valorile mobiliare admise la tranzactionare si pe o piata reglementata;

b) practicile care pot reprezenta incalcare ale principiilor de etica si deontologie profesionala, prevazute in reglementarile C.N.V.M. in vigoare si in prevederile incidente ale Codului BVB, care vizeaza activitatea de tranzactionare in cadrul ATS, indiferent de instrumentul financiar.

(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 admise la tranzactionare si pe o piata reglementata;

b) detectarii incalcarii principiilor de etica si deontologie profesionala, prevazute in reglementarile C.N.V.M. in vigoare si in prevederile incidente ale Codului BVB, care vizeaza activitatea de tranzactionare in cadrul ATS, indiferent de instrumentul financiar;

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 informa C.N.V.M. in termen de 24 de ore de la primirea oricarei sesizari sau de la identificarea oricarei situatii referitoare la operatiuni de spalare a banilor si finantare a actelor de terorism, precum si la:

- a) incalcarea legislatiei privind abuzul pe piata, care vizeaza activitatea de tranzactionare avand drept obiect valori mobiliare admise la tranzactionare si pe o piata reglementata;
- b) incalcarea principiilor de etica si deontologie profesionala, prevazute in reglementarile C.N.V.M. in vigoare si in prevederile incidente ale Codului BVB, cu privire la activitatea de tranzactionare in cadrul ATS, indiferent de instrumentul financiar.

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 si valorilor mobiliare admise la tranzactionare pe o piata reglementata si tranzactionate in Sectiunea Instrumente financiare listate pe ATS.

TITLUL VI PROCEDURI PRIVIND MODUL DE SOLUTIONARE A DISPUTELOR INTRE PARTICIPANTI SI B.V.B. OPERATOR DE SISTEM

Art. 1 Procedura privind stabilirea sanctiunilor aplicabile faptelor ilicite la regimul juridic al ATS, sesizarea, constatarea si investigarea acestora, precum si aplicarea sanctiunilor specifice, pentru asigurarea respectarii reglementarilor B.V.B. si pentru solutionarea incalcarilor semnificative si a reclamatilor privind desfasurarea activitatii Participantilor si a agentilor de bursa este cea reglementata in Titlul I, Capitolul V, Cartea I din Codul B.V.B. S.A. - Operator de Piata.

Art. 2 (1) Orice divergente intre Participanti si B.V.B. - Operator de Sistem, cu exceptia celor prevazute la art. 1, in legatura cu executarea, interpretarea, aplicarea prevederilor prezentului Cod, se vor solutiona pe cale amiabila.

(2) Partea reclamanta va convoca cealalta parte la o discutie amiabila, comunicandu-i in scris pretentiile sale si temeiul lor legal, precum si toate actele doveditoare pe care se sprijina acestea.

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

(4) Data solicitata pentru intalnirea amiabila nu se va fixa mai devreme de 5 zile lucratoare de la data primirii actelor comunicate conform alin. (3).

(5) La intalnirea amiabila vor participa reprezentantii legali ai partilor, sau persoanele desemnate de catre acestia, precum si aparatorii alesi, daca este cazul.

(6) Rezultatul concilierii se va consemna intr-un in scris cu mentionarea pretentiilor reciproce (posibil ca pretentiile să nu fie reciproce) referitoare la obiectul divergentei, a punctului de vedere al fiecărei parti si a concluziilor privind solutionarea divergentei, in scris care va fi semnat de reprezentantii legali ai partilor.

(7) Daca la primul termen fixat pentru conciliere partile nu ajung la o intelegere, se va fixa o noua intalnire, in termen de maximum 5 zile lucratoare de la prima intalnire, la care va fi invitat sa participe cel putin o persoana agreata de partile implicate, în calitate de mediator.

Art. 3 In situatia in care, in urma desfasurarii procedurii prevazute la Art. 2 nu se ajunge la solutionarea amiabila a divergentei aparute, partile se pot adresa instantelor competente, conform Codului de Procedura Civila.

Art. 4 (1) Orice litigii patrimoniale izvorate din operatiuni derulate pe ATS (i) intre Participanti, (ii) intre Participanti si Emitentii ale caror valori mobiliare sau Instrumente Financiare sunt admise la tranzactionare pe ATS, (iii) intre Emitenti, (iv) intre clienti si Participanti, pot fi deferite spre solutionare Camerei Arbitrale a B.V.B. in conformitate cu prevederile Regulamentului de Procedura al Camerei Arbitrale a B.V.B.

