BURSA
DE VALORI
BUCUREȘTI

Codul Bursei de Valori Bucuresti

- Sistem Multilateral de Tranzactionare –

EDITIE 2026

In vigoare din 20.11.2026

CUPRINS

TITLU PRELIMINAR

- **A. PREVEDERI GENERALE**
- **B. DEFINITII**

CARTEA I – PIATA DE CRESTERE PENTRU IMM

CARTEA II – PIATA DE BAZA (AeRO MARKET)

CARTEA III – SMT INTERNATIONAL

CARTEA I PIATA DE CRESTERE PENTRU IMM

TITLUL I PARTICIPANTII LA SMT
TITLUL II CONSULTANTI AUTORIZATI
TITLUL III EMITENTII SI INSTRUMENTELE FINANCIARE

CAPITOLUL I Dispozitii Generale
CAPITOLUL II Admiterea la tranzactionare
CAPITOLUL III Mentinerea la tranzactionare in Piata de Crestere si/sau reincadrarea Instrumentelor Financiare in cadrul Pietei de Baza
CAPITOLUL IV Suspendarea de la tranzactionare a Instrumentelor Financiare de pe Piata de Crestere
CAPITOLUL V Retragerea Instrumentelor Financiare din cadrul Pietei de Crestere
CAPITOLUL VI Obligatii ale B.V.B. privind Emitentii de Instrumente Financiare tranzactionate in cadrul Pietei de Crestere
CAPITOLUL VII Alte masuri

TITLUL IV TRANZACTIONAREA

CAPITOLUL I Aspecte generale
CAPITOLUL II Tranzactionarea Actiunilor
CAPITOLUL III Tranzactionarea Drepturilor
CAPITOLUL IV Tranzactionarea Obligatiunilor
CAPITOLUL V Derularea Ofertelor si Operatiunilor Speciale
CAPITOLUL VI Transparenta pre si post tranzactionare

TITLUL V RELATIA B.V.B. CU DEPOZITARUL CENTRAL

TITLUL VI COMBATEREA SPALARII BANILOR SI FINANTARII TERORISMULUI SI PUNEREA IN APLICARE A SANCTIUNILOR INTERNATIONALE

CAPITOLUL I Combaterea spalarii banilor si finantarii terorismului si punerea in aplicare a sanctiunilor internationale

TITLUL VII
PROCEDURI PRIVIND MODUL DE SOLUTIONARE A DISPUTELOR INTRE PARTICIPANTI SI B.V.B. OPERATOR DE PIATA CARE ADMINISTREAZA O PIATA DE CRESTERE PENTRU IMM

TITLUL VIII DISPOZITII FINALE SI TRANZITORII

ANEXE

ANEXA 1 PIATA DE CRESTERE - PROCEDURA NR. 1 PRIVIND ADMITEREA LA TRANZACTIONARE A INSTRUMENTELOR FINANCIARE PE PIATA DE CRESTERE PENTRU IMM (PIATA DE CRESTERE)
ANEXA 2 PIATA DE CRESTERE – TERMENII CADRU AI CONTRACTULUI DE TRANZACTIONARE A INSTRUMENTELOR FINANCIARE IN PIATA DE CRESTERE PENTRU IMM DIN CADRUL SMT -
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.

CARTEA II PIATA DE BAZA (AeRO MARKET)

TITLUL I **PARTICIPANTII LA SMT**
TITLUL II **CONSULTANTII AUTORIZATI**
TITLUL III **EMITENTII SI INSTRUMENTELE FINANCIARE**
CAPITOLUL I **Dispozitii generale**
CAPITOLUL II **Admiterea la Tranzactionare**
CAPITOLUL III **Mentinerea instrumentelor financiare in cadrul PB**
CAPITOLUL IV **Suspendarea de la tranzactionare a Instrumentelor Financiare de pe PB**
CAPITOLUL V **Promovarea in Piata de Crestere a Emitentilor de actiuni si obligatiuni**
CAPITOLUL VI **Retragerea de la tranzactionare a Instrumentelor Financiare din cadrul PB**
CAPITOLUL VII **Obligatii ale B.V.B. privind Emitentii de Instrumente Financiare din PB**
CAPITOLUL VIII **Alte masuri**
TITLUL IV **TRANZACTIONAREA**
TITLUL V **COMBATEREA SPALARII BANILOR SI FINANTARII TERORISMULUI SI PUNEREA IN APLICARE A SANCTIUNILOR INTERNATIONALE**
CAPITOLUL I **Combaterea spalarii banilor si finantarii terorismului si punerea in aplicare a sanctiunilor interntionale**
TITLUL VI **RELATIA B.V.B. CU DEPOZITARUL CENTRAL**
TITLUL VII **PROCEDURI PRIVIND MODUL DE SOLUTIONARE A DISPUTELOR INTRE PARTICIPANTI SI B.V.B. OPERATOR DE PIATA CARE ADMINISTREAZA UN SISTEM MULTILATERAL DE TRANZACTIONARE**
TITLUL VIII **DISPOZITII FINALE SI TRANZITORII**

ANEXE

ANEXA 1PB PROCEDURA NR. 1 PRIVIND ADMITEREA LA TRANZACTIONARE A INSTRUMENTELOR FINANCIARE PE PIATA DE BAZA

ANEXA 2PB PIATA DE BAZA – TERMENII CADRU AI CONTRACTULUI DE TRANZACTIONARE A INSTRUMENTELOR FINANCIARE IN PIATA DE BAZA PENTRU IMM DIN CADRUL SMT

CARTEA A III-A SMT INTERNATIONAL

TITLUL I PARTICIPANTII LA SMT

TITLUL II EMITENTII SI INSTRUMENTELE FINANCIARE

CAPITOLUL I Dispozitii generale

CAPITOLUL II Introducerea la tranzactionare

Capitolul III Mentinerea Instrumentelor Financiare pe SMT International

CAPITOLUL IV Suspendarea de la tranzactionare a Instrumentelor Financiare de pe SMT International

CAPITOLUL V Retragerea Instrumentelor Financiare din cadrul SMT International

CAPITOLUL VI Obligatii ale B.V.B. privind Emitentii de Instrumente Financiare tranzactionate pe SMT International

TITLUL III TRANZACTIONAREA

TITLUL IV COMBATEREA SPALARII BANILOR SI FINANTARII TERORISMULUI SI PUNEREA IN APLICARE A SANCTIUNILOR INTERNATIONALE

CAPITOLUL I Combaterea spalarii banilor si finantarii terorismului si punerea in aplicare a sanctiunilor internationale

Anexa 1SMTI PROCEDURA nr. 1

privind introducerea la tranzactionare pe SMT International a Instrumentelor Financiare admise la tranzactionare si pe o Piata Reglementata dintr-un alt stat membru

sau pe o Piata echivalenta cu o Piata Reglementata dintr-un stat tert sau pe un Sistem Multilateral de Tranzactionare autorizat intr-un alt stat membru/sistem echivalent cu un SMT dintr-un stat tert

TITLU PRELIMINAR

A. PREVEDERI GENERALE

Art. 1 (1) Operatorul de piata Bursa de Valori Bucuresti administreaza un sistem multilateral de tranzactionare constituit din trei (3) Piete, dupa cum urmeaza:

a) Piata de Crestere pentru IMM;
b) Piata de Baza (denumirea comerciala AeRO MARKET);
c) SMT International.

(2) Prezentul Cod are in vedere sa asigure un suport general de reglementare pentru Pietele prevazute la alin. (1).

Art. 2 Cartea I stabileste regimul operatiunilor de piata cu instrumente financiare care sunt admise la tranzactionare in cadrul Pietei de Crestere pentru IMM, in conformitate cu prevederile Legii nr. 126/2018 privind pietele de instrumente financiare, cu modificarile si completarile ulterioare, Legii nr. 24/2017 privind emitentii si operatiunile cu instrumente financiare, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, cu reglementarile europene emise in aplicarea acestora, precum si cu reglementarile A.S.F. si B.V.B. incidente.

Art. 3 (1) Cartea II stabileste regimul operatiunilor de piata cu instrumente financiare care sunt admise la tranzactionare pe Piata de Baza, in conformitate cu prevederile Legii nr. 126/2018 privind pietele de instrumente financiare, cu modificarile si completarile ulterioare, Legii nr. 24/2017 privind emitentii si operatiunile cu instrumente financiare, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, cu reglementarile europene aplicabile precum si in conformitate cu reglementarile A.S.F si B.V.B. incidente.

(2) In situatiile in care in cuprinsul Cartii II se fac trimiteri la prevederile din Cartea I, acestea se aplica in mod corespunzator Pietei de Baza. In cazul in care exista exceptii sau diferente in modul de aplicare, prevederile Cartii II prevaleaza.

Art. 4 (1) Cartea III stabileste regimul operatiunilor de piata cu instrumente financiare admise la tranzactionare pe o piata reglementata dintr-un stat membru sau pe o piata echivalenta cu o piata reglementata dintr-un stat tert si care sunt tranzactionate pe SMT International, in

conformitate cu prevederile Legii nr. 126/2018 privind pietele de instrumente financiare, cu modificarile si completarile ulterioare, Legii nr. 24/2017 privind emitentii si operatiunile cu instrumente financiare, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, cu reglementarile europene aplicabile, precum si in conformitate cu reglementarile A.S.F. si B.V.B. incidente.
(2) In situatiile in care in cuprinsul Cartii III se fac trimiteri la prevederile din Cartea I, acestea se aplica in mod corespunzator SMT International. In cazul in care exista exceptii sau diferente in modul de aplicare, prevederile Cartii III prevaleaza.

Art. 5 (1) Ori de cate ori in cuprinsul unei Carti din prezentul Cod se face o trimitere la un Titlu, respectiva trimitere se va considera facuta la Titlul avand respectivul numar, care este cuprins in interiorul Cartii din Cod din care face parte si Titlul care contine norma de trimitere, daca nu s-a prevazut expres altfel.
(2) Ori de cate ori in cuprinsul unui Titlu din prezentul Cod se face o trimitere la un articol sau Capitol, respectiva trimitere se va considera facuta la articolul sau Capitolul avand respectivul

numar, care este cuprins in interiorul Titlului din Cod din care face parte si articolul care contine norma de trimitere, daca nu s-a prevazut expres altfel.

(3) In prezentul Cod:

a) singularul reprezinta si pluralul si invers;

b) masculinul implica si femininul si invers;

c) numele proprii includ atat persoana fizica, cat si persoana juridica, daca nu se face nicio referire expresa in acest sens.

Art. 6 (1) Prezentul Cod se completeaza corespunzator cu prevederile Codului Bursei de Valori Bucuresti - Piata Reglementata Principala si cu Manualul de utilizare a Sistemului B.V.B.

(2) Prevederile Codului B.V.B. - Piata Reglementata Principala referitoare la monitorizarea pietei reglementate (Titlul III Capitolul XIV) sunt aplicabile mutatis mutandis tranzactiilor efectuate pe Piata de Crestere pentru IMM, Piata de Baza si SMT International.

(3) In aplicarea prevederilor prezentului Cod, Directorul General emite Proceduri si Precizari tehnice, care se notifica A.S.F. in conformitate cu cadrul juridic aplicabil.

Art. 7 Prezentul Cod are caracter normativ general obligatoriu si este aplicabil, fara a se limita:

a) Participantilor si Consultantilor Autorizati la SMT;

b) oricarei sucursale sau agentii ale unui Participant la SMT;

c) oricarui angajat al unui Participant la SMT 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 exceptia acelor situatii expres prevazute in Cod;

e) Depozitarului Central S.A. in relatia cu operatorul de piata B.V.B. privind Instrumentele Financiare admise la tranzactionare sau 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. 8 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, Legii nr. 24/2017, ale reglementarilor emise de A.S.F., reglementarilor europene aplicabile, ale prezentului Cod sau ale celorlalte reglementari proprii emise potrivit legii.

Art. 9 Prezentul Cod se modifica si se completeaza de catre Consiliul Bursei, potrivit competentelor in materie stabilite prin Actul constitutiv al B.V.B., reglementarile A.S.F si legile aplicabile, si se supune aprobarii A.S.F. anterior intrarii in vigoare.

Art. 10 Prezentul Cod se 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, prevaleaza versiunea in limba romana.

Art. 11 Orice modificare/completare a prezentului Cod intra in vigoare la data stabilita prin decizia Directorului General, ulterior aprobarii de catre A.S.F. a respectivelor modificari/completari.

B. DEFINITII

Art. 12 (1) In prezentul Cod, termenii, expresiile si notiunile utilizate au urmatoarele semnificatii:

1. **A.S.F.** – denumirea prescurtata a Autoritatii de Supraveghere Financiara;
2. **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. si reglementat prin prezentul Cod care este constituit din 3 Piete: Piata de Crestere pentru IMM, Piata de Baza si SMT International;
3. **Bloc de tranzactionare sau Lot standard -** numarul de Instrumente Financiare care formeaza o unitate standard de tranzactionare;
4. **B.V.B.** – denumirea prescurtata a societatii Bursa de Valori Bucuresti S.A., privita in calitate de operator de piata in sensul Legii nr. 126/2018 si al reglementarilor A.S.F.;
5. **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, denumita in continuare Legea nr. 31/1990 si de Legea nr. 126/2018 privind pietele de instrumente financiare;
6. **Consultant Autorizat** („Authorized Advisor") - entitatea juridica autorizata de catre B.V.B. in vederea asistarii societatilor (Emitentilor) cu privire la intocmirea documentatiei aferente admiterii la tranzactionare pe Piata de Crestere pentru IMM si Piata de Baza, indeplinirea obligatiilor de raportare dupa admiterea pe PC sau PB, precum si verificarea, in limita rolului sau, a completitudinii si corectitudinii informatiilor puse la dispozitie de acesta si transmise B.V.B.; B.V.B. poate autoriza in calitate de Consultant Autorizat un Participant la SMT sau o alta entitate juridica cu experienta in domeniul pietei de capital, in conformitate cu prevederile Precizarii tehnice emise in acest sens pentru ambele piete si aprobate prin decizia Directorului General si care sunt publicate pe pagina web a B.V.B.;
7. **Client -** orice persoana fizica sau persoana juridica care are cont deschis la un Participant la SMT si pentru care acesta presteaza, in baza unui contract, servicii si activitati de investitii financiare;
8. **Comisia de Admitere la Tranzactionare –** organ al B.V.B. cu competente consultative in materia admiterii si retragerii de la tranzactionare a Instrumentelor Financiare tranzactionate

in cadrul SMT., denumita in cele ce urmeaza „CAT” si care este organizat si functioneaza in conformitate cu prevederile Regulamentului de organizare si functionare a B.V.B. („ROF”), document disponibil public pe pagina de web a B.V.B;

9. **C.S.O.N.U. - Consiliul de Securitate al Organizatiei Natiunilor Unite;**
10. **Depozitarul 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 centrali 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;
11. **Emitent** – entitate legala cu sau fara personalitate juridica, care a emis sau intentioneaza sa emita Instrumente Financiare de tipul celor care definesc Pietele din cadrul SMT, precum si ale altor piete reglementate si sisteme multilaterale de tranzactionare;
12. **Formator de piata (*Market maker)*** – un Participant care se angajeaza sa mentina lichiditatea 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 Participantul la SMT si B.V.B.;
13. **Free-float (FF)** - termenul avand intelesul definit in Titlul Preliminar, art. 1, pct. 49 din Codul B.V.B. - Piata Reglementata Principala;
14. **Instrumente Financiare** - termen avand intelesul definit la art. 3 alin. (1) pct. 34 din Legea nr. 126/2018, cu modificarile si completarile ulterioare;
15. **Intreprinderi mici si mijlocii, denumite in continuare IMM –** societati pe actiuni care au mai putin de 250 de angajati si care realizeaza o cifra de afaceri anuala care nu depaseste 50 milioane euro sau au un total al bilantului anual care nu depaseste 43 milioane euro (potrivit Recomandarii 2003/361/CE a Comisiei din 6 mai 2003 privind definitia microintreprinderilor si a intreprinderilor mici si mijlocii);
16. **IRIS** (Issuers Reporting Information System) - sistem de raportare al B.V.B. pus la dispozitia Emitentilor pentru transmiterea si publicarea rapoartelor;
17. **Liste Speciale de Observare Emitenti (in engleza “Watch List”)** - Lista Emitentilor din PC (denumita in cele ce urmeaza„LSOPC”) si Lista Emitentilor din PB (denumita in cele ce urmeaza „LSPOB”), care nu respecta prevederile prezentului Cod aplicabile acestora

privind admiterea si mentinerea la tranzactionare, Cartea I si Cartea II, si/sau Emitentii care se afla intr-o situatie speciala privind activitatea/starea lor patrimoniala (suspendarea activitatii de catre o autoritate competenta, deschiderea procedurii insolventei sau a concordatului preventiv), fiind exceptati Emitentii care se tranzactioneaza pe SMT International;

18. **O.N.P.C.S.B. -** Oficiul National de Prevenire si Combatere a Spalarii Banilor;
19. **Oferta publica de vanzare** - **Oferta publica de vanzare** - o comunicare adresata persoanelor, in orice forma si prin orice mijloc, care ofera suficiente informatii despre valorile mobiliare si conditiile ofertei, astfel incat investitorul sa poata decide cumpararea acestora; daca nu se aplica exceptiile prevazute in Regulamentul (UE) 2017/1129, Emitentul trebuie sa publice un prospect aprobat de A.S.F.;
20. **Participant la Sistem** sau **Participant la SMT** – in sensul prezentului Cod este orice persoana juridica care presteaza servicii si activitatii de investitii, autorizata sa desfasoare activitati pe Piata Reglementata administrata de B.V.B. si care poate desfasura activitatea specifica in oricare dintre Pietele din cadrul Sistemului Multilateral de Tranzactionare administrat de B.V.B., in baza cerintelor prezentului Cod;
21. **Pas de pret** – valoarea variatiei minime de pret a unui simbol, stabilita pe intervale de pret, conform Titlului IV din Cartea I a prezentului Cod;
22. **Piata din cadrul SMT** – oricare dintre Pietele care constituie Sistemul Multilateral de Tranzactionare, respectiv Piata de Crestere pentru IMM, Piata de Baza si SMT International si care, din punct de vedere al tranzactionarii, reprezinta un sistem unitar compus din mai multe segmente de piata disponibile in sistemul B.V.B. (piete de tranzactionare sau piete), care sunt administrate in mod independent si intre care pot exista relatii de interdependenta;
23. **Piata disponibila in sistemul B.V.B./Piata de tranzactionare** – reprezinta un segment de piata component al unei Piete din cadrul SMT (PC, PB, SMTI), in care pot fi tranzactionate unul sau mai multe simboluri si care functioneaza in mod independent, dupa reguli specifice; in cuprinsul prezentului Cod se utilizeaza si notiunea „piata” cu acelasi inteles de segment de piata;
24. **Piata principala (din punct de vedere al tranzactionarii) -** piata disponibila in sistemul B.V.B, care este desemnata de B.V.B. drept piata de referinta pentru fiecare simbol care se tranzactioneaza in oricare dintre Pietele din cadrul SMT (PC, PB, SMTI);
25. **Piata de baza -** denumita in cele ce urmeaza PB sau AeRO MARKET;

26. **Piata de crestere pentru IMM** - inregistrata ca piata de crestere in conformitate cu prevederile art. 108 din Legea nr. 126/2018, denumita in cele ce urmeaza PC;
27. **Piata initiala –** o Piata Reglementata dintr-un alt stat membru sau o piata echivalenta cu o Piata Reglementata dintr-un stat tert sau un Sistem Multilateral de Tranzactionare autorizat intr-un alt stat membru sau echivalentul acestuia dintr-un stat tert pe care este admis la tranzactionare un Instrument Financiar, anterior introducerii acestuia la tranzactionare in cadrul SMT International;
28. **Piata de oferte si operatiuni speciale -** piete de tip "order-driven" in care se tranzactioneaza Instrumente Financiare care fac obiectul ofertelor desfasurate pe SMT (PC, PB) sau al altor metode de vanzare de Instrumente Financiare prevazute in legi speciale, precum cele din materia privatizarii;
29. **Piete Reglementate –** piata reglementata administrata de B.V.B., precum si alte piete reglementate autorizate de A.S.F. sau orice alta piata reglementata care indeplineste prevederile art. 3 alin. (1) pct. 60 din Legea 126/2018;
30. **Plasament privat** – o oferta de valori mobiliare care, in sensul Regulamentului (UE) 2017/1129, este adresata exclusiv investitorilor calificati si/sau unui numar mai mic de 150 de persoane fizice sau juridice, altele decat investitori calificati, pe stat membru; si/sau adresata investitorilor care achizitioneaza valori mobiliare in valoare totala de cel putin 100.000 EUR pe investitor, pentru fiecare oferta distincta;
31. **Pret de deschidere** – pretul la care se executa prima tranzactie pentru un simbol intr-o anumita piata de tranzactionare in cursul unei sedinte de tranzactionare;
32. **Pret de inchidere** – pretul la care se executa ultima tranzactie pentru un simbol intr-o anumita piata de tranzactionare in cursul unei sedinte de tranzactionare;
33. **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 tranzactionare in care este disponibil simbolul respectiv, care face parte dintr-o Piata din cadrul SMT (PC, PB, SMTI).

