

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

Aprobat prin Decizia C.N.V.M. nr. 534/21.04.2010
Modificat prin Decizia C.N.V.M. nr. 1584/07.12.2010
Modificat prin Decizia C.N.V.M. nr. 1228/23.11.2011
Modificat prin Decizia C.N.V.M. nr. 285/22.03.2012
Modificat prin Decizia A.S.F. nr.1976/10.12.2014

Codul Bursei de Valori Bucuresti S.A.

- operator de sistem -

CUPRINS

TITLU PRELIMINAR.....	3
TITLUL I PARTICIPANTII	6
TITLUL II EMITENTII SI INSTRUMENTELE FINANCIARE	7
CAPITOLUL I Dispozitii Generale.....	8
CAPITOLUL II Admiterea in Sectiunea Instrumente financiare listate pe ATS.....	9
CAPITOLUL III Cerinte pentru incadrarea instrumentelor financiare pe ATS International	11
CAPITOLUL IV Conditii de mentinere a Instrumentelor Financiare in Sectiunea instrumente financiare listate pe ATS	12
Sectiunea 1 Aspecte generale.....	12
Sectiunea 2 Cerinte de raportare pentru Emitenti.....	13
CAPITOLUL V Conditii de mentinere a instrumentelor financiare pe ATS International	14
Sectiunea 1 Aspecte generale.....	14
Sectiunea 2 Cerinte de raportare.....	14
CAPITOLUL VI Suspendarea de la tranzactionare a instrumentelor financiare de pe ATS	15
CAPITOLUL VII Retragerea Instrumentelor Financiare din cadrul ATS	15
CAPITOLUL VIII Obligatii ale B.V.B. privind Emitentii de Instrumente Financiare tranzactionate pe ATS	16
CAPITOLUL IX Alte masuri	17
TITLUL III TRANZACTIONAREA SI MONITORIZAREA	17
CAPITOLUL I Aspecte generale	17
CAPITOLUL II Tranzactionarea Actiunilor.....	20
CAPITOLUL III Tranzactionarea Drepturilor.....	22
CAPITOLUL IV Tranzactionarea Titlurilor de Credit (Obligatiunilor)	22
CAPITOLUL V Tranzactionarea Titlurilor de Participare la O.P.C.....	22
CAPITOLUL VI Derularea Ofertelor Publice si a Altor Operatiuni Speciale.....	23
CAPITOLUL VII Monitorizarea ATS.....	23
CAPITOLUL VIII Transparenta pre si post tranzactionare.....	24
TITLUL IV RELATIA B.V.B. CU SOCIETATI CARE ADMINISTREAZA UN SISTEM DE COMPENSARE- DECONTARE SI REGISTRU	24
TITLUL V REGULI PRIVIND RESPECTAREA CERINTELOR C.N.V.M./A.S.F. CU PRIVIRE LA DETECTAREA ABUZURILOR PE PIATA, RESPECTAREA PRINCIPIILOR DE ETICA SI DEONTOLOGIE PROFESIONALA PREVAZUTE IN REGLEMENTARILE IN VIGOARE, PREVENIREA SPALARII BANILOR SI A FINANTARII ACTELOR DE TERORISM	25
TITLUL VI PROCEDURI PRIVIND MODUL DE SOLUTIONARE A DISPUTELOR INTRE PARTICIPANTI SI B.V.B. OPERATOR DE SISTEM	27
TITLUL VII DISPOZITII TRANZITORII SI FINALE	28
ANEXA 1	29
ANEXA 2	32
ANEXA 3	36

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

TITLU PRELIMINAR

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

0. A.S.F. – denumirea prescurtata a Autoritatii de Supraveghere Financiara.
1. **ATS (abreviere de la termenul in limba engleza, Alternative Trading System)** - Sistem Alternativ de Tranzactionare, in sensul art. 2, alin. (1), pct. 26 din Legea nr. 297/2004 privind piata de capital, denumita in continuare Legea nr. 297/2004, administrat de Bursa de Valori Bucuresti S.A., in calitate de operator de sistem, reglementat prin prezentul Cod.
2. **Bloc de tranzactionare sau Lot standard** - numarul de instrumente financiare care formeaza o unitate standard de tranzactionare.
3. **B.V.B.** – denumirea prescurtata a Societatii Bursa de Valori Bucuresti S.A., in calitate de Operator de Piata si Operator de Sistem, in sensul Legii nr. 297/2004 si al reglementarilor C.N.V.M./A.S.F.
4. **Consiliul Bursei** – denumirea prescurtata a Consiliului de administratie al B.V.B., organ de administrare reglementat de Legea Societatilor nr. 31/1990, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, denumită in continuare Legea nr. 31/1990, si de Legea nr. 297/2004.
- 4¹. **Consultant Autorizat (Authorized Advisor)** – entitate desemnata de B.V.B. pentru a oferi servicii specifice Emitentilor in vederea admiterii la tranzactionare in Sectiunea Instrumente financiare listate pe ATS a instrumentelor financiare emise, precum si pe durata in care instrumentele financiare sunt tranzactionate in cadrul acestei Sectiuni. Poate fi desemnata in aceasta calitate de catre B.V.B., un Participant sau o alte entitate cu experienta in domeniul pietei de capital. B.V.B. va emite precizari tehnice cu privire la entitatile desemnate ca si Consultanti Autorizati (criterii de selectie, autorizarea de catre B.V.B., obligatiile acestora si ale emitentilor in legatura cu Consultantii Autorizati, etc.) si va publica pe pagina sa de internet precizarile tehnice si lista Consultantilor Autorizati.
5. **Client** - orice persoana fizica sau persoana juridica care are cont deschis la un Participant si pentru care acesta presteaza, in baza unui contract, servicii si activitati de investitii financiare.
6. abrogat;
7. **Comisia de Admitere la Tranzactionare** – organ al B.V.B. cu competente consultative in materia admiterii, promovarii, retrogradarii si retragerii de la tranzactionare a instrumentelor financiare de pe piete B.V.B. care este organizat si functioneaza in conformitate cu prevederile Regulamentului de organizare si functionare a B.V.B.
- 7¹. **Depozitarul Central** - entitate constituita si autorizata de C.N.V.M. in conditiile Legii nr. 297/2004 si ale Regulamentului C.N.V.M. nr. 13/2005 privind autorizarea si functionarea depozitarului central, caselor de compensare si contrapartilor centrale, cu modificarile si completarile ulterioare, cu care B.V.B. se afla in relatii contractuale.
8. **Emitent** – entitate cu sau fara personalitate juridica, care a emis sau intentioneaza sa emita Instrumente Financiare de tipul celor care constituie sectoarele si sectiunile Pietei Reglementate la vedere administrate de B.V.B. si ale ATS, precum si ale altor Piete Reglementate si sisteme alternative de tranzactionare.

