



# Codul Bursei de Valori București S.A.

## Sistem Multilateral de Tranzacționare

Ediție actualizată, în vigoare din 03 ianuarie 2022



**AeRO**  
BVB Market for Equities

# Codul BVB, cu modificările ulterioare, aprobate de către Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare/ Autoritatea de Supraveghere Financiara prin:

- Decizia C.N.V.M. nr. 534/21.04.2010
- Decizia C.N.V.M. nr. 1584/07.12.2010
- Decizia C.N.V.M. nr. 1228/23.11.2011
- Decizia C.N.V.M. nr. 285/22.03.2012
- Decizia A.S.F. nr.1976/10.12.2014
- Decizia A.S.F. nr. 1902/13.08.2015
- Decizia A.S.F. nr. 762/07.06.2017
- Decizia A.S.F. nr. 1206/02.10.2019
- Decizia A.S.F. nr. 898/22.07.2020
- Decizia A.S.F nr. 841/01.07.2021

# Cuprins

<b>TITLU PRELIMINAR .....</b>	<b>4</b>
<b>TITLUL I. PARTICIPANTII.....</b>	<b>9</b>
<b>TITLUL II. EMITENTII SI INSTRUMENTELE FINANCIARE .....</b>	<b>11</b>
CAPITOLUL I. Dispozitii Generale .....	11
CAPITOLUL II. Admiterea in Sectiunea Instrumente financiare listate pe SMT .....	13
CAPITOLUL III. Cerinte pentru incadrarea instrumentelor financiare pe SMT International.....	15
CAPITOLUL IV. Conditii de mentinere a Instrumentelor Financiare in Sectiunea instrumente financiare listate pe SMT .....	16
Sectiunea 1. Aspecte generale.....	16
Sectiunea 2. Cerinte de raportare pentru Emitenti .....	17
CAPITOLUL V. Conditii de mentinere a instrumentelor financiare pe SMT International .....	18
Sectiunea 1. Aspecte generale.....	18
Sectiunea 2. Cerinte de raportare .....	18
CAPITOLUL VI. Suspendarea de la tranzactionare a instrumentelor financiare de pe SMT .....	19
CAPITOLUL VII. Retragerea Instrumentelor Financiare din cadrul ATS .....	20
CAPITOLUL VIII. Obligatii ale B.V.B. privind Emitentii de Instrumente Financiare tranzactionate pe SMT	21
CAPITOLUL IX. Alte masuri.....	22
<b>TITLUL III. TRANZACTIONAREA SI MONITORIZAREA .....</b>	<b>23</b>
CAPITOLUL I. Aspecte generale .....	23
CAPITOLUL II. Tranzactionarea Actiunilor .....	26
CAPITOLUL III. Tranzactionarea Drepturilor.....	27
CAPITOLUL IV. Tranzactionarea Titlurilor de Credit (Obligatiunilor).....	27
CAPITOLUL V. Tranzactionarea Titlurilor de Participare la O.P.C.....	28
CAPITOLUL VI. Derularea Ofertelor Publice si a Altor Operatiuni Speciale .....	28
CAPITOLUL VII. Monitorizarea ATS .....	28
CAPITOLUL VIII. Transparenta pre si post tranzactionare .....	29
<b>TITLUL IV. RELATIA B.V.B. CU SOCIETATI CARE ADMINISTREAZA UN SISTEM DE COMPENSARE-DECONTARE SI REGISTRU .....</b>	<b>30</b>
<b>TITLUL V. REGULI PRIVIND RESPECTAREA CERINTELOR A.S.F. 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 .....</b>	<b>31</b>
<b>TITLUL VI. PROCEDURI PRIVIND MODUL DE SOLUTIONARE A DISPUTELOR INTRE PARTICIPANTI SI B.V.B. OPERATOR DE PIATA CARE ADMINISTREAZA UN SISTEM MULTILATERAL DE TRANZACTIONARE .....</b>	<b>34</b>
<b>TITLUL VII. DISPOZITII TRANZITORII SI FINALE.....</b>	<b>36</b>
<b>ANEXA 1 .....</b>	<b>37</b>
<b>ANEXA 2 .....</b>	<b>41</b>
<b>ANEXA 3 .....</b>	<b>45</b>

# Titlu preliminar

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

0. **A.S.F.** – denumirea prescurtata a Autoritatii de Supraveghere Financiara.
1. **SMT** (- Sistem Multilateral de Tranzactionare, in sensul art. 3, alin. (1), pct. 68 din Legea nr. 126/2018 operat de Bursa de Valori Bucuresti S.A. și reglementat prin prezentul Cod.
2. **Bloc de tranzactionare sau Lot standard** - numarul de instrumente financiare care formeaza o unitate standard de tranzactionare.
3. **B.V.B.** – denumirea prescurtata a Societatii Bursa de Valori Bucuresti S.A., in calitate de Operator de Piata in sensul Legii nr. 126/2018 si al reglementarilor A.S.F.
4. **Consiliul Bursei** – denumirea prescurtata a Consiliului de administratie al B.V.B., organ de administrare reglementat de Legea Societatilor nr. 31/1990, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, denumită in continuare Legea nr. 31/1990, si de Legea nr. 126/2018.
- 4<sup>1</sup>. **Consultant Autorizat** (*Authorized Advisor*) – entitate desemnata de B.V.B. pentru a oferi servicii specifice Emitentilor in vederea admiterii la tranzactionare in Sectiunea Instrumente financiare listate pe SMT a instrumentelor financiare emise, precum si pe durata in care instrumentele financiare sunt tranzactionate in cadrul acestei Sectiuni. Poate fi desemnata in aceasta calitate de catre B.V.B., un Participant sau o alta entitate cu experienta in domeniul pietei de capital. B.V.B. va emite precizari tehnice cu privire la entitatile desemnate ca si Consultanti Autorizati (criterii de selectie, autorizarea de catre B.V.B., obligatiile acestora si ale emitentilor in legatura cu Consultantii Autorizati, etc.) si va publica pe pagina web precizarile tehnice si lista Consultantilor Autorizati.
5. **Client** - orice persoana fizica sau persoana juridica care are cont deschis la un Participant si pentru care acesta presteaza, in baza unui contract, servicii si activitati de investitii financiare.
6. abrogat;
7. **Comisia de Admitere la Tranzactionare** – organ al B.V.B. cu competente consultative in materia admiterii, promovarii, retrogradarii si retragerii de la tranzactionare a instrumentelor financiare de pe pietele B.V.B. care este organizat si functioneaza in conformitate cu prevederile Regulamentului de organizare si functionare a B.V.B.
- 7<sup>1</sup>. **Depozitar Central** - entitate constituita si autorizata de A.S.F. in conditiile Regulamentului (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European si al Consiliului din 23 iulie

2014 privind imbunatatirea decontarii titlurilor de valoare in Uniunea Europeana si privind depozitarii centrale de titluri de valoare si de modificare a Directivelor 98/26/CE si 2014/65/UE si a Regulamentului (UE) nr. 236/2012, cu care B.V.B. se afla in relatii contractuale.