    Pretul de referinta este pretul de inchidere inregistrat in sedinta de tranzactionare precedenta in piata principala a simbolului, care face parte dintr-o Piata din cadrul SMT (PC, PB, SMTI). 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 in care se vor realiza tranzactii si astfel se va materializa un nou pret de inchidere care sa devina noul pret de referinta pe respectivul simbol;

34. **Pret mediu –** media preturilor de tranzactionare pentru un simbol intr-o anumita piata de tranzactionare, ponderata cu volumul tranzactiilor incheiate in cursul unei sedinte de tranzactionare, rotunjit la cel mai apropiat pas de pret;
35. **SB/FT** - reprezinta spalarea banilor (SB) si finantarea terorismului (FT), astfel cum sunt definite in Legea nr. 129/2019 privind prevenirea si combaterea spalarii banilor si finantarii terorismului;
36. **Simbol -** Instrument Financiar care se tranzactioneaza in cadrul SMT;
37. **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.;
38. **SMT International** – Piata din cadrul SMT, denumita in continuare „SMTI";
39. **Tranzactie** - contractul de vanzare-cumparare de Instrumente Financiare, inregistrat in sistemul de tranzactionare al B.V.B. cu respectarea prevederilor Titlului IV din Cartea I;
40. **Variatie maxima pret -** variatia procentuala maxima a pretului ordinelor si a tranzactiilor fata de pretul de referinta al simbolului respectiv;
41. **Vanzarea speciala la ordin -** o metoda de vanzare specifica pietei de capital, care consta 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, si care se realizeaza prin intermediul B.V.B. cu respectarea prevederilor Titlului III, Capitolul XIII, Sectiunea a 2-a din Codul B.V.B. - Piata Reglementata Principala.

(2) Ceilalti termeni utilizati in prezentul Cod, care nu sunt definiti la alin. (1), au semnificatia prevazuta in Legea nr. 126/2018, Legea nr. 24/2017, in reglementarile A.S.F., reglementarile europene incidente si in Codul B.V.B. - Piata Reglementata Principala.

(3) Orice modificare cu privire la metodologia de determinare a pretului de referinta, in baza alin. (1) pct. 33, se comunica public cu cel putin 30 de zile anterior datei de intrare in vigoare a acesteia.

CARTEA I

PIATA DE CRESTERE PENTRU IMM

TITLUL I

PARTICIPANTII LA SMT

Art. 13 (1) Pot fi Participanti la SMT, in conditiile prezentei Carti, exclusiv Participantii de pe Piata Reglementata Principala administrata de B.V.B.
(2) Participantii la SMT au obligatia de a respecta prevederile Legii nr. 126/2018, ale reglementarilor emise de catre A.S.F. aplicabile sistemelor multilaterale de tranzactionare, prevederile prezentului Cod si ale reglementarilor emise de B.V.B., precum si orice act normativ incident sistemelor multilaterale de tranzactionare.
(3) Calitatea de Participant la SMT este strict personala si nu poate fi transmisa sub nicio forma.
(4) Participantii la Piata Reglementata Principala administrata de B.V.B. pot obtine acces la SMT in baza unei cereri de acces la sistemul SMT intocmita conform Anexei nr. 3 la prezenta Carte.
(5) Obtinerea calitatii de Participant la SMT, conform prezentului Cod, acorda dreptul de acces la toate Pietele din cadrul SMT (PC, PB, SMTI).

Art. 14 Accesul direct la Sistemul Multilateral de Tranzactionare, respectiv la toate Pietele din cadrul SMT (PC, PB, SMTI), este permis Participantilor care indeplinesc toate cerintele de acces stabilite de B.V.B. pentru admiterea la tranzactionare pe Piata Reglementata Principala si care au drept de tranzactionare pe Piata Reglementata Principala.

Art. 15 Suspendarea sau retragerea dreptului de tranzactionare pe Piata Reglementata Principala a B.V.B. a unui Participant la SMT conduce automat la suspendarea sau retragerea, dupa caz, a dreptului de tranzactionare la Sistemul Multilateral de Tranzactionare, care implica toate Pietele din cadrul SMT (PC, PB, SMTI).

Art. 16 (1) Nivelul si tipul tarifelor si comisioanelor care sunt platite de Participantii la SMT pentru derularea de activitati specifice pe SMT sunt incluse in Lista privind tarifele si comisioanele aplicabile Participantilor B.V.B., disponibila pe pagina web a B.V.B si notificata A.S.F.

(2) Neplata la termenele si in cuantumurile prevazute a tarifelor si comisioanelor datorate B.V.B. atrage in sarcina Participantului la SMT obligatia de plata de penalitati de intarziere stabilite in conformitate cu prevederile Codului B.V.B. – Piata Reglementata Principala.
(3) Obligatiile de plata a tarifelor si comisioanelor B.V.B. de catre Participantii la SMT reprezinta obligatii distincte de obligatiile de plata ale acestora fata de A.S.F. stabilite potrivit reglementarilor A.S.F.

Art. 17 (1) Participantii la SMT au obligatia sa plateasca B.V.B. tarife si/sau comisioane conform Listei privind tarifele si comisioanele aplicabile Participantilor 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) alte operatiuni specifice.

(2) Plata tarifelor si/sau comisioanelor se va efectua de catre Participantii la SMT la termenele stabilite in conformitate cu prevederile Codului B.V.B – Piata Reglementata Principala.

Art. 18 Prevederile privind acordarea accesului la sistemul de tranzactionare al B.V.B., incetarea si retragerea dreptului de acces la sistem pentru Participanti, operatiunile transfrontaliere, obligatiile Participantilor si sanctionarea faptelor ilicite prevazute in Titlul I din Codul B.V.B. - Piata Reglementata Principala se aplica in mod corespunzator si pentru SMT, cu luarea in considerare, in mod corespunzator, a specificului SMT.

Art. 19 Formatorilor de piata (*Market makers*) pentru Instrumentele Financiare tranzactionate pe SMT le sunt aplicabile in mod corespunzator prevederile Capitolului III[1] din Titlul I din Codul B.V.B. - Piata Reglementata Principala, pentru contul „House", prin intermediul caruia Participantul la SMT isi indeplineste obligatiile asumate in calitate de formator de piata, cu urmatoarele exceptii:

a) Participantii care detin calitatea de Market-maker pe Piata Reglementata pot obtine aceasta calitate pentru Instrumente Financiare admise la tranzactionare / tranzactionate pe SMT, prin decizie a Directorului General, pe baza unei solicitari in scris adresate acestuia;
b) Prerogativa aprobarii/modificarii parametrilor de lichiditate apartine Directorului General.

TITLUL II
CONSULTANTII AUTORIZATI

Art. 20 (1) Admiterea la tranzactionare a Instrumentelor Financiare pe PC se face prin intermediul unui Consultant Autorizat potrivit prevederilor art. 12 alin. (1) pct. 6.

(2) B.V.B. emite Precizari tehnice cu privire la autorizarea si activitatea Consultantilor Autorizati prin decizia Directorului General.

(3) Principalele responsabilitati ale Consultantului Autorizat sunt fara a se limita la urmatoarele:

a) familiarizarea Emitentului in toate fazele (pre-admitere, admitere si post-admitere) cu activitatile specifice pietei de capital, reglementarile B.V.B., precum si cu cadrul legal aplicabil admiterii, mentinerii la tranzactionare si tranzactionarii;
b) realizarea unui proces de analiza (due diligence) asupra Emitentului in vederea evaluarii eligibilitatii pentru admitere;
c) sprijinirea Emitentului in definirea si structurarea necesitatilor de finantare pentru dezvoltare si identificarea potentialilor investitori interesati;
d) acordarea de asistenta Emitentului in vederea respectarii principiilor de guvernanta corporativa aplicabile SMT, inclusiv pentru organizarea functiei de Relatii cu Investitorii;
e) coordonarea pregatirii documentatiei necesare admiterii si gestionarea relatiei cu B.V.B., Depozitarul Central si A.S.F.;
f) colaborarea cu Emitentul si un Participant (daca va fi cazul) in vederea pregatirii si derularii ofertei de IF catre potentiali investitori;
g) acordarea de asistenta Emitentului in realizarea tuturor demersurilor necesare admiterii pe SMT a IF emise;
h) depunerea documentatiei necesare si reprezentarea Emitentului in relatia cu B.V.B. in vederea admiterii la tranzactionare a IF emise de acesta;
i) sustinerea si prezentarea Emitentului in fata CAT;
j) sprijinirea Emitentului in identificarea si indeplinirea cerintelor si obligatiilor prevazute de prezentul Cod, pe toata perioada derularii contractului cu Emitentul, precum si monitorizarea indeplinirii obligatiilor de raportare si transparenta aferente;
k) informarea B.V.B. despre orice situatie de neconformare a Emitentului cu prevederile prezentului Cod, in special a celor privind obligatiile de raportare, despre care are cunostinta sau are indicii temeinice;

l) cooperarea cu B.V.B si furnizarea tuturor informatiilor necesare solicitate de B.V.B. pentru verificarea conformitatii indeplinirii cerintelor si obligatiilor sale sau ale Emitentului, pe toata durata de valabilitate a contractului incheiat cu Emitentul;

m) respectarea tuturor prevederilor prezentului Cod, aplicabile acestuia, in mod corespunzator si in timp util.

(4) Consultantul Autorizat este responsabil solidar cu Emitentul pentru acuratetea informatiilor continute in documentele de admitere si/sau reincadrare in PC si va intreprinde toate demersurile in limitele rolului sau pentru a se asigura ca informatiile furnizate de Emitent sunt exacte, complete si corecte.

(5) B.V.B. isi rezerva dreptul sa faca public numele Consultantului Autorizat, in situatiile de neconformare ale Emitentilor cu prevederile prezentului Cod, cu respectarea Precizarilor tehnice aplicabile.

(6) Consultantul Autorizat incheie, in conformitate cu prevederile Precizarilor tehnice emise de B.V.B. si cu prezentul Cod, contractele necesare exercitarii responsabilitatilor sale, atat cu B.V.B., cat si cu Emitentul, care vor prevedea, cel putin responsabilitatile mentionate in prezentul Titlu.

(7) Emitentii de actiuni incheie contracte cu un Consultantul Autorizat pentru o perioada de cel putin 3 ani de la inceperea tranzactionarii, iar Emitentii de obligatiuni pentru intreaga perioada pana la maturitatea primei emisiuni de obligatiuni. In situatia in care obligatiunile emise ulterior sunt supuse unui alt cadru de reglementare decat cel aplicabil obligatiunilor care fac obiectul contractului in vigoare, Emitentul va incheia un nou contract cu un Consultant Autorizat, aplicabil respectivei emisiuni, pana la maturitatea acesteia.

(8) Pe parcursul relatiei contractuale, Emitentul se angajeaza sa informeze in scris B.V.B., in maxim 48 ore de la momentul sesizarii, nerespectarea sau indeplinirea necorespunzatoare de catre Consultantul Autorizat a obligatiilor asumate, in masura in care aceasta poate afecta Emitentul ori investitorii existenti si/sau potentiali.

(9) Nerespectarea prevederilor prezentei Carti, a Precizarilor tehnice aplicabile Consultantului Autorizat, a prevederilor contractului incheiat intre B.V.B. si Consultantul Autorizat poate atrage retragerea de catre B.V.B. a acestei calitati.

(10) B.V.B. aproba calitatea de Consultant Autorizat pe o perioada de 2 ani pe baza unui model de scoring pentru Participanti si alte entitati (societati de consultanta, societati de avocatura etc.) care evalueaza cel putin urmatoarele aspecte:

a) numarul de ani de activitate ca entitate economica;
b) experienta in derularea ofertelor sau in implicarea in procesul de pre-admitere, admitere si post-admitere;
c) existenta personalului de conducere cu experienta in piata de capital;
d) entitatea sa nu fi fost sanctionata conform reglementarilor aplicabile fiecarui tip de entitate;
e) entitatea sa nu aiba inscrieri in cazierul judiciar si in cazierul fiscal.

(11) La finalul perioadei initiale de 2 ani, B.V.B. efectueaza analiza de mentinere a calitatii de Consultant Autorizat, pe baza rapoartelor anuale si trimestriale transmise de Consultantul Autorizat si a indeplinirii criteriilor avute in vedere la acordarea initiala a calitatii de Consultant Autorizat; B.V.B. va decide mentinerea sau retragerea calitatii de Consultant Autorizat.

TITLUL III
EMITENTII SI INSTRUMENTELE FINANCIARE

CAPITOLUL I Dispozitii Generale

Art. 21 (1) Prezentul Titlu are ca scop stabilirea cadrului procedural pentru PC privind:

a) admiterea la tranzactionare a Instrumentelor Financiare;
b) mentinerea la tranzactionare a Instrumentelor Financiare;
c) reincadrarea Instrumentelor Financiare din PC in PB;
d) retragerea de la tranzactionare a Instrumentelor Financiare.

(2) In cadrul PC sunt admise la tranzactionare Instrumentele Financiare (actiuni, drepturi si obligatiuni emise de Emitentii care au finalizat cu succes, prin B.V.B., oferte publice (inclusiv plasamente private).

(3) Admiterea la tranzactionare a Instrumentelor Financiare in cadrul PC se realizeaza pe baza unor modele de scoring, care cuprind cerinte obligatorii de indeplinit pentru obtinerea unui punctaj minim, precum si alte aspecte relevante sub forma acordarii unui punctaj suplimentar ca bonus; modelele de scoring sunt prevazute in Procedura nr. 1 din Anexa 1PC

(4) In vederea admiterii la tranzactionare a Instrumentelor Financiare emise de un Emitent, acesta efectueaza o autoevaluare, cu sprijinul Consultantului Autorizat, utilizand modelul de scoring mentionat la alin. 3; B.V.B. procedeaza la analiza informatiilor din modelul de scoring completat si verifica daca Emitentul cumuleaza punctajul minim stabilit conform modelului de scoring aplicabil

(5) Emitentii admisi la tranzactionare in cadrul PC incheie un contract de tranzactionare cu B.V.B., in temeiul caruia se va putea efectua inclusiv reincadrarea lor din PC in Piata de Baza, in cazul in care, in urma analizei de mentinere anuala efectuata de B.V.B. pe baza Precizarilor tehnice emise in acest sens, nu mai indeplinesc cerintele si conditiile de admitere si mentinere prevazute in prezenta Carte; Contractul-cadru de tranzactionare este inclus in Anexa nr. 2 la prezenta Carte.

Art. 22 (1) Admiterea la tranzactionare a Instrumentelor Financiare pe PC se face prin decizie a Directorului General, in baza Avizului consultativ favorabil emis de catre CAT, in

conformitate cu prevederile prezentului Cod si ale Precizarilor tehnice emise de B.V.B., conform art. 12 alin. (1) punctul 6 din Titlul Preliminar.

(2) Prin derogare de la prevederile alin. (1), in cazul in care CAT emite Aviz consultativ nefavorabil pentru admiterea la tranzactionare a unui Instrument Financiar, Consiliul Bursei este organul competent sa decida cu privire la admiterea sau respingerea admiterii la tranzactionare pe PC a Instrumentului Financiar respectiv.

(3) Admiterea la tranzactionare pe PC a unei emisiuni de Instrumente Financiare se extinde asupra tuturor Instrumentelor Financiare de acelasi tip si clasa ale Emitentului, identificate prin acelasi ISIN.

(4) Directorul General sau Consiliul Bursei, dupa caz, poate aproba retragerea Instrumentelor Financiare de pe PC, in conformitate cu prevederile prezentei Carti.

(5) Atunci cand tranzactionarea ar putea prejudicia interesele investitorilor si in vederea pastrarii integritatii pietei, Directorul General poate aproba prin Decizie suspendarea de la tranzactionare a Instrumentelor Financiare pana la clarificarea situatiei privind retragerea de la tranzactionare a acestor Instrumente Financiare. Decizia de suspendare de la tranzactionare este notificata A.S.F.

Art. 23 Piata de Crestere are urmatoarea structura:

a) **Sector Titluri de Capital**
   i. Categoria Actiuni
   ii. Categoria Drepturi
b) **Sector Titluri de Credit** (obligatiuni)

Art. 24 (1) B.V.B. intocmeste Lista Speciala de Observare Emitenti care se publica pe pagina web a B.V.B.. Aceasta Lista este actualizata trimestrial sau ori de cate ori intervin modificari; actualizarea Listei este notificata A.S.F..

(2) In cazul fiecarui Emitent inclus in LSOPC, ca urmare a nerespectarii de catre acesta a prevederilor aplicabile prevazute in prezenta Carte, B.V.B. acorda acestuia un termen de conformare stabilit prin decizia Directorului General. In cazul nerespectarii termenului de conformare, B.V.B. poate adopta masurile necesare, in conformitate cu dispozitiile prezentei Carti.

(3) Daca se inlatura cauzele care au determinat includerea Emitentului in LSOPC, conform alin. (1), B.V.B., prin decizia Directorului General, dispune excluderea Emitentului din Lista intr-un termen de maximum 2 luni de la momentul inlaturarii cauzelor, in functie de frecventa includerii Emitentilor in Lista, respectiv severitatea motivelor includerii/mentinerii pe aceasta lista.

CAPITOLUL II Admiterea la tranzactionare

$ 1

Admiterea actiunilor

Art. 25 (1) Sunt admise la tranzactionare actiunile care indeplinesc cumulativ cerintele prevazute la lit. (a) si (b).

(**a)** referitoare la actiuni:

i) inregistrate in evidentele A.S.F.;

ii) liber transferabile, platite integral, emise in forma dematerializata si evidentiate prin inscriere in cont;

iii) free-float este de minimum 10% din actiunile emise si numarul de actionari aferent free-float sa fie cel putin 30; capitalizarea anticipata a free-float trebuie sa fie de cel putin echivalentul in lei a 250.000 EURO la cursul Bancii Nationale a Romaniei (B.N.R.) de la data inregistrarii la B.V.B. la momentul depunerii cererii pentru emiterea Acordului de Principiu (in cazul unui plasamentul privat finalizat cu succes) sau la momentul depunerii cererii de admitere (in cazul unei oferte publice finalizate cu succes).

(b) referitoare la Emitent:

i) a functionat in ultimii 2 ani anteriori depunerii cererii privind eliberarea Acordului de Principiu, a desfasurat activitatea in conditiile legii si detine un cod LEI activ;

ii) a incheiat contract cu un Consultant Autorizat, cu o durata de minim 3 ani, calculata de la data inceperii tranzactionarii pe PC; In anumite situatii, B.V.B. poate recomanda prelungirea duratei contractului peste durata minima;

iii) a incheiat contract de furnizare de servicii de registru cu Depozitarul Central;

iv) nu a facut obiectul, in ultimii 3 ani, procedurii generale a insolventei sau procedurii concordatului preventiv;

v) nu este sub incidenta dispozitiilor art. 153^{24} din Legea Societatilor nr. 31/1990, respectiv, activul net al Emitentului, determinat ca diferenta intre totalul activelor si totalul datoriilor acesteia, sa fie diminuat la mai putin de jumatate din valoarea capitalului social subscris, ca urmare a pierderilor, stabilite prin situatiile financiare anuale aprobate conform legii;

vi) nu are datorii restante fata de B.V.B.;

vii) desemneaza doua persoane de legatura cu B.V.B. pentru toata perioada detinerii calitatii de Emitent si valabilitatii contractului de tranzactionare dintre B.V.B. si Emitent prevazut in Anexa nr. 2PC a prezentei Carti, din care, pe perioada existentei contractului incheiat cu Consultantul Autorizat, sa fie cel putin o persoana din partea acestuia;

viii) depune situatiile financiare intocmite, astfel cum se prevede in Procedura nr. 1 din Anexa 1PC a prezentei Carti; emitentul are obligatia de a desemna, intr-un interval de maxim 4 ani, un alt auditor financiar, care se regaseste pe lista agreata de A.S.F.;

ix) incheie Contractul de tranzactionare dintre B.V.B. si Emitent prevazut in Anexa 2PC a prezentei Carti;

x) respecta Principiile de guvernanta corporativa aplicabile SMT publicate pe pagina de web a B.V.B. si intocmeste anual o declaratie de conformitate cu acestea, pe care o face publica fie prin Raportul anual, fie printr-un raport separat.

xi) orice alte documente si/sau informatii pe care B.V.B. le considera necesare pentru verificarea indeplinirii conditiilor de admitere si analizarea cererii de admitere.

(2) In procesul de admitere la tranzactionare in cadrul PC, B.V.B. va avea in vedere potrivit art. 21 alin. (3) si a prevederilor din Procedura nr. 1 a Anexei 1PC la prezenta Carte, alte cerinte ce vizeaza guvernanta corporativa, transparenta contabila si financiara, precum si programe aprobate si implementate de fidelizare a angajatilor Emitentilor si pentru care se va acorda un punctaj suplimentar ca bonus.

(3) In vederea admiterii pe PC a actiunilor, Emitentul si Consultantul Autorizat respecta prevederile din Procedura nr. 1 a Anexei 1PC a prezentei Carti; Emitentul are obligatia de a achita tarifele prevazute in Anexa 1PC si in Lista de tarife aplicabile Emitentilor de Instrumente Financiare disponibila pe pagina web a B.V.B.

$ 2
Admiterea drepturilor

Art. 26 (1) Sunt admise la tranzactionare drepturile emise de Emitentii care indeplinesc conditiile prevazute la art. 25 alin. (1) lit. a) pct. i si ii si lit. b) pct. iii–ix.
(2) In vederea admiterii drepturilor, Emitentul si Consultantul Autorizat respecta prevederile din Procedura nr. 1 din Anexa 1PC a prezentei Carti. Emitentul are obligatia de a achita tarifele prevazute in Anexa 1PC si in Lista de tarife aplicabile Emitentilor de Instrumente Financiare disponibila pe pagina web a B.V.B..
(3) Drepturile emise de un Emitent pot fi admise la tranzactionare daca actiunile suport sunt/vor fi admise la tranzactionare pe PC.