8¹. Formator de piata (market maker) – un Participant care se angajeaza sa mentina lichiditatea pietei pentru un instrument financiar tranzactionat in cadrul ATS, prin introducerea si mentinerea de oferte ferme de cumparare si vanzare pe contul propriu, angajand in tranzactii propriul capital, conform conditiilor stabilite de B.V.B. si contractului incheiat intre Participant si B.V.B.

8² Furnizor de lichiditate (liquidity provider) – un Participant care se angajeaza sa mentina lichiditatea pietei pentru instrumente financiare tranzactionate in cadrul ATS, prin introducerea si mentinerea de oferte ferme de cumparare si vanzare pe un alt cont decat cel propriu, indicat de furnizorul de lichiditate, respectiv al unui intermediar care are calitatea de participant pe piata initiala si care nu este si Participant la ATS, in baza unui contract incheiat intre cei doi in acest scop, conform conditiilor stabilite de B.V.B. si contractului incheiat intre Participant si B.V.B.

8³. Instrumente Financiare - termen avand intelesul definit la art. 2 alin. (1) pct. 11 din Legea nr. 297/2004.

9. Lista Specială de Observare Emitenti (in engleza “Watch List”) - Lista Emitentilor de pe ATS, care nu respecta prevederile prezentului Cod, fiind exceptati Emitentii care se tranzactioneaza pe ATS fara acordul lor, conform prevederilor Titlului II.

10. Participant la Sistem sau Participant – orice intermediar autorizat sa desfasoare activitati pe Piata reglementata la vedere a B.V.B si care poate desfasura activitatea specifica pe ATS.

11. Pas de pret – valoarea variatiei minime de pret a unui simbol, stabilita pe intervale de pret, conform Titlului III din prezentul Cod.

12. Piata – componenta a ATS, in cadrul careia pot fi tranzactionate unul sau mai multe simboluri si care functioneaza in mod independent, dupa reguli specifice.

12¹ Piata initiala – o piata reglementata sau o piata dintr-un stat nemembru UE pe care este admis la tranzactionare un instrument financiar, anterior admiterii / introducerii acestuia la tranzactionare in cadrul ATS.

13. abrogat.

14. Piata de oferte si operatiuni speciale - piete de tip “order-driven” in care se tranzactioneaza instrumente financiare care fac obiectul ofertelor publice desfasurate pe ATS, sau al altor metode de vanzare de instrumente financiare prevazute in legi speciale, precum cele din materia privatizarii.

15. Piata principala – piata a ATS desemnata de B.V.B. drept piata de referinta pentru fiecare simbol care se tranzactioneaza in cadrul ATS.

15¹. Piata Reglementata – piata reglementata administrata de B.V.B. potrivit Cartii I a Codului B.V.B. S.A. – Operator de Piata, precum si alte piete reglementate autorizate de A.S.F. sau orice alta piata reglementata care indeplineste prevederile art.4 alin.(1) pct.21 din Directiva UE nr.65/2014.

16. Pret de deschidere – pretul la care se executa prima tranzactie pentru un simbol intr-o anumita Piata in cursul unei sedinte de tranzactionare.

17. Pret de inchidere – pretul la care se executa ultima tranzactie pentru un simbol intr-o anumita Piata in cursul unei sedinte de tranzactionare.

18. Pret de referinta al simbolului intr-o sedinta de tranzactionare - pretul fata de care se calculeaza variatia de pret a simbolului in cursul unei sedinte de tranzactionare, valabil in toate Pietele de pe ATS in care este tranzactionat un anumit simbol. Pretul de referinta este

Pretul mediu al tranzactiilor din Piata Principala de pe ATS a simbolului in sedinta de tranzactionare precedenta.

19. **Pret mediu** – media preturilor de tranzactionare pentru un simbol intr-o anumita Piata, ponderata cu volumul tranzactiilor incheiate in cursul unei sedinte de tranzactionare, rotunjit la cel mai apropiat pas de pret.
20. abrogat;
21. **Simbol** - instrument financiar care se tranzactioneaza in cadrul ATS.
22. **Sistemul de tranzactionare al B.V.B.** sau **Sistemul electronic al B.V.B.** sau **Sistemul B.V.B.** - sistemul electronic prin care se asigura efectuarea ordonata si transparenta a tranzactiilor cu instrumente financiare pe pietele reglementate si sistemele alternative de tranzactionare administrate de B.V.B.
23. **Tranzactie** - contractul de vanzare-cumparare de instrumente financiare, inregistrat in sistemul de tranzactionare al B.V.B. cu respectarea prevederilor Titlului III.
24. abrogat;
25. abrogat;
26. **Variatie maxima pret** - variatia procentuala maxima a pretului ordinelor si a tranzactiilor fata de pretul de referinta al simbolului respectiv.
27. **Vanzarea speciala la ordin** - o metoda de vanzare specifica pietei de capital care se realizeaza prin intermediul B.V.B. constand intr-o oferta ferma de vanzare a Instrumentelor Financiare prin sistemul B.V.B., formulata de orice persoana fizica si/sau juridica, inclusiv de catre institutiile publice implicate in procesul de privatizare, denumita Ofertant, cu respectarea Cartii I, Titlul III, Capitolul XIII, Sectiunea a 2-a a Codului B.V.B. S.A. - Operator de Piata.

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

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

(2) In aplicarea prevederilor prezentului Cod, Directorul General al B.V.B. emite proceduri, care se supun aprobării C.N.V.M./A.S.F., notificari si precizari tehnice.

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

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

g) B.V.B.

h) detinatorilor de instrumente financiare si oricarui investitor potential, in relatia cu ATS.

Art. 4 Nu pot fi pretinse daune interese sau despagubiri impotriva B.V.B., daca B.V.B. actioneaza in concordanta cu prevederile Legii nr. 297/2004, ale reglementarilor emise de C.N.V.M./A.S.F., ale prezentului Cod sau ale celorlalte reglementari proprii emise potrivit legii.

Art. 5 Prezentul Cod se modifica si completeaza de catre Consiliul Bursei, potrivit competentelor in materie stabilite prin Actul constitutiv al B.V.B. si lege si se supune aprobarii C.N.V.M./A.S.F.

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

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

TITLUL I PARTICIPANTII

Art. 1 (1) Pot fi Participanti la ATS, in conditiile prezentului Titlu, exclusiv intermediarii care sunt Participanti pe piata reglementata la vedere administrata de B.V.B.

