



DECIZIA NR. 279 / 01.03.2021

În temeiul prevederilor art. 1 alin. (2), art.2 alin.(1) lit. a) și d), art. 6 alin. (3), art. 7 alin. (2), art. 14 și ale art. 28 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

În baza art. 2 alin. (1), art. 129 alin. (4) și (7) și ale art. 147 alin. (1) – (3) din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare;

În conformitate cu prevederile art. 8 alin. (3) și art. 38 alin. (1) lit.a) și ale alin. (4) din Regulamentul A.S.F. nr. 13/2018 privind locurile de tranzacționare, cu modificările și completările ulterioare;

Având în vedere Decizia C.N.V.M. nr. 370/31.01.2006 de autorizare a pieței reglementate administrate de operatorul de piață Bursa de Valori București S.A.;

Analizând solicitarea Bursei de Valori București S.A. înregistrată la A.S.F. cu nr. RG/36733/24.12.2020;

În baza Notei Direcției Generale – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare și a hotărârii Consiliului A.S.F. adoptate în ședința din data de 24.02.2021,

**Autoritatea de Supraveghere Financiară emite următoarea:**

### DECIZIE

**Art. 1.** Se aprobă modificarea și completarea reglementărilor pieței reglementate administrate de Bursa de Valori București S.A., care constau în *Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață reglementată*.

**Art. 2.** Forma articolelor modificate și completate din reglementările menționate la art. 1 este cuprinsă în anexa care face parte integrantă din prezenta decizie.

**Art. 3.** Bursa de Valori București S.A. are obligația să republice reglementările pieței reglementate administrate de Bursa de Valori București S.A., care constau în *Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață reglementată*.

**Art. 4.** Orice modificare a reglementărilor menționate la art. 1 va fi supusă, în prealabil, aprobării A.S.F.

Exemplarul 1/4



**Art. 5.** Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia Bursei de Valori București S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

**Art. 6.** Direcția Generală din cadrul Sectorului Instrumente și Investiții Financiare asigură ducerea la îndeplinire a prevederilor prezentei decizii, în conformitate cu atribuțiile ce îi revin.

**Art. 7.** Direcția Generală din cadrul Sectorului Instrumente și Investiții Financiare asigură comunicarea prezentei decizii.

Președinte,  
Nictu MARCU



Exemplarul 1/4

PENTRU  
CONFORMITATE





**Modificări și completări ale Codului Bursei de Valori București S.A. – operator de piață reglementată**

**1. La articolul 158 din Titlul III, litera a) a alineatului (1) se modifică și va avea următorul cuprins:**

”a) situații cauzate de incidente grave apărute în funcționarea sistemului de tranzacționare al B.V.B. sau a sistemului Depozitarului Central și/sau defecțiuni în sistemul de comunicație al B.V.B. care ar face imposibilă intervenția operatorului asupra sistemului;”

**2. La articolul 158 din Titlul III, după alineatul (3) se introduce un nou alineat, alin. (4) cu următorul cuprins:**

”(4) În mod suplimentar, în vederea menținerii unei piețe ordonate, B.V.B., prin decizia Directorului General, poate stabili invalidarea unei tranzacții în circumstanțe excepționale, și anume:

a) în situații în care executarea ordinelor care au condus la efectuarea tranzacției respective contravine Codului BVB, fiind eronată în ceea ce privește valorile prețului, volumului tranzacției, respectiv ale parametrilor de decontare;

b) în situații de severitate ridicată, justificate temeinic, generate de administrarea eronată a sistemului, având ca efect realizarea de tranzacții în condiții improprii, cum ar fi:

i. necorelarea parametrilor de tranzacționare din sistemul de tranzacționare al BVB cu reglementările bursiere aplicabile;

ii. modificarea necorespunzătoare a stării unei entități din sistemul de tranzacționare al BVB (simbol, piață, simbol-piață, user, broker, etc.)

iii. configurarea eronată a unor parametri operaționali din sistem (proprietăți ale entităților, parametri de piață, liste de control ale accesului la diferite entități de sistem, etc.).”

Exemplarul 1/4

**3. La articolul 228 din Titlul III, alineatele (1), (3) și (4) se modifică și vor avea următorul cuprins:**

” (1) Metoda vânzare specială la ordin se utilizează pentru vânzarea pachetelor de valori mobiliare de același tip și clasă ale unui Emitent, cu un volum mai mare sau egal cu 5% din numărul de acțiuni emise de Emitent sau având o valoare echivalentă cu cel puțin 500.000 de EURO, calculată la cursul de schimb stabilit de Banca Națională a României, valabil în ziua încheierii acordului formal privind vânzarea pachetului respectiv între Participant și vânzător; (...)

(3) Se exceptează de la condițiile privind utilizarea metodei “vânzare specială la ordin” prevăzute la alin. 1 instituțiile publice implicate în procesul de privatizare pentru valorile mobiliare care fac obiectul unor metode de vânzare, altele decât ofertele publice, prevăzute în legi speciale în materia privatizării, operațiunile de valorificare a valorilor mobiliare tranzacționabile deținute de entități aflate în procedura lichidării, precum și operațiunile speciale pentru care reglementările A.S.F. prevăd ca metodă de executare metoda „vânzare specială la ordin” și care au ca obiect valori mobiliare admise la tranzacționare în cadrul B.V.B..