8. **Emitent** – entitate legala cu sau fara personalitate juridica, care a emis sau intentioneaza sa emita Instrumente Financiare de tipul celor care constituie sectoarele si sectiunile Pieței Reglementate administrate de B.V.B. si ale SMT, precum si ale altor Piețe Reglementate si sisteme multilaterale de tranzactionare.
- 8<sup>1</sup>. **Formator de piata (*market maker*)** – un Participant care se angajeaza sa mentina lichiditatea pietei pentru un instrument financiar tranzactionat in cadrul SMT, prin introducerea si mentinerea de oferte ferme de cumparare si vanzare pe contul propriu, angajand in tranzactii propriul capital, conform conditiilor stabilite de B.V.B. si contractului incheiat intre Participant si B.V.B.
- 8<sup>2</sup>. **Furnizor de lichiditate (*liquidity provider*)** – un Participant care se angajeaza sa mentina lichiditatea pietei pentru instrumente financiare tranzactionate in cadrul SMT, prin introducerea si mentinerea de oferte ferme de cumparare si vanzare pe un alt cont decat cel propriu, indicat de furnizorul de lichiditate, respectiv al unui intermediar care are calitatea de participant pe piata initiala si care nu este si Participant la SMT, in baza unui contract incheiat intre cei doi in acest scop, conform conditiilor stabilite de B.V.B. si contractului incheiat intre Participant si B.V.B.
- 8<sup>3</sup>. **Instrumente Financiare** - termen avand intelesul definit la art. 3 alin. (1) pct. 34 din Legea nr.126/2018.
9. **Lista Specială de Observare Emitenti (in engleza “Watch List”)** - Lista Emitentilor de pe SMT, care nu respecta prevederile prezentului Cod, fiind exceptati Emitentii care se tranzactioneaza pe SMT fara acordul lor, conform prevederilor Titlului II.
10. **Participant la Sistem sau Participant** – orice persoana juridica care presteaza servicii si activitatii de investitii, autorizata sa desfasoare activitati pe Piata reglementata a B.V.B si care poate desfasura activitatea specifica pe SMT.
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 SMT, in cadrul careia pot fi tranzactionate unul sau mai multe simboluri si care functioneaza in mod independent, dupa reguli specifice.
- 12<sup>1</sup> **Piata initiala** – o piata reglementata sau o piata dintr-un stat tert pe care este admis la tranzactionare un instrument financiar, anterior admiterii / introducerii acestuia la tranzactionare in cadrul SMT.
13. abrogat.
14. **Piata de oferte si operatiuni speciale** - pietele de tip “order-driven” in care se tranzactioneaza instrumente financiare care fac obiectul ofertelor publice desfasurate pe SMT, sau al altor metode de vanzare de instrumente financiare prevazute in legi speciale, precum cele din materia privatizarii.
15. **Piata principala** – piata a SMT desemnata de B.V.B. drept piata de referinta pentru fiecare simbol care se tranzactioneaza in cadrul SMT.

**15<sup>1</sup>. Piata Reglementata** – piata reglementata administrata de B.V.B. potrivit Codului B.V.B. S.A. – Operator de piata reglementata, precum si alte pietele reglementate autorizate de A.S.F. sau orice alta piata reglementata care indeplineste prevederile art.4 alin.(1) pct.21 din Directiva UE nr.65/2014.

**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 SMT in care este tranzactionat un anumit simbol. Directorul General al BVB stabileste, prin decizie, pretul de referinta care poate fi unul dintre urmatoarele:

a) pretul mediu al tranzactiilor din piata principala de pe SMT a simbolului din sedinta de tranzactionare precedenta;

b) pretul de inchidere din piata principala a simbolului din cadrul SMT, inregistrat in sedinta de tranzactionare precedenta.

In aplicarea ambelor puncte a) si b) descrise anterior, in situatia in care intr-o anumita sedinta de tranzactionare nu au fost inregistrate tranzactii, dar cel mai bun pret de cumparare a fost la nivelul maxim admis pe durata intregii sesiuni de piata continua sau cel mai bun pret de vanzare a fost la nivelul minim admis pe durata intregii sesiuni de piata continua, acest cel mai bun pret de cumparare sau de vanzare dupa caz va fi considerat pret de referinta pentru urmatoarele sedinte de tranzactionare, pana in momentul care se vor realiza tranzactii si astfel se va materializa un nou pret mediu, respectiv un nou pret de inchidere care sa devina noul pret de referinta pe respectivul simbol.

**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.abrogat;**

**21.Simbol** - instrument financiar care se tranzactioneaza in cadrul SMT.

**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 pe pietele reglementate si sistemele multilaterale de tranzactionare administrate de B.V.B.

**23.Tranzactie** - contractul de vanzare-cumparare de instrumente financiare, inregistrat in sistemul de tranzactionare al B.V.B. cu respectarea prevederilor Titlului III.

**24.abrogat;**

**25.abrogat;**

**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 si/sau juridica, inclusiv de catre institutiile publice implicate in procesul de privatizare, denumita Ofertant, cu respectarea Titlului III, Capitolul XIII, Sectiunea a 2-a a Codului B.V.B. S.A. - Operator de piata reglementata.

(2) Ceilalti termeni utilizati in prezentul Cod, care nu se regasesc in alin. (1), au semnificatia prevazuta in Legea nr. 126/2018, in reglementarile A.S.F. si in Codul Bursei de Valori Bucuresti S.A. - Operator de piata reglementata.

**Art. 2 (1)** Prezentul Cod se completeaza corespunzator cu prevederile Codului B.V.B. S.A. - Operator de piata reglementata 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 notifica A.S.F., 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 persoanelor care isi desfasoara activitatea in cadrul acestuia in baza unei relatii contractuale, in masura in care activitatea desfasurata de acesta intra sub incidenta prezentului Cod;
- d) Emitentilor ale caror Instrumente Financiare se tranzactioneaza in cadrul SMT, cu anumite exceptii aplicabile emitentilor admisi la tranzactionare in acelasi timp si pe o Piata Reglementata sau pe o piata dintr-un stat tert si care nu si-au exprimat acordul pentru tranzactionarea in cadrul SMT;
- e) Depozitarului Central in relatia cu Operatorul de Piata B.V.B. privind Instrumentele Financiare tranzactionate in cadrul SMT;
- f) oricarei entitati reglementate, in sensul Legii nr. 126/2018, in relatie cu SMT;
- g) B.V.B.
- h) detinatorilor de instrumente financiare si oricarui investitor potential, in relatia cu SMT.

**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. 126/2018, ale reglementarilor emise de A.S.F., 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 A.S.F.

**Art. 6** Prezentul Cod se va publica pe pagina de web a B.V.B. in limba romana si in limba engleza. In caz de discrepanta intre versiunea romana si versiunea in limba engleza, va prevala versiunea in limba romana.

**Art. 7** Orice modificare/completare a prezentului Cod intra in vigoare la data stabilita prin decizia Directorului General al B.V.B., ulterior aprobarii de catre A.S.F. a respectivelor modificari/completari.





# Titlul I

## Participantii

**Art. 1 (1)** Pot fi Participanti la SMT, in conditiile prezentului Titlu, exclusiv Participantii de pe piata reglementata administrata de B.V.B.

(2) abrogat;

(3) abrogat;

(4) Participantii la SMT vor respecta prevederile Legii nr. 126/2018, ale reglementarilor aplicabile sistemelor multilaterale de tranzactionare emise de catre A.S.F. si ale reglementarilor aplicabile SMT emise de B.V.B. aprobate de A.S.F. precum si orice act normativ incident sistemelor multilaterale de tranzactionare.

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

(6) abrogat;

(7) Participantii pe piata reglementata administrata de B.V.B. pot avea acces pe SMT in baza unei cereri de acces la sistemul SMT, conform Anexei nr.3 la prezentul Cod.

**Art. 2** Accesul direct la SMT este permis Participantilor 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** Suspendarea sau retragerea dreptului de tranzactionare pe Piata Reglementata a B.V.B. a unui participant la SMT conduce automat la suspendarea sau retragerea, dupa caz, a dreptului de tranzactionare pe SMT.

**Art. 4 (1)** Nivelul si tipul tarifelor si comisioanelor care vor fi platite de Participanti pentru derularea de activitati specifice pe SMT sunt incluse in Lista privind tarifele si comisioanele practicate de B.V.B. si notificate A.S.F.

(2) Neplata la termenele si in cuantumurile prevazute a tarifelor si comisioanelor datorate B.V.B. atrage in sarcina Participantului obligatia de plata de penalitati de intarziere stabilite in conformitate cu prevederile Codului B.V.B. – Operator de Piata reglementata.

(3) Obligatiile de plata ale Participantilor a tarifelor si comisioanelor B.V.B. mentionate in alin. (1) reprezinta obligatii distincte de obligatiile de plata ale acestora fata de A.S.F. stabilite potrivit reglementarilor A.S.F.

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

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

(2) abrogat

(3) Plata tarifelor/comisioanelor se va efectua de catre Participanti, la termenele stabilite in conformitate cu prevederile Codului B.V.B. – Operator de Piata reglementata.