(2) abrogat;

(3) abrogat;

(4) Participantii la ATS vor respecta prevederile Legii nr. 297/2004, ale reglementarilor aplicabile sistemelor alternative de tranzactionare emise de catre C.N.V.M./A.S.F. si ale reglementarilor aplicabile ATS emise de B.V.B. aprobate de C.N.V.M./A.S.F. precum si orice act normativ incident sistemelor alternative de tranzactionare.

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

(6) abrogat;

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

Art. 2 Accesul direct la ATS este limitat Participantilor care satisfac toate cerintele de acces stabilite de B.V.B. pentru admiterea la tranzactionare pe Piata Reglementata si al caror drept de tranzactionare pe Piata Reglementata nu este suspendat.

Art. 3 (1) Suspendarea sau retragerea dreptului de tranzactionare pe Piata Reglementata a B.V.B. a unui participant la ATS conduce automat la suspendarea sau retragerea, dupa caz, a dreptului de tranzactionare pe ATS.

(2) abrogat;

(3) abrogat;

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

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

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

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

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

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

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

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

Art. 7 Formatorilor de piata (*market makers*) si furnizorilor de lichiditate (*liquidity providers*) pentru instrumentele financiare tranzactionate pe ATS le sunt aplicabile in mod corespunzator prevederile Capitolului III¹ din Titlul I din Cartea I a Codului Bursei de Valori Bucuresti S.A. - operator de piata, pentru contul „House” sau pentru contul indicat, dupa caz, prin intermediul caruia participantul isi indeplineste obligatiile asumate in calitate de formator de piata, respectiv de furnizor de lichiditate, cu urmatoarele exceptii:

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

TITLUL II EMITENTII SI INSTRUMENTELE FINANCIARE

CAPITOLUL I Dispozitii Generale

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

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

Art.2 (1) Admiterea/introducerea la tranzactionare a Instrumentelor Financiare pe ATS se face prin decizie a Directorului General in conformitate cu prevederile prezentului Cod si ale precizarilor tehnice emise de BVB conform art. 1 alin. (1) pct. 4¹ din Titlul Preliminar .

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

Art. 3 ATS are urmatoarea structura:

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

a) Sector Titluri de Capital

- i. Categoria actiuni
- ii. abrogat
- iii. Categoria drepturi
- iv. abrogat

b) Sector Titluri de Credit (obligatiuni)

c) Sector Titluri de Participare la Organisme de Plasament Colectiv (OPC)

- i. actiuni
- ii. unitati de fond

d) abrogat

2. ATS International – dedicat instrumentelor financiare admise la tranzactionare si pe o piata reglementata sau pe o piata echivalenta cu o piata reglementata dintr-un stat nemembru UE

3. abrogat

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

- (2) Lista mentionata la alin. (1) va fi transmisa A.S.F. si va fi publicata pe pagina de internet a B.V.B.
- (3) B.V.B. va acorda Emitentilor un termen de conformare a acestora cu cerintele prezentului Cod, stabilit prin decizia Directorului General al B.V.B. si comunicat public, iar in cazul nerespectarii acestuia, B.V.B. va putea adopta masurile necesare, incluse in prezentul Cod.
- (4) Emitentii ale caror valori mobiliare se tranzactioneaza pe ATS International nu au obligatii de raportare periodica si continua in relatia cu B.V.B.
- (5) Pentru emitentii prevazuti la alin. (4) ale caror instrumente financiare sunt admise la tranzactionare pe o Piata Reglementata, B.V.B., in calitate de operator de sistem, nu are obligatia publicarii raportarilor periodice si continue.
- (5¹) Pentru emitentii prevazuti la alin. (4) ale caror valori mobiliare sunt emise intr-un stat nemembru si tranzactionate pe o piata echivalenta cu o piata reglementata si ii sunt aplicabile cerintele de transparenta si informare stabilite pe respectiva piata din acel stat, B.V.B. in calitate de operator de sistem, are obligatia furnizarii informatiilor prevazute la art. 22⁴.
- (6) Daca se inlatura cauzele care au determinat includerea Emitentilor / Instrumentelor Financiare in Lista Speciala de Observare, conform alin. (1), B.V.B. va exclude din Lista Emitentilor/ Instrumentul financiar respectiv si va notifica public actualizarea efectuata, informand totodata A.S.F.
- (7) Sectiunea Instrumente financiare listate pe ATS poate fi structurata in diverse categorii prin decizie a Directorului General al B.V.B., cu informarea in prealabil a A.S.F.

CAPITOLUL II Admiterea in Sectiunea Instrumente financiare listate pe ATS

\$ 1

Admiterea actiunilor

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

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

a) referitoare la actiuni:

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

b) referitoare la Emitent:

- i. capitalizarea anticipata sa fie de cel putin echivalentul in lei a 250.000 EURO; aceasta va avea la baza fie un plasament privat sau oferta publica initiala anterioare sau un istoric de tranzactionare pe o alta piata ori, in absenta acestora, va avea la baza o evaluare efectuata

- de catre Consultantul Autorizat impreuna cu Emitentul, considerata acceptabila de catre B.V.B;
- ii. societatea trebuie sa aiba un contract cu un Consultant Autorizat si sa-l mentina pentru cel putin 12 luni dupa admiterea la tranzactionare; B.V.B. poate scurta sau extinde aceasta perioada dupa cum va considera potrivit;
 - iii. sa aiba contract de furnizare de servicii de registru cu Depozitarul Central sau, dupa caz, B.V.B.sa dispuna de confirmarea Depozitarului Central cu privire la intrunirea conditiilor de compensare-decontare si inregistrare necesare tranzactionarii instrumentelor financiare respective ;
 - iv. sa nu fie in procedura de faliment si nici in reorganizare judiciara;
 - v. sa solicite tranzactionarea in cadrul ATS.
 - vi. sa semneze Contractul dintre B.V.B. si Emitent prevazut in Anexa nr.2 a prezentului Cod.

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

(4) B.V.B. poate aproba admiterea la tranzactionare a actiunilor si in situatia in care nu sunt indeplinite criteriile mentionate la alin. (2) lit.a) pct.iii si lit. b) pct.i, in conditiile in care apreciaza ca exista premisele mentinerii unei piete ordonate.

- a) abrogat;
- b)abrogat;

- (5)** abrogat
- (6)** abrogat.

\$ 2

Admiterea drepturilor

Art. 5¹(1)Pentru a fi admise la tranzactionare in Sectiunea Instrumente financiare listate pe ATS, drepturile si Emitentii acestora trebuie sa indeplineasca conditiile prevazute la art. 5 alin. (2) lit. a) pct. i si ii si lit. b) pct. iii – vi.

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

\$ 3

Admiterea obligatiunilor

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

- a)** abrogat;
- b)** obligatiunile sunt dematerializate;
- c)** obligatiunile sunt inregistrate in evidentele A.S.F.;

- d) obligatiunile sunt liber transferabile;
- e) Emitentul obligatiunilor are contract de furnizare de servicii cu Depozitarul Central;
- f) Emitentul obligatiunilor solicita admiterea acestora la tranzactionare pe ATS.