$ 3
Admiterea obligatiunilor

Art. 27 (1) Sunt admise la tranzactionare obligatiunile care indeplinesc cumulativ cerintele prevazute la lit. (a) si (b).
(a) referitoare la obligatiuni:

i) inregistrate in evidentele A.S.F.
ii) liber transferabile, emise in forma dematerializata, evidentiate prin inscriere in cont si integral platite;
iii) valoarea emisiunii de obligatiuni este de minimum 200.000 EURO, echivalentul in lei la cursul de schimb al Bancii Nationale a Romaniei de la data inregistrarii la B.V.B. a cererii Acordului de Principiu (in cazul plasamentului privat finalizat cu succes) sau a cererii de admitere (in cazul ofertei publice finalizate cu succes), iar numarul minim al obligatarilor este de 20;

(b) referitoare la Emitentul obligatiunilor:

i) a functionat in ultimii 2 ani anteriori depunerii cererii privind eliberarea Acordului de Principiu, a desfasurat activitatea in conditiile legii si detine un cod LEI activ;
ii) a incheiat contract cu un Consultant Autorizat, valabil, cel putin de la data de incepere a tranzactionarii pe PC si pana la data maturitatii primei emisiuni de

obligatiuni; in cazul in care obligatiunile emise ulterior sunt supuse unui regim juridic sau unui cadru de reglementare diferit fata de emisiunea initiala, Emitentul are obligatia de a incheia un nou contract cu un Consultant Autorizat, valabil pana la data maturitatii acestor obligatiuni;

iii) a incheiat contract de furnizare de servicii de registru cu Depozitarul Central;

iv) nu a facut obiectul, in ultimii 3 ani, procedurii generale a insolventei sau procedurii concordatului preventiv;

v) nu este sub incidenta dispozitiilor art. 153^{24} din Legea Societatilor nr. 31/1990, respectiv, activul net al Emitentului, determinat ca diferenta intre totalul activelor si totalul datoriilor acesteia, sa fie diminuat la mai putin de jumatate din valoarea capitalului social subscris, ca urmare a pierderilor, stabilite prin situatiile financiare anuale aprobate conform legii;

vi) desemneaza doua persoane de legatura cu B.V.B. pentru toata perioada detinerii calitatii de Emitent de obligatiuni si a valabilitatii contractului dintre B.V.B. si Emitent prevazut in Anexa 2PC a prezentei Carti, din care cel putin o persoana este desemnata de Consultantul Autorizat, pe perioada duratei contractului incheiat cu acesta;

vii) depune situatiile financiare intocmite, astfel cum se prevede in Procedura nr. 1 din Anexa 1PC a prezentei Carti; Emitentul are obligatia de a desemna la un interval de maxim 4 ani auditorul financiar care se regaseste pe lista agreata de A.S.F.;

viii) incheie contractul de tranzactionare dintre B.V.B. si Emitent prevazut in Anexa 2PC a prezentei Carti;

ix) nu are datorii restante fata de B.V.B.;

x) orice alte documente si/sau informatii relevante pe care B.V.B. le considera necesare pentru verificarea indeplinirii conditiilor de admitere si analizarea cererii de admitere.

(3) In procesul de admitere la tranzactionare in cadrul PC, B.V.B. va avea in vedere potrivit art. 21 alin. (3) si a prevederilor din Procedura nr. 1 Anexa nr. 1PC la prezenta Carte, alte cerinte ce vizeaza garantarea emisiunii de obligatiuni, convertibilitatea emisiunii de obligatiuni in actiuni, daca Emitentul are actiuni admise la tranzactionare in cadrul PC/PB si nu se regaseste in LSOPC, guvernanta corporativa, precum si transparenta contabila si financiara si pentru care se va acorda un punctaj suplimentar ca bonus.

(4) B.V.B. recomanda Emitentilor de obligatiuni respectarea Principiilor de guvernanta corporativa aplicabile SMT publicate pe pagina de web a B.V.B si intocmirea anuala a unei declaratii de conformitate cu acestea, pe care sa o publice prin Raportul anual sau printr-un raport distinct.

Art. 28 In vederea admiterii la tranzactionare a obligatiunilor pe PC, Emitentul si Consultantul Autorizat respecta prevederile din Procedura nr. 1 Anexa 1PC a prezentei Carti. Emitentul are obligatia de a achita tarifele prevazute in Anexa 1PC si in Lista de tarife aplicabile Emitentilor de instrumente financiare disponibila pe pagina web a B.V.B..

CAPITOLUL III Mentinerea la tranzactionare in cadrul PC si/sau reincadrarea Instrumentelor Financiare din cadrul PC in PB

Sectiunea 1 Aspecte generale

Art. 29 (1) In vederea mentinerii Instrumentelor Financiare in cadrul PC, Emitentul acestora respecta:

a) prevederile Legii nr. 24/2017, republicata, ale Legii nr. 126/2018 si ale reglementarilor A.S.F. incidente Emitentilor ale caror Instrumente Financiare se tranzactioneaza pe sistemele multilaterale de tranzactionare, pietele de crestere pentru IMM, precum si prevederile Regulamentului (UE) nr. 596/2014 privind abuzul de piata si alte dispozitii relevante in materie;
b) prevederile prezentului Capitol privind informarea periodica si continua;
c) prevederile prezentului Capitol privind cerintele de admitere a Instrumentelor Financiare;
d) obligatiile contractuale fata de B.V.B.

(2) B.V.B. urmareste indeplinirea conditiilor de mentinere a Instrumentelor Financiare in cadrul PC, in conformitate cu prevederile prezentului Titlu si poate decide, dupa caz, adoptarea unor masuri, cum ar fi: inscrierea acestora in Lista Speciala de Observare Emitenti, suspendarea de la tranzactionare, reincadrarea din PC in cadrul PB sau retragerea de la tranzactionare.

(3) B.V.B. evalueaza anual indeplinirea conditiilor de mentinere a Instrumentelor Financiare in cadrul PC, in conformitate cu prevederile Procedurii emise de B.V.B. in acest sens si va putea

decide, dupa caz, reincadrarea din PC in cadrul PB sau retragerea de la tranzactionare, cu respectarea prevederilor incidente ale prezentei Carti.

Art. 30 Emitentii ale caror Instrumente Financiare se tranzactioneaza in cadrul PC informeaza B.V.B. intr-un termen de cel mult o zi lucratoare de la data producerii evenimentului, in legatura cu:

a) orice modificare a contractului incheiat cu Consultantul Autorizat (incetarea/incheierea unui nou contract) daca acesta este in vigoare;

b) orice modificare in legatura cu persoanele de legatura cu B.V.B.

Art. 31 (1) Emitentii ale caror Instrumente Financiare se tranzactioneaza in cadrul PC transmit si fac publice informatiile reglementate prevazute de prevederile Legii nr. 24/2017, republicata, Regulamentului (UE) nr. 596/2014 privind abuzul de piata, Regulamentului A.S.F. nr. 5/2018, alte regulamente aplicabile, si respectiv cele din prezentul Capitol.

(2) Orice informatii pe care Emitentii sunt obligati sa le faca publice, in conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017, republicata, Regulamentului (UE) nr. 596/2014 privind abuzul de piata, Regulamentului A.S.F. nr. 5/2018, respectiv alte regulamente aplicabile si prezenta Carte, sunt facute publice in conformitate cu continutul si termenele specificate de respectivele reglementari.

(3) Informatiile/rapoartele transmise de catre Emitenti potrivit prezentului Capitol sunt intocmite pentru a fi publicate in limba romana si/sau limba engleza.

(4) Furnizarea de catre Emitenti a informatiilor prevazute de prezentul Capitol 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. 32 (1) Emitentii din cadrul PC transmit B.V.B. toate rapoartele, documentele si comunicatele stabilite atat prin prezentul Capitol, cat si prin reglementarile aplicabile in vigoare, in format electronic standardizat. In cazul in care exista motive intemeiate sau circumstante exceptionale si nu poate fi folosita transmiterea in format electronic standardizat, aceste informatii sunt transmise prin oricare alt mijloc de comunicare (e-mail, posta sau curier, pe suport de hartie).

(2) Emitentii sunt obligati sa utilizeze sistemul de raportare IRIS pentru transmiterea si publicarea rapoartelor.

Art. 33 In vederea asigurarii transparentei si protectiei investorilor si mentinerii integritatii pietei, B.V.B. poate solicita Emitentilor date, clarificari si informatii suplimentare cu privire la rapoartele primite, evenimentele sau zvonurile aparute.

Art. 34 (1) Emitentii de pe PC respecta prevederile art. 48 alin. (2) din Legea nr. 24/2017, republicata, asigurand un tratament egal pentru toti detinatorii de Instrumente Financiare, de acelasi tip si clasa care se afla intr-o situatie identica si pun la dispozitia acestora toate informatiile necesare pentru ca acestia sa-si poata exercita drepturile.
(2) Actionarii, administratorii si angajatii Emitentilor prevazuti la alin. (1) au obligatia de a respecta prevederile art. 48 alin. (4) din Legea nr. 24/2017, republicata si de a nu aduce prejudicii detinatorilor de Instrumente Financiare ale Emitentului respectiv.

Sectiunea 2 Cerinte de raportare pentru Emitenti

Art. 35 Emitentii de pe PC au urmatoarele obligatii privind furnizarea informatiilor:

a) intocmesc si transmit B.V.B. in termen de cel mult 4 luni de la incheierea perioadei de raportare, Raportul Anual intocmit in conformitate cu art. 223 lit. A. din Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018; Raportul - cuprinde toate documentele de raportare prevazute in reglementarile A.S.F.;
b) intocmesc si transmit B.V.B., in termen de cel mult 3 luni de la incheierea perioadei de raportare, Raportul Semestrial intocmit in conformitate cu art. 223 lit. B. din Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018 ; Raportul cuprinde toate documentele de raportare prevazute in reglementarile A.S.F.;
c) intocmesc si transmit B.V.B. la inceputul fiecarui an calendaristic, in termen de 30 de zile de la sfarsitul anului anterior, un calendar financiar care include datele calendaristice/perioadele de timp aferente publicarii rapoartelor prevazute la art. 19 alin. (11) din Regulamentul (UE) nr. 596/2014, respectiv alte date calendaristice stabilite pentru evenimente dedicate intalnirilor cu investitori/actionari sau analisti (ex. data Adunarii Generale Anuale, evenimente pentru investitori/analisti);

d) intocmesc si transmit B.V.B. rapoartele prevazute la art. 223 lit. C) din Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018, respectiv de prevederile specifice privind obligatiile de informare din Legea nr. 24/2017 republicata, in functie de instrumentele financiare emise de Emitent. Rapoartele vor fi transmise in termen de cel mult o zi lucratoare de la producerea respectivului eveniment;
e) intocmesc si transmit B.V.B rapoarte cu privire la informatiile prevazute la art. 19 alin. (3) din Regulamentul (UE) 596/2014.

Art. 36 Emitentii de actiuni de pe PC intocmesc si transmit B.V.B. rapoarte trimestriale pentru primul si cel de al treilea trimestru, in termen de cel mult 60 zile de la incheierea perioadei de raportare. Raportul trimestrial cuprinde raportari financiare care acopera primele 3 luni, respectiv 9 luni ale anului financiar, intocmite in conformitate cu reglementarile contabile aplicabile raportarilor interimare, precum si orice alte informatii considerate necesare pentru evaluarea pozitiei financiare, a situatiei veniturilor si cheltuielilor si a performantelor Emitentului pentru perioada relevanta.

Art. 37 Obligatiile prevazute la art. 35 lit. d) nu aduc atingere prevederilor art. 17 alin (1) din Regulamentului (UE) 596/2014. In situatia in care informatiile prevazute la art. 35 lit. d) sunt evaluate de catre Emitent drept informatii privilegiate in sensul art. 7 din Regulamentului (UE) 596/2014, acesta are obligatia respectarii regimului aferent informatiilor privilegiate instituite prin regulamentul mentionat.

Art. 38 B.V.B. poate completa rapoartele/informarile transmise de Emitenti, publicand pe pagina web a B.V.B. in Sectiunea dedicata respectivului Emitent si alte informari emise 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, daca sunt receptionate de la A.S.F.

Art. 39 (1) B.V.B. decide suspendarea de la tranzactionare a Instrumentelor Financiare ale Emitentului care refuza sau omite sa transmita B.V.B., in termenul legal, Raportul anual, prevazut in prezentul Capitol.

(2) Transmiterea Raportului anual conduce la inlaturarea cauzelor care au determinat suspendarea de la tranzactionare si, respectiv, la reluarea la tranzactionare a Instrumentelor Financiare, in prima sedinta de tranzactionare, ulterioara publicarii acestui raport.
(3) B.V.B. aplica masura suspendarii de la tranzactionare a Instrumentelor Financiare cu luarea in considerare a prevederilor incidente din Legea nr. 126/2018.
(4) B.V.B. este indreptatita sa decida inscrierea Emitentului Instrumentelor Financiare in Lista Speciala de Observare Emitenti, prevazuta la art. 24 alin (1), in situatia in care acesta nu transmite B.V.B. rapoartele prevazute in prezentul Capitol.

CAPITOLUL IV Suspendarea de la tranzactionare a Instrumentelor Financiare de pe PC

Art. 40 (1) B.V.B., prin Directorul General, poate decide suspendarea de la tranzactionare a Instrumentelor Financiare, in urmatoarele situatii:

a) in cazurile prevazute de art. 106 alin. (1) din Legea nr. 126/2018;
b) cu scopul de a facilita operatiunile privind inregistrarea modificarilor caracteristicilor sau a numarului Instrumentelor Financiare admise la tranzactionare;
c) in mod exceptional, la solicitarea unui Emitent, si exclusiv in scopul prevenirii folosirii unor informatii inainte ca acestea sa devina publice, conform prevederilor legale in vigoare;
d) in vederea mentinerii unei piete ordonate si a asigurarii accesului egal la informatia necesara deciziei de a investi;
e) conform prevederilor art. 45 lit. b) din prezentul Capitol.

(2) In cazul mentionat in alin. 1 lit. c), suspendarea de la tranzactionare poate fi decisa pentru o perioada de timp determinata si doar pana la momentul la care respectivele informatii vor avea caracter public, cu respectarea prevederilor art. 106 alin. (3) din Legea nr. 126/2018.
(3) In conditiile in care motivele care au generat suspendarea de la tranzactionare inceteaza, B.V.B. decide reluarea tranzactionarii, in conformitate cu prevederile Titlului III.

CAPITOLUL V Retragerea Instrumentelor Financiare din cadrul PC

Art. 41 (1) Retragerea Instrumentelor Financiare din cadrul PC poate fi dispusa de B.V.B. in urmatoarele situatii:

a) Emitentul nu respecta in mod repetat prevederile contractului de tranzactionare incheiat cu B.V.B.;
b) Emitentul este in procedura de faliment sau dizolvare judiciara;
c) Emitentul participa la o fuziune prin absorbtie in calitate de societate absorbita;
d) In alte situatii motivate.

(2) Retragerea instrumentelor financiare din cadrul PC se face de drept, fara a mai fi necesare alte demersuri in cadrul B.V.B., in urmatoarele situatii:

a) In baza deciziei A.S.F. de retragere de la tranzactionare;
b) la scadenta/maturitatea obligatiunilor prevazuta in prospectul de oferta/Memorandum;
c) la expirarea perioadei de tranzactionare in cazul drepturilor.

CAPITOLUL VI Obligatii ale B.V.B. privind Emitentii de Instrumente Financiare tranzactionate in cadrul PC

Art. 42 (1) Raportarile transmise catre B.V.B. de catre Emitentii de pe PC, in conformitate cu prevederile prezentului Titlu si Procedurile emise in aplicarea acestuia, sunt facute publice prin intermediul paginii web a B.V.B. dedicata fiecarui tip de instrument financiar din PC.

(2) B.V.B. monitorizeaza indeplinirea obligatiilor de informare periodica si continua ale Emitentilor in conformitate cu prevederile prezentei Carti.

(3) B.V.B. poate refuza publicarea unui raport/document transmis de un Emitent spre publicare daca acesta:

(a) contine un limbaj sau are un continut vadit injurios/defaimator/calomnios la adresa oricarei entitati/persoane, fara a se limita la: autoritati, institutii, societati, precum si nume sau functii din cadrul acestora;

(b) cuprinde informatii care in mod vadit excedeaza/nu se circumscriu obligatiei legale de raportare/transparenta aplicabile Emitentilor sau informatii care nu sunt in legatura cu activitatea Emitentului.

(4) B.V.B. notifica de indata Emitentul si A.S.F. asupra refuzului de a publica raportul/ documentul in forma transmisa si a motivelor care stau la baza refuzului.

(5) Emitentul este exclusiv responsabil pentru orice incalcari sau prejudicii cauzate de intarzieri la publicarea in termenul legal a oricarei informatii/oricarui raport/document survenite ca

urmare a aplicarii alin. (3), precum si pentru orice incalcari sau prejudicii cauzate de orice nereguli privind continutul rapoartelor/informatiilor/documentelor transmise de Emitent spre publicare.

Art. 43 (1) Departamentele de specialitate din cadrul B.V.B. asigura Emitentilor de pe PC urmatoarele:

a) la cerere, suport necesar indeplinirii de catre Emitent a obligatiilor de informare prevazute de reglementarile in vigoare;
b) la cerere, suport privind optiunile de finantare 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 PC;
e) legatura la pagina web a Emitentului, din pagina web a B.V.B., sectiunea PC, in masura in care aceasta informatie este cunoscuta B.V.B.

(2) B.V.B. nu are obligatia de a asigura serviciile prevazute la alin. (1), -lit. a) si b) Emitentilor inscrisi in Lista Speciala de Observare Emitenti (LSOPC) mentionata la art. 24, alin. (1) din prezenta Carte.

Art. 44 B.V.B. evalueaza anual respectarea conditiilor de mentinere la tranzactionare prevazute de prezenta Carte si dispune masurile corespunzatoare potrivit prezentei Carti si Procedurii aplicabile.

CAPITOLUL VII Alte masuri

Art. 45 In cazul nerespectarii de catre Emitent a prevederilor prezentei Carti aplicabile acestuia, inclusiv a obligatiilor privind prevenirea si combaterea spalarii banilor si finantarii terorismului si punerea in aplicare a sanctiunilor internationale, precum si a obligatiilor aferente mentinerii la tranzactionare in cadrul PC, B.V.B. este indreptatita sa adopte urmatoarele masuri:

a) includerea Emitentului in Lista Speciala de Observare Emitenti;
b) suspendarea Instrumentelor Financiare de la tranzactionare;

c) retragerea de la tranzactionare, cu respectarea prevederilor art. 41 alin. 1 lit. a)-c).

TITLUL IV
TRANZACTIONAREA

CAPITOLUL I Aspecte generale

Art. 46 (1) Prezentul Titlu contine principiile, regulile si termenii de baza privind tranzactionarea Instrumentelor Financiare in cadrul PC, precum si prevederi de ordin general referitoare la tranzactionare aplicabile la nivelul SMT.
(2) Prevederile Codului Bursei de Valori Bucuresti - Piata Reglementata Principala, Titlul III Tranzactionarea si Monitorizarea se aplica si pentru PC, 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. 47 (1) Sedinta de tranzactionare se desfasoara dupa un program stabilit prin decizia Directorului General si poate avea un orar diferit de cel al Pietei Reglementate administrata de B.V.B si reglementata prin Codul B.V.B. – Piata Reglementata Principala.
(2) In cazul in care o zi din cursul saptamanii este declarata zi de sarbatoare legala, in acea zi nu se va desfasura sedinta de tranzactionare.
(3) Orice modificare a programului stabilit potrivit alin. (1) este notificata Participantilor la SMT 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 sunt, fara a se limita la acestea:
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 nu se dispune altfel.
(6) Deschiderea si inchiderea sedintei de tranzactionare, suspendarea si reluarea tranzactionarii, precum si schimbarea starilor componentelor sistemului de tranzactionare (piata de tranzactionare, 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 SMT sunt informati prin alte mijloace de informare disponibile, in timp util.

Art. 48 Prevederile Codului Bursei de Valori Bucuresti - Piata Reglementata Principala privind conditiile de acces la 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 in mod corespunzator si pentru SMT.

Art. 49 (1) Prevederile Codului Bursa de Valori Bucuresti - Piata Reglementata Principala referitoare la componentele sistemului de tranzactionare al B.V.B., la starile acestora si la operatiunile de administrare a diferitelor entitati din sistemul B.V.B., se aplica, in mod corespunzator, si pentru PC, cu exceptiile mentionate in prezentul Titlu.
(2) Dimensiunea standard a blocului de tranzactionare este de un Instrument Financiar.
(3) Pasii de pret sunt definiti conform Codului Bursa de Valori Bucuresti - Piata Reglementata Principala si se stabilesc prin decizia Directorului General.

Art. 50 Daca nu se prevede altfel prin decizia Directorului General, pentru un Instrument Financiar care nu are istoric de tranzactionare, in prima sedinta de tranzactionare a acestuia pe

PC nu se impune aplicarea limitarii variatiei maxime de pret, pana la formarea unui pret de referinta, cu respectarea prevederilor art. 59.

Art. 51 Prevederile Codului Bursa de Valori Bucuresti - Piata Reglementata Principala 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 PC, cu exceptiile mentionate in prezentul Titlu.

Art. 52 (1) Prevederile Codului Bursa de Valori Bucuresti - Piata Reglementata Principala privind metodele de tranzactionare, modele de tranzactionare si starile unei piete, respectiv aferente unui model de tranzactionare se aplica si PC.
(2) Directorul General stabileste prin decizie modelele de tranzactionare aplicabile, starile unei piete, succesiunea si durata acestora. Starile Pietelor, succesiunea si durata acestora se publica pe pagina de web a B.V.B.

Art. 53 (1) Prevederile Codului Bursa de Valori Bucuresti - Piata Reglementata Principala 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 PC, cu exceptiile si completarile din prezentul Cod.
(2) B.V.B. calculeaza o valoare ajustata a pretului, in situatia inregistrarii unor evenimente corporative, conform descrierii acesteia din definitia „pretului de referinta” din Codul Bursa de Valori Bucuresti - Piata Reglementata Principala.

Art. 54 (1) Prevederile Codului Bursa de Valori Bucuresti - Piata Reglementata Principala privind mecanismele aplicabile pentru un Instrument Financiar privind limita de variatie a pretului, inclusiv variatia maxima a pretului se aplica si PC, cu exceptiile mentionate in prezentul Titlu.
(2) B.V.B. face public zilnic un pret de referinta pentru fiecare Instrument Financiar tranzactionat.

CAPITOLUL II Tranzactionarea Actiunilor

Art. 55 Tranzactionarea Actiunilor in cadrul PC se realizeaza in conformitate cu prevederile Codului Bursa de Valori Bucuresti - Piata Reglementata Principala, cu exceptiile mentionate in prezentul Capitol.