**Art. 6** Prevederile privind admiterea ca Participant, acordarea accesului la sistemul de tranzactionare al B.V.B., incetarea si retragerea dreptului de acces la Sistem a Participantilor, operatiunile transfrontaliere, obligatiile Participantilor si sanctionarea faptelor ilicite prevazute in Titlul I din Codul B.V.B. S.A. - Operator de Piata reglementata se aplica in mod corespunzator si SMT.

**Art. 7** Formatorilor de piata (*market makers*) si furnizorilor de lichiditate (*liquidity providers*) pentru instrumentele financiare tranzactionate pe SMT le sunt aplicabile in mod corespunzator prevederile Capitolului III<sup>1</sup> din Titlul I din Codul Bursei de Valori Bucuresti S.A. - operator de piata reglementata, pentru contul „House” sau pentru contul indicat, dupa caz, prin intermediul caruia participantul isi indeplineste obligatiile asumate in calitate de formator de piata, respectiv de furnizor de lichiditate, cu urmatoarele exceptii:

- a) Participantii care detin calitatea de market-maker / furnizor de lichiditate pe piata reglementata, pot obtine aceasta calitate pentru instrumente financiare tranzactionate pe SMT, prin decizie a Directorului General al B.V.B., ca urmare a unei solicitari adresate acestuia in acest sens;
- b) Prerogativa aprobarii/modificarii parametrilor de lichiditate apartine Directorului General al B.V.B.



# Titlul II

## Emitentii si instrumentele financiare

### CAPITOLUL I. Dispozitii Generale

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

- a) admiterea/introducerea la tranzactionare a Instrumentelor Financiare pe SMT;
- b) mentinerea Instrumentelor Financiare pe SMT;
- c) retragerea Instrumentelor Financiare de pe SMT.

**Art.2 (1)** Admiterea/introducerea la tranzactionare a Instrumentelor Financiare pe SMT se face prin decizie a Directorului General in conformitate cu prevederile prezentului Cod si ale precizarilor tehnice emise de BVB conform art. 1 alin. (1) pct. 4<sup>1</sup> din Titlul Preliminar .

**(2)** Directorul General poate hotari, prin decizie, retragerea Instrumentelor Financiare de pe SMT in conformitate cu prevederile prezentului Cod. Instrumentele Financiare in cauza vor putea fi suspendate de la tranzactionare in vederea clarificarii situatiei privind retragerea de la tranzactionare, daca acest lucru se va impune pentru pastrarea integritatii pietei si protectia investitorilor.

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

**1. Sectiunea Instrumente financiare listate pe SMT** - dedicata companiilor care parcurg procedura de admitere la tranzactionare si se angajeaza sa respecte obligatiile de raportare periodica si continua prevazute in prezentul Cod si in reglementarile A.S.F. incidente.

- a) Sector Titluri de Capital
  - i. Categoria actiuni (denumire comerciala „AeRO”)
    - 1. Premium
    - 2. Standard
  - ii. abrogat
  - iii. Categoria drepturi
  - iv. abrogat
- b) Sector Titluri de Credit (obligatiuni)

- c) Sector Titluri de Participare la Organisme de Plasament Colectiv (OPC)
  - i. actiuni
  - ii. unitati de fond

d) abrogat

**2. SMT International – dedicat instrumentelor financiare admise la tranzactionare si pe o piata reglementata sau pe o piata echivalenta cu o piata reglementata dintr-un stat tert**

3. abrogat

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

**(2)** Lista mentionata la alin. (1) va fi transmisa A.S.F. si va fi publicata pe pagina web 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 putea adopta masurile necesare, incluse in prezentul Cod.

**(4)** Emitentii ale caror valori mobiliare se tranzactioneaza pe SMT International nu au obligatii de raportare periodica si continua in relatia cu B.V.B.

**(5)** Pentru emitentii prevazuti la alin. (4) ale caror instrumente financiare sunt admise la tranzactionare pe o Piata Reglementata, B.V.B., in calitate de operator de piata care administreaza un sistem multilateral de tranzactionare nu are obligatia publicarii raportarilor periodice si continue.

**(5<sup>1</sup>)** Pentru emitentii prevazuti la alin. (4) ale caror valori mobiliare sunt emise intr-un stat tert si tranzactionate pe o piata echivalenta cu o piata reglementata si ii sunt aplicabile cerintele de transparenta si informare stabilite pe respectiva piata din acel stat, B.V.B. in calitate de operator de piata care administreaza un sistem multilateral de tranzactionare, are obligatia furnizarii informatiilor prevazute la art. 22<sup>4</sup>.

**(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 Emitentului/ Instrumentul financiar respectiv si va notifica public actualizarea efectuata, informand totodata A.S.F.

**(7)** Sectiunea Instrumente financiare listate pe SMT poate fi structurata in diverse categorii prin decizie a Directorului General al B.V.B., cu informarea in prealabil a A.S.F.

## CAPITOLUL II. Admiterea in Sectiunea Instrumente financiare listate pe SMT

### \$ 1. Admiterea actiunilor

**Art. 5 (1)** Pentru a fi admise la tranzactionare in Sectiunea Instrumente financiare listate pe SMT, actiunile trebuie sa indeplineasca criteriile prevazute la alin. (2) - (3).

**(2)** Pentru admiterea actiunilor trebuie indeplinite cumulativ urmatoarele cerinte:

a) referitoare la actiuni:

- i. sa fie inregistrate in evidentele A.S.F.;
- ii. sa fie liber transferabile, platite integral, emise in forma dematerializata si evidentiata prin inscriere in cont;
- iii. free-float-ul sa reprezinte minimum 10% din actiunile emise sau numarul de actionari sa fie cel putin 30.

b) referitoare la Emitent:

- i. capitalizarea anticipata sa fie de cel putin echivalentul in lei a 250.000 EURO; aceasta va avea la baza fie un plasament privat sau oferta publica initiala anterioara sau un istoric de tranzactionare pe o alta piata ori, in absenta acestora, va avea la baza o evaluare efectuata de catre Consultantul Autorizat impreuna cu Emitentul, considerata acceptabila de catre B.V.B.;
- ii. societatea trebuie sa aiba un contract cu un Consultant Autorizat si sa-l mentina pentru cel putin 12 luni dupa admiterea la tranzactionare; B.V.B. poate scurta sau extinde aceasta perioada dupa cum va considera potrivit;
- iii. sa aiba contract de furnizare de servicii de registru cu Depozitarul Central sau, dupa caz, B.V.B. sa dispuna de confirmarea Depozitarului Central cu privire la intrunirea conditiilor de compensare-decontare si inregistrare necesare tranzactionarii instrumentelor financiare respective;
- iv. sa nu fie in procedura de faliment si nici in reorganizare judiciara, cu exceptia societatilor aflate sub incidenta prevederilor art. 12 al Regulamentului 2/2017 al ASF;
- v. sa solicite tranzactionarea in cadrul SMT;
- vi. sa semneze Contractul dintre B.V.B. si Emitent prevazut in Anexa nr.2 a prezentului Cod.

**(3)** In vederea admiterii pe SMT, 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) B.V.B. poate aproba admiterea la tranzactionare a actiunilor si in situatia in care nu sunt indeplinite criteriile mentionate la alin. (2) lit.a) pct.iii si lit. b) pct.i, in conditiile in care apreciaza ca exista premisele mentinerii unei pietee ordonate.

a) abrogat;

b) abrogat;

(5) Actiunile pentru care un Emitent depune, pentru prima data cerere de admitere la tranzactionare pe SMT, vor fi incadrate in Categoria Premium.(6) abrogat.

## **\$ 2. Admiterea drepturilor**

**Art. 5<sup>1</sup>(1)** Pentru a fi admise la tranzactionare in Sectiunea Instrumente financiare listate pe SMT, drepturile si Emitentii acestora trebuie sa indeplineasca conditiile prevazute la art. 5 alin. (2) lit. a) pct. i si ii si lit. b) pct. iii – vi.

(2) In vederea admiterii, Emitentul drepturilor 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 in Lista tarifelor si comisiunelor B.V.B.

(3) Drepturile emise de un Emitent pot fi admise in Categoria drepturi, indiferent daca actiunile suport ale acestor sunt / nu sunt admise la tranzactionare in Sectiunea Instrumente financiare listate pe SMT.