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

\$ 4

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

Art. 8 (1) Pentru a fi admise la tranzactionare in Sectiunea Instrumente financiare listate pe ATS, titlurile de participare si Emitentii acestora trebuie sa indeplineasca conditiile prevazute la art. 5 alin. (2) lit.a) pct.i si ii si lit.b) pct.iii – vi.

(2) In vederea admiterii, Emitentul titlurilor de participare trebuie sa parcurga procedura nr.1 din Anexa nr.1 a prezentului Cod, respectiv sa depuna la B.V.B. documentele si sa achite comisioanele prevazute in Anexa nr. 1 si in Lista tarifelor si comisioanelor B.V.B.

Art. 9 abrogat

Art. 10 abrogat

CAPITOLUL III Cerinte pentru incadrarea instrumentelor financiare pe ATS International

Art. 11 (1) In vederea tranzactionarii instrumentelor financiare care au fost admise la tranzactionare pe o piata reglementata sau pe o piata echivalenta cu o piata reglementata dintr-un stat nemembru UE, pe ATS International, sunt necesare urmatoarele:

- a) sa existe o solicitare din partea unui Participant care isi asuma obligatiile de market maker/furnizor de lichiditate pentru tranzactionarea pe ATS International a respectivelor instrumente financiare;
- b) este necesara confirmarea Depozitarului Central cu privire la intrunirea conditiilor de compensare-decontare si inregistrare necesare tranzactionarii instrumentelor financiare respective, daca operatiunile de registru pentru acestea sunt efectuate de un alt depozitar central autorizat de C.N.V.M./A.S.F. sau, in cazul in care se tranzactioneaza pe o piata reglementata din alt stat membru sau pe o piata dintr-un stat nemembru UE, operatiunile de registru pentru acestea sunt efectuate de un depozitar central din alt stat;
- c) se va aplica Procedura nr. 2 din Anexa nr. 1 a prezentului Cod.

(2) Instrumentele financiare emise intr-un stat nemembru UE si tranzactionate pe o piata echivalenta cu o piata reglementata din acel stat pot fi introduse la tranzactionare pe ATS International numai daca sunt de tip actiune.

Art. 12 abrogat

Art. 13 abrogat

CAPITOLUL IV Conditii de mentinere a Instrumentelor Financiare in Sectiunea instrumente financiare listate pe ATS

Sectiunea 1 Aspecte generale

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

- a) prevederile Legii nr. 297/2004 si ale reglementarilor C.N.V.M./A.S.F. incidente emitentilor ale caror instrumente financiare se tranzactioneaza pe sisteme alternative de tranzactionare;
- b) prevederile prezentului Titlu privind informarea periodica si continua;
- c) prevederile prezentului Titlu privind cerintele de admitere a instrumentelor financiare in categoria respectiva;
- d) obligatiile contractuale fata de B.V.B.

(2) B.V.B. va evalua in fiecare an gradul de indeplinire a conditiilor de mentinere a instrumentelor financiare in Sectiunea Instrumente financiare listate pe ATS si va putea decide, dupa caz, adoptarea unor masuri graduale cum ar fi: avertizare, inscrierea acestora in Lista Speciala de Observare Emitenti, informarea A.S.F. cu privire la nerespectarea obligatiilor de raportare, suspendarea de la tranzactionare, in conformitate cu prevederile prezentului Titlu sau transmiterea catre A.S.F. a propunerii de retragere de la tranzactionare.

(3) abrogat;

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

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

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

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

(3) Prevederi legale si regulamentare aferente pietelor reglementate, cum ar fi ofertele publice de preluare obligatorii, utilizarea votului cumulativ pentru alegerea membrilor Consiliilor de administratie, sunt incidente Sectiunii Instrumente financiare listate pe ATS, in masura in care respectivele acte normative contin precizari exprese in acest sens.

Sectiunea 2 Cerinte de raportare pentru Emitenti

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

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

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

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

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

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

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

- a) convocarea adunarii generale sau a sedintei consiliului de administratie care urmeaza sa debereze in vederea exercitarii atributiilor delegate de adunarea generala;
- b) hotararile adunarii generale sau ale sedintei consiliului de administratie in exercitarea atributiilor delegate de adunarea generala;
- c) informatii privind plata dividendelor, valoarea pe actiune, termenul de plata, modalitatile de plata, eventual agentul de plata;

- d) alte informatii, precum: schimbari in controlul asupra societatii comerciale, proiecte de fuziune/divizare, litigii in care este implicat Emitentul, initierea si incheierea procedurii de dizolvare, insolventa, reorganizare judiciara sau a falimentului etc.

(2) B.V.B. va putea completa informarile privind Emitentii, publicand pe pagina oficiala de internet si alte informatii produse de entitati abilitate sa emita documente oficiale cu privire la Emitenti, cu mentionarea sursei, cum ar fi: Oficiul Registrului Comertului, instante judecatoresti, administratori judiciari / lichidatori, receptionate de la A.S.F. sau alte entitati interesate.

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

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

(2) B.V.B. va efectua trimestrial verificari privind respectarea de catre Emitenti a obligatiilor de raportare prevazute in prezentul Cod si va notifica A.S.F. cazurile de nerespectare de catre Emitenti a obligatiilor privind raportarea periodica si continua.

CAPITOLUL V Conditii de mentinere a instrumentelor financiare pe ATS International

Sectiunea 1 Aspecte generale

Art. 22¹ Instrumentele financiare care se tranzactioneaza pe ATS International trebuie sa beneficieze de serviciile unui Participant care actioneaza ca market maker / furnizor de lichiditate, astfel:

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

Sectiunea 2 Cerinte de raportare

Art. 22² Emitentii instrumentelor financiare tranzactionate pe ATS International nu au obligatii de raportare fata de B.V.B.

Art. 22³ Pentru Emitentii prevazuti la art. 22², ale caror instrumente financiare sunt admise la tranzactionare si pe o piata reglementata, B.V.B. va pune la dispozitia investitorilor un link la

pagina de internet a Emitentului si/sau a pietei reglementate respective, unde acestia pot gasi informatii intr-o limba de circulatie internationala.

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

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

Art. 23 abrogat.