Art. 56 (1) Pietele utilizate pentru tranzactionarea actiunilor in cadrul PC:

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 Bursa de Valori Bucuresti – Piata Reglementata Principala;
c) **Piata Buy-In** si **Piata Sell-Out** – piete auxiliare ale Pietei Principale, de tip "order-driven", initiate de B.V.B., in conformitate cu prevederile Codului Bursei de Valori Bucuresti – Piata Reglementata Principala si ale contractului incheiat intre B.V.B. si Depozitarul Central;
d) **Pietele de Oferte si Operatiuni Speciale** – definite pentru a acomoda tipuri diferite de oferte si operatiuni speciale, precum oferta publica primara, oferta publica secundara, plasament privat, vanzare speciala la ordin si alte metode translative de proprietate stabilite prin reglementarile proprii.

(2) Daca nu se stabileste altfel prin decizia Directorului General, Piata Principala indicata la alin. (1) lit. (a) este o piata de tip Regular care se bazeaza pe modelul de tranzactionare de tip „tranzactionare continua", conform descrierii din Codul Bursei de Valori Bucuresti – Piata Reglementata Principala.

(3) In situatii justificate, prin decizie a Directorului General, B.V.B. poate aplica si un alt model de tranzactionare fata de cel specificat la alin. (2), cu respectarea prevederilor incidente acestora din Codul Bursei de Valori Bucuresti – Piata Reglementata Principala.

Art. 57 Tipurile de operatiuni mentionate in art. 56 au sensul prevazut in Codul Bursei de Valori Bucuresti - Piata Reglementata Principala.

Art. 58 Continutul parametrilor si caracteristicile fiecarei piete prevazute la art. 56, care nu sunt prevazute in prezentul Titlu, sunt stabilite prin referinta la Codul Bursei de Valori Bucuresti – Piata Reglementata Principala sau prin modificarea prezentului Cod, dupa caz.

Art. 59 (1) B.V.B. aplica mecanismul privind variatia maxima procentuala pentru Instrumentele Financiare tranzactionate in cadrul PC, conform Deciziei Directorului General, avand in vedere criterii 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), B.V.B., prin decizia 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), B.V.B. poate decide neaplicarea limitei de variatie pentru un Instrument Financiar, prin decizia Directorului General.

(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), B.V.B. utilizeaza modalitatile de notificare publica, cel putin pe: pagina web a B.V.B., SFTP si sistemul de tranzactionare B.V.B., si disemineaza public orice actualizare a valorilor aferente limitelor de variatie aplicabile Instrumentelor Financiare, anterior aplicarii efective a acestora.

(6) Ofertele si operatiunile speciale (vanzari speciale la ordin, alte operatiuni speciale prevazute in Codul Bursei de Valori Bucuresti – Piata Reglementata Principala) se deruleaza in piete dedicate de oferta aferente SMT si functioneaza dupa regulile B.V.B. specifice de tranzactionare, fiind reflectate distinct in rapoartele de tranzactionare specifice.

CAPITOLUL III Tranzactionarea Drepturilor

Art. 60 Prevederile Codului Bursei de Valori Bucuresti - Piata Reglementata Principala privind tranzactionarea drepturilor se aplica si pentru PC.

CAPITOLUL IV Tranzactionarea Obligatiunilor

Art. 61 Obligatiunile admise la tranzactionare in cadrul PC se tranzactioneaza in segmente de piata definite in acest scop, in conformitate cu prevederile Codului Bursei de Valori Bucuresti - Piata Reglementata Principala.

Art. 62 Elementele specifice tranzactionarii obligatiunilor in cadrul PC sunt aceleasi cu cele din cadrul Pietei Reglementate administrata de B.V.B. si reglementata prin Codul B.V.B. – Piata Reglementata Principala.

Art. 63 Directorul General poate stabili, prin decizie, limitarea variatiei zilnice a pretului obligatiunilor.

CAPITOLUL V Derularea Ofertelor si Operatiunilor Speciale

Art. 64 Ofertele, precum si operatiunile speciale in cadrul PC se deruleaza dupa regulile stabilite de B.V.B. pentru Piata Reglementata administrata de B.V.B. si reglementata prin Codul B.V.B. – Piata Reglementata Principala.

CAPITOLUL VI Transparenta pre si post tranzactionare

Art. 65 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 PC.

Art. 66 Prin sistemele proprii de furnizare de informatii, B.V.B. face publice, in timp real si in termeni comerciali rezonabili si in mod nediscriminatoriu, informatiile pre si post tranzactionare cu privire la tranzactiile desfasurate in cadrul PC. Aceste informatii sunt disponibile, de asemenea, cu titlu gratuit, pentru date intarziate cu 15 minute fata de momentul publicarii.

Art. 67 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. 68 (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.

TITLUL V
RELATIA B.V.B. CU DEPOZITARUL CENTRAL

Art. 69 Compensarea, decontarea tranzactiilor si inregistrarea Instrumentelor Financiare tranzactionate in cadrul PC se efectueaza conform procedurilor utilizate de B.V.B. pentru Piata Reglementata administrata de B.V.B. si reglementata prin Codul B.V.B. – Piata Reglementata Principala si reflectate in contractul incheiat intre B.V.B. si Depozitarul Central.

TITLUL VI
COMBATEREA SPALARII BANILOR SI FINANTARII TERORISMULUI SI PUNEREA IN APLICARE A SANCTIUNILOR INTERNATIONALE

CAPITOLUL I
Combaterea spalarii banilor si finantarii terorismului si punerea in aplicare a sanctiunilor internationale

Art. 70 B.V.B. va sesiza de indata O.N.P.C.S.B. si A.S.F. cu privire la orice informatii referitoare la activitati suspecte de spalare a banilor sau de finantare a terorismului, precum si cu privire la identificarea unor persoane fizice ori juridice in listele de sanctiuni internationale emise de Comisia Europeana sau rezolutiile C.S.O.N.U, in conformitate cu Legea nr. 129/2019, OUG nr. 202/2008 si reglementarile A.S.F. aplicabile.

Art. 71 B.V.B. desemneaza, conform reglementarilor A.S.F. privind spalarea banilor, finantarea terorismului si sanctiunile internationale, un conducator direct responsabil SB/FT, un ofiter de conformitate SB/FT si un ofiter de conformitate sanctiuni internationale (OCSI).

Art. 72 B.V.B. acorda sprijin institutiilor implicate in investigarea faptelor de spalare a banilor si finantare a terorismului, prin furnizarea in format standard a informatiilor necesare unor investigatii eficiente. Furnizarea si prelucrarea datelor se realizeaza in limita atributiilor legale care revin B.V.B., cu respectarea obligatiilor aplicabile privind confidentialitatea si protectia datelor cu caracter personal, in conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 2016/679, atunci cand divulgarea este necesara pentru indeplinirea unei obligatii legale sau pentru exercitarea atributiilor autoritatilor publice competente, inclusiv, fara a se limita la: A.S.F, O.N.P.C.S.B., instantele judecatoresti, parchetele sau alte autoritati competente.

Art. 73 (1) Emitentii au obligatia de a furniza B.V.B., la solicitarea acesteia si in termenul indicat, toate informatiile si documentele necesare aplicarii masurilor de cunoastere a clientelei si indeplinirii obligatiilor B.V.B. privind prevenirea si combaterea spalarii banilor si finantarii

terorismului si punerea in aplicare a sanctiunilor internationale, in conformitate cu cadrul legal aplicabil.

(2) Emitentii au obligatia de a informa B.V.B. cu privire la orice modificare intervenita in informatiile si documentele furnizate potrivit alin. (1) si de a transmite, dupa caz, informatiile si documentele actualizate, in termen de 15 zile lucratoare de la data intervenirii modificarii.

(3) Independent de obligatia prevazuta la alin. (2), B.V.B. poate solicita Emitentilor, periodic sau ori de cate ori este necesar, furnizarea sau actualizarea informatiilor si documentelor prevazute la alin. (1), in termenul indicat in solicitare.

(4) Nerespectarea obligatiilor prevazute la alin. (1) - (3) constituie nerespectare a prevederilor prezentului Cod si poate atrage aplicarea masurilor prevazute la art. 45.

TITLUL VII
PROCEDURI PRIVIND MODUL DE SOLUTIONARE A DISPUTELOR INTRE PARTICIPANTI SI B.V.B. OPERATOR DE PIATA CARE ADMINISTREAZA O PIATA DE CRESTERE PENTRU IMM

Art. 74 Procedura privind stabilirea sanctiunilor aplicabile faptelor ilicite la regimul juridic al PC, 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 Bursei de Valori Bucuresti - Piata Reglementata Principala.

Art. 75 (1) Orice divergente intre Participanti si B.V.B., cu exceptia celor prevazute la art. 74, in legatura cu executarea, interpretarea, aplicarea prevederilor prezentului Cod, se solutioneaza pe cale amiabila.
(2) Partea reclamanta convoaca 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 face prin scrisoare recomandata cu confirmare de primire, prin intermediul e-mail-ului 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 consemneaza intr-un inscris cu mentionarea pretentiilor partilor, dupa caz, reciproce denumit „Proces verbal de conciliere directa" ce contine obiectul divergentei, punctul de vedere al fiecarei parti siconcluziile privind solutionarea divergentei, inscris care va fi semnat de reprezentantii legali ai partilor.
(7) Daca la primul termen fixat pentru conciliere partile nu ajung la o intelegere, se fixeaza o noua intalnire, in termen de maximum 5 zile lucratoare de la prima intalnire, la care va fi invitata sa participe cel putin o persoana agreata de partile implicate, in calitate de mediator.

Art. 76 In situatia in care, in urma desfasurarii procedurii prevazute la art. 75, nu se ajunge la solutionarea amiabila a divergentei aparute, partile se pot adresa instantelor competente conform Codului de Procedura Civila.

Art. 77 (1) Orice litigii patrimoniale izvorate din operatiuni derulate pe PC (i) intre Participantii la SMT, (ii) intre Participantii la SMT si Emitentii ale caror Instrumente Financiare sunt admise la tranzactionare pe PC, (iii) intre Emitenti, (iv) intre clienti si Participanti la SMT, 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., disponibil pe pagina web a B.V.B.

TITLUL VIII
DISPOZITII FINALE SI TRANZITORII

Art. 78 Procedura de admitere la tranzactionare in cadrul PC este prezentata in Anexa 1PC, iar Contractul cadru care reglementeaza relatia B.V.B. cu fiecare Emitent din cadrul PC este prevazut in Anexa 2PC la prezenta Carte.

Art. 79 (1) Participantii activi pe Piata Reglementata care nu au acces la SMT nu au obligatia de a incheia un alt contract cu B.V.B., ci doar de a solicita, printr-o cerere (intocmita conform Anexei nr. 3), accesul si la SMT.
(2) Calitatea de Participant la SMT va fi preluata de Participantii vizati si in noul cadru de reglementare, fiind aplicabila pentru toate pietele din cadrul SMT (PC, PB si SMTI), fara a mai fi necesara o noua cerere pentru accesul la SMT pentru Participantii care au deja acces la SMT.

Art. 80 In completarea prezentei Carti, se aplica in mod corespunzator Codul Bursei de Valori Bucuresti - Piata Reglementata Principala si anexele sale, cu exceptiile si/sau completarile mentionate in prezenta Carte.

Art. 81 Tarifele aplicabile Emitentilor, Participantilor la SMT si tranzactiilor incheiate cu Instrumentele Financiare tranzactionate pe PC sunt cuprinse in Lista de tarife aplicabile Emitentilor de Instrumente Financiare si Lista de tarife si comisioane aplicabile Participantilor, practicate de B.V.B. in legatura cu Sistemul Multilateral de Tranzactionare, Piata de crestere pentru IMM, liste care se regasesc pe pagina de web a B.V.B.

Art. 82 (1) In vederea incadrarii in cadrul PC a Instrumentelor Financiare emise de Emitenti, Directorul General stabileste prin decizie lista Emitentilor eligibili, care indeplinesc o serie de indicatori de lichiditate, potrivit procedurii de mentinere in PC/reincadrare din PC in PB, aprobata de Directorul General si care au semnat Contractul cadru de tranzactionare a instrumentelor financiare in cadrul PC, prevazut in Anexa 2PC a prezentei Carti.
(2) In cazul in care sunt Emitenti eligibili care indeplinesc indicatorii de lichiditate de la alin. 1 pentru PC, dar care nu semneaza Contractul cadru de tranzactionare a instrumentelor financiare

in cadrul PC, instrumentele financiare aferente acestora sunt incadrate in cadrul PB, in baza deciziei Directorului General.

(3) Operatiunile de incepere a tranzactionarii pentru instrumentele financiare respective in cadrul PC si PB se efectueaza tinand cont de cadrul de tranzactionare aferent acestora (Precizari tehnice etc.) emis pe aria de tranzactionare.

ANEXA 1PC
CARTEA I - PIATA DE CRESTERE PENTRU IMM

PROCEDURA NR. 1
PRIVIND ADMITEREA LA TRANZACTIONARE A INSTRUMENTELOR FINANCIARE
PE PIATA DE CRESTERE PENTRU IMM (PC)

1. Modele de scoring pentru admiterea actiunilor si obligatiunilor in cadrul PC

In vederea admiterii la tranzactionare in cadrul PC, Consultantul Autorizat impreuna cu Emitentul realizeaza autoevaluarea indeplinirii cerintelor de admitere potrivit prevederilor prezentului Cod si a celor din prezenta Procedura, in etapa Acordului de Principiu. Aceasta autoevaluare se face potrivit modelelor de scoring pentru admiterea actiunilor sau obligatiunilor, fie dupa derularea unui plasament privat, fie inaintea unei oferte publice. Modelele de scoring se regasesc la punctul 8 al prezentei Proceduri.

Departamentul Admitere la Tranzactionare (DAT) primeste documentatia in vederea analizarii ei, numai in cazul in care Emitentul obtine un punctaj minim in urma autoevaluarii potrivit celor mentionate in modelele de scoring.

2. Documentatia necesara obtinerii Acordului de Principiu (AP) din partea B.V.B. cuprinde in mod cumulativ urmatoarele:

a) cererea tip de eliberare AP pentru admitere la tranzactionare, completata si semnata; termenul de eliberare al AP este de maximum 10 zile lucratoare de la data primirii de catre Departamentul Admitere la Tranzactionare a documentatiei complete; formularul standard de cerere se regaseste in Precizarile tehnice aplicabile publicate pe pagina web a B.V.B. in sectiunea dedicata SMT, respectiv PC;
b) daca este cazul, copia hotararii Adunarii Generale Extraordinare pentru aprobarea caracteristicilor generale ale IF, obiect al plasamentului privat sau al ofertei publice care va fi derulat prin B.V.B., precum si dovada publicarii in Monitorul Oficial ;

c) copia hotararii Adunarii Generale Extraordinare privind admiterea la tranzactionare in cadrul SMT a IF si dovada publicarii in Monitorul Oficial;
d) copia Deciziei Consiliului de Administratie/Administratorului Unic pentru aprobarea caracteristicilor plasamentului privat sau a ofertei publice, daca este cazul;
e) copia Deciziei Consiliului de Administratie/Administratorului Unic pentru admiterea la tranzactionare in cadrul SMT a IF emise in urma finalizarii cu succes a plasamentului privat derulat prin B.V.B., daca este cazul;
f) copia Certificatului de Inregistrare al Societatii de la Oficiul National al Registrului Comertului sau alta autoritate competenta;
g) copia Actului Constitutiv al Societatii, actualizat in conformitate cu prevederile legislatiei pietei de capital, inregistrat la Oficiul National al Registrului Comertului;
h) copia certificatului constatator eliberat de Oficiul National al Registrului Comertului, nu mai vechi de 30 zile de la data transmiterii cererii de AP catre B.V.B.;
i) Prospect de oferta cu anexe in forma care va fi depusa la A.S.F. /Memorandum al Societatii cu anexe semnat de Emitent si Intermediar/Consultant Autorizat;
j) dovada platii tarifului de procesare catre B.V.B. (copia ordinului de plata) dupa emiterea facturii de catre B.V.B. si comunicarea ei catre CA;
k) copia contractului incheiat de catre Emitent cu Consultantul Autorizat a carui durata este de minimum 3 ani pentru actiuni sau pe toata durata primei emisiuni de obligatiuni, aplicabile dupa data inceperii tranzactionarii in cadrul PC;
l) formularul SB/FT (Formular pentru furnizare informatii in scopul prevenirii si combaterii spalarii banilor si a finantarii terorismului), pus la dispozitie de B.V.B., se transmite completat si semnat, efectuandu-se documentarea identitatii fiecarui reprezentant legal sau imputernicit al Emitentului, conform Legii nr. 129/2019 si reglementarilor interne ale B.V.B.; acest formular este parte integranta a procesului de prevenire si combatere a spalarii banilor si finantarii terorismului, conform Legii nr. 129/2019 si Regulamentului A.S.F nr. 13/2019. Documentele care contin date cu caracter personal sunt protejate prin prevederile Regulamentului UE nr. 2016/679;
m) Ultimele 2 situatii financiare anuale auditate, ultima situatie financiara semestriala neauditata si 1 balanta de verificare lunara nu mai veche de 3 luni (copii); copia raportului auditorului financiar de certificare a situatiilor financiare anuale auditate, precum si ultimul raport anual al Emitentului - dupa caz;

n) orice alte documente solicitate de B.V.B., dupa caz.

3. Documentatia necesara a fi depusa in vederea admiterii la tranzactionare in cadrul PC, dupa caz:

a) cererea tip de admitere la tranzactionare, completata si semnata; formularul standard de cerere se regaseste in Precizarile tehnice aplicabile, publicate pe pagina de web a B.V.B. in sectiunea dedicata SMT PC;
b) notificare privind rezultatele ofertei/plasamentului privat;
c) formularul de free float, in cazul admiterii actiunilor;
d) copia contractului incheiat cu Depozitarul Central;
e) decizia A.S.F. insotita de Prospectul de oferta aprobat de A.S.F. cu anexele aferente sau Memorandum in forma finala cu anexele aferente, semnat de Emitent si Consultantul Autorizat;
f) copia Certificatului de Inregistrare a Instrumentelor Financiare emis de catre A.S.F. (CIIF);
g) la solicitarea B.V.B. orice alte documente si/sau informatii, daca este cazul.

4. Emiterea deciziei/hotararii privind admiterea la tranzactionare a IF emise de Emitent:

a) Toata documentatia aferenta procesului de admitere la tranzactionare prevazuta la punctele 1-3 de mai sus este transmisa in atentia DAT din cadrul B.V.B.;
b) Ulterior primirii documentelor complete de la punctul 3, DAT le analizeaza si solicita completari/modificari, daca este cazul; inainteaza nota de recomandare catre Comisia de Admitere la Tranzactionare (CAT) in termen de maximum 10 zile lucratoare de la data primirii documentatiei complete mentionate mai sus;
c) Nota de recomandare catre CAT contine 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 emite Avizul consultativ favorabil/nefavorabil pentru admiterea la tranzactionare a IF;
d) Dupa emiterea de catre CAT a Avizului Consultativ favorabil admiterii, Directorul General decide cu privire la admiterea la tranzactionare a IF. In cazul in care CAT emite Aviz Consultativ nefavorabil, Consiliul Bursei decide cu privire la admiterea/respingerea admiterii la tranzactionare a IF;

e) Inceperea tranzactionar IF in cadrul PC se efectueaza cu respectarea cadrului specific de tranzactionare aplicabil, ulterior datei emiterii Deciziei/Hotararii de admitere mai sus mentionate si, in masura in care este posibil operational, la solicitarea Emitentului, la o data ulterioara stabilita de comun acord.

f) Inainte de inceperea tranzactionarii in cadrul PC, Emitentul:
   a) incheie contractul cu B.V.B., conform Anexei 2PC din prezenta Carte;
   b) transmite dovada platii tarifului de admitere;
   c) publica pe pagina de web proprie, in sectiunea dedicata investitorilor documentele de admitere cu anexele aferente;

5. **Pagina de web proprie a Emitentului**

La data depunerii cererii de AP, Emitentul are obligatia de a avea dezvoltata o pagina de web proprie care va contine o sectiune dedicata investitorilor in cadrul careia se vor regasi, cel tarziu la data admiterii la tranzactionare in cadrul PC, documentele prevazute la pct.2 lit. b), c), g), i) si m).

6. **Tarifele aplicabile Emitentilor de IF**

a) Tariful de procesare- tarif unic perceput de B.V.B. pentru analiza documentatiei de eliberare a AP;

b) admitere la tranzactionare - tarif unic, datorat de Emitent dupa aprobarea admiterii in PC si anterior inceperii tranzactionarii in PC;

c) Tariful de mentinere la tranzactionare - tarif datorat de Emitent, astfel:
   c1) in termen de 15 zile lucratoare de la inceperea tranzactionarii in PC a instrumentului financiar, Emitentul transmite dovada platii tarifului de mentinere aferent anului in curs;
   c2) pana la 31 ianuarie in fiecare an, pana la data retragerii de la tranzactionare de pe PC a instrumentului respectiv, Emitentul are obligatia platii tarifului de mentinere pentru anul respectiv.

Valoarea tarifelor mentionate se regasesc in Lista de tarife aplicabile Emitentilor de instrumente financiare pentru SMT PC, valabila la data facturarii acestora.

7. Documentatia este transmisa de catre Consultantul Autorizat prin e-mail, prin intermediul platformelor puse la dispozitie de B.V.B. sau in format fizic la registratura B.V.B., in original, semnata olograf. Documentele in original, transmise prin e-mail sau prin intermediul platformelor puse la dispozitie de B.V.B. poarta semnatura electronica avansata/calificata, conform prevederilor Legii 214/2024 privind utilizarea semnaturii electronice, a marcii temporale si prestarea serviciilor de incredere bazate pe acestea

8. Modele de scoring pentru emiterea AP actiuni sau obligatiuni dupa efectuarea plasamentului privat sau inainte de aprobarea de catre A.S.F. a prospectului de oferta publica pentru actiuni sau obligatiuni

8.1 Punctajul minim de 60 puncte se obtine prin insumarea punctajelor aferente pozitiilor 1-6 din model, dupa cum urmeaza: 10%, 30 actionari, 250.000 EUR capitalizare anticipata FF, oferta pana in 150 de investitori, minimum 2 ani de functionare si desfasurare activitate si ultimele 2 situatii financiare anuale auditate, 1 semestriala neauditata si 1 balanta de verificare lunara nu mai veche de 3 luni.