## **\$ 3. Admiterea obligatiunilor**

**Art. 6** In Sectiunea Instrumente financiare listate pe SMT, pot fi admise la tranzactionare obligatiunile emise de societati care indeplinesc cumulativ urmatoarele conditii:

### **1. referitoare la obligatiuni:**

a) abrogat;

b) obligatiunile sunt dematerializate;

c) obligatiunile sunt inregistrate in evidentele A.S.F.;

d) obligatiunile sunt liber transferabile;

### **2. referitoare la Emitentul obligatiunilor:**

a) Emitentul obligatiunilor are contract de furnizare de servicii cu Depozitarul Central;

b) Emitentul obligatiunilor solicita admiterea acestora la tranzactionare pe SMT.

- c) Emitentul a încheiat un contract cu un Consultant Autorizat și se obligă să îl mențină pentru o perioadă de cel puțin 12 luni după data admiterii la tranzacționare; B.V.B. poate scurta sau extinde această perioadă după cum va considera oportun.

**Art. 7** În vederea admiterii, Emitentul obligațiilor trebuie să parcurgă Procedura nr. 1 din Anexa nr. 1 a prezentului Cod, respectiv să depună la B.V.B. documentele și să achite comisioanele prevăzute în Anexa nr. 1 și Lista tarifelor și comisioanelor B.V.B.

#### **\$ 4. Admiterea titlurilor de participare la Organisme de Plasament Colectiv (OPC)**

**Art. 8 (1)** Pentru a fi admise la tranzacționare în Secțiunea Instrumente financiare listate pe SMT, titlurile de participare și Emitentii acestora trebuie să îndeplinească condițiile prevăzute la art. 5 alin. (2) lit.a) pct.i și ii și lit.b) pct.iii – vi.

**(2)** În vederea admiterii, Emitentul titlurilor de participare trebuie să parcurgă procedura nr.1 din Anexa nr.1 a prezentului Cod, respectiv să depună la B.V.B. documentele și să achite comisioanele prevăzute în Anexa nr. 1 și în Lista tarifelor și comisioanelor B.V.B.

**Art. 9** abrogat

**Art. 10** abrogat

## **CAPITOLUL III. Cerințe pentru încadrarea instrumentelor financiare pe SMT International**

**Art. 11 (1)** În vederea tranzacționării instrumentelor financiare care au fost admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau pe o piață echivalentă cu o piață reglementată dintr-un stat tert, pe SMT International, sunt necesare următoarele:

- a) să existe o solicitare din partea unui Participant care își asumă obligațiile de market maker/furnizor de lichiditate pentru tranzacționarea pe SMT International a respectivelor instrumente financiare;
- b) este necesară confirmarea Depozitarului Central cu privire la îndeplinirea condițiilor de compensare-decontare și înregistrare necesare tranzacționării instrumentelor financiare respective, dacă operațiunile de registru pentru acestea sunt efectuate de un alt depozitar central autorizat de A.S.F. sau, în cazul în care se tranzacționează pe o piață reglementată din alt stat membru sau pe o piață dintr-un stat tert, operațiunile 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)** Instrumentele financiare emise într-un stat tert și tranzacționate pe o piață echivalentă cu o piață reglementată din acel stat pot fi introduse la tranzacționare pe SMT International numai



daca sunt de tip actiune.

**Art. 12** abrogat

**Art. 13** abrogat

## **CAPITOLUL IV. Conditii de mentinere si/sau reincadrare a Instrumentelor Financiare in Sectiunea instrumente financiare listate pe SMT**

### **Sectiunea 1. Aspecte generale**

**Art. 14 (1)** In vederea mentinerii Instrumentelor Financiare in Sectiunea Instrumente Financiare listate pe SMT, Emitentul acestora trebuie sa respecte:

- a) prevederile Legii nr. 24/2017 si ale reglementarilor A.S.F. incidente emitentilor ale caror instrumente financiare se tranzactioneaza pe sisteme multilaterale 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 anual gradul de indeplinire a conditiilor de mentinere a instrumentelor financiare in Sectiunea Instrumente financiare listate pe SMT si va putea decide, dupa caz, adoptarea unor masuri graduale cum ar fi: avertizare, inscrierea acestora in Lista Speciala de Observare Emitenti, informarea A.S.F. cu privire la nerespectarea obligatiilor de raportare, suspendarea de la tranzactionare, reincadrare in cadrul Sectorului Titluri de Capital, Categoria Actiuni, in conformitate cu prevederile procedurii emise de BVB in acest sens, cu prevederile prezentului Titlu sau transmiterea catre A.S.F. a propunerii de retragere de la tranzactionare.

**(3)** abrogat;

**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. 15<sup>1</sup>.** Emitentul va transmite B.V.B. toate rapoartele, documentele si comunicatele stabilite atat prin prezentul Capitol cat si prin reglementarile legale in vigoare, in format electronic standardizat. In cazul in care exista motive intemeiate sau circumstante exceptionale si nu poate fi folosita transmitia in format electronic, aceste informatii vor fi transmise prin oricare alt mijloc de comunicare (e-mail, fax, posta sau curier, pe suport de hartie).

**Art. 16.** In vederea asigurarii transparentei 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 in Sectiunea Instrumente Financiare listate pe SMT vor respecta prevederile art. 46 alin. (2) al Legii nr. 24/2017, asigurand un tratament egal pentru toti detinatorii de Instrumente Financiare, de acelasi tip si clasa care se afla intr-o situatie identica 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. 46 alin. (4) al Legii nr. 24/2017 si nu vor aduce prejudicii detinatorilor de valori mobiliare/instrumente financiare ale Emitentului respectiv.

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

**Art. 18 (1)** Emitentul ale carui Instrumente Financiare se tranzactioneaza in Sectiunea Instrumente Financiare listate pe SMT, va transmite B.V.B. in termen de cel mult 4 luni de la incheierea perioadei de raportare, Raportul Anual intocmit in conformitate cu art. 63 si art. 64 din Legea nr. 24/2017, coroborat cu art. 126 si art. 127 din Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018.

(2) Raportul mentionat in alin. (1) va cuprinde toate documentele de raportare prevazute in reglementarile A.S.F.

**Art. 19** Emitentul ale carui Instrumente Financiare se tranzactioneaza in Sectiunea Instrumente Financiare listate pe SMT, va transmite B.V.B. , in termen de cel mult 3 luni de la incheierea perioadei de raportare, Raportul Semestrial intocmit in conformitate cu art. 65 din Legea nr. 24/2017, coroborat cu art. 128 din Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018.

(2) Raportul mentionat in alin. (1) va cuprinde toate documentele de raportare prevazute in reglementarile A.S.F.

**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 SMT, vor transmite si B.V.B. aceste rapoarte, pentru a fi aduse la cunostinta investitorilor, intr-un termen rezonabil de timp.

**Art. 21(1)** Emitentul ale carui Instrumente Financiare se tranzactioneaza in Sectiunea Instrumente financiare listate pe SMT, va transmite catre B.V.B. urmatoarele **Rapoartele curente** (raportarea continua) prevazute la art. 223 lit. c) din Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018, **fara intarziere**, dar nu mai tarziu de 24 de ore de la producerea respectivului eveniment sau de la data luarii la cunostinta de catre Emitent

(2) B.V.B. va putea completa informarile privind Emitentii, publicand pe pagina oficiala de internet si alte informatii 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, receptionate de la A.S.F. sau alte entitati interesate.

(3) Emitentul de obligatiuni admise la tranzactionare pe SMT va furniza B.V.B. rapoartele prevazute de reglementarile A.S.F. 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 B.V.B., 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) abrogat.

## CAPITOLUL V. Conditii de mentinere a instrumentelor financiare pe SMT International

### Sectiunea 1. Aspecte generale

**Art. 22<sup>1</sup>** Instrumentele financiare care se tranzactioneaza pe SMT International trebuie sa beneficieze de serviciile unui Participant care actioneaza ca market maker / furnizor de lichiditate, astfel:

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

### Sectiunea 2. Cerinte de raportare

**Art. 22<sup>2</sup>** Emitentii instrumentelor financiare tranzactionate pe SMT International nu au obligatii de raportare fata de B.V.B.