(2) Procedura de sesizare a Camerei Arbitrale a B.V.B. si de solutionare a litigiilor este cea prevazuta in Regulamentul de Procedura 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 in 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/introducere 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 semestrială, iar in cazul admiterii in Categoria I ultimele 3 situatii anuale si ultima situatie semestrială, 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 Categoria 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.

Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de sistem

Aprobat prin Decizia C.N.V.M. nr. 534/21.04.2010
Modificat prin Decizia C.N.V.M. nr. 1584/07.12.2010
Modificat prin Decizia C.N.V.M. nr. 1228/23.11.2011
Modificat prin Decizia C.N.V.M. nr. 285/22.03.2012

- Valoarea comisioanelor este prevazuta in Lista tarifelor si comisioanelor 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 sau pe o piata dintr-un stat nemembru UE

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

1. cerere de introducere 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 sau pe o piata dintr-un stat nemembru UE;
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 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 introducerea 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 sau pe o piata dintr-un stat nemembru UE 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 Directorul General, care va decide;
- Decizia Directorului General 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 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 Valoilor Mobiliare si ale Codului B.V.B. - Operator de Sistem.
- (2) Conditii 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 informarii 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 comunicariilor 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 Oraganismului 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 analiza 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 comisiunelor menționate mai sus este prevazuta in Lista tarifelor si comisiunelor 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 tranzactionării IF pe ATS.

Art. 12 Dispozitii finale

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

B.V.B.

EMITENT

ANEXA 3

Codul Bursei de Valori București S.A. - 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 Lipscani, 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 condiții:

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) Condițiile 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 jurisdicției B.V.B. in privinta faptelor juridice ilicite la regimul juridic bursier savarsite de Participant si de personalul propriu, deopotri va 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 recunoasca 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 discretionar 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 pietee.

(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 notificările/comunicările 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,

celelalte 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 livreaza 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 pana la data care va fi notificata in scris B.V.B. de catre Participantul la ATS, cu cel putin 1 luna in prealabil.

(2) Prin exceptie fata de alin. (1), prezentul Contract inceteaza de plin drept, fara a fi necesara interventia vreunei instante judecatoresti si fara nicio alta formalitate prealabila, in urmatoarele cazuri:

- a) cand o parte nu isi executa, din culpa, o obligatie contractuala considerata esentiala de catre cealalta parte;
- b) cand o parte este declarata in stare de incapacitate de plata, faliment sau se declanseaza procedura de lichidare;
- c) cand Participantul cesioneaza drepturile si obligatiile sale izvorate din acest Contract fara a avea acordul BVB;
- d) la incetarea capacitatii juridice a Participantului de a desfasura activitati de intermediere pe sistemul ATS administrat de BVB;
- e) in cazurile mentionate la Art. 11 alin. (3).

(3) La incetarea Contractului, Participantul trebuie imediat:

- a) sa inceteze utilizarea Programului de Calculator Licentiat si Arena Gateway;
- b) sa restituie B.V.B. toate copiile Programului de Calculator Licentiat si ale Arena Gateway pe care le are in posesie sau sub control; si
- c) sa se asigure ca toate copiile Programului de Calculator Licentiat si ale Arena Gateway au fost sterse sau inlaturate definitiv de pe toate echipamentele sale informatice pe care erau stocate sau incarcate.

Art. 13 Prezentul Contract este guvernat de Legea romana.

Art. 14 Dispozitii finale

Prezentul contract a fost incheiat astazi,, in 2 (doua) exemplare originale, **avand aceeasi forta juridica, cate unul pentru fiecare parte.**

Bursa de Valori Bucuresti

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

S.S.I.F./Banca

nume, semnatura si stampila

Director General

nume, semnatura si stampila

Anexa 1
la Contractul cadru intre un Participant admis exclusiv la sistemul ATS si BVB

ANEXA 1

PRIVIND OBTINEREA SI UTILIZAREA LICENTEI DE SOFT SI DE ACCESARE PRIN TERMINALE A CALCULATORULUI CENTRAL

Art. 1 Avand in vedere faptul ca Participantul la ATS, numit in continuare Utilizator, trebuie sa detina si sa utilizeze aplicatia - client a Programului de Calculator Arena al Prestatorului, pentru a-si

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

I. DEFINITII

Art. 2 Termenii utilizati in prezenta Anexa au urmatoarii 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 parolilor 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 Anexa.

“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 Anexa.