Model de Scoring pentru emitere AP pe SMT in cadrul PC pentru actiuni dupa efectuarea plasamentului privat

Nr. crt.	Criteriu	Condiție minimă	Punctaj maxim, minim si pe intervale	Punctaj minim necesar analizare dosar	Pondere (%)	Bonus
1	**Valoare Free Float (% din capital social)**	**≥ 10%**	**13**		**13%**	
	Interval 1: 10% – 15%	15%	10	**10**		
	Interval 2: 15% – 25%	20%	12			
	Interval 3: > 25%	25%	13			
2	**Număr acționari în Free Float**	**≥ 30**	**12**		**12%**	
	Interval 1: 30 – 50	30 acționari	10	**10**		
	Interval 2: 51 – 100	50 acționari	11			
	Interval 3: > 100	100 acționari	12			
3	**Capitalizare anticipată Free Float (EUR)**	**≥ 250.000 EUR**	**15**		**15%**	
	Interval 1: 250.000 EUR – 500.000 EUR	250.000 EUR	10	**10**		
	Interval 2: 500.000 EUR – 1.000.000 EUR	500.000 EUR	12			
	Interval 3: > 1.000.000 EUR	1.000.000 EUR	15			
4	**Oferta derulata cu succes (incheiata)**		**20**		**20%**	
	Subcriteriu 1: Oferta până în 150 investitori		20	**20**		
5	**Numar de ani functionare si desfasurare activitate conform legii**		**5**		**5%**	
	Subcriteriu 1:	≥2 ani	3	**3**		
	Subcriteriu 2:	3-5 ani	4			
	Subcriteriu 3:	peste 5 ani	5			
6	**Situații financiare**		**10**		**10%**	
	Subcriteriu 1:	Ultimele 2 situații financiare anuale auditate, 1 semestriala neauditata si 1 balanta de verificare lunara nu mai veche de 3 luni	7	**7**		
	Subcriteriu 2:	Ultimele 2 situații financiare anuale auditate, 1 semestriala auditata si 1 balanta de verificare lunara nu mai veche de 3 luni	10			
7	**Guvernanță corporativă**		**15**		**15%**	**bonus**
	Subcriteriu 1: Forma juridica ca SA	Durata formă juridică societate pe acțiuni	**5**			
	Interval 1:	1-2 ani	2			
	Interval 2:	3-4 ani	3			
	Interval 3:	peste 5 ani	5			
	Subcriteriu 2: Consiliu de administrație		**5**			
	Interval 1:	1-3 ani	2			
	Interval 2:	3-5 ani	3			
	Interval 3:	Peste 5 ani	5			
	Subcriteriu 3: Administrator independent	În ultimele 12 luni	**2**			
	Subcriteriu 4: Persoană desemnată IR	Cu instruire specifică	**3**			
8	**Transparență contabilă și financiară**	Audit intern	**5**		**5%**	**bonus**
9	**Efectuare ESOP**	Plan aprobat	**5**		**5%**	**bonus**
			100		**100%**	
				60		
punctaj	**minim**	**60**				
punctaj	**maxim**	**100**				

Punctele 1-6 sunt obligatorii pentru obtinerea punctajului minim de 60 pct.
Punctele 7-9 reprezinta puncte bonus

8.2 Punctajul minim de 35 puncte se obtine prin insumarea punctajelor aferente pozitiilor 5-6, dupa cum urmeaza: minimum 2 ani de functionare si desfasurare activitate conform legii si ultimele 2 situatii financiare anuale auditate, 1 semestriala neauditata si 1 balanta de verificare lunara nu mai veche de 3 luni.

Model de scoring pentru emitere AP pe SMT in cadrul PC pentru actiuni inainte de efectuarea unei oferte publice

Nr. crt.	Criteriu	Condiție minimă	Punctaj maxim, minim si pe intervale	Punctaj minim necesar analizare dosar	Pondere (%)	Bonus
5	**Numar de ani functionare si desfasurare activitate conform legii**		**20**		**20%**	
	Subcriteriu 1:	≥2 ani	15	**15**		
	Subcriteriu 2:	3-5 ani	17			
	Subcriteriu 3:	peste 5 ani	20			
6	**Situații financiare**		**30**		**30%**	
	Subcriteriu 1:	Ultimele 2 situații financiare anuale auditate, 1 semestriala neauditata si 1 balanta de verificare lunara nu mai veche de 3 luni	**20**	**20**		
	Subcriteriu 2:	Ultimele 2 situații financiare anuale auditate, 1 semestriala auditata si 1 balanta de verificare lunara nu mai veche de 3 luni	**30**			
7	**Guvernanță corporativă**		**30**		**30%**	bonus
	Subcriteriu 1: Forma juridica ca SA	Durata formă juridică societate pe acțiuni	**10**			
	Interval 1:	1-2 ani	5			
	Interval 2:	3-4 ani	7			
	Interval 3:	peste 5 ani	10			
	Subcriteriu 2: Consiliu de administrație		**10**			
	Interval 1:	1-3 ani	5			
	Interval 2:	3-5 ani	7			
	Interval 3:	Peste 5 ani	10			
	Subcriteriu 3: Administrator independent	În ultimele 12 luni	**5**			
	Subcriteriu 4: Persoană desemnată IR	Cu instruire specifică	**5**			
8	**Transparență contabilă și financiară**	Audit intern	**10**		**10%**	bonus
9	**Efectuare ESOP**	Plan aprobat	**10**		**10%**	bonus
			100		100%	
				35		
punctaj	**minim**	**35**				
punctaj	**maxim**	**100**				

Punctele 5-6 sunt obligatorii pentru obtinerea punctajului minim de 35 pct.

Punctele 7-9 reprezinta puncte bonus

8.3 Punctajul minim de 44 puncte se obtine prin insumarea punctajelor aferente pozitiilor 1-3 si 7-8, dupa cum urmeaza: valoare minima emisiune 200.000 EUR, minim 20 obligatari, oferta pana in 150 de investitori si ultimele 2 situatii financiare anuale auditate , 1 semestriala neauditata si 1 balanta de verificare lunara nu mai veche de 3 luni.

Model de Scoring pentru emitere AP in cadrul PC pentru obligatiuni dupa efectuare plasament privat						
Nr. crt.	Criteriu	Condiție minimă	Punctaj maxim, minim si pe intervale	Punctaj minim necesar analizare dosar	Pondere (%)	Bonus
1	**Valoare emisiune**	200,000	15		15%	
	Interval 1: 200000 - 1000000		10	10		
	Interval 2: 1000000 – 2000000		12			
	Interval 3: > 2000000		15			
2	**Număr obligatari**	20	15		15%	
	Interval 1: 20 – 50		10	10		
	Interval 2: 51 – 100		12			
	Interval 3: > 100		15			
3	**Oferta derulata cu succes (incheiata)**		15		15%	
	Subcriteriu 1: Oferta publică		15			
	Subcriteriu 2: Oferta până în 150 investitori		10	10		
4	**Emisiune garantata**		5		5%	bonus
5	**Obligatiuni convertibile in actiuni**		3		3%	bonus
6	**Emitent cu actiuni deja listate fara prezenta in LSO**		2		2%	bonus
7	**Numar de ani functionare si desfasurare activitate conform legii**	2	10		10%	
	Subcriteriu 1:	≥2 ani	7	7		
	Subcriteriu 2:	3-5 ani	8			
	Subcriteriu 3:	peste 5 ani	10			
8	**Ultimele 2 situații financiare**	auditate	10		10%	
	Subcriteriu 1: Ultimele 2 situații financiare, din care 1 anuala auditata, 1 semestriala neauditata si 1 balanta de verificare lunara nu mai veche de 3 luni		7	7		
	Subcriteriu 2: Ultimele 2 situații financiare anuale auditate, 1 semestriala neauditata si 1 balanta de verificare lunara nu mai veche de 3 luni		10			
9	**Guvernanță corporativă**		20		20%	bonus
	Subcriteriu 1: Forma juridica ca SA	Durata formă juridică societate pe acțiuni	10		10%	
	Interval 1:	2-5 ani	5			
	Interval 2:	5-7 ani	7			
	Interval 3:	peste 7 ani	10			
	Subcriteriu 2: Consiliu de administrație		7		7%	
	Interval 1:	1-3 ani	4			
	Interval 2:	3-5 ani	6			
	Interval 3:	Peste 5 ani	7			
	Subcriteriu 3: Administrator independent	În ultimele X luni	3		3%	
10	**Transparență contabilă și financiară**	audit intern	5		5%	bonus
			100			
				44		
punctaj minim		44				
punctaj maxim		100				
	Punctele 1-3 si 7-8 sunt obligatorii pentru obtinerea punctajului minim de 44 pct.					
	Punctele 4-6 si 9-10 reprezinta puncte bonus					

8.4 Punctajul minim de 35 puncte se obtine prin insumarea punctajelor aferente pozitiilor 7 si 8, dupa cum urmeaza: valoarea minima a emisiunii: 200.000 EURO si ultimele 2 situatii financiare anuale auditate , 1 semestriala neauditata si 1 balanta de verificare lunara nu mai veche de 3 luni.

Model de Scoring pentru emitere AP in cadrul PC pentru obligatiuni inainte de efectuarea unei oferte publice

Nr. crt.	Criteriu	Condiție minimă	Punctaj maxim, minim si pe intervale	Punctaj minim necesar analizare dosar	Pondere (%)	Bonus
7	**Numar de ani functionare si desfasurare activitate conform legii**	2	**25**		**25%**	
	Subcriteriu 1:	≥2 ani	15	**15**		
	Subcriteriu 2:	3-5 ani	20			
	Subcriteriu 3:	peste 5 ani	25			
8	**Situații financiare**	auditate	**30**		**30%**	
	Subcriteriu 1:	Ultimele 2 situații financiare anuale auditate, 1 semestriala neauditata si 1 balanta de verificare lunara nu mai veche de 3 luni	**20**	**20**		
	Subcriteriu 2:	Ultimele 2 situații financiare anuale auditate, 1 semestriala auditata si 1 balanta de verificare lunara nu mai veche de 3 luni	30			
9	**Guvernanță corporativă**		**25**		**25%**	bonus
	Subcriteriu 1: Forma juridica ca SA	Durata formă juridică societate pe acțiuni	10		10%	
	Interval 1:	2-5 ani	5			
	Interval 2:	5-7 ani	7			
	Interval 3:	peste 7 ani	10			
	Subcriteriu 2: Consiliu de administrație		**10**		7%	
	Interval 1:	1-3 ani	4			
	Interval 2:	3-5 ani	6			
	Interval 3:	Peste 5 ani	7			
	Subcriteriu 3: Administrator independent	În ultimele X luni	**5**		3%	
10	**Transparență contabilă și financiară**	audit intern	**20**		**20%**	bonus
			100			
				35		

punctaj	**minim**	**35**
punctaj	**maxim**	**100**

Punctele 7-8 sunt obligatorii pentru obtinerea punctajului minim de 35 pct.
Punctele 9-10 reprezinta puncte bonus

ANEXA 2PC

Cartea I Piata de Crestere pentru IMM

TERMENII CADRU AI CONTRACTULUI DE TRANZACTIONARE A INSTRUMENTELOR FINANCIARE IN CADRUL SMT – Piata de Crestere pentru IMM[1]

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 _____ , denumita in continuare EMITENT,

am convenit incheierea prezentului contract de tranzactionare avand ca obiect admiterea, mentinerea, reincadrarea din Piata de Crestere pentru IMM in Piata de Baza, retragerea Instrumentelor Financiare ale Emitentului (denumite in continuare „IF") in urmatoarele conditii:

Art. 2 Obiectul contractului

(1) Prezentul contract are ca obiect:

a) admiterea Instrumentelor Financiare ale Emitentului in cadrul SMT administrat de B.V.B., respectiv in Piata de Crestere pentru IMM (PC) sau, dupa caz, in Piata de Baza

[1] **Contractul se va adapta tipului de instrument financiar si caracteristicilor Emitentului.**

(PB), in Sectorul Titluri de Capital/Titluri de Credit _____, Categoria Actiuni/Obligatiuni _____, Cod ISIN _____; si

b) reglementarea conditiilor privind mentinerea, reincadrarea intre PC si PB, precum si retragerea Instrumentelor Financiare de la tranzactionarea din cadrul SMT.

(2) Partile se obliga sa respecte prevederile Legii nr. 24/2017, reglementarile A.S.F., precum si Codul B.V.B. – Sistem Multilateral de Tranzactionare, Cartea I.

(3) Conditiile de admitere si mentinere a IF sunt cele prevazute in Codul B.V.B. - Sistem Multilateral de Tranzactionare.

(4) Conditiile de reincadrare din PC in PB sunt prevazute in Precizarile tehnice aplicabile, publicate pe pagina web a B.V.B..

Art. 3 Drepturile Emitentului

(1) IF ale Emitentului vor fi tranzactionate si disponibile pentru tranzactionare in timpul orarului de functionare stabilit pentru PC.

(2) Emitentul va beneficia de promovarea imaginii sale prin transmiterea de catre B.V.B. a informarii privind admiterea IF in cadrul SMT PC, catre A.S.F., catre Participantii la SMT, catre presa si prin publicarea acesteia pe pagina web a B.V.B. – sectiunea SMT PC.

(3) Emitentul va putea contacta B.V.B. prin 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.

(4) Emitentul va 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.

(5) In baza evolutiei pe piata, a performantelor financiare si a comunicarilor transmise pietei, Emitentul va putea fi inclus in materiale de prezentare si comunicatele B.V.B.

(6) Emitentul va beneficia de un segment distinct pe pagina web 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.

(7) Emitentul va putea utiliza infrastructura B.V.B., pentru a atrage resurse financiare prin intermediul pietei de capital.

Art. 4 Obligatiile Emitentului

(1) Emitentul se obliga sa coopereze pe deplin cu B.V.B. in vederea indeplinirii obligatiilor acesteia prevazute de lege, de reglementarile aplicabile si de Codul B.V.B. – SMT, precum si a obligatiilor asumate prin prezentul contract.

(2) Emitentul are obligatia de a transmite B.V.B., la solicitarea acesteia si in termenul indicat, toate informatiile si documentele necesare aplicarii masurilor de cunoastere a clientelei si indeplinirii obligatiilor B.V.B. privind prevenirea si combaterea spalarii banilor si finantarii terorismului si punerea in aplicare a sanctiunilor internationale, fara a se limita la, informatii privind Emitentul instrumentelor financiare, informatii cu privire la persoanele care reprezinta Emitentul in relatia cu B.V.B., identitatea beneficiarilor reali ai Emitentului, precum si datele de identificare ale acestora, in conformitate cu Legea 129/2019, OUG 202/2008 privind punerea in aplicare a sanctiunilor internationale, Regulamentul A.S.F. nr. 3/2025 si Regulamentul A.S.F. nr. 13/2019, cu modificarile si completarile ulterioare.

(3) Emitentul are obligatia de a informa B.V.B. cu privire la orice modificare intervenita in informatiile si documentele furnizate potrivit alin. (2) si de a transmite, dupa caz, informatiile si documentele actualizate, in termen de 15 zile lucratoare de la data intervenirii modificarii.

(4) Netransmiterea, transmiterea incompleta sau neactualizarea a informatiilor si documentelor in conditiile si termenele prevazute la alin. (2) si (3) constituie neindeplinirea obligatiilor asumate de Emitent fata de B.V.B. si poate determina aplicarea masurilor prevazute de Codul B.V.B. – SMT, inclusiv includerea Emitentului in Lista Speciala de Observare Emitenti, suspendarea Instrumentelor Financiare de la tranzactionare sau retragerea acestora de la tranzactionare, dupa caz, in conditiile prevazute de acesta.

(5) Emitentul 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 (doar pentru Emitentii de actiuni in PC).

(6) Pentru obligatiuni, Emitentii vor depune documentele si vor respecta cerintele prevazute in Codul B.V.B. – SMT;

(7) Obligatiile de raportare, termenele si conditiile rapoartelor obligatorii sunt conforme cu prevederile regulamentelor A.S.F. si ale Codului B.V.B. - SMT, Cartea I.

(8) Emitentul se angajeaza sa plateasca tarifele prevazute de prezentul contract potrivit Listei de tarife aplicabile Emitentilor de Instrumente Financiare, pe intreaga perioada in care Instrumentele sale Financiare sunt admise la tranzactionare in cadrul SMT si confirma ca a luat cunostinta si este de acord cu faptul ca aceste tarife nu sunt rambursabile in nicio situatie.

(9) Pe parcursul relatiei contractuale cu B.V.B., Emitentul se angajeaza sa informeze B.V.B. cu privire la nerespectarea sau indeplinirea necorespunzatoare de catre Consultantul Autorizat a obligatiilor asumate, in masura in care aceasta poate afecta Emitentul ori investitorii existenti si/sau potentiali.

(10) 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 respectarii 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 asistenta pentru utilizarea mecanismelor de finantare prin intermediul sistemului B.V.B., in limita prevederilor legale, a abilitatilor si prerogativelor sale.

(4) B.V.B. va oferi Emitentului asistenta, la cerere, in vederea indeplinirii de catre acesta a obligatiilor de informare prevazute de legislatia aplicabila.

Art. 7 Tarife si plati

(1) In vederea admiterii si mentinerii IF la tranzactionare in cadrul SMT PC administrat de catre B.V.B., Emitentul va plati un tarif de procesare pentru analizarea cererii de eliberare a Acordului de Principiu in momentul depunerii documentatiei la B.V.B. in acest sens si dupa emiterea facturii de catre 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. Ulterior, in termen de 15 zile lucratoare de la inceperea tranzactionarii, Emitentul are obligatia de a plati un tarif anual de mentinere la tranzactionare.Obligatia de plata a tarifului anual de mentinere la tranzactionare subzista pe intreaga perioada cuprinsa intre data admiterii Instrumentelor Financiare la tranzactionare in cadrul SMT si data retragerii acestora de la tranzactionare, inclusiv pe perioada suspendarii de la tranzactionare si pe perioada desfasurarii unei proceduri de insolventa a Emitentului. Neplata la termen a tarifului anual de mentinere la tranzactionare atrage aplicarea unor penalitati de 0,05% din totalul sumei datorate, pentru fiecare zi calendaristica de intarziere sau de plata necorespunzatoare.

(3) Valoarea tarifelor mentionate mai sus este prevazuta in Lista de tarife aplicabile Emitentilor de Instrumente Financiare practicate de B.V.B. pentru Sistemul Multilateral de Tranzactionare (SMT) cu incadrarea in termenul limita de plata.

(4) In cazul retragerii de la tranzactionare, Emitentul va primi la cerere o cota parte din tariful de mentinere la tranzactionare, proportionala cu numarul de luni, din cele 12 luni platite in avans, in care nu a mai beneficiat de mentinerea la tranzactionare pe SMT - PC administrata de B.V.B., respectiv SMT – PB, dupa caz.

Art. 8 Durata contractului

Prezentul contract se incheie pe durata nedeterminata.

Art. 9 Incetarea contractului

Prezentul contract va inceta in urmatoarele conditii:

a) pe baza deciziei A.S.F. de retragere de la tranzactionare;

b) pe baza deciziei B.V.B. de retragere de la tranzactionare;

c) In cazul obligatiunilor sau al drepturilor, la maturitate.

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 – PC.

Art. 12 Dispozitii finale

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

B.V.B. **EMITENT**

ANEXA 3

CARTEA I PIATA DE CRESTERE PENTRU IMM

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 _____.

Calitatea de Participant la SMT confera unui Participant B.V.B. accesul la toate Pietele din cadrul SMT: Piata de crestere pentru IMM, Piata de Baza (AeRO Market) si SMT International.

Nume reprezentant SSIF/Firma de investitii/ Institutie de credit

CARTEA II
PIATA DE BAZA (AeRO Market)

TITLUL I
PARTICIPANTII LA SMT

Art. 1 Prevederile Titlului I Participantii la SMT din cadrul Cartii I a prezentului Cod se aplica integral si pentru aceasta Carte.

TITLUL II
CONSULTANTI AUTORIZATI

Art. 2 Prevederile Titlului II Consultanti Autorizati din cadrul Cartii I a prezentului Cod se aplica integral si pentru aceasta Carte.

TITLUL III
EMITENTII SI INSTRUMENTELE FINANCIARE

CAPITOLUL I Dispozitii Generale

Art. 3 Prezentul Titlu are ca scop stabilirea cadrului procedural pentru Piata de Baza privind:

a) admiterea la tranzactionare a Instrumentelor Financiare;
b) mentinerea/reincadrarea la tranzactionare a Instrumentelor Financiare;
c) promovarea Instrumentelor Financiare in PC;
d) retragerea de la tranzactionare a Instrumentelor Financiare.

Art. 4 (1) Admiterea la tranzactionare a Instrumentelor Financiare pe PB se face prin decizie a Directorului General, in baza Avizului consultativ favorabil emis de catre Comisia de Admitere la Tranzactionare, in conformitate cu prevederile prezentului Cod si ale Precizarilor tehnice emise de B.V.B., conform art. 12 alin. (1) punctul (6) din Titlul Preliminar.

(2) Prin derogare de la prevederile alin. (1), in cazul in care CAT emite Aviz consultativ nefavorabil pentru admiterea la tranzactionare a unui Instrument Financiar, Consiliul Bursei este organul competent sa decida cu privire la admiterea sau respingerea admiterii la tranzactionare pe PB a Instrumentului Financiar.

(3) Admiterea la tranzactionare pe PB administrata de B.V.B. a unei emisiuni de Instrumente Financiare se extinde asupra tuturor Instrumentelor Financiare de acelasi tip si clasa ale Emitentului, identificate prin acelasi ISIN.