CAPITOLUL VI Suspendarea de la tranzactionare a instrumentelor financiare de pe ATS

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

- a) in baza si conform deciziei A.S.F. emise in acest sens, in cazul instrumentelor financiare tranzactionate in Sectiunea Instrumente financiare listate pe ATS ;
- b) in baza si conform unor instructiuni emise in acest sens de A.S.F., in cazul Instrumentelor Financiare tranzactionate pe ATS International, comunicate B.V.B.,
- c) ca urmare a deciziei B.V.B. emise in acest sens cu scopul de a facilita operatiunile privind inregistrarea modificarilor caracteristicilor sau a numarului Instrumentelor Financiare, sau in vederea mentinerii unei pieti ordonate si asigurarii accesului egal la informare;
- d) conform prevederilor art. 30 lit. c) din prezentul Titlu.

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

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

CAPITOLUL VII Retragerea Instrumentelor Financiare din cadrul ATS

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

- a) in baza deciziei emise de catre A.S.F. in acest sens;
- b) *abrogat*;
- c) in cazul obligatiunilor, conform operatiunilor legate de scadenta obligatiunilor respective, prevazuta in prospectul de oferta / de emisiune;
- d) in cazul actiunilor admise la tranzactionare in Sectiunea Instrumente financiare listate pe ATS, prin oferta publica de cumparare adresata tuturor actionarilor, daca ofertantul a obtinut astfel cel putin 95% din drepturile de vot, sau a achizitionat, in cadrul acelei oferte, actiuni reprezentand mai mult de 90% din cele vizate in cadrul ofertei, cu respectarea

prevederilor art. 206 si 207 din Legea nr. 297/2004, sau in conformitate cu alte reglementari emise de C.N.V.M./A.S.F;

- e) conform deciziei Directorului General pentru instrumentele financiare tranzactionate pe ATS International;
- f) B.V.B. poate propune A.S.F. retragerea de la tranzactionare a unui instrument financiar de pe ATS in conditiile in care constata incalcari grave ale reglementarilor incidente si/sau nu mai poate fi mentinuta sau restabilita o piata ordonata a respectivului instrument financiar.

(2) abrogat;

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

- a) daca instrumentele financiare sunt retrase de la tranzactionare pe piata initiala;
- b) daca nu mai pot fi asigurate operatiunile pre si post-tranzactionare la Depozitarul Central;
- c) daca nu se mai pot asigura informatii pentru investitorii din România;
- d) daca instrumentul financiar nu mai beneficiaza de serviciile unui market maker/furnizor de lichiditate.

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

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

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

- a) a defini o sectiune distincta pe propria pagina de internet referitoare la Instrumentele Financiare tranzactionate in cadrul ATS International;
- b) a furniza informatii cu privire la pagina oficiala de internet a Emitentului Instrumentelor Financiare precizate la lit. a).

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

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

(3) abrogat;

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

- a) la cerere, consultanta necesara indeplinirii de catre Emitent a obligatiilor de informare prevazute de reglementarile in vigoare;
- b) la cerere, consultanta in vederea finantarii prin intermediul pietei de capital;

- c) sectiune distincta pe pagina de internet a B.V.B. care va gazdui datele de identificare ale Emitentului, informatii despre evolutia sa de piata, precum si cele mai recente comunicari si rapoarte transmise de acesta;
- d) publicarea rapoartelor de tranzactionare, atat in comunicatele zilnice cat si in buletinele informative periodice emise de catre B.V.B. referitor la ATS;
- e) legatura la pagina internet a Emitentului, din pagina B.V.B., sectiunea ATS, in masura in care aceasta informatie este cunoscuta B.V.B.

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

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

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

CAPITOLUL IX Alte masuri

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

- a) atentionare scrisa comunicata Emitentului si informarea A.S.F.;
- b) includerea Emitentului in Lista Speciala de Observare Emitenti;
- c) suspendarea Instrumentelor Financiare de la tranzactionare;
- d) retragerea de la tranzactionare, cu acordul A.S.F.

Art. 31 abrogat

Art. 32 abrogat

TITLUL III TRANZACTIONAREA SI MONITORIZAREA

CAPITOLUL I Aspecte generale

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

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

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

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

(1¹) Pentru anumite instrumente financiare care se tranzactioneaza pe ATS International, Directorul General al B.V.B. poate decide programe diferite de tranzactionare, cu scopul de a corela programul de tranzactionare a respectivelor instrumente financiare in cadrul ATS International cu orarul de functionare a pietelor reglementate sau pietelor din state nemembre UE unde acestea sunt admise la tranzactionare.

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

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

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

- a) motive tehnice referitoare la functionarea sistemului de tranzactionare, a sistemului de comunicatii, a echipamentelor conectate la sistemele mentionate, precum si a altor echipamente detinute si utilizate de B.V.B.;
- b) motive tehnice exceptionale referitoare la functionarea sistemului Depozitarului Central, notificate B.V.B. de catre acesta, in conformitate cu prevederile contractului incheiat intre B.V.B. si Depozitarul Central;
- c) cazuri de forta majora, care ar putea periclita desfasurarea in conditii normale a activitatii de tranzactionare;
- d) alte cazuri prevazute de prezentul Cod.

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

(6) abrogat

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

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

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

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

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

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

Art. 5 Pentru un Instrument Financiar care nu are istoric de tranzactionare, in prima sedinta de tranzactionare a acestuia pe ATS nu se impune aplicarea limitarii variatiei maxime de pret, pana la formarea unui pret de referinta, cu respectarea prevederilor art.15.

Art. 6 (1) Suspendarea si reintroducerea variatiei maxime de pret se realizeaza conform prevederilor prezentului articol si art.15.

(2) *abrogat*

(3) Limitarea procentuala a pretului ordinelor introduse pentru un instrument financiar nu se impune in anumite conditii, mentionate in cadrul prezentului Cod: pentru actiuni, neincadrarea in prevederile art.15 alin. (1) sau in situatiile mentionate la art.15 alin.(3); pentru alte tipuri de instrumente financiare, daca Directorul General nu stabileste, prin decizie, limitarea variatiei zilnice a pretului de tranzactionare.

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

(5) *abrogat*

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

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

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

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

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

A) abrogat

B) abrogat

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

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

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

(2¹) Prin exceptie de la prevederile alin.(2), pentru instrumentele financiare care se tranzactioneaza pe ATS 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.

(3) Stabilirea, suspendarea si reintroducerea variatiei maxime a preturilor in cadrul Sectiunii Instrumente financiare listate pe ATS se realizeaza conform art. 6 si art. 15.

CAPITOLUL II Tranzactionarea Actiunilor

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

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

- a) **Piata Principala** – piata de tip “order-driven”, in care tranzactionarea se efectueaza pe blocuri de tranzactionare si care determina pretul de referinta al acestora.
- b) **Piata Deal** – piata auxiliara a pietei principale, de tip negociere directa, pentru incheierea de tranzactii Deal. Valoarea minima standard a unei tranzactii in Piata Deal este cea

prevazuta in Codul B.V.B. – Operator de Piata. Pentru actiunile din cadrul ATS International care sunt admise la tranzactionare si pe o piata dintr-un stat nemembru UE, valoarea minima a unei tranzactii in Piata Deal se stabileste prin decizie a Directorului General, cu consultarea A.S.F. si comunicata participantilor.