(4) B.V.B. nu are niciun rol decizional sau de verificare a documentelor ce stau la baza vânzării speciale la ordin, rolul său fiind exclusiv de natură tehnică, respectiv de efectuare a setărilor în sistem în baza solicitării Participantului exprimată pentru Ofertant/ grupul de Ofertanți.”

**4. Articolul 229 din Titlul III se modifică și va avea următorul cuprins:**

”(1) Vânzarea specială la ordin se desfășoară într-o piață de tip “Piață Operațiuni Speciale” (tip POFSV).

(2) În piața de tip POFSV sunt permise numai ordine limită.

(3) Limitarea procentuală a prețului ordinelor introduse în piața de tip POFSV nu se aplică.

(4) În piața de tip POFSV nu este permisă derularea simultană a mai multor operațiuni de “vânzare specială la ordin” având drept obiect instrumentele financiare emise de același Emitent.

(5) În situația în care BVB primește mai multe solicitări distincte de la Participanți pentru aceeași valoare mobilă și pentru aceeași ședință de tranzacționare, conform Art. 232 alin. (1),  
*Exemplarul 1/4*

se va avea în vedere aplicarea metodei FIFO (primul venit-primul servit), prin acomodarea primei operațiuni solicitate în intervalul specificat la articolul indicat, pentru valoarea mobilă respectivă pentru ședința de tranzacționare următoare, indiferent de tipul operațiunii.

(6) Pentru menținerea siguranței pieței, în cazul în care un instrument financiar emis de un emitent se suspendă de la tranzacționare, conform prezentului Cod, atunci tranzacționarea instrumentului financiar respectiv se va suspenda și în piața de tip POFSV, pe durata suspendării acestuia din piața principală.

(7) Reluarea tranzacționării instrumentului financiar în piața de tip POFSV se va realiza în momentul reluării tranzacționării acestuia în piața principală, dacă nu există alte limitări sau condiții contrare.

(8) În cazul în care nu se reia tranzacționarea instrumentului financiar conform alin. (7), atunci operațiunea se va efectua în ședința de tranzacționare următoare, conform programului de tranzacționare obișnuit.”

#### 5. Articolul 232 din Titlul III se modifică și va avea următorul cuprins:

” Art. 232 (1) Participantul intermediar al vânzării va transmite în scris B.V.B. o solicitare expresă, între orele 14:30 și 15:30, în ziua lucrătoare premergătoare introducerii în sistem a ordinului de vânzare, prin care va solicita derularea prin sistemul B.V.B. a vânzării de valori mobiliare prin metoda vânzare specială la ordin. Solicitarea transmisă B.V.B. va conține următoarele caracteristici ale vânzării speciale la ordin, care vor fi făcute publice Participanților:

- a) identitatea ofertantului/membrilor grupului de Ofertanți;
- b) denumire și simbol societate emitentă;
- c) cantitate oferită; În situația în care solicitarea este transmisă de un Participant pentru un grup de Ofertanți, se va indica distinct atât cantitatea individuală pentru fiecare Ofertant, precum și cantitatea totală aferentă grupului de Ofertanți;
- d) tipul operațiunii, conform Art. 228 alin. (1) și (3).

Exemplarul 1/4



(2) Un Participant poate să transmită o singură solicitare pentru un Ofertant sau o singură solicitare pentru un grup de Ofertanți pentru aceeași valoare mobilă și pentru aceeași ședință de tranzacționare, iar regimul aplicabil solicitărilor este conform art. 229 alin. (5).

(3) În situația în care un Participant intenționează să transmită o singură solicitare cu privire la derularea unei operațiuni prin metoda de vânzare specială la ordin pentru un grup de Ofertanți pentru aceeași valoare mobilă și aceeași ședință de tranzacționare, conform art. 232 alin. (1), acesta are obligația de a se asigura că sunt înregistrate caracteristici identice legate de Ofertanții respectivi cu privire la:

- a) tipul operațiunii, conform Art. 228 alin. (1) și (3);
- b) condițiile de derulare și de execuție;
- c) condițiile legate de preț.

(4) Responsabilitatea pentru îndeplinirea cerințelor aferente solicitării de tipul celei prevăzute la art. 232 alin. (3), precum și pentru orice alocări efectuate la nivelul grupului de Ofertanți, rezultate din procesarea tranzacției/ilor aferente operațiunii aparține Participantului.

(5) Un Participant va introduce un singur ordin de vânzare în sistem în cadrul operațiunii prin metoda de vânzare specială la ordin, indiferent dacă operațiunea se efectuează pentru un Ofertant sau un grup de Ofertanți.

(6) B.V.B poate solicita Participantului și alte documente necesare derulării vânzării speciale la ordin, care vor fi făcute publice Participantilor.

(7) B.V.B va informa de îndată Participantii, prin mesaje transmise în sistemul electronic și prin site-ul B.V.B., despre intenția Ofertantului/ grupului de Ofertanți de a vinde valori mobiliare prin metoda vânzare specială la ordin.”

Exemplarul 1/4