**Art. 22<sup>3</sup>** Pentru Emitentii prevazuti la art. 22<sup>2</sup>, ale caror instrumente financiare 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 si/sau a pietei reglementate respective, unde acestia pot gasi informatii intr-o limba de circulatie internationala.

**Art. 22<sup>4</sup>** Pentru Emitentii prevazuti la art. 22<sup>2</sup>, ale caror valori mobiliare sunt emise intr-un stat tert 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.

**Art. 23** abrogat.

## CAPITOLUL VI. Suspendarea de la tranzactionare a instrumentelor financiare de pe SMT

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

- a) in baza si conform deciziei A.S.F. emise in acest sens, in cazul instrumentelor financiare tranzactionate in Sectiunea Instrumente financiare listate pe SMT ;
- b) in baza si conform unor instructiuni emise in acest sens de A.S.F., in cazul Instrumentelor Financiare tranzactionate pe SMT International, 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 pieti ordonate si asigurarii accesului egal la informare;
- d) 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 a instrumentelor financiare in cadrul SMT, de catre Departamentul de specialitate din cadrul B.V.B.

**(3)** Instrumentelor financiare care se tranzactioneaza pe SMT International nu le sunt aplicabile prevederile alin. 1 lit. d) in relatia cu SMT/B.V.B.

## CAPITOLUL VII. Retragera Instrumentelor Financiare din cadrul ATS

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

- a) in baza deciziei emise de catre A.S.F. in acest sens care va intra in mod corespunzator in vigoare, fara a mai fi necesare alte demersuri in cadrul B.V.B.;
- b) *abrogat*;
- c) de drept, in cazul obligatiunilor, conform operatiunilor legate de scadenta obligatiunilor respective, prevazuta in prospectul de oferta / de emisiune, fara a mai fi necesare alte demersuri in cadrul B.V.B.;
- d) *abrogat*;
- e) Emitentul nu respecta cel putin una din cerintele de mentinere corespunzatoare sectorului si categoriei in care au fost admise la tranzactionare Instrumentele Financiare;
- f) Emitentul nu respecta prevederile Contractului de tranzactionare incheiat cu B.V.B.;
- g) Emitentul este in procedura de faliment sau dizolvare judiciara;
- h) Emitentul participa la o fuziune prin absorbtie in calitate de societate absorbita;
- i) In alte situatii motivate;
- j) conform deciziei Directorului General pentru instrumentele financiare tranzactionate pe SMT International;
- k) B.V.B. poate retrage de la tranzactionare, cu acordul A.S.F., un instrument financiar de pe SMT in conditiile in care constata incalcari grave ale reglementarilor incidente si/sau nu mai poate fi mentinuta sau restabilita o piata ordonata a respectivului instrument financiar.

**(2)** *abrogat*;

**(3)** Instrumentele financiare vor fi retrase de la tranzactionare de pe ATS International prin decizie a Directorului General si in oricare din urmatoarele situatii:

- a) daca instrumentele financiare 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;
- d) daca instrumentul financiar nu mai beneficiaza de serviciile unui market maker/furnizor de lichiditate.

## CAPITOLUL VIII. Obligatii ale B.V.B. privind Emitentii de Instrumente Financiare tranzactionate pe SMT

**Art. 26 (1)** Prezentul capitol se aplica pentru Instrumentele Financiare listate pe SMT.

**(2)** Suplimentar, B.V.B. va avea obligatia de:

- a) a defini o sectiune distincta pe propria pagina web referitoare la Instrumentele Financiare tranzactionate in cadrul SMT International;
- 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 SMT, in conformitate cu prevederile prezentului Titlu si procedurile emise in aplicarea acestuia, sunt facute publice prin intermediul paginii web a B.V.B. in sectiunea SMT.

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

**(3)** abrogat;

**Art. 28 (1)** Departamentele de specialitate din cadrul B.V.B. asigura Emitentilor ale caror Instrumente Financiare se tranzactioneaza pe SMT, Sectiunea Instrumente financiare listate pe SMT 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 web 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 SMT;
- e) legatura la pagina internet a Emitentului, din pagina web a B.V.B., sectiunea SMT, in masura in care aceasta informatie este cunoscuta B.V.B.

**(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. a) si b).

**(3)** Prevederile alin. (1) lit.d) se aplica si pentru instrumentele financiare tranzactionate pe SMT International.

**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 IX. Alte masuri

**Art. 30** In cazul nerespectarii de catre Emitent a prevederilor prezentului Titlu privind obligatiile aferente mentinerii la tranzactionare in Sectiunea Instrumente financiare listate pe SMT, B.V.B. este indreptatita sa adopte urmatoarele masuri:

- a) atentionare scrisa comunicata Emitentului si informarea A.S.F.;
- b) includerea Emitentului in Lista Speciala de Observare Emitenti;
- c) suspendarea Instrumentelor Financiare de la tranzactionare;
- d) retragerea de la tranzactionare, cu respectarea prevederilor art. 25 alin. (1) lit. k).

**Art. 31** abrogat

**Art. 32** abrogat





# 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 SMT.

(2) Prevederile Codului B.V.B. Operator de piata reglementata, Titlul III Tranzactionarea si Monitorizarea se aplica si pentru SMT, 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.

(1<sup>1</sup>) Pentru anumite instrumente financiare care se tranzactioneaza pe SMT International, Directorul General al B.V.B. poate decide programe diferite de tranzactionare, cu scopul de a corela programul de tranzactionare a respectivelor instrumente financiare in cadrul SMT International cu orarul de functionare a pietelor reglementate sau pietelor din state terte 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 in starea Pre-Deschisa, daca prin decizia Directorului General al B.V.B. nu se dispune altfel.

(6) abrogat

(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 web 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 reglementata 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 SMT.

**Art. 4 (1)** Prevederile Codului B.V.B. S.A. - Operator de Piata reglementata referitoare la componentele sistemului de tranzactionare al B.V.B., la starile acestora si la operatiunile de administrare a Entitatilor-simbol, se aplica, in mod corespunzator, si pentru SMT, 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 A.S.F. 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 are istoric de tranzactionare, in prima sedinta de tranzactionare a acestuia pe SMT nu se impune aplicarea limitarii variatiei maxime de pret, pana la formarea unui pret de referinta, cu respectarea prevederilor art.15.

**Art. 6 abrogat**

**Art. 7 (1)** Prevederile Codului B.V.B. S.A. - Operator de Piata reglementata 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 SMT, cu exceptiile mentionate in prezentul articol.

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

**Art. 8 (1)** Prevederile Codului B.V.B. S.A. - Operator de Piata reglementata privind metodele de tranzactionare si starile unei piete se aplica si SMT.

(2) Directorul general al B.V.B. va stabili prin decizie starile unei piete, succesiunea si durata acestora. Starile pietelor, succesiunea si durata acestora se vor publica pe pagina de web a B.V.B.

A) abrogat

B) abrogat

**Art. 9 (1)** Prevederile Codului B.V.B. - Operator de Piata reglementata 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, invalidarea/inconfirmarea acestora, se aplica si SMT, cu exceptiile si completarile din prezentul Cod.

(2) BVB, prin decizie a Directorului General, poate stabili utilizarea si calcularea unui pret teoretic, in situatia inregistrarii unor evenimente corporative, conform descrierii din Codul BVB - Operator de piata reglementata.

**Art. 10 (1)** Prevederile Codului B.V.B. S.A. - Operator de Piata reglementata privind mecanismele aplicabile pentru un instrument financiar privind limita de variatie a pretului, inclusiv variatia maxima a pretului se aplica si SMT, cu exceptiile mentionate in prezentul Titlu..

(2) SMT va face public zilnic un pret de referinta pentru fiecare Instrument Financiar tranzactionat.

(2<sup>1</sup>) Prin exceptie de la prevederile alin.(2), pentru instrumentele financiare care se tranzactioneaza pe SMT International, in cazuri justificate, formatorul de piata/ furnizorul de lichiditate poate solicita B.V.B. inregistrarea unui nou pret de referinta, in functie de pretul de pe piata initiala.