- c) **Piata Odd Lot** – piata auxiliara a pietei principale, de tip „order-driven”, in care tranzactionarea se efectueaza pentru cantitati mai mici decat blocul de tranzactionare, in cazul in care acesta este supraunitar.
- d) **Piata Buy-In si Piata Sell-Out** – piete auxiliare ale pietei principale, de tip “order-driven”, initiate de B.V.B. in cadrul procedurilor de corectie a erorii sau la solicitarea Depozitarului Central, in conformitate cu prevederile contractului incheiat intre B.V.B. si Depozitarul Central.
- e) **Pietele de Oferte si Operatiuni Speciale** – definite corespunzator fiecarui tip de oferta si operatiune speciala precum oferta publica primara, oferta publica secundara, vanzare speciala la ordin si alte metode translativ de proprietate stabilite prin reglementarile proprii.

(2) abrogat;

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

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

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

- a) au inregistrat cel putin o tranzactie in fiecare saptamana din ultimul trimestru, indiferent de numarul de zile de tranzactionare din saptamana respectiva;
- b) volumul anual de tranzactionare, determinat pe baza numarului de actiuni tranzactionat calculat pe ultimele 12 luni anterioare datei de calcul, trebuie sa reprezinte cel putin 1% din numarul de actiuni constituind capitalul social al emitentului.

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

(1²) Actualizarea listei societatilor comerciale prevazute la alin. (1¹) se face lunar, in ultima zi lucratoare de tranzactionare si este valabila pentru luna urmatoare.

(2) Pentru instrumentele financiare tranzactionate pe ATS International, variatia maxima zilnica admisa a pretului este de +/-25% fata de pretul de referinta. In baza unei cereri fundamentate, Directorul General al B.V.B. poate stabili, prin decizie, o alta variatie maxima a pretului de tranzactionare fata de pretul de referinta, in functie de valoarea sau specificul variatiei maxime de pret aplicabile instrumentului financiar respectiv in piata initiala corespunzatoare.

(3) Pentru emitentii inregistrati in Lista mentionata la alin.(1¹) nu se impune limitarea de la alin. (1) in urmatoarele situatii, pana la formarea unui nou pret de referinta:

- a) abrogat;
- b) dupa operarea unei modificari a valorii nominale;
- c) incepand din prima zi de tranzactionare ulterioare datei care determina lista actionarilor de la data de inregistrare hotarata in cadrul adunarii generale, care au dreptul la distribuirea de actiuni cu titlu gratuit, sau in alte cazuri, prin decizia Directorului General al B.V.B., in vederea asigurarii unei pieti ordonate, cu informarea A.S.F.;
- d) *abrogat*
- e) ca urmare a deciziei A.S.F.
- f) in alte cazuri justificate, ca urmare a Deciziei Directorului General al B.V.B.

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

CAPITOLUL III Tranzactionarea Drepturilor

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

CAPITOLUL IV Tranzactionarea Titlurilor de Credit (Obligatiunilor)

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

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

Art. 18¹ Directorul general poate stabili, prin decizie, limitarea variatiei zilnice a pretului obligatiunilor.

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

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

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

Art. 20 abrogat

CAPITOLUL VI Derularea Ofertelor Publice si a Altor Operatiuni Speciale

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

CAPITOLUL VII Monitorizarea ATS

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

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

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

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

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

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

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

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

(5) In cazul in care se constata existenta unor fapte ilicite la regimul juridic al ATS, similar cu cele prevazute in Codul B.V.B. operator de piata, B.V.B. aplica sanctiunile corespunzatoare, in

conditiile Capitolului V, Titlul I din Cartea I a Codului B.V.B. S.A. - operator de piata si informeaza de indata A.S.F.

CAPITOLUL VIII Transparența pre și post tranzacționare

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

Art. 25 Prin sistemele proprii de furnizare de informații, B.V.B. va face publice, în timp real și în termeni comerciali rezonabili, informații privind prețul, volumul și momentul executării tranzacțiilor desfășurate în cadrul ATS și de asemenea, cu titlu gratuit, pentru date întârziate cu până la 15 minute.

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

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

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

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

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

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

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

Art. 1 (1) Daca in cursul activitatii de supraveghere a instrumentelor financiare admise la tranzactionare si pe o piata reglementata, B.V.B. intra in posesia unor reclamatii sau sesizari referitoare la abuzuri pe piata, activitati legate de manipularea pietei sau tranzactionarea pe baza de informatii privilegiate, care au fost savarsite de catre Participanti in cursul activitatii de tranzactionare in cadrul ATS, va proceda la informarea imediata a A.S.F., comunicand si opinia B.V.B.

(2) In derularea activitatii de tranzactionare in cadrul ATS, indiferent de instrumentul financiar, Participantii vor respecta principiile de etica si deontologie profesionala, prevazute de reglementarile C.N.V.M./A.S.F. in vigoare si in prevederile incidente ale Codului BVB.

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

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

a) practicile care pot implica abuzul pe piata legat de activitatea de tranzactionare avand drept obiect instrumente financiare admise la tranzactionare si pe o piata reglementata;
b) practicile care pot reprezenta incalcari ale principiilor de etica si deontologie profesionala, prevazute in reglementarile C.N.V.M./A.S.F. in vigoare si in prevederile incidente ale Codului BVB, care vizeaza activitatea de tranzactionare in cadrul ATS, indiferent de instrumentul financiar.

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

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

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

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

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

b) detectarii incalcarii principiilor de etica si deontologie profesionala, prevazute in reglementarile C.N.V.M./A.S.F. in vigoare si in prevederile incidente ale Codului BVB, care vizeaza activitatea de tranzactionare in cadrul ATS, indiferent de instrumentul financiar; precum si a prevenirii spalarii banilor si a finantarii actelor de terorism, B.V.B. va organiza un departament specializat.

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

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

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

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

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

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

Art. 8 In scopul asigurarii respectarii cerintelor C.N.V.M./A.S.F., B.V.B. va informa A.S.F. in termen de 24 de ore de la primirea oricarei sesizari sau de la identificarea oricarei situatii referitoare la operatiuni de spalare a banilor si finantare a actelor de terorism, precum si la:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(2) Procedura de sesizare a Camerei Arbitrale a B.V.B. si de solutionare a litigiilor este cea prevazuta in Regulamentul de Procedura al Camerei Arbitrale a B.V.B., aprobat de C.N.V.M./A.S.F.