(4) Directorul General sau Consiliul Bursei, dupa caz, poate aproba retragerea Instrumentelor Financiare de pe PB, in conformitate cu prevederile prezentului Cod.

(5) Atunci cand tranzactionarea ar putea prejudicia interesele investitorilor si in vederea pastrarii integritatii pietei, Directorul General poate aproba prin decizie suspendarea de la tranzactionare a Instrumentelor Financiare pana la clarificarea situatiei care a generat masura suspendarii de la tranzactionare. Decizia de suspendare de la tranzactionare este notificata A.S.F.

Art. 5 Piata de Baza are urmatoarea structura:

1. **Sector Titluri de Capital**
   a) Categoria Actiuni
   i. Premium
   ii. Standard
   b) Categoria Drepturi

2. **Sector Titluri de Credit** (obligatiuni)
3. **Sector Titluri de Participare la Organisme de Plasament Colectiv** (OPC)
   a) Actiuni
   b) Unitati de fond

Art. 6 (1) B.V.B. intocmeste Lista Speciala de Observare Emitenti Piata de Baza care se publica pe pagina web a B.V.B. Aceasta Lista este actualizata trimestrial sau ori de cate ori intervin modificari; actualizarea Listei este notificata si A.S.F.

(2) In cazul fiecarui Emitent inclus in LSOPB ca urmare a nerespectarii de catre acesta a prevederilor aplicabile prevazute in prezenta Carte, B.V.B. acorda acestuia un termen de conformare stabilit prin decizia Directorului General. In cazul nerespectarii termenului de conformare, B.V.B. poate adopta alte masuri necesare, in conformitate cu dispozitiile prezentei Carti.

(3) Daca se inlatura cauzele care au determinat includerea Emitentului in LSOPB, conform alin. (1), B.V.B., prin decizia Directorului General, dispune scoaterea Emitentului din Lista intr-un

termen de maximum 2 luni de la momentul inlaturarii cauzelor, in functie de frecventa includerii Emitentului in Lista, respectiv severitatea motivelor includerii/mentinerii pe aceasta lista.

CAPITOLUL II Admiterea la tranzactionare a Instrumentelor Financiare

$ 1

Admiterea actiunilor

Art. 7 (1) Sunt admise la tranzactionare actiunile care indeplinesc cumulativ cerintele prevazute la lit. a) si b).

a) referitoare la actiuni:

i) inregistrate in evidentele A.S.F.;

ii) liber transferabile, platite integral, emise in forma dematerializata si evidentiate prin inscriere in cont;

iii) free-float este de minimum 10% din actiunile emise sau numarul total de actionari este de cel putin 30.

b) referitoare la Emitent:

i) a functionat in ultimii 2 ani anteriori depunerii cererii privind eliberarea Acordului de principiu, a desfasurat activitatea in conditiile legii si detine un cod LEI activ;

ii) capitalizarea anticipata este de cel putin echivalentul in lei la cursul Bancii Nationale a Romaniei (B.N.R.) de la data inregistrarii la B.V.B. a cererii de Acord de Principiu sau a cererii de admitere, de minimum 500.000 EURO pentru Categoria Actiuni Premium, respectiv de minimum 250.000 EURO pentru Categoria Actiuni Standard;

Determinarea capitalizarii are la baza:

a) fie o oferta anterioara sau un istoric de tranzactionare pe o alta piata reglementata sau sistem multilateral de tranzactionare; sau, in absenta acestora,

b) evaluarea efectuata de catre Consultantul Autorizat impreuna cu Emitentul, in toate situatiile in care capitalizarea anticipata nu poate fi stabilita potrivit lit. a), pe baza a cel putin unei metode de evaluare (de exemplu, metoda actualizarii fluxului de numerar sau metoda activului net contabil);

iii) a incheiat un contract cu un Consultant Autorizat, cu o durata de minim 3 ani, calculata de la data inceperii tranzactionarii pe PB; In anumite situatii, B.V.B. poate recomanda prelungirea duratei contractului peste durata minima de 3 ani;

iv) a incheiat contract de furnizare de servicii de registru cu Depozitarul Central;

v) nu a facut obiectul, in ultimii 3 ani, procedurii generale a insolventei sau procedurii concordatului preventiv;

vi) nu este sub incidenta dispozitiilor art. 153^{24} din Legea Societatilor nr. 31/1990, respectiv, activul net al Emitentului, determinat ca diferenta intre totalul activelor si totalul datoriilor acesteia, sa fie diminuat la mai putin de jumatate din valoarea capitalului social subscris, ca urmare a pierderilor, stabilite prin situatiile financiare anuale aprobate conform legii;

vii) nu are datorii restante fata de B.V.B.;

viii) desemneaza doua persoane de legatura cu B.V.B. pentru toata perioada detinerii calitatii de Emitent si valabilitatii contractului de tranzactionare dintre B.V.B. si Emitent prevazut in Anexa 2PB a prezentei Carti, din care, pe perioada existentei contractului incheiat cu Consultantul Autorizat, sa fie cel putin o persoana din partea acestuia;

ix) depune situatiile financiare intocmite, astfel cum sunt prevazute in Procedura nr. 1 din Anexa 1PB a prezentei Carti;

x) incheie Contract de tranzactionare dintre B.V.B. si Emitent prevazut in Anexa 2PB a prezentei Carti;

xi) orice alte documente/informatii, pe care aceasta le considera necesare pentru analizarea cererii de admitere;.

(2) B.V.B. recomanda respectarea Principiilor de guvernanta corporativa aplicabile SMT publicate pe pagina de web a B.V.B si intocmirea anuala a unei declaratii de conformitate cu acestea, pe care sa o faca publica fie prin Raportul anual, fie printr-un raport separat.

(3) In vederea admiterii pe PB a actiunilor, Emitentul si Consultantul Autorizat respecta prevederile din Procedura nr. 1 a Anexei 1PB a prezentei Carti. Emitentul are obligatia de a achita tarifele prevazute in Anexa 1PB si in Lista de tarife aplicabile Emitentilor de Instrumente Financiare disponibila pe pagina web a B.V.B.

$ 2
Admiterea drepturilor

Art. 8 (1) Sunt admise la tranzactionare drepturile emise de Emitentii care indeplinesc conditiile prevazute la art. 7 alin. (1) lit. a) pct. i si ii si lit. b) pct. iv –x.

(2) In vederea admiterii drepturilor, Emitentul si Consultantul Autorizat respecta prevederile din Procedura nr. 1 a Anexei 1PB a prezentei Carti. Emitentul are obligatia de a achita tarifele prevazute in Anexa 1PB si in Lista de tarife aplicabile Emitentilor de Instrumente Financiare disponibila pe pagina web a B.V.B..

(3) Drepturile emise de un Emitent pot fi admise in Categoria Drepturi, daca actiunile suport sunt/vor fi admise la tranzactionare pe PB.

$ 3
Admiterea obligatiunilor

Art. 9 Sunt admise la tranzactionare obligatiunile care indeplinesc cumulativ cerintele prevazute la pct. (1) si (2).

1) referitoare la obligatiuni:
   a) inregistrate in evidentele A.S.F.;
   b) liber transferabile, integral platite, emise in forma dematerializata si evidentiate prin inscriere in cont;
   c) valoarea emisiunii de obligatiuni este de minimum 200.000 EURO, echivalentul in lei la cursul de schimb al B.N.R. de la data inregistrarii la B.V.B. a cererii Acordului de Principiu;

2) referitoare la Emitentul obligatiunilor:

a) a functionat in ultimii 2 ani anterior depunerii cererii privind eliberarea Acordului de principiu, a desfasurat activitatea in conditiile legii si detine un cod LEI activ;

b) a incheiat contract cu un Consultant Autorizat, valabil cel putin de la data inceperii tranzactionarii pe PB pana la data maturitatii primei emisiuni de obligatiuni; in anumite situatii B.V.B poate recomanda incheierea unui contract cu un Consultant Autorizat si pentru urmatoare/urmatoarele emisiuni de obligatiuni;

c) a incheiat contract de furnizare de servicii de registru cu Depozitarul Central;

d) nu a facut obiectul, in ultimii 3 ani, procedurii generale a insolventei sau procedurii concordatului preventiv;

e) nu este sub incidenta dispozitiilor art. 153^{24} din Legea Societatilor nr. 31/1990, respectiv, activul net al Emitentului, determinat ca diferenta intre totalul activelor si totalul datoriilor acesteia, sa fie diminuat la mai putin de jumatate din valoarea capitalului social subscris, ca urmare a pierderilor, stabilite prin situatiile financiare anuale aprobate conform legii;

f) desemneaza doua persoane de legatura cu B.V.B. pentru toata perioada detinerii calitatii de Emitent de obligatiuni si a valabilitatii contractului dintre B.V.B. si Emitent prevazut in Anexa 2PB a prezentei Carti, din care cel putin o persoana desemnata de Consultant Autorizat pe perioada duratei contractului incheiat cu acesta;

g) depune situatiile financiare intocmite, astfel cum se prevede in Procedura nr. 1 din Anexa 1PB a Prezentei Carti;

h) incheie Contractul de tranzactionare dintre B.V.B. si Emitent prevazut in Anexa 2PB a prezentului Cod;

i) nu are datorii restante fata de B.V.B.;

j) orice alte documente si/sau informatii, pe care aceasta le considera necesare pentru analizarea cererii de admitere;.

Art. 10 B.V.B. recomanda respectarea Principiilor de guvernanta corporativa aplicabile SMT publicate pe pagina de web a B.V.B si intocmirea anuala a unei declaratii de conformitate cu acestea, pe care o face publica fie prin Raportul anual, fie printr-un raport distinct.

Art. 11 In vederea admiterii la tranzactionare a obligatiunilor pe PB, Emitentul si Consultantul Autorizat respecta prevederile din Procedura nr. 1 a Anexei 1PB a prezentei Carti. Emitentul are obligatia de a achita tarifele prevazute in Anexa 1PB si in Lista de tarife aplicabile Emitentilor de instrumente financiare disponibila pe pagina web a B.V.B..

$ 4

Admiterea titlurilor de participare la Organisme de Plasament Colectiv (OPC)

Art. 12 (1) Sunt admise la tranzactionare, titlurile de participare care indeplinesc cerintele prevazute la art. 7 alin. (1) lit. a) pct. i si ii si lit. b) pct. i – x, cu exceptia punctului ii), precum si cerintele prevazute in reglementarile A.S.F. incidente.
(2) In vederea admiterii pe PB a titlurilor de participare, Emitentul si Consultantul Autorizat respecta prevederile din Procedura nr. 1 a Anexe 1PB a prezentei Carti. Emitentul are obligatia de a achita tarifele prevazute in Anexa 1PB si in Lista de tarife aplicabile Emitentilor de Instrumente Financiare disponibila pe pagina web a B.V.B..

CAPITOLUL III Mentinerea Instrumentelor Financiare in cadrul PB

Sectiunea 1 Aspecte generale

Art. 13 (1) In vederea mentinerii Instrumentelor Financiare in PB, Emitentul acestora respecta:
a) prevederile Legii nr. 24/2017, republicata, ale Legii nr. 126/2018 privind pietele de instrumente financiare si ale reglementarilor A.S.F. incidente Emitentilor ale caror Instrumente Financiare sunt admise la tranzactionare in PB, precum si prevederile Regulamentului (UE) nr. 596/2014 privind abuzul de piata;
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. urmareste indeplinirea conditiilor de mentinere a Instrumentelor Financiare in cadrul PB, in conformitate cu prevederile prezentului Titlu si poate decide, dupa caz, adoptarea unor masuri, cum ar fi: inscrierea acestora in Lista Speciala de Observare Emitenti, suspendarea de la tranzactionare, reincadrarea in cadrul Sectorului Titluri de Capital, Categoria Actiuni sau transmiterea catre A.S.F. a propunerii de retragere de la tranzactionare.
(3) B.V.B. are dreptul de a suspenda de la tranzactionare Emitentul de instrumente financiare in caz de neplata a tarifului anual de mentinere la tranzactionare, potrivit Listei de tarife aplicabile Emitentilor de instrumente financiare.
(4) B.V.B. evalueaza anual indeplinirea conditiilor de mentinere a Instrumentelor Financiare in cadrul PB, in conformitate cu prevederile Procedurii emise de B.V.B. in acest sens si va putea

decide, dupa caz, promovarea din PB in cadrul PC, conform procedurii aplicabile sau transmiterea catre A.S.F. a propunerii de retragere de la tranzactionare.

Art. 14 Emitentii ale caror Instrumente Financiare se tranzactioneaza in cadrul PB informeaza in scris B.V.B. intr-un termen de cel mult o zi lucratoare de la data producerii evenimentului in legatura cu:

a) orice modificare a contractului incheiat cu Consultantul Autorizat (incetarea/incheierea unui nou contract) daca acesta este in vigoare;
b) orice modificare in legatura cu persoanele de legatura cu B.V.B..

Art. 15 (1) Emitentii ale caror Instrumente Financiare se tranzactioneaza in cadrul PB transmit si fac publice informatiile reglementate prevazute de prevederile Legii nr. 24/2017, republicata, Regulamentului (UE) nr. 596/2014 privind abuzul de piata, Regulamentului A.S.F. nr. 5/2018, alte regulamente aplicabile, si respectiv prezentul Capitol.

(2) Orice informatii pe care Emitentii sunt obligati sa le faca publice in conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017, Regulamentului (UE) nr. 596/2014 privind abuzul de piata, Regulamentului A.S.F. nr. 5/2018, respectiv alte regulamente aplicabile, sunt facute publice in conformitate cu continutul si limitele de timp specificate de respectivele reglementari.

(3) Informatiile/rapoartele transmise de catre Emitenti potrivit prezentului Capitol sunt publicate in limba romana si/sau limba engleza.

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

Art. 16 Emitentii ale caror Instrumente Financiare se tranzactioneaza in cadrul PB transmit B.V.B. in format electronic standardizat toate rapoartele, documentele si comunicatele stabilite, atat prin prezentul Capitol, cat si prin reglementarile legale in vigoare. In cazul in care exista motive intemeiate sau circumstante exceptionale si nu poate fi folosita transmiterea in format electronic standardizat, aceste informatii vor fi transmise prin oricare alt mijloc de comunicare (e-mail, posta sau curier, pe suport de hartie).

Art. 17 In vederea asigurarii transparentei si protectiei investorilor 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. 18 (1) Emitentii ale caror Instrumente Financiare se tranzactioneaza in cadrul PB au obligatia de a respecta prevederile art. 48 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 de a 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) au obligatia de a respecta prevederile art. 48 alin. (4) al Legii nr. 24/2017 si de a nu aduce prejudicii detinatorilor de Instrumente Financiare ale Emitentului respectiv.

Sectiunea 2 Cerinte de raportare pentru Emitenti

Art.19 (1) Emitentul ale carui Instrumente Financiare se tranzactioneaza in cadrul PB transmite B.V.B., in termen de cel mult 4 luni de la incheierea perioadei de raportare, Raportul Anual intocmit in conformitate cu art. 223 lit. A. din Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018.
(2) Raportul mentionat la alin. (1) cuprinde toate documentele de raportare prevazute in reglementarile A.S.F.

Art. 20 (1) Emitentul ale carui Instrumente Financiare se tranzactioneaza in cadrul PB transmite B.V.B., in termen de cel mult 3 luni de la incheierea perioadei de raportare, Raportul Semestrial intocmit in conformitate cu art. 223 lit. B. din Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018.
(2) Raportul mentionat in alin. (1) cuprinde toate documentele de raportare prevazute in reglementarile A.S.F.

Art. 21 (1) Emitentul ale carui Instrumente Financiare se tranzactioneaza in cadrul PB transmite catre B.V.B. rapoartele curente (raportarea continua) prevazute la art. 223 lit. C) din Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018, in termen de cel mult o zi lucratoare de la producerea respectivului eveniment.

(2) Obligatiile prevazute la alin. (1) nu aduc atingere prevederilor art. 17 alin. (1) din Regulamentul (UE) nr. 596/2014. In situatia in care informatiile prevazute la alin. (1) sunt evaluate de catre Emitent drept informatii privilegiate in sensul art. 7 din Regulamentului (UE) nr. 596/2014, acesta are obligatia respectarii regimului aferent informatiilor privilegiate instituite prin regulamentul mentionat.
(3) B.V.B. poate completa informarile privind Emitentii, publicand pe pagina oficiala de web si alte informari produse de entitati abilitate sa emita documente oficiale cu privire la Emitenti, cu mentionarea sursei, cum ar fi: Oficiul Registrului Comertului, instante judecatoresti, administratori/lichidatori judiciari, receptionate de la A.S.F.
(4) Emitentul de obligatiuni tranzactionate in cadrul PB furnizeaza B.V.B. rapoartele prevazute de reglementarile A.S.F. pentru aceasta categorie de Instrumente Financiare.
(5) Emitentul ale carui Instrumente Financiare se tranzactioneaza in Sector Titluri de Participare la Organisme de Plasament Colectiv intocmeste si transmite B.V.B orice raport prevazut prin regulamententele aplicabile acestor entitati autorizate, reglementate si supravegheate de A.S.F.

Art. 22 (1) B.V.B. decide suspendarea de la tranzactionare a Instrumentelor Financiare ale Emitentului care refuza sau omite sa transmita B.V.B., in termenul legal, Raportul anual, prevazut in prezentul Capitol.
(2) Transmiterea Raportului anual conduce la inlaturarea cauzelor care au determinat suspendarea de la tranzactionare si, respectiv, la reluarea la tranzactionare a Instrumentelor Financiare, in prima sedinta de tranzactionare, ulterioara publicarii acestui raport.
(3) B.V.B. aplica masura suspendarii de la tranzactionare a Instrumentelor Financiare cu luarea in considerare a prevederilor incidente din Legea nr. 126/2018.
(4) B.V.B este indreptatita sa decida inscrierea Emitentului Instrumentelor Financiare in Lista Speciala de Observare Emitenti, prevazuta la art. 6 alin. (1), in situatia in care acesta nu transmite B.V.B. rapoartele prevazute in prezentul Capitol.

CAPITOLUL IV Suspendarea de la tranzactionare a Instrumentelor Financiare de pe PB

Art. 23 (1) B.V.B., prin decizia Directorului General, poate decide suspendarea de la tranzactionare a Instrumentelor Financiare, in urmatoarele situatii:

a) in cazurile prevazute de art. 106 alin. (1) din Legea nr. 126/2018;
b) cu scopul de a facilita operatiunile privind inregistrarea modificarilor caracteristicilor sau a numarului Instrumentelor Financiare admise la tranzactionare;
c) in mod exceptional, la solicitarea unui Emitent si exclusiv in scopul prevenirii folosirii unor informatii inainte ca acestea sa devina publice conform prevederilor legale in vigoare;
d) in vederea mentinerii unei piete ordonate si a asigurarii accesului egal la informatia necesara deciziei de a investi;
e) conform prevederilor art. 29 lit. b) din prezentul Titlu.

(2) In cazul mentionat in alin. (1) lit. c), B.V.B. poate decide suspendarea de la tranzactionare pentru o perioada de timp determinata si doar pana la momentul la care respectivele informatii vor avea caracter public, cu respectarea prevederilor art. 106 alin. (3) din Legea nr. 126/2018.

(3) In conditiile in care motivele care au generat suspendarea de la tranzactionare a Instrumentelor Financiare inceteaza, B.V.B. decide reluarea tranzactionarii, in conformitate cu prevederile Titlului III.

CAPITOLUL V Promovarea in PC a Emitentilor de actiuni si obligatiuni

Art. 24 Actiunile sau obligatiunile admise la tranzactionare in PB pot fi promovate in cadrul PC, la cererea Emitentului, cu respectarea cerintelor de admitere din Cartea I si a Procedurii de mentinere si/sau reincadrare pentru PC emisa in aplicarea Cartii I.

CAPITOLUL VI Retragerea Instrumentelor Financiare din cadrul PB

Art. 25 (1) Retragerea Instrumentelor Financiare din cadrul PB poate fi dispusa de B.V.B. in urmatoarele situatii:

a) Emitentul nu respecta in mod repetat prevederile Contractului de tranzactionare incheiat cu B.V.B.;
b) Emitentul este in procedura de faliment sau dizolvare judiciara;
c) Emitentul participa la o fuziune prin absorbtie in calitate de societate absorbita;

d) In alte situatii motivate.

(2) Retragerea Instrumentelor Financiare din cadrul PB se face de drept, fara a mai fi necesare alte demersuri in cadrul B.V.B., in urmatoarele situatii:

a) In baza deciziei A.S.F. de retragere;

b) La scadenta/maturitatea obligatiunilor, prevazuta in Prospectul de oferta/Memorandum;

c) La expirarea perioadei de tranzactionare, in cazul drepturilor.

CAPITOLUL VII Obligatii ale B.V.B. privind Emitentii de Instrumente Financiare din PB

Art. 26 (1) Raportarile transmise catre B.V.B. de catre Emitentii ale caror Instrumente Financiare sunt listate pe PB, in conformitate cu prevederile prezentului Titlu si procedurile emise in aplicarea acestuia, sunt facute publice prin intermediul paginii web a B.V.B. dedicata fiecarui tip de Instrument Financiar din PB.

(2) B.V.B. monitorizeaza indeplinirea obligatiilor de informare periodica si continua ale Emitentilor in conformitate cu prevederile prezentei Carti.

(3) B.V.B. poate refuza publicarea unui raport/document transmis de un Emitent spre publicare daca acesta:

(a) contine un limbaj sau are un continut vadit injurios/defaimator/calomnios la adresa oricarei entitati/persoane, fara a se limita la: autoritati, institutii, societati, precum si nume sau functii din cadrul acestora;

(b) cuprinde informatii care in mod vadit excedează/nu se circumscriu obligatiei legale de raportare/transparenta aplicabile Emitentilor sau informatii care nu sunt in legatura cu activitatea Emitentului.