## CAPITOLUL II. Tranzactionarea Actiunilor

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

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

- a) **Piata Principala** – piata de tip “order-driven”, in care tranzactionarea se efectueaza pe blocuri de tranzactionare si care determina pretul de referinta al acestora.
- b) **Piata Deal** – piata auxiliara a pietei principale, de tip negociere directa, pentru incheierea de tranzactii Deal. Valoarea minima standard a unei tranzactii in Piata Deal este cea prevazuta in Codul B.V.B. – Operator de Piata reglementata. Pentru actiunile din cadrul ATS International care sunt admise la tranzactionare si pe o piata dintr-un stat nemembru UE, valoarea minima a unei tranzactii in Piata Deal se stabileste prin decizie a Directorului General, cu consultarea A.S.F. si comunicata participantilor.
- c) **abrogat.**
- d) **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.
- e) **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)** abrogat;

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

**Art. 14** Continutul parametrilor si caracteristicile fiecarei piete care nu sunt prevazute in prezentul Titlu, sunt stabilite prin referinta la Codul B.V.B. S.A. – Operator de Piata reglementata sau prin modificarea prezentului Cod, dupa caz.

**Art. 15 (1)** BVB aplica mecanismul privind variatia maxima procentuala pentru instrumentele din cadrul Sectiunii Instrumente financiare listate pe SMT, conform Deciziei Directorului General, avand in vedere criteriile relevante, care pot viza: *specificul instrumentului financiar, tipul de instrument financiar, caracteristicile pietelor aferente, modelul de tranzactionare, precum si frecventa de aplicare.*

**(2)** Date fiind elementele specifice ale anumitor instrumente financiare, in aplicarea alin. (1) BVB, prin Decizie a Directorului General, poate stabili valori diferite ale limitelor de variatie, pe categorii

sau grupuri de instrumente financiare, in cadrul aceluiasi tip de instrument financiar, pentru a mentine integritatea pietei.

(3) In situatii deosebite, prin exceptie de la alin. (2), BVB poate decide neaplicarea limitei de variatie pentru un instrument financiar, prin Decizie a Directorului General al B.V.B.

(4) Variatia maxima procentuala se aplica pentru pietele in care este definit instrumentul financiar respectiv, cu exceptia urmatoarelor piete: Buy-In, Sell-Out, precum si pietele de Oferte si Operatiuni Speciale.

(5) Pentru informatiile specificate la alin. (1) – (4), BVB va utiliza modalitatile de notificare publica cum ar fi: pagina web BVB, SFTP, sistem de tranzactionare BVB, si va disemina public orice actualizare a valorilor aferente limitelor de variatie aplicabile instrumentelor financiare, anterior aplicarii efective a acestora.

(6) Ofertele publice, operatiunile speciale (vanzari speciale la ordin, alte operatiuni speciale prevazute in Codul B.V.B. – Operator de Piata reglementata) se vor derula prin sectiuni de piata distincte in cadrul SMT, vor functiona dupa regulile B.V.B. specifice tipului respectiv de piata si vor fi reflectate distinct in rapoartele de tranzactionare ale SMT.

## CAPITOLUL III. Tranzactionarea Drepturilor

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

## CAPITOLUL IV. Tranzactionarea Titlurilor de Credit (Obligatiunilor)

**Art. 17** Obligatiunile admise la tranzactionare in cadrul Sectiunii Instrumente financiare listate pe SMT 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 reglementata.

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

**Art. 18<sup>1</sup>** Directorul general poate stabili, prin decizie, limitarea variatiei zilnice a pretului obligatiunilor.

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

**Art. 19 (1)** Tranzactionarea titlurilor de participare la O.P.C. in cadrul SMT se realizeaza similar cu tranzactionarea actiunilor.

**(2)** Directorul General poate stabili, prin decizie, limitarea variatiei zilnice a pretului titlurilor de participare la OPC.

**Art. 20** abrogat

## CAPITOLUL VI. Derularea Ofertelor Publice si a Altor Operatiuni Speciale

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

## CAPITOLUL VII. Monitorizarea ATS

**Art. 22 (1)** B.V.B. monitorizeaza tranzactionarea Instrumentelor Financiare in cadrul SMT, in conformitate cu prevederile Legii nr. 126/2018, ale reglementarilor A.S.F. aplicabile, ale Codului B.V.B. S.A. - Operator de Piata reglementata si ale prezentului Titlu.

**(2)** B.V.B. colaboreaza in conditiile legii cu A.S.F. 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 A.S.F. aplicabile.

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

- a) nerespectarea prevederilor Legii nr. 126/2018 si ale reglementarilor A.S.F. 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 A.S.F. activitatile si tranzactiile asupra carora are suspiciunea ca nu sunt realizate in conformitate cu prevederile Legii nr. 126/2018, ale reglementarilor A.S.F. 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 A.S.F. 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 SMT, similar cu cele prevazute in Codul B.V.B. operator de piata, 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 reglementata si informeaza de indata A.S.F.

## CAPITOLUL VIII. Transparenta pre si post tranzactionare

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

**Art. 25** Prin sistemele proprii de furnizare de informatii, B.V.B. va face publice, in timp real si in termeni comerciali rezonabilisi in mod nediscriminatoriu, informatiile pre si post tranzactionare cu privire la tranzactiile desfasurate in cadrul SMT. Aceste informatii sunt disponibile de asemenea, cu titlu gratuit, pentru date intarziate cu 15 minute fata de momentul publicarii.

**Art. 26** Prin intermediul paginii web a B.V.B. sectiunea SMT, 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 lunare si anuale prevazute la alin. (1) sunt difuzate si prin intermediul paginii de web a B.V.B. sectiunea SMT.

**Art. 28** abrogat



## 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 SMT 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 A.S.F. 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 instrumentelor financiare 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 SMT, va proceda la informarea imediata a A.S.F., comunicand si opinia B.V.B.

**(2)** In derularea activitatii de tranzactionare in cadrul SMT, indiferent de instrumentul financiar, Participantii vor respecta principiile de etica si deontologie profesionala, prevazute de reglementarile A.S.F. 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 SMT, va proceda imediat la sesizarea Oficiului National de Prevenire si Combatere a Spalarii Banilor ("O.N.P.C.S.B." in cele ce urmează) si la informarea A.S.F.

**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 instrumente financiare admise la tranzactionare si pe o piata reglementata;
- b) practicile care pot reprezenta incalcarile ale principiilor de etica si deontologie profesionala, prevazute in reglementarile A.S.F. in vigoare si in prevederile incidente ale Codului BVB, care vizeaza activitatea de tranzactionare in cadrul SMT, indiferent de instrumentul financiar.

**(2)** B.V.B. va acorda sprijinul necesar A.S.F. 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. 6 din Legea 129/2019 pentru prevenirea si combaterea spalarii banilor si finantarii terorismului, precum si pentru modificarea si completarea unor acte normative.

(3) In acest scop, B.V.B. va pune la dispozitia A.S.F. si entitatilor abilitate, din oficiu sau la cerere, documentele si informatiile de care dispune.

(4) B.V.B. raporteaza saptamanal la A.S.F. orice tranzactie inregistrata pe SMT, a carei valoare depaseste echivalentul in lei al pragului in Euro stabilit in legislatia incidenta.

(5) Pentru desfasurarea activitatilor de supraveghere si sprijinirea A.S.F. si entitatilor abilitate in privinta:

a) detectarii practicilor care pot implica abuzul pe piata, care vizeaza activitatea de tranzactionare avand drept obiect instrumente financiare admise la tranzactionare si pe o piata reglementata;

b) detectarii incalcarii principiilor de etica si deontologie profesionala, prevazute in reglementarile A.S.F. in vigoare si in prevederile incidente ale Codului BVB, care vizeaza activitatea de tranzactionare in cadrul SMT, 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 A.S.F. 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 A.S.F. 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 A.S.F. 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 A.S.F. 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 A.S.F., B.V.B. va informa A.S.F. 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 instrumente financiare admise la tranzactionare si pe o piata reglementata;

b) incalcarea principiilor de etica si deontologie profesionala, prevazute in reglementarile A.S.F. in vigoare si in prevederile incidente ale Codului BVB, cu privire la activitatea de tranzactionare in cadrul SMT, indiferent de instrumentul financiar.