TITLUL VII DISPOZITII TRANZITORII SI FINALE

Art. 1. (1) Dupa aprobarea de catre C.N.V.M./A.S.F. a constituirii si administrarii sistemului alternativ de tranzactionare ATS, Directorul General va decide, dupa caz, in baza avizului consultativ al Comisiei de Admitere la Tranzactionare, si/sau a cererilor de tranzactionare in cadrul ATS, lista emitentilor si a instrumentelor financiare care vor fi tranzactionate in una din sectiunile ATS.

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

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

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

Art. 4 Tarifele si comisioanele aplicabile ATS sunt precizate in Lista tarifelor si comisioanelor practicate de B.V.B. in legatura cu Sistemul Alternativ de Tranzactionare.

ANEXA 1

Cod B.V.B. - Operator de Sistem

PROCEDURA 1

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

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

- a) cerere de admitere la tranzactionare;
- b) dovada incheierii contractului cu Depozitarul Central sau, dupa caz, confirmarea Depozitarului Central privind intrunirea conditiilor aferente, in cazul in care operatiunile de registru se realizeaza de catre alt depozitar, cu respectarea dispozitiilor legale;
- c) copie a Certificatului de Inregistrare a Valorilor Mobiliare emis de catre C.N.V.M./A.S.F.;
- d) copie a Certificatului de Inregistrare la Oficiul Registrului Comertului sau alta autoritate competenta;
- e) un document de prezentare;
- f) ultimele situatii financiare: anuala si semestrială, daca au fost deja intocmite la data depunerii documentatiei;
- g) decizia organului statutar al Emitentului privind tranzactionarea pe ATS;
- h) dovada platii comisionului de procesare catre B.V.B.;
- i) contractul incheiat cu un Consultant Autorizat.

2. Obținerea acordului B.V.B. privind solicitarea depusa de Emitent :

- documentele necesare sunt depuse la departamentul de specialitate (DS) din cadrul B.V.B. ;
- DS analizeaza documentele, solicita completari daca sunt necesare si intocmeste o nota de recomandare catre Comisia de Admitere la Tranzactionare (Comisia) ;
- Propunerea Comisiei se va referi la admiterea la tranzactionare a Instrumentelor Financiare ale Emitentului;
- Directorul General va decide cu privire la admiterea la tranzactionare a Instrumentelor Financiare in cadrul ATS;
- Decizia intra in vigoare si poate incepe tranzactionarea Instrumentelor Financiare numai dupa semnarea Contractului dintre Emitent si B.V.B. si achitarea de catre Emitent a comisiunelor aferente.

3. Comisioane :

- La data depunerii cererii de admitere, solicitantul trebuie sa plateasca contravaloarea Comisionului de procesare.
- Dupa avizarea admiterii la tranzactionare, solicitantul trebuie sa plateasca contravaloarea Comisionului de admitere corespunzator categoriei respective.

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

Aprobat prin Decizia C.N.V.M. nr. 534/21.04.2010

Modificat prin Decizia C.N.V.M. nr. 1584/07.12.2010

Modificat prin Decizia C.N.V.M. nr. 1228/23.11.2011

Modificat prin Decizia C.N.V.M. nr. 285/22.03.2012

Modificat prin Decizia A.S.F. nr.1976/10.12.2014

- Anual, Emitentii Instrumentelor Financiare admise la tranzactionare pe ATS trebuie sa plateasca un Comision de mentinere a listarii, corespunzator categoriei respective, termenul de plata fiind 31 ianuarie in fiecare an, pentru anul in curs.
- Valoarea comisioanelor este prevazuta in Lista tarifelor si comisioanelor practicate de B.V.B. pentru ATS valabila la data la care sunt achitate si in cadrul termenului limita de plata.

PROCEDURA 2

privind tranzactionarea pe ATS International a instrumentelor financiare admise la tranzactionare si pe o Piata Reglementata sau pe o piata dintr-un stat nemembru UE

1. Documentele care trebuie depuse de catre un Participant:

1. cerere de introducere la tranzactionare ;
2. abrogat;
3. un document de prezentare;
4. un document de atestare a listarii pe o Piata Reglementata sau pe o piata dintr-un stat nemembru UE;
5. informatii cu privire la datele de identificare ale Emitentului si ale emisiunii
 - i) date de identificare ale Emitentului:
 - a) abrogat;
 - b) abrogat;
 - ii) datele de identificare ale emisiunii de instrumente financiare pentru care se solicita admiterea la tranzactionare
 - a) ISIN;
 - b) tipul instrumentelor financiare tranzactionate;
 - c) numarul total de instrumente financiare la momentul depunerii cererii, daca este cazul;
 - d) valoarea nominala, daca este cazul;
 - e) lista pietelor unde instrumentele financiare obiect al cererii ale Emitentului sunt listate sau tranzactionate sau sunt in curs de a fi listate sau tranzactionate.
6. orice alte documente considerate necesare de catre departamentul de specialitate al B.V.B., inclusiv cele care sa ateste intrunirea conditiilor tehnico-operationale necesare derularii de operatiuni cu instrumentele respective.

Initiativa privind introducerea la tranzactionare apartine unui participant care-si asuma obligatia de market-maker/furnizor de lichiditate pentru respectivele instrumente financiare

2. Obținerea acordului B.V.B.:

- documentele necesare sunt depuse de catre participant la departamentul de specialitate din cadrul B.V.B.;
- departamentul de specialitate din cadrul B.V.B analizeaza documentele, solicita completari daca sunt necesare si intocmeste o nota de recomandare catre Directorul General, care va decide;
- Decizia Directorului General intra in vigoare si se poate incepe tranzactionarea valorilor mobiliare pe ATS.

ANEXA 2

Cod B.V.B. - Operator de Sistem

CONTRACT CADRU DE TRANZACTIONARE A INSTRUMENTELOR FINANCIARE IN CADRUL ATS¹

Art. 1 Partile contractante:

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

Si

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

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

Art. 2 Obiectul contractului

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

Art. 3 Drepturile Emitentului

- (1) IF ale Emitentului vor fi tranzactionate si disponibile pentru tranzactionare in cadrul ATS in timpul orarului de functionare a sistemului;