“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 LICENTAT”: 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 parolilor 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 căror 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 SUPPLEMENTARE. 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 discreționara 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 partiale, 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 dezassembleze 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 aditional 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 DESEMNAS LA LOCATIA UTILIZATORULUI

Art. 15 Utilizatorul este raspunzator pentru conexiunile fizice cu Calculatorul Central, Programul de Calculator Licentiat, Arena Gateway si Programul de Calculator Arena si pentru toate costurile asociate acestora.

Art. 16 (1) Utilizatorul trebuie sa achizitioneze, sa foloseasca si sa intretina pe costurile sale calculatoare care sa se conformeze Sistemului Desemnat, mentionat in Anexa 3 sau indicat de Prestator si, daca e cazul, sa respecte Cerintele tehnice si operationale minime pentru conectarea prin Arena Gateway, inclusiv cele cuprinse in Anexa 4, pentru a accesa Programele de Calculator Licentiate, Arena Gateway si Programul de Calculator Arena, precum si o adaptare corespunzatoare si conditii de operare a acestor echipamente informatice.

(2) Pentru a se putea conecta in conditii optime la Programul de Calculator Arena si Calculatorul Central, Utilizatorul se va conforma permanent Sistemului Desemnat din Anexa 3 si, daca e cazul, Cerintelor tehnice si operationale minime pentru conectarea prin Arena Gateway, cuprinse in Anexa 4 si cerintelor cuprinse in regulamentele si procedurile Prestatorului.

Art. 17 La solicitarea si pe cheltuiala Utilizatorului, Prestatorul poate furniza Utilizatorului, in baza unei conventii distincte, acele informatii si asistenta care ii vor fi in mod rezonabil cerute de acesta, pentru ca Utilizatorul sa fie in stare sa isi pregateasca si instaleze facilitatile. Prestatorul nu isi asuma nicio responsabilitate pentru nicio deficienta a facilitatilor de acces la Calculatorul Central, la Programul de Calculator Licentiat si Arena Gateway aflate in folosinta Utilizatorului si la Programul de Calculator Arena.

Art. 18 Utilizatorul trebuie sa contracteze servicii de comunicatii de date cu o societate specializata agreata de Prestator. Utilizatorul este raspunzator pentru retelele sale de comunicatii din aria locala (sau retelele locale extinse), prin care acesta se va conecta la Calculatorul Central, Programele de Calculator Licentiate, Arena Gateway si la Programul de Calculator Arena.

VIII. FORTA MAJORA

Art. 20 Exceptand cazurile in care nu au prevazut in mod expres altfel, niciuna din partile prezentei Anexa nu va fi raspunzatoare pentru neexecutarea la termen si/sau in mod corespunzator, total sau partial, a oricareia din obligatiile care ii incumba in baza prezentei Anexa, daca neexecutarea obligatiei respective a fost cauzata de un eveniment imprezibil la data semnarii Anexei, aflat in afara controlului partii respective, ale carui consecinte sunt de neinlaturat de catre partea care il invoca (calamitati naturale, razboi si orice alt eveniment care este in afara controlului partii care il invoca).

Art. 21 Partea care invoca evenimentul mentionat in art. 20 este obligata sa aduca la cunostinta celeilalte, imediat si in mod complet, producerea acestuia si sa ia orice masuri care ii stau la dispozitie in vederea limitarii consecintelor.

Anexa 2

RESTRICTII APLICABILE

Scop:	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.
Numarul de Terminale prin care Utilizatorul poate accesa Calculatorul Central al Prestatorului:	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.
Numarul persoanelor fizice abilitate sa utilizeze Programul de Calculator Arena prin fiecare Terminal:	Limitat la persoanele fizice angajate ale Utilizatorului, care indeplinesc cerintele Prestatorului si primesc user si parola de acces de la Prestator.
Locatia:	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 (sediul social, sediu central, sucursale, agentii autorizate potrivit Legii).
Copierea de catre Utilizator a Programului de Calculator Licentiat sau a Documentatiei:	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.
Sublicentierea sau cesiunea drepturilor catre terti:	Nu este permisa.

[Anexa 3](#)**SISTEM DESEMNAT****a) Calculator independent**

Cerinte:

- calculator personal cu procesor Pentium 4 (sau echivalent), cu cel puțin 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 agreeate 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 pretului și a pașilor de pret.

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. Operațiunile efectuate prin intermediul aplicației 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 Bursa de Valori Bucuresti S.A.- 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