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

**Art. 10** Prevederile art. 1 alin. (1), art. 2 alin. (1) lit. a) si alin. (5) lit.a), precum si ale art. 8 lit. a) se aplica si instrumentelor financiare admise la tranzactionare pe o piata reglementata si tranzactionate in Sectiunea Instrumente financiare listate pe SMT.



## Titlul VI

### **Proceduri privind modul de solutionare a disputelor intre participanti si B.V.B. operator de piata care administreaza un sistem multilateral de tranzactionare**

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

**Art. 2 (1)** Orice divergente intre Participanti si B.V.B., 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 fiecarei 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 agreeata de partile implicate, in 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 SMT (i) intre Participanti, (ii) intre Participanti si Emitentii ale caror valori mobiliare sau Instrumente Financiare sunt admise la tranzactionare pe SMT, (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 A.S.F.



# Titlul VII

## Dispozitii tranzitorii si finale

### Art. 1. abrogat

(Art. 2 Procedura de admitere/introducere la tranzactionare pe SMT este prezentata in Anexa nr. 1, contractul standard care reglementeaza relatia B.V.B. cu Emitentii din cadrul SMT este prezentat in Anexa nr. 2; 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 3), accesul si la SMT.

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

Art. 4 Tarifele si comisiunile aplicabile SMT sunt precizate in Lista tarifelor si comisiunilor practicate de B.V.B. in legatura cu Sistemul Multilateral de Tranzactionare.

Art. 5 In tot cuprinsul Codului BVB- sistem multilateral de tranzactionare:

- sintagma "Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare" se inlocuieste cu "Autoritatea de Supraveghere Financiara", iar abrevierea "C.N.V.M." se inlocuieste cu "A.S.F.", cu exceptia situatiilor urmatoare: decizii de aprobare a modificarilor Codului emise de C.N.V.M., si in cazul regulamentelor C.N.V.M. care sunt inca in vigoare; in alte cazuri se va folosi abrevierea C.N.V.M./A.S.F.;
- sintagmele "pagina de internet" si "website-ul" se inlocuiesc cu sintagma "pagina web";
- sintagma "sistem alternativ de tranzactionare" se inlocuieste cu sintagma "sistemul multilateral de tranzactionare" si abrevierea "ATS" cu "SMT";
- denumirea Codului BVB – operator de piata se inlocuieste cu „Cod BVB – operator de piata reglementata”;
- sintagma „intermediar” se inlocuieste cu „persoana juridica care presteaza servicii si activitati de investitii”, respectiv, „Participant”, dupa caz;

sintagma „piata reglementata la vedere” se inlocuieste cu „piata reglementata”.



# ANEXA 1

## PROCEDURA 1

### privind admiterea la tranzactionare a Instrumentelor Financiare in Sectiunea Instrumente financiare (IF) listate pe SMT

1. Documentatia necesara obtinerii Acordului de principiu (AP) din partea BVB este dupa cum urmeaza:

- a) cererea tip de eliberare AP pentru admitere la tranzactionare, completata si semnata; Termenul de eliberare al AP este de 5 zile lucratoare de la data primirii de catre Departamentul Admitere la Tranzactionare (DAT) a documentatiei complete;
- b) copia hotararii si/sau a deciziei organului statutar (hotararea Adunarii Generale Extraordinare si/sau decizia Consiliului de Administratie/ Administratorului unic) al Emitentului privind admiterea la tranzactionare pe SMT a IF; in cazul solicitarii admiterii la tranzactionare, urmare a efectuarii unei oferte/oferte publice, se vor transmite Hotararea Adunarii Generale Extraordinare si Deciziile Consiliului de administratie/ administratorului unic pentru aprobarea efectuarii ofertei/ofertei publice si a rezultatelor acesteia, in care se va mentiona si admiterea IF in cauza;
- c) copia Certificatului de Inregistrare la Oficiul Registrului Comertului sau alta autoritate competenta;
- d) copia Actului Constitutiv al Societatii, actualizat in conformitate cu prevederile legislatiei pietei de capital;
- e) document de prezentare/memorandum al Societatii, semnat de Emitent si Consultantul Autorizat (CA);
- f) dovada platii tarifului de procesare catre B.V.B. (copia ordinului de plata);
- g) copia contractului incheiat de catre Emitent cu Consultantul Autorizat (CA); In situatia in care Emitentul care solicita admiterea la tranzactionare a unor IF emise, are deja semnat un contract cu un CA pentru IF anterior admise la tranzactionare, nu mai este necesara depunerea sau incheierea unui nou contract.

2. Documentatia necesara a fi depusa in vederea admiterii la tranzactionare pe SMT, dupa caz:

- a) cererea tip de admitere la tranzactionare, completata si semnata, care include si mentiuni privind codurile ISIN, LEI, FISN si CFI alocate;
- b) copia contractului incheiat 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) copii ale situatiilor financiare ale Emitentului:
  - ultima situatie financiara anuala auditata;
  - situatie financiara semestriala, daca a fost deja intocmita la data depunerii cererii de admitere;
- d) documentul de prezentare/memorandumul in forma finala, semnat de Emitent si Consultantul Autorizat (CA);
- e) copia Certificatului de Inregistrare a Instrumentelor Financiare emis de catre A.S.F.;
- f) contractul de tranzactionare a IF in cadrul SMT, conform Anexei nr. 2 din Codul BVB – SMT, completat si semnat;
- g) dovada platii tarifului de admitere la tranzactionare (copie ordin de plata);
- h) dovada platii tarifului de mentinere la tranzactionare in termen de 15 zile de la data inceperii tranzactionarii IF (copie ordin de plata).

### **3. Emiterea deciziei B.V.B. privind admiterea la tranzactionare a IF emise de Emitent:**

- a) Toata documentatia aferenta procesului de admitere la tranzactionare prevazuta la punctele 1 si 2 de mai sus va fi transmisa in atentie DAT din cadrul B.V.B.;
- b) Odata ce au fost primite documentele de la punctul 2, punctele a) - d), DAT analizeaza documentele, solicita completari, daca este cazul, si intocmeste o nota de recomandare catre Comisia de Admitere la Tranzactionare (CAT) in termen de 5 zile lucratoare de la data primirii documentatiei mentionate mai sus;
- c) Nota de recomandare catre CAT se va referi la analiza in vederea admiterii la tranzactionare a IF ale Emitentului, cu exceptia admiterii la tranzactionare a drepturilor, pentru care nu este necesara parcurgerea acestei etape; CAT va putea emite Avizul consultativ in vederea admiterii la tranzactionare a IF;
- d) Dupa emiterea avizului de catre CAT, Directorul General va decide cu privire la admiterea la tranzactionare a IF imediat dupa depunerea intregii documentatii, conform punctului 2, si a constatarii indeplinirii tuturor conditiilor pentru admitere.

Tranzactionarea IF in cadrul SMT va putea incepe in termen de maxim 2 zile lucratoare de la data emiterii Deciziei de admitere mai sus mentionata. Prin exceptie de la termenul indicat, avand in vedere specificul instrumentului financiar, termenul respectiv se poate actualiza (in situatii cum ar fi: furnizarea de informatii suplimentare necesare configurarii acestuia in sistem).

### **4. Tarif**

- a) Anual, Emitentii IF admise la tranzactionare pe SMT vor plati un tarif de mentinere la tranzactionare, corespunzator categoriei respective, termenul de plata fiind 31 ianuarie in fiecare an, pentru anul in curs;
- b) Valoarea tarifelor este prevazuta in Lista tarifelor si comisioanelor practicate de B.V.B. pentru SMT, valabila la data la care sunt achitate si in cadrul termenului limita de plata.