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

- (2) Emitentul va beneficia de promovarea imaginii sale prin transmiterea de catre B.V.B. a informatii privind admiterea IF in cadrul ATS, catre A.S.F., catre participantii la Piata, catre presa si prin publicarea acesteia pe pagina oficiala de internet a B.V.B. – sectiunea ATS;
- (3) IF ale Emitentului vor fi incluse in calculul indicelui/indicilor oficial/oficiali al/ai ATS, dupa caz;
- (4) Emitentul va putea contacta B.V.B. (prin fax sau e-mail) pentru a primi gratuit informatii asupra sumarelor tranzactiilor cu instrumentele sale financiare pentru o perioada de pana la maximum 12 luni anterioare datei solicitarii;
- (5) Emitentul va putea folosi infrastructura B.V.B. pentru a transmite informatii conform reglementarilor incidente, pentru actionariat/detinatorii de IF si pentru potentialii investitori sub forma comunicatelor, rapoartelor curente si periodice;
- (6) In baza evolutiei pe piata, performantelor financiare si a comunicarii transmise pietei, Emitentul va putea fi inclus in materiale de prezentare si comunicatele B.V.B.;
- (7) Emitentul va beneficia de un segment distinct pe pagina de internet a B.V.B. – sectiunea ATS – care va gazdui datele de identificare ale Emitentului, informatii despre evolutia sa pe piata precum si cele mai recente comunicari si rapoarte in legatura cu Emitentul;
- (8) Emitentul va putea utiliza infrastructura B.V.B., pentru a atrage resurse financiare prin intermediul pietei de capital ;
- (9) Emitentul va avea dreptul să foloseasca in documentele oficiale sintagma “Emitent ale carui instrumente financiare sunt admise la tranzactionare pe ATS”.

Art. 4 Obligatiile Emitentului

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

Art. 5 Drepturile B.V.B.

- (1) B.V.B. are dreptul sa ia masurile pe care le considera necesare, in vederea asigurarii respectării dispozitiilor legale aplicabile si a asigurarii transparentei si integritatii pietei.
- (2) B.V.B. are dreptul sa solicite furnizarea de catre Emitent a tuturor informatiilor si documentelor referitoare la acesta in limitele legale si ale prezentului contract si va fi exonerata de orice raspundere decurgand din caracterul inexact al acestora avand dreptul sa precizeze 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 evidenta situatia tranzactionarii IF ale Emitentului in rapoartele de tranzactionare pentru ATS, intocmind comunicate zilnice;
- (2) B.V.B. va depune toate eforturile pentru a disemina operativ informatiile despre Emitent prin mijloace specifice: pagina internet, rapoarte de activitate ale pietei, etc.
- (3) B.V.B. va depune toate diligentele pentru a oferi Emitentului consultanta pentru a obtine finantare din piata de capital, in limita prevederilor legale, a abilitatilor si prerogativelor sale.
- (4) B.V.B. va furniza Emitentului, la solicitarea acestuia, orice modificare a reglementarilor aplicabile.
- (5) B.V.B. va oferi Emitentului consultanta, la cerere, in vederea indeplinirii de catre acesta a obligatiilor de informare prevazute de legislatia aplicabila.

Art. 7 Comisioane si plati

- (1) In vederea promovarii si mentinerii IF in cadrul ATS administrat de catre B.V.B., Emitentul va plati un comision de procesare (pentru analiza cererii de tranzactionare) in momentul depunerii documentatiei la B.V.B.
- (2) Dupa autorizarea de catre B.V.B. a cererii de admitere la tranzactionare, Emitentul are obligatia de a plati un comision de admitere care conditioneaza inceperea tranzactionarii si ulterior, un comision anual de mentinere la tranzactionare, pana la data de 31 ianuarie in fiecare an, pentru anul in curs sau, dupa caz, in termen de 15 zile de la inceperea tranzactionarii.
- (3) Neplata la termen a comisionului anual de mentinere la tranzactionare atrage aplicarea unor penalitati de 0,5% din totalul sumei datorate, pentru fiecare zi calendaristica de intarziere, pe o perioada de maximum 90 de zile. Daca, dupa acest termen, comisionul si penalitatile aferente nu sunt achitate, B.V.B. va fi indreptatita pentru a demara procedurile legale in vederea recuperarii sumelor restante.
- (4) Valoarea comisiunelor mentionate mai sus este prevazuta in Lista tarifelor si comisiunelor practicate de B.V.B. pentru Sistemul Alternativ de Tranzactionare (ATS) valabila la data la care sunt achitate si in cadrul termenului limita de plata
- (5) Lista tarifelor si comisiunelor practicate de B.V.B. pentru Sistemul Alternativ de Tranzactionare (ATS) se constituie ca parte integranta a prezentului contract la data semnarii acestuia si poate inregistra actualizari, care vor fi notificate public de B.V.B. prin pagina de web proprie si care sunt aplicabile Emitentului.

Art. 8 Durata contractului

Prezentul contract se încheie pe o perioadă nedeterminată și dacă niciuna dintre părți nu notifică celeilalte părți intenția de a rezilia contractul, cu cel puțin 60 de zile înainte de data de terminare a contractului, cu excepțiile prevăzute la art. 9.

Art. 9 Incetarea contractului

Prezentul contract va înceta în următoarele situații:

- a) la inițiativa Emitentului, în situația retragerii de la tranzacționare de pe ATS a IF emise de acesta, în condițiile legale și regulamentare.
- b) la inițiativa B.V.B., ca urmare a nerespectării prevederilor Codului B.V.B. ca operator de sistem și/sau a prezentului contract sau ca urmare a deciziei A.S.F. de retragere a IF de la tranzacționare.

Art. 10 Litigii

Orice litigii izvorând din interpretarea și/sau executarea prezentului contract și care nu pot fi soluționate pe cale amiabilă, vor fi supuse spre soluționare instanței de judecată competente din municipiul București.

Art. 11 Raspunderi

B.V.B. nu va fi ținută răspunzătoare de nicio pierdere suferită de Emitent sau de oricare dintre acționarii lui, ca rezultat direct sau indirect al tranzacționării IF pe ATS.

Art. 12 Dispoziții finale

Prezentul contract a fost încheiat astăzi, în 2 (două) exemplare originale.

B.V.B.

EMITENT

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

Aprobat prin Decizia C.N.V.M. nr. 534/21.04.2010
Modificat prin Decizia C.N.V.M. nr. 1584/07.12.2010
Modificat prin Decizia C.N.V.M. nr. 1228/23.11.2011
Modificat prin Decizia C.N.V.M. nr. 285/22.03.2012
Modificat prin Decizia A.S.F. nr.1976/10.12.2014

ANEXA 3

Cod Bursa de Valori Bucuresti S.A.- Operator de Sistem

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

Societatea de servicii de investitii financiare / Firma de investitii _____
S.A. / Banca _____ S.A., persoana juridica romana /
_____ cu sediul _____ in
_____, inregistrata in Registrul 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 la vedere administrata de B.V.B., prin Decizia B.V.B. nr.
_____, va solicitam acordarea accesului la sistemul alternativ de
tranzactionare administrat de B.V.B., incepand cu data de _____.

Nume reprezentant SSIF/Firma de investitii/ Banca

Semnatura si stampila