(4) B.V.B. notifica de indata Emitentul si A.S.F. asupra refuzului de a publica raportul/ documentul in forma transmisa si a motivelor care stau la baza refuzului.

(5) Emitentul va fi exclusiv responsabil pentru orice incalcari sau prejudicii cauzate de intarzieri la publicarea in termenul legal a oricarei informatii/oricarui raport/document, survenite ca urmare a aplicarii alin. (3), precum si pentru orice incalcari sau prejudicii cauzate de orice nereguli privind continutul rapoartelor/informatiilor/documentelor transmise de Emitent spre publicare.

Art. 27 (1) Departamentele de specialitate din cadrul B.V.B. asigura Emitentilor ale caror Instrumente Financiare sunt listate pe PB urmatoarele:

a) la cerere, suport necesar indeplinirii de catre Emitent a obligatiilor de informare prevazute de reglementarile in vigoare;
b) la cerere, suport privind optiunile de finantare 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 PB;
e) legatura la pagina web a Emitentului, din pagina web a B.V.B., sectiunea PB, in masura in care aceasta informatie este cunoscuta B.V.B.

(2) B.V.B. nu are obligatia de a asigura serviciile prevazute la alin. (1), lit. a) si b) Emitentilor inscrisi in Lista Speciala de Observare Emitenti (LSOPB), mentionata la art. 6 din prezenta Carte.

Art. 28 B.V.B. evalueaza anual respectarea conditiilor de mentinere la tranzactionare prevazute de prezentul Titlu, conform Procedurii B.V.B. emise in aplicarea acestuia.

CAPITOLUL VIII Alte masuri

Art. 29 In cazul nerespectarii de catre Emitent a prevederilor prezentului Titlu aplicabile acestuia, inclusiv a obligatiilor privind prevenirea si combaterea spalarii banilor si finantarii terorismului si punerea in aplicare a sanctiunilor internationale, precum si a obligatiilor aferente mentinerii la tranzactionare in cadrul PB, B.V.B. este indreptatita sa adopte urmatoarele masuri:

a) includerea Emitentului in Lista Speciala de Observare Emitenti (LSOPB);
b) suspendarea Instrumentelor Financiare de la tranzactionare;
c) retragerea de la tranzactionare, cu respectarea prevederilor art. 25 alin. 1 lit. a) - c).

TITLUL IV
TRANZACTIONAREA

Art. 30 Prevederile din Titlul III al Cartii I din prezentul Cod aferente tranzactionarii se aplica si tranzactionarii in cadrul Pietei de Baza, in functie de tipul de Instrument Financiar, cu exceptiile si completarile din prezentul Titlu.

Art. 31 (1) Actiunile din Piata de Baza se tranzactioneaza pe urmatoarele tipuri de piete:

(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 Bursei de Valori Bucuresti –Piata Reglementata Principala;

(c) **Piata Buy-In** si **Piata Sell-Out** – piete auxiliare ale pietei principale, de tip "order-driven", initiate de B.V.B., in conformitate cu prevederile Codului Bursei de Valori Bucuresti – Piata Reglementata Principala si ale contractului incheiat intre B.V.B. si Depozitarul Central;

(d) **Pietele de Oferte si Operatiuni Speciale** – definite pentru a acomoda diferite tipuri de oferte si operatiuni speciale, precum oferta publica primara, oferta publica secundara, plasament privat, vanzare speciala la ordin si alte metode translative de proprietate stabilite prin reglementarile proprii.

(2) Piata principala indicata la alin. (1) lit. (a) este o piata de tip Regular, iar modelul de tranzactionare aplicabil unui instrument financiar (de tip "licitatie" sau de tip "tranzactionare continua") se stabileste prin decizie a Directorului General, in baza unei proceduri specifice, in linia prevederilor incidente din Codul Bursei de Valori Bucuresti–Piata Reglementata Principala.

(3) In functie de specificul si tipul instrumentelor financiare din cadrul PB, precum si avand in vedere alte elemente relevante aferente, B.V.B. stabileste configurarea in sistemul B.V.B. a instrumentelor financiare, respectiv asocierea acestora in pietele de tranzactionare aferente PB, in linia prevederilor alin. (1) .

Art. 32 (1) Obligatiunile admise la tranzactionare in cadrul PB se tranzactioneaza in segmente de piata aferente tranzactionarii acestor Instrumente Financiare, in conformitate cu prevederile Codului Bursei de Valori Bucuresti- Piata Reglementata Principala.
(2) Elementele specifice tranzactionarii obligatiunilor in cadrul PB sunt aceleasi cu cele din cadrul Pietei Reglementate administrata de B.V.B. si reglementata prin Codul B.V.B. – Piata Reglementata Principala.

Art. 33 (1) B.V.B. aplica mecanismul privind variatia maxima procentuala pentru Instrumentele Financiare din cadrul Pietei de Baza, conform deciziei Directorului General, avand in vedere criterii 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) B.V.B., 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), B.V.B. poate decide neaplicarea limitei de variatie pentru un Instrument Financiar, prin decizie a Directorului General.
(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), B.V.B. va utiliza modalitatile de notificare publica pe: pagina web B.V.B., SFTP si sistem de tranzactionare B.V.B. si va disemina public orice actualizare a valorilor aferente limitelor de variatie aplicabile Instrumentelor Financiare, anterior aplicarii efective a acestora.
(6) Ofertele si operatiunile speciale (vanzari speciale la ordin, alte operatiuni speciale prevazute in Codul Bursa de Valori Bucuresti – Piata Reglementata Principala) se deruleaza in piete dedicate de oferta aferente SMT, functioneaza dupa regulile B.V.B. specifice de tranzactionare si sunt reflectate distinct in rapoartele de tranzactionare ale SMT.

Art. 34 In situatia in care se vor tranzactiona in cadrul PB si alte Instrumente Financiare decat cele indicate in acest Titlu, principiile de tranzactionare ale acestora se vor stabili prin completarea corespunzatoare a prezentului Titlu.

TITLUL V
COMBATEREA SPALARII BANILOR SI FINANTARII TERORISMULUI SI PUNEREA IN APLICARE A SANCTIUNILOR INTERNATIONALE

CAPITOLUL I
Combaterea spalarii banilor si finantarii terorismului si punerea in aplicare a sanctiunilor internationale

Art. 35

B.V.B. sesizeaza de indata O.N.P.C.S.B. si A.S.F. cu privire la orice informatii referitoare la activitati suspecta de spalare a banilor sau de finantare a terorismului, precum si cu privire la identificarea unor persoane fizice ori juridice in listele de sanctiuni internationale emise de Comisia Europeana sau rezolutiile C.S.O.N.U., in conformitate cu Legea nr. 129/2019, OUG nr. 202/2008 si reglementarile A.S.F. aplicabile.

Art. 36 B.V.B. desemneaza, conform reglementarilor A.S.F. privind spalarea banilor, finantarea terorismului si sanctiunile internationale, un conducator direct responsabil SB/FT, un ofiter de conformitate SB/FT si un ofiter de conformitate sanctiuni internationale (OCSI).

Art. 37 B.V.B. acorda sprijin institutiilor implicate in investigarea faptelor de spalare a banilor si finantare a terorismului, prin furnizarea in format standard a informatiilor necesare unor investigatii eficiente. Furnizarea si prelucrarea datelor se realizeaza in limita atributiilor legale care revin B.V.B., cu respectarea obligatiilor aplicabile privind confidentialitatea si protectia datelor cu caracter personal, in conformitate cu Regulamentul (UE) 2016/679, atunci cand divulgarea este necesara pentru indeplinirea unei obligatii legale sau pentru exercitarea atributiilor autoritatilor publice competente, inclusiv, fara a se limita la: A.S.F., O.N.P.C.S.B., instantele judecatoresti, parchetele sau alte autoritati competente.

Art. 38 (1) Emitentii au obligatia de a furniza B.V.B., la solicitarea acesteia si in termenul indicat, toate informatiile si documentele necesare aplicarii masurilor de cunoastere a clientelei

si indeplinirii obligatiilor B.V.B. privind prevenirea si combaterea spalarii banilor si finantarii terorismului si punerea in aplicare a sanctiunilor internationale, in conformitate cu cadrul legal aplicabil.

(2) Emitentii au obligatia de a informa B.V.B. cu privire la orice modificare intervenita asupra informatiilor si documentelor furnizate potrivit alin. (1) si de a transmite, dupa caz, informatiile si documentele actualizate, in termen de 15 zile lucratoare de la data intervenirii modificarii.

(3) Independent de obligatia prevazuta la alin. (2), B.V.B. poate solicita Emitentilor, ori de cate ori este necesar, furnizarea sau actualizarea informatiilor si documentelor prevazute la alin. (1), in termenul indicat in solicitare.

(4) Nerespectarea obligatiilor prevazute la alin. (1) - (3) constituie nerespectare a prevederilor prezentului Cod si poate atrage aplicarea masurilor prevazute la art. 29.

TITLUL VI
RELATIA B.V.B. CU DEPOZITARUL CENTRAL

Art. 39 Compensarea, decontarea tranzactiilor si inregistrarea Instrumentelor Financiare tranzactionate in cadrul PB se efectueaza conform procedurilor utilizate de B.V.B. pentru Piata Reglementata administrata de B.V.B. si reglementata prin Codul B.V.B. – Piata Reglementata Principala si reflectate in Contractul incheiat intre B.V.B. si Depozitarul Central.

TITLUL VII
PROCEDURI PRIVIND MODUL DE SOLUTIONARE A DISPUTELOR INTRE PARTICIPANTI SI B.V.B.- OPERATOR DE PIATA CARE ADMINISTREAZA UN SISTEM MULTILATERAL DE TRANZACTIONARE

Art. 40 Procedura privind stabilirea sanctiunilor aplicabile faptelor ilicite la regimul juridic al PB, 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. - Piata Reglementata Principala.

Art. 41 (1) Orice divergente intre Participantii la SMT si B.V.B., cu exceptia celor prevazute la art. 7, Cartea I, in legatura cu executarea, interpretarea, aplicarea prevederilor prezentului Cod, se solutioneaza pe cale amiabila.
(2) Partea reclamanta convoaca 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 face prin scrisoare recomandata cu confirmare de primire, prin intermediul e-mailului 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 consemneaza intr-un inscris cu mentionarea pretentiilor partilor, inclusiv reciproce denumit „Proces verbal de conciliere directa” ce contine obiectul divergentei, , punctul de vedere al fiecarei parti si concluziile privind solutionarea divergentei, inscris care va fi semnat de reprezentantii legali ai partilor.
(7) Daca la primul termen fixat pentru conciliere partile nu ajung la o intelegere, se fixeaza o noua intalnire, in termen de maximum 5 zile lucratoare de la prima intalnire, la care va fi invitata sa participe cel putin o persoana agreata de partile implicate, in calitate de mediator.

Art. 42 In situatia in care, in urma desfasurarii procedurii prevazute la art. 41, nu se ajunge la solutionarea amiabila a divergentei aparute, partile se pot adresa instantelor competente conform Codului de Procedura Civila.

Art. 43 (1) Orice litigii patrimoniale izvorate din operatiuni derulate pe PB (i) intre Participantii la SMT, (ii) intre Participantii la SMT si Emitentii ale caror Instrumente Financiare sunt admise la tranzactionare pe PB, (iii) intre Emitenti, (iv) intre clienti si Participantii la SMT, 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., disponibil pe pagina web a B.V.B.

TITLUL VIII
DISPOZITII FINALE SI TRANZITORII

Art. 44

(1) Contractul de tranzactionare a Instrumentelor Financiare aflat in vigoare de la data admiterii la tranzactionare in cadrul sistemului multilateral de tranzactionare pentru Emitentii incadrati in PB ramane aplicabil pana la data semnarii noului contract de tranzactionare prevazut in Anexa 2 PB la prezentul Cod.

(2) Emitentul are obligatia de a semna noul contract de tranzactionare cu B.V.B. in termen de maxim 6 luni de la data intrarii in vigoare a prevederilor cuprinse in prezenta Carte.

(3) In cazul neindeplinirii acestei obligatii prevazute la alin. 2 in termenul stabilit, B.V.B. poate dispune suspendarea de la tranzactionare a Instrumentelor Financiare ale Emitentului. La stabilirea si mentinerea masurii, B.V.B. va avea in vedere circumstantele cazului, motivele prezentate de Emitent si demersurile concrete efectuate de acesta pentru conformare. In cazul mentinerii neconformitatii, B.V.B. poate adopa alte masuri prevazute in prezenta Carte, inclusiv initierea procedurii de retragere de la tranzactionare a Instrumentelor Financiare respective.

Art. 45 In completarea prezentei Carti, se aplica in mod corespunzator Codul B.V.B - Piata Reglementata Principala si anexele sale, cu exceptiile si/sau completarile mentionate in prezenta Carte.

Art. 46 Tarifele aplicabile Emitentilor, Participantilor la SMT si tranzactiilor incheiate cu instrumentele financiare tranzactionate pe PB sunt precizate in Lista de tarife aplicabile Emitentilor si Lista de tarife si comisioane aplicabile Participantilor, practicate de B.V.B. in legatura cu PB, disponibila pe pagina web a B.V.B.

Anexa 1PB

CARTEA II- PIATA DE BAZA

PROCEDURA nr. 1
privind admiterea la tranzactionare a Instrumentelor Financiare pe PIATA DE BAZA (PB)

1. Documentatia necesara obtinerii Acordului de principiu (AP) din partea B.V.B. cuprinde in mod cumulativ urmatoarele:

a) cererea tip de eliberare AP pentru admitere la tranzactionare, completata si semnata de catre reprezentantul legal/autorizat al Emitentului; termenul de eliberare al AP este de maximum 10 zile lucratoare de la data primirii de catre Departamentul Admitere la Tranzactionare (DAT) a documentatiei complete; formularul standard de cerere se regaseste in Precizarile tehnice aplicabile publicate pe pagina web a B.V.B. in sectiunea dedicata SMT, PB;

b) copia hotararii Adunarii Generale Extraordinare pentru aprobarea caracteristicilor generale ale IF, obiect al plasamentului privat sau al ofertei publice care va fi derulat, precum si dovada publicarii in Monitorul Oficial (in cazul admiterilor cu oferta publica);

c) copia hotararii Adunarii Generale Extraordinare privind admiterea la tranzactionare in cadrul SMT a IF /copia hotararii Adunarii Generale Extraordinare privind admiterea la tranzactionare in cadrul SMT a IF in cauza in care se va mentiona si Categoria Premium sau Standard, precum si dovada publicarii in Monitorul Oficial (in cazul admiterilor fara derularea unui plasament privat sau oferta publica);

d) copia Deciziei Consiliului de Administratie/Administratorului Unic pentru aprobarea caracteristicilor plasamentului privat sau a ofertei publice (in cazul admiterilor cu oferta publica);

e) copia Deciziei Consiliului de Administratie/Administratorului Unic pentru admiterea la tranzactionare in cadrul SMT a IF emise in urma finalizarii cu succes a plasamentului privat derulat prin B.V.B.;

f) copia Certificatului de Inregistrare al Emitentului de la Oficiul National al Registrului Comertului sau alta autoritate competenta;
g) copia Actului Constitutiv al Emitentului, actualizat in conformitate cu prevederile legislatiei pietei de capital, inregistrat la Oficiul National al Registrului Comertului;
h) copia certificatului constatator eliberat de Oficiul National al Registrului Comertului, nu mai vechi de 30 zile de la data transmiterii cererii de AP catre B.V.B.;
i) Prospect de oferta cu anexe in forma care va fi depusa la A.S.F. /Memorandum al Societatii cu anexe semnat de Emitent si Intermediar/Consultant Autorizat;
j) dovada platii tarifului de procesare catre B.V.B. (copia ordinului de plata) dupa emiterea facturii de catre B.V.B. si comunicarea ei catre Consultantul Autorizat;
k) copia contractului incheiat de catre Emitent cu Consultantul Autorizat a carui durata este de minimum 3 ani pentru actiuni sau pe toata durata primei emisiuni de obligatiuni, aplicabile dupa data inceperii tranzactionarii in cadrul PB;
l) formularul SB/FT (Formular pentru furnizare informatii in scopul prevenirii si combaterii spalarii banilor si a finantarii terorismului), pus la dispozitie de B.V.B., transmis completat si semnat, pentru documentarea identitatii fiecarui reprezentant legal sau imputernicit al Emitentului, conform Legii nr. 129/2019 si reglementarilor interne ale B.V.B.; acest formular este parte integranta a procesului de prevenire si combatere a spalarii banilor si finantarii terorismului, conform Legii nr. 129/2019 si Regulamentului A.S.F nr. 13/2019. Documentele care contin date cu caracter personal sunt protejate prin prevederile Regulamentului UE nr. 2016/679.
m) Ultimele 2 situatii financiare anuale auditate, ultima situatie financiara semestriala neauditata si 1 balanta de verificare lunara nu mai veche de 3 luni (copii); copia raportului auditorului financiar de certificare a situatiilorfinanciare anuale auditate, precum si ultimul raport anual al Emitentului - dupa caz;
n) copia evaluarii efectuate de catre Consultantul Autorizat impreuna cu Emitentul, in vederea stabilirii capitalizarii anticipate prin metodele mentionate la art.7, alin. (2), lit.b) pct.ii) din prezenta Carte;
o) la solicitarea B.V.B., orice alte documente si/sau informatii necesare pentru verificarea indeplinirii conditiilor de admitere si analizarea cererii de AP, daca este cazul.

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

a) cererea tip de admitere la tranzactionare, completata si semnata; formularul standard de cerere se regaseste in Precizarile tehnice aplicabile, publicate pe pagina de web a B.V.B. in sectiunea dedicata SMT PB;

b) notificare privind rezultatele ofertei/plasamentului privat;

c) copia contractului incheiat cu Depozitarul Central;

d) decizia A.S.F. insotita de Prospectul de oferta aprobat de A.S.F. cu anexele aferente sau Memorandum in forma finala cu anexele aferente, semnat de Emitent si Consultantul Autorizat;

e) copia Certificatului de Inregistrare a Instrumentelor Financiare emis de catre A.S.F. (CIIF);

f) la solicitarea B.V.B., orice alte documente si/sau informatii pentru verificarea indeplinirii conditiilor de admitere si analizarea cererii de admitere, daca este cazul.

3. Emiterea deciziei/hotararii privind admiterea la tranzactionare a IF emise de Emitent:

a) Toata documentatia aferenta procesului de admitere la tranzactionare prevazuta la punctele 1-2 de mai sus este transmisa in atentia DAT din cadrul B.V.B.;

b) Ulterior primirii documentelor complete de la punctul 2, DAT le analizeaza si solicita completari/modificari, daca este cazul; inainteaza nota de recomandare catre CAT in termen de maximum 10 zile lucratoare de la data primirii documentatiei complete mentionate mai sus;

c) Nota de recomandare catre CAT contine 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 emite Avizul consultativ favorabil/nefavorabil pentru admiterea la tranzactionare a IF;

d) Dupa emiterea de catre CAT a Avizului Consultativ favorabil admiterii, Directorul General decide cu privire la admiterea la tranzactionare a IF In cazul in care CAT emite Aviz Consultativ nefavorabil, Consiliul Bursei decide cu privire la admiterea/respingerea admiterii la tranzactionare a IF;

e) Inceperea tranzactionarii IF in cadrul PB se efectueaza cu respectarea cadrului specific de tranzactionare aplicabil, ulterior datei emiterii Deciziei/Hotararii de admitere mai sus mentionate si, in masura in care este posibil operational, la solicitarea Emitentului, la o data ulterioara stabilita de comun acord.

f) Inainte de inceperea tranzactionarii in cadrul PB, Emitentul:

i) incheie contractul cu B.V.B., conform Anexei 2PB din Prezenta Carte;
ii) transmite dovada platii tarifului de admitere;
iii) publica pe pagina de web proprie, in sectiunea dedicata investitorilor documentuele de admitere cu anexele aferente

4. **Pagina de web proprie a Emitentului**

La data depunerii cererii de AP, Emitentul are obligatia de a detine o pagina de web proprie care va contine o sectiune dedicata investitorilor in cadrul careia se vor regasi, cel tarziu la data admiterii la tranzactionare in cadrul PB, documentele prevazute la pct.1 lit. b), c), g), i) si m).

5. **Tarifele aplicabile Emitentilor de IF**

a) Tariful de procesare- tarif unic perceput de B.V.B. pentru analiza documentatiei de eliberare a AP;

b) Tariful de admitere la tranzactionare - tarif unic, datorat de Emitent dupa aprobarea admiterii in PB si anterior inceperii tranzactionarii in PB;

c) Tariful de mentinere la tranzactionare- tarif datorat de Emitent, astfel:

c1) in termen de 15 zile lucratoare de la inceperea tranzactionarii in PB a Instrumentului Financiar, Emitentul transmite dovada platii tarifului de mentinere aferent anului in curs;

c2) pana la 31 ianuarie in fiecare an, pana la retragerea de la tranzactionare de pe PB a Instrumentului Financiar respectiv, Emitentul are obligatia platii tarifului de mentinere pentru anul respectiv.

Valoarea tarifelor mentionate se regaseste in Lista de tarife aplicabile Emitentilor de instrumente financiare pentru SMT PB, valabila la data facturarii acestora si disponibila pe pagina web a B.V.B.

6. Documentatia este transmisa de catre Consultantul Autorizat prin e-mail, prin intermediul platformelor puse la dispozitie de B.V.B. sau in format fizic la registratura B.V.B., in original, semnata olograf. Documentele in original, transmise prin e-mail sau prin intermediul platformelor puse la dispozitie de B.V.B. poarta semnatura electronica avansata/calificata,

conform prevederilor Legii 214/2024 privind utilizarea semnaturii electronice, a marcii temporale si prestarea serviciilor de incredere bazate pe acestea.