**5. Documentele vor fi transmise pe cale electronica, cu semnatura digitala sau depuse in format fizic, pe suport hartie.**

## PROCEDURA 2

### **privind tranzactionarea pe SMT International a instrumentelor financiare admise la tranzactionare si pe o Piata Reglementata sau pe o piata dintr-un stat tert**

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

1. cerere de introducere la tranzactionare;
2. abrogat;
3. document de prezentare;
4. document de atestare a admiterii la tranzactionare pe o piata Reglementata sau pe o piata dintr-un stat tert;
5. informatii cu privire la datele de identificare ale Emitentului si ale emisiunii
  - i) date de identificare ale Emitentului:
    - a) abrogat;
    - b) abrogat;
    - ii) datele de identificare ale emisiunii de instrumente financiare pentru care se solicita admiterea la tranzactionare
      - a) ISIN, Cod LEI, CFI, FISN;
      - b) tipul instrumentelor financiare tranzactionate;
      - c) numarul total de instrumente financiare la momentul depunerii cererii, daca este cazul;
      - d) valoarea nominala, daca este cazul;
      - e) lista pietelor unde instrumentele financiare obiect al cererii 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 apartine unui participant care-si asuma obligatia de market-maker/furnizor de lichiditate pentru respectivele instrumente financiare

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

- documentele necesare sunt depuse de catre participant 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 instrumentelor financiare pe SMT.



# ANEXA 2

## Termenii cadru ai contractului de tranzactionare a instrumentelor financiare in cadrul SMT<sup>1</sup>

### Art. 1 Partile contractante:

BURSA DE VALORI BUCURESTI S.A., persoana juridica romana, in calitate de operator de piata care administreaza un sistem multilateral de tranzactionare, [datele de identificare], reprezentata legal de \_\_\_\_\_, denumita in continuare B.V.B.

Si

Societatea \_\_\_\_\_, 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 SMT – Sistem Multilateral de Tranzactionare administrat de catre B.V.B. (denumit pe scurt SMT) in Sectorul \_\_\_\_\_, partile avand obligatia sa respecte prevederile Legii nr. 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata, ale Regulamentelor Autoritatii de Supraveghere Financiara si ale Codului B.V.B. - sistem multilateral de tranzactionare.

(2) Conditii de admitere si mentinere a IF sunt cele prevazute in Codul B.V.B. - sistem multilateral de tranzactionare

<sup>1</sup> Contractul se va adapta tipului de instrument financiar si caracteristicilor Emitentului.

### Art. 3 Drepturile Emitentului

- (1) IF ale Emitentului vor fi tranzactionate si disponibile pentru tranzactionare in cadrul SMT in timpul orarului de functionare a sistemului;
- (2) Emitentul va beneficia de promovarea imaginii sale prin transmiterea de catre B.V.B. a informatii privind admiterea IF in cadrul SMT, catre A.S.F., catre participantii la Piata, catre presa si prin publicarea acesteia pe pagina web a B.V.B. – sectiunea SMT;
- (3) IF ale Emitentului vor fi incluse in calculul indicelui/indicilor oficial/oficiali al/ai SMT, dupa caz;
- (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 anterioare datei solicitarii;
- (5) Emitentul va putea folosi infrastructura B.V.B. pentru a transmite informatii conform reglementarilor incidente, pentru actionariat/detinatorii de IF si pentru potentialii investitori sub forma comunicatelor, rapoartelor curente si periodice;
- (6) In baza evolutiei pe piata, performantelor financiare si a comunicarii transmise pietei, Emitentul va putea fi inclus in materiale de prezentare si comunicatele B.V.B.;
- (7) Emitentul va beneficia de un segment distinct pe pagina de internet a B.V.B. – sectiunea SMT – care va gazdui datele de identificare ale Emitentului, informatii despre evolutia sa pe piata precum si cele mai recente comunicari si rapoarte in legatura cu Emitentul;
- (8) Emitentul va putea utiliza infrastructura B.V.B., pentru a atrage resurse financiare prin intermediul pietei de capital ;
- (9) Emitentul va avea dreptul să foloseasca in documentele oficiale sintagma “Emitent ale carui instrumente financiare sunt admise la tranzactionare pe SMT”.

### Art. 4 Obligatiile Emitentului

- (1) Emitentul se angajeaza sa coopereze pe deplin cu Departamentul de specialitate din cadrul B.V.B. in toate problemele legate de respectarea prevederilor legii, ale reglementarilor in vigoare si 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 indeplineasca 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 reglementata.
- (4) pentru alte tipuri de instrumente financiare, Emitentii vor respecta cerintele prevazute in Codul BVB –sistem multilateral de tranzactionare si obligatiile de raportare in conformitate cu documentul de prezentare al IF care a stat la baza admiterii la tranzactionare pe SMT a acestuia.
- (5) obligatiile de raportare, termenele si conditiile rapoartelor obligatorii sunt conforme cu

prevederile regulamentelor A.S.F. si ale Codului B.V.B. - sistem multilateral de tranzactionare.

- (6) Emitentul se angajeaza sa plateasca tarifele prevazute de prezentul contract si confirma ca a luat cunostinta si este de acord cu faptul ca aceste tarife nu sunt rambursabile in nicio situatie.
- (7) Emitentul isi asuma intreaga responsabilitate asupra caracterului exact, corect si complet al 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 in materialele distribuite sub orice forma, ca raspunderea privind informarile facute revine integral Emitentului.
- (3) B.V.B. are dreptul sa redacteze si sa distribuie documente de tipul "Profilul Emitentului" 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 SMT, intocmind comunicate zilnice;
- (2) B.V.B. va depune toate eforturile pentru a disemina operativ informatiile despre Emitent prin mijloace specifice: pagina web, 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 /Tarife si plati**

- (1) In vederea promovarii si mentinerii IF la tranzactionare in cadrul SMT administrat de catre B.V.B., Emitentul va plati un tarif de procesare (pentru analiza cererii de tranzactionare) in momentul depunerii documentatiei la B.V.B.
- (2) Dupa aprobarea admiterii la tranzactionare de catre B.V.B. , Emitentul are obligatia de a plati un tarif de admitere care conditioneaza inceperea tranzactionarii si ulterior, in termen de 15 zile de la inceperea tranzactionarii, un tarif anual de mentinere la tranzactionare. Emitentul are obligatia de a plati pana la data de 31 ianuarie in fiecare an, pentru anul in curs un tarif anual de mentinere la tranzactionare.
- (3) Neplata la termen a tarifului anual de mentinere la tranzactionare atrage aplicarea unor penalitati de 0,5% din totalul sumei datorate, pentru fiecare zi calendaristica de intarziere. Daca, dupa o perioada de 90 de zile de la scadenta, tariful si penalitatile aferente nu sunt

achitate, B.V.B. poate sa demareze procedurile legale in vederea recuperarii sumelor restante.

- (4) Valoarea tarifelor mentionate mai sus este prevazuta in Lista tarifelor si comisioanelor practicate de B.V.B. pentru Sistemul Multilateral de Tranzactionare (SMT) valabila la data la care sunt achitate si in cadrul termenului limita de plata

#### **Art. 8 Durata contractului**

Prezentul contract se incheie pe o perioada nedeterminata.

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

Prezentul contract va inceta pe baza deciziei A.S.F. de retragere a IF de la tranzactionare in urmatoarele situatii:

- a) la initiativa Emitentului, in situatia retragerii de la tranzactionare de pe SMT a IF emise de acesta, in conditiile legale si regulamentare.
- b) la initiativa B.V.B., ca urmare a nerespectarii prevederilor Codului B.V.B. - sistem multilateral de tranzactionare si/sau a prezentului contract.

#### **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 tranzactionarii IF pe SMT.

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

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

**B.V.B.**

**EMITENT**



## ANEXA 3

### **Cerere de acordare a accesului la SMT administrat de B.V.B. pentru un participant admis pe piata reglementata a B.V.B.**

Societatea de servicii de investitii financiare / Firma de investitii \_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_ S.A. / Institutia de credit \_\_\_\_\_ S.A.,  
persoana juridica romana / \_\_\_\_\_ cu sediul in \_\_\_\_\_,  
inregistrata in Registrul A.S.F. 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 administrata de B.V.B., prin Decizia B.V.B.  
nr. \_\_\_\_\_, va solicitam acordarea accesului la SMT administrat de B.V.B.,  
incepand cu data de \_\_\_\_\_.

*Nume reprezentant SSIF/Firma de investitii/ Institutie de credit*

*Semnatura si stampila*



EDITIE ACTUALIZATA  
IN VIGOARE DIN 03.01.2022



**AeRO**  
BVB Market for Equities

**bvb.ro**