ANEXA 2PB

Cod B.V.B. – Sistem Multilateral de Tranzactionare – Piata de Baza

TERMENII CADRU AI CONTRACTULUI DE TRANZACTIONARE A INSTRUMENTELOR FINANCIARE IN CADRUL SMT – Piata de Baza[2]

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 (denumit pe scurt SMT-PB), (date 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 pentru SMT-PB privind admiterea, mentinerea in Piata de Baza, retragerea Instrumentelor Financiare ale Emitentului

[2] **Contractul se va adapta tipului de instrument financiar si caracteristicilor 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:

a) admiterea Instrumentelor Financiare ale Emitentului in cadrul SMT – Piata de Baza in Sectorul Titluri de Capital/Titluri de Credit/OPC_____, Categoria Actiuni/Obligatiuni/UF_____, Cod ISIN_____

b) reglementarea conditiilor privind mentinerea si retragerea Instrumentelor Financiare de la tranzactionarea din cadrul SMT.

(2) Partile se obliga sa respecte prevederile Legii nr. 24/2017, reglementarile A.S.F., precum si Codul B.V.B. – Sistem Multilateral de Tranzactionare, Cartea II si Precizarile tehnice aplicabile PB.

Art. 3 Drepturile Emitentului

(1) IF ale Emitentului vor fi tranzactionate si disponibile pentru tranzactionare in timpul orarului de functionare stabilit pentru PB.

(2) Emitentul va beneficia de promovarea imaginii sale prin transmiterea de catre B.V.B. a informarii privind admiterea IF in cadrul SMT PB, catre A.S.F., catre Participantii la SMT, catre presa si prin publicarea acesteia pe pagina web a B.V.B. – sectiunea SMT PB.

(3) Emitentul va putea contacta B.V.B. prin 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.

(4) Emitentul va 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.

(5) In baza evolutiei pe piata, a performantelor financiare si a comunicarilor transmise pietei, Emitentul poate fi inclus in materiale de prezentare si comunicatele B.V.B.

(6) Emitentul beneficieaza de un segment distinct pe pagina de web 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.

(7) Emitentul poate utiliza infrastructura B.V.B., pentru a atrage resurse financiare prin intermediul pietei de capital.

Art. 4 Obligatiile Emitentului

(1) Emitentul se obliga sa coopereze pe deplin cu B.V.B. in vederea indeplinirii obligatiilor acesteia prevazute de lege, de reglementarile aplicabile si de Codul B.V.B. – SMT, precum si a obligatiilor asumate prin prezentul contract.

(2) Emitentul are obligatia de a transmite B.V.B., la solicitarea acesteia si in termenul indicat, toate informatiile si documentele necesare aplicarii masurilor de cunoastere a clientelei si indeplinirii obligatiilor B.V.B. privind prevenirea si combaterea spalarii banilor si finantarii terorismului si punerea in aplicare a sanctiunilor internationale, fara a se limita la, informatii privind Emitentul instrumentelor financiare, informatii cu privire la persoanele care reprezinta Emitentul in relatia cu B.V.B., identitatea beneficiarilor reali ai Emitentului, precum si datele de identificare ale acestora, in conformitate cu Legea 129/2019, OUG 202/2008 privind punerea in aplicare a sanctiunilor internationale, Regulamentul A.S.F. nr. 3/2025 si Regulamentul A.S.F. nr. 13/2019, cu modificarile si completarile ulterioare.

(3) Emitentul are obligatia de a informa B.V.B. cu privire la orice modificare intervenita in informatiile si documentele furnizate potrivit alin. (2) si de a transmite, dupa caz, informatiile si documentele actualizate, in termen de 15 zile lucratoare de la data intervenirii modificarii.

(4) Netransmiterea, transmiterea incompleta sau neactualizarea informatiilor si documentelor in conditiile si termenele prevazute la alin. (2) si (3) constituie neindeplinirea obligatiilor asumate de Emitent fata de B.V.B. si poate determina aplicarea masurilor prevazute de Codul B.V.B. – SMT, inclusiv includerea Emitentului in Lista Speciala de Observare Emitenti, suspendarea Instrumentelor Financiare de la tranzactionare sau retragerea acestora de la tranzactionare, dupa caz, in conditiile prevazute de Cod.

(5) Emitentul 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;

(6) Pentru obligatiuni, Emitentii depun documentele si respecta cerintele prevazute in Codul B.V.B. – Sistem Multilateral de Tranzactionare, Cartea II.

(7) Pentru alte tipuri de Instrumente Financiare, Emitentii au obligatia de a respecta cerintele prevazute in Codul B.V.B. – Sistem Multilateral de Tranzactionare, Cartea II si obligatiile de raportare in conformitate cu documentul de prezentare al IF care a stat la baza admiterii la tranzactionare pe SMT PB a acestuia.

(8) 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, Cartea II.

(9) Emitentul se angajeaza sa plateasca tarifele prevazute de prezentul contract potrivit Listei de tarife aplicabile Emitentilor de Instrumente Financiare, pe intreaga perioada in care Instrumentele Financiare sunt admise la tranzactionare in cadrul SMT, disponibila pe pagina web a B.V.B., si confirma ca a luat cunostinta si este de acord cu faptul ca aceste tarife nu sunt rambursabile in nicio situatie.

(10) 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 respectarii 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 PB, 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 asistenta din punct de vedere tehnic pentru utilizarea mecanismelor de finantare prin piata de capital prin intermediul sistemului B.V.B., in limita prevederilor legale, a abilitatilor si prerogativelor sale.

(4) B.V.B. va oferi Emitentului asistenta, la cerere, in vederea indeplinirii de catre acesta a obligatiilor de informare prevazute de legislatia aplicabila.

Art. 7 Tarife si plati

(1) In vederea admiterii si mentinerii IF la tranzactionare in cadrul SMT-PB administrat de catre B.V.B., Emitentul plateste un tarif de procesare pentru analizarea cererii de de eliberarea a Acordului de Principiu in momentul depunerii documentatiei la B.V.B. in acest sens si ulterior emiterii facturii de catre 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. Obligatia de plata a tarifului anual de mentinere la tranzactionare subzista pe intreaga perioada cuprinsa intre data admiterii Instrumentelor Financiare la tranzactionare in cadrul SMT si data retragerii acestora de la tranzactionare, inclusiv pe perioada suspendarii de la tranzactionare si pe perioada desfasurarii unei proceduri de insolventa a Emitentului.

(3) Neplata la termen a tarifului anual de mentinere la tranzactionare atrage aplicarea unor penalitati de 0,05% din totalul sumei datorate, pentru fiecare zi calendaristica de intarziere sau de plata necorespunzatoare.

(4) Valoarea tarifelor mentionate mai sus este prevazuta in Lista de tarife aplicabile Emitentilor de Instrumente Financiare practicate de B.V.B. pentru SMT-PB, disponibila pe pagina web a B.V.B. si valabila la data la emiterii facturii.

(5) In cazul retragerii de la tranzactionare, Emitentul are dreptul de a primi o cota parte din tariful de mentinere la tranzactionare, proportionala cu numarul de luni, din cele 12 luni platite in avans, in care nu a mai beneficiat de mentinerea la tranzactionare pe SMT-PB administrata de B.V.B.

Art. 8 Durata contractului

Prezentul contract se incheie pe durata nedeterminata.

Art. 9 Incetarea contractului

Prezentul contract va inceta in urmatoarele conditii:

a) pe baza deciziei A.S.F. de retragere a IF de la tranzactionare;

b) pe baza deciziei B.V.B. de retragere a IF de la tranzactionare;

c) in cazul obligatiunilor sau al drepturilor, la maturitate.

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 – PB.

Art. 12 Dispozitii finale

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

B.V.B. **EMITENT**

CARTEA A III-A

SMT INTERNATIONAL

TITLUL I

PARTICIPANTII LA SMT

Art. 1 Prevederile Titlului I Participantii la SMT din cadrul Cartii I a prezentului Cod se aplica integral si pentru aceasta Carte.

TITLUL II

EMITENTII SI INSTRUMENTELE FINANCIARE

CAPITOLUL I Dispozitii generale

Art. 2 Prezentul Titlu are ca scop stabilirea cadrului procedural privind:

a) introducerea la tranzactionare a Instrumentelor Financiare;
b) mentinerea Instrumentelor Financiare;
c) retragerea Instrumentelor Financiare.

Art. 3 Introducerea la tranzactionare a Instrumentelor Financiare pe SMT International se face prin decizia Directorului General, in conformitate cu prevederile prezentei Carti.

Art. 4 SMT International este dedicat introducerii la tranzactionare a Instrumentelor Financiare admise la tranzactionare si pe o Piata Reglementata dintr-un alt stat membru / Piata echivalenta cu o Piata Reglementata dintr-un stat tert sau pe un Sistem Multilateral de Tranzactionare autorizat intr-un alt stat membru un sistem echivalent unui Sistem Multilateral de Tranzactionare dintr-un stat tert.

CAPITOLUL II Introducerea la tranzactionare a Instrumentelor Financiare pe SMT International

Art. 5 (1) In vederea tranzactionarii pe SMT International a Instrumentelor Financiare care au fost admise la tranzactionare pe o Piata Reglementata dintr-un alt stat membru / piata echivalenta cu o Piata Reglementata dintr-un stat tert sau Sistem Multilateral de Tranzactionare

autorizat intr-un alt stat membru/un sistem echivalent unui Sistem Multilateral de Tranzactionare dintr-un stat tert, sunt necesare urmatoarele:

a) cererea Participantului de introducere la tranzactionare pe SMT International a Instrumentelor Financiare;
b) Angajamentul Participantului privind introducerea si mentinerea la tranzactionare pe SMT International a Instrumentelor Financiare, completat si semnat in forma pusa la dispozitie de BVB;;
c) solicitarea unui Participant la SMT, care isi asuma obligatiile de market maker/furnizor de lichiditate pentru tranzactionarea pe SMT International a respectivelor Instrumente Financiare, cerinta aplicabila exclusiv in cazul actiunilor;
d) confirmarea Depozitarului Central cu privire la intrunirea conditiilor de compensare – decontare si inregistrare necesare tranzactionarii Instrumentelor Financiare respective, daca operatiunile de registru pentru acestea sunt efectuate de un alt Depozitar Central autorizat de A.S.F. sau, in cazul in care se tranzactioneaza pe o Piata Reglementata dintr-un alt stat membru / piata echivalenta cu o Piata Reglementata dintr-un stat tert sau Sistem Multilateral de Tranzactionare autorizat intr-un alt stat membru/un sistem echivalent unui Sistem Multilateral de Tranzactionare dintr-un stat tert, operatiunile de registru pentru acestea sunt efectuate de un Depozitar Central din alt stat membru/tert;
e) respectarea prevederilor Procedurii nr. 1 din Anexa1SMTI a prezentei Carti.

(2) Pe SMT International pot fi introduse la tranzactionare actiunile si obligatiunile admise la tranzactionare pe o Piata Reglementata dintr-un alt stat membru/piata echivalenta unei Piete Reglementate dintr-un stat tert sau pe un Sistem Multilateral de Tranzactionare autorizat intr-un alt stat membru/sistem echivalent unui Sistem Multilateral de Tranzactionare dintr-un stat tert.

CAPITOLUL III Mentinerea Instrumentelor Financiare pe SMT International

Art. 6 Instrumentele Financiare de tip actiune 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 dintr-un alt stat membru sau Sistem Multilateral de Tranzactionare autorizat intr-un alt stat membru;
b) Market-maker pentru valorile mobiliare emise intr-un stat tert si tranzactionate pe o piata echivalenta cu o Piata Reglementata/sistem echivalent unui Sistem Multilateral de Tranzactionare din acel stat.

Art. 7 (1) Emitentii Instrumentelor Financiare tranzactionate pe SMT International nu au obligatii de raportare continua si periodica fata de B.V.B..
(2) B.V.B., in calitate de operator de piata care administreaza un Sistem Multilateral de Tranzactionare, nu are obligatia publicarii raportarilor periodice si continue ale acestora.

CAPITOLUL IV Suspendarea de la tranzactionare a Instrumentelor Financiare de pe SMT International

Art. 8 Suspendarea de la tranzactionare a Instrumentelor Financiare se poate efectua 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.

CAPITOLUL V Retragerea Instrumentelor Financiare din cadrul SMT International

Art. 9 (1) Instrumentele Financiare sunt retrase de la tranzactionare de pe SMT International prin decizie a Directorului General, la solicitarea scrisa a Participantului care a introdus la tranzactionare respectivele Instrumente Financiare, in oricare dintre urmatoarele situatii:
a) Instrumentele Financiare sunt retrase de la tranzactionare pe Piata initiala;
b) nu mai pot fi asigurate operatiunile pre si post-tranzactionare la Depozitarul Central;
c) nu se mai pot asigura informatii pentru investitorii din Romania;
d) daca Instrumentul Financiar de tip actiune nu mai beneficiaza de serviciile unui market maker/furnizor de lichiditate.

(2) In cazul Instrumentelor Financiare de tip actiune, daca BVB constata ca nu mai sunt asigurate serviciile unui market maker/furnizor de lichiditate, retragerea de la tranzactionare de pe SMT International se dispune prin decizie a Directorului General.

CAPITOLUL VI Obligatii ale B.V.B. privind Emitentii de Instrumente Financiare tranzactionate pe SMT International

Art. 10 B.V.B. are obligatia de a defini o sectiune distincta pe propria pagina web referitoare la Instrumentele Financiare tranzactionate in cadrul SMT International.

Art. 11 Departamentele de specialitate din cadrul B.V.B. asigura Emitentilor ale caror Instrumente Financiare se tranzactioneaza pe SMT International publicarea rapoartelor de tranzactionare, atat in comunicatele zilnice, cat si in buletinele informative periodice emise de catre B.V.B. referitor la SMT International.

TITLUL III
TRANZACTIONAREA

Art. 12 (1) Prevederile din Titlul IV al Cartii I sunt aplicabile tranzactionarii in cadrul SMT International, cu exceptiile si completarile din prezentul Titlu.

(2) Daca nu se specifica in mod expres in prezentul Titlu ca prevederile acestuia se aplica exclusiv pentru tranzactionarea Instrumentelor Financiare din cadrul SMT International, atunci prevederile pentru tranzactionarea Instrumentelor Financiare din cadrul Cartii I aplicabile PC se aplica si pentru Instrumentele Financiare din cadrul SMT International, in functie de tipul de Instrument Financiar.

Art. 13 Pentru anumite Instrumente Financiare care se tranzactioneaza pe SMT International, Directorul General 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.

Art. 14 (1) Prevederile Codului Bursei de Valori Bucuresti - Piata Reglementata Principala privind mecanismele aplicabile pentru un Instrument Financiar privind limita de variatie a pretului, inclusiv variatia maxima a pretului se aplica si SMT International, cu exceptiile mentionate in prezentul Titlu.

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

(3) Prin exceptie de la prevederile alin. (2), pentru Instrumentele Financiare de tip actiune 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.

(4) In situatia in care se solicita inregistrarea unui nou pret de referinta, conform alin. (3), B.V.B. va efectua demersurile aferente de notificare publica si a Participantilor B.V.B., prin mijloacele de informare proprii.

Art. 15 (1) Pietele utilizate pentru tranzactionarea actiunilor in cadrul SMT International:

(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 Bursei de Valori Bucuresti –Piata Reglementata Principala.

(c) **Piata Buy-In** si **Piata Sell-Out** – piete auxiliare ale pietei principale, de tip "order-driven", initiate de B.V.B., in conformitate cu prevederile Codului Bursei de Valori Bucuresti – Piata Reglementata Principala si ale contractului incheiat intre B.V.B. si Depozitarul Central.

(2) Daca nu se stabileste altfel prin decizia Directorului General, piata principala indicata la Art. 15 alin. (1) lit. (a) din cadrul SMT International este o piata de tip Regular care se bazeaza pe modelul de tranzactionare de tip „tranzactionare continua", conform descrierii din Codul Bursei de Valori Bucuresti – Piata Reglementata Principala.

(3) In situatii justificate, B.V.B. poate aplica si un alt model de tranzactionare fata de cel specificat la alin. (2), cu respectarea prevederilor incidente acestora din Codul Bursei de Valori Bucuresti – Piata Reglementata Principala.

Art. 16 (1) Obligatiunile admise la tranzactionare in cadrul SMT International se tranzactioneaza in segmente de piata special definite in acest scop, in conformitate cu prevederile Codului Bursei de Valori Bucuresti- Piata Reglementata Principala.
(2) Elementele specifice tranzactionarii obligatiunilor in cadrul SMT International sunt aceleasi cu cele din cadrul Pietei Reglementate administrata de B.V.B. si reglementata prin Codul B.V.B. – Piata Reglementata Principala.

Art. 17 (1) B.V.B. aplica mecanismul privind variatia maxima procentuala pentru instrumentele din cadrul SMT International, conform Deciziei Directorului General, avand in vedere criterii 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) B.V.B., 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), B.V.B. , prin decizia Directorului General, poate decide neaplicarea limitei de variatie pentru un Instrument Financiar.
(4) Variatia maxima procentuala se aplica pentru pietele in care este definit Instrumentul Financiar respectiv, cu exceptia urmatoarelor Piete: Buy-In, Sell-Out.
(5) Pentru informatiile specificate la alin. (1) – (4), B.V.B. utilizeaza modalitatile de notificare publica, cel putin pe: pagina web B.V.B., SFTP si sistem de tranzactionare B.V.B., si disemineaza public orice actualizare a valorilor aferente limitelor de variatie aplicabile Instrumentelor Financiare, anterior aplicarii efective a acestora.
Art. 18 (1) Elementele specifice tranzactionarii obligatiunilor in cadrul SMT International sunt aceleasi cu cele din cadrul Pietei Reglementate a B.V.B.
(2) In situatia in care se vor tranzactiona in cadrul SMT International si alte Instrumente Financiare decat cele indicate in aceasta Carte, principiile de tranzactionare ale acestora se vor stabili prin completarea corespunzatoare a prezentului Titlu.

TITLUL IV
COMBATEREA SPALARII BANILOR SI FINANTARII TERORISMULUI SI PUNEREA IN APLICARE A SANCTIUNILOR INTERNATIONALE

CAPITOLUL I
Combaterea spalarii banilor si finantarii terorismului si punerea in aplicare a sanctiunilor interntionale

Art. 19

B.V.B. va sesiza de indata O.N.P.C.S.B. si A.S.F. cu privire la orice informatii referitoare la activitati suspecte de spalare a banilor sau de finantare a terorismului, precum si cu privire la identificarea unor persoane fizice ori juridice in listele de sanctiuni internationale emise de Comisia Europeana sau rezolutiile C.S.O.N.U., in conformitate cu Legea nr. 129/2019, OUG nr. 202/2008 si reglementarile A.S.F. aplicabile.

Art. 20

B.V.B. desemneaza, conform reglementarilor A.S.F. privind spalarea banilor, finantarea terorismului si sanctiunile internationale, un conducator direct responsabil SB/FT, un ofiter de conformitate SB/FT si un ofiter de conformitate sanctiuni internationale (OCSI).

Art. 21

B.V.B. acorda sprijin institutiilor implicate in investigarea faptelor de spalare a banilor si finantare a terorismului, prin furnizarea in format standard a informatiilor necesare unor investigatii eficiente. Furnizarea si prelucrarea datelor se realizeaza in limita atributiilor legale care revin B.V.B., cu respectarea obligatiilor aplicabile privind confidentialitatea si protectia datelor cu caracter personal, in conformitate cu Regulamentul (UE) 2016/679, atunci cand divulgarea este necesara pentru indeplinirea unei obligatii legale sau pentru exercitarea atributiilor autoritatilor publice competente, inclusiv, fara a se limita la: A.S.F., O.N.P.C.S.B., instantele judecatoresti, parchetele sau alte autoritati competente.

Anexa 1SMTI

PROCEDURA nr. 1

privind introducerea la tranzactionare pe SMT International a Instrumentelor Financiare admise la tranzactionare si pe o Piata Reglementata dintr-un alt stat membru sau pe o Piata echivalenta cu o Piata Reglementata dintr-un stat tert sau pe un Sistem Multilateral de Tranzactionare autorizat intr-un alt stat membru/sistem echivalent cu un SMT dintr-un stat tert

I. Documentele care trebuie depuse de catre un Participant:

1) cererea de introducere la tranzactionare a Instrumentului Financiar si Angajamentul de introducere si mentinere la tranzactionare Participantului care solicita introducerea la tranzactionare a respectivului Instrument Financiar;
2) un document de prezentare al Emitentului;
3) un document de atestare a admiterii la tranzactionare pe o Piata Reglementata dintr-un alt stat membru / piata echivalenta cu o Piata Reglementata dintr-un stat tert sau pe un Sistem Multilateral de Tranzactionare autorizat intr-un alt stat membru /sistem echivalent cu un Sistem Multilateral de Tranzactionare dintr-un stat tert;
4) informatii cu privire la datele de identificare ale Emitentului si ale emisiunii:

   i. date de identificare ale Emitentului (inclusiv cod LEI activ, adresa web valida a paginii Emitentului unde pot fi consultate, cel putin in limba engleza, rapoartele emise de catre acesta, in conformitate cu prevederile aplicabile acestuia, in materia cerintelor de informare);

   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 Emitentului sunt admise la tranzactionare sau tranzactionate.

5) 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.

B.V.B. pune la dispozitia investitorilor link-ul paginii web valida a Emitentului si/sau adresa web care va fi cel putin in limba engleza, unde pot fi consultate rapoartele emise de catre acesta, exclusiv in baza actualizarilor comunicate de catre Participant/Market-Maker.

II. Obtinerea acordului B.V.B.:

1) documentele necesare sunt depuse de catre Participant la Departamentul de specialitate din cadrul B.V.B.;
2) 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 emite decizia privind introducerea sau neintroducerea la tranzactionare pe SMT International a Instrumentelor Financiare;
3) Decizia de introducere la tranzactionare emisa de Directorul General intra in vigoare la data prevazuta in cuprinsul acesteia, iar de la aceeasi data poate incepe tranzactionarea Instrumentelor Financiare pe SMT International.

Codul B.V.B. – Sistem Multilateral de Tranzactionare, aprobat de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara prin:

- **Decizia A.S.F. nr. 886/26.08.2026**