

**REGULAMENTUL NR. 7**  
**PRIVIND ORGANIZAREA, FUNCȚIONAREA ȘI TRANZACȚIONAREA**  
**ÎN CADRUL SISTEMULUI ALTERNATIV DE TRANZACȚIONARE**  
**ADMINISTRAT DE S.C. SIBEX - SIBIU STOCK EXCHANGE S.A.**

## **CARTEA I**

### **ORGANIZAREA ȘI FUNCȚIONAREA SISTEMULUI ALTERNATIV DE TRANZACȚIONARE ADMINISTRAT DE S.C. SIBEX – SIBIU STOCK EXCHANGE S.A.**

## **CUPRINS:**

### **CAPITOLUL I - Sistemul alternativ de tranzacționare**

**Secțiunea 1** - Dispoziții generale

**Secțiunea 2** - Conducerea sistemului alternativ de tranzacționare

### **CAPITOLUL II - Condițiile și procedurile de admitere, suspendare și excludere a Participantilor la și de la tranzacționare**

**Secțiunea 1** - Dobândirea calității de Participant și acordarea accesului la sistemul electronic de tranzacționare

**1.1.** Dobândirea calității de Participant și acordarea accesului la sistemul electronic de tranzacționare în cazul Societăților de Servicii de Investiții Financiare

**1.2.** Dobândirea calității de Participant și acordarea accesului la sistemul electronic de tranzacționare în cazul Instituțiilor de Credit

**1.3.** Sediile secundare ale Participantilor din state nemembre UE

**1.4.** Dobândirea calității de Participant și acordarea accesului la sistemul electronic de tranzacționare în cazul firmelor de investiții din alte state membre și al sucursalelor acestora

Procedura de admitere a Participantilor

**1.5.** Dobândirea calității de Participant și acordarea accesului la sistemul electronic de tranzacționare în cazul Intermediarilor ce au dreptul de a tranzacționa pe o altă piață administrată de S.C. SIBEX S.A.

**Secțiunea 2** - Suspendarea accesului Participantilor la sistemul electronic de tranzacționare

**Secțiunea 3** - Revocarea calității de Participant

**Secțiunea 4** - Drepturile, obligațiile și interdicțiile Participantilor

**Secțiunea 5** - Relațiile Participantilor cu S.C. SIBEX S.A.

**Secțiunea 6** - Brokerii din cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.

### **CAPITOLUL III - Condițiile și procedurile de admitere, menținere și retragere a instrumentelor financiare la și de la tranzacționare**

**Secțiunea 1** - Structura sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.

**Secțiunea 2** - Condițiile și procedurile de admitere, menținere și retragere a titlurilor de capital la și de la tranzacționare

**2.1.** Condițiile și procedurile de admitere, menținere și retragere acțiunilor și acțiunilor internaționale la și de la tranzacționare

**2.1.1. Admiterea la tranzacționare a acțiunilor și acțiunilor internaționale**

**2.1.1.1. Admiterea acțiunilor la tranzacționare**

**2.1.1.2. Admiterea acțiunilor internaționale la tranzacționare**

**2.1.1.3. Proceduri privind admiterea acțiunilor la tranzacționare**

**2.1.2. Menținerea acțiunilor și acțiunilor internaționale la tranzacționare**

**2.1.2.1. Menținerea acțiunilor la tranzacționare**

**2.1.2.2. Menținerea acțiunilor internaționale la tranzacționare**

**2.1.2.3. Proceduri privind menținerea acțiunilor la tranzacționare**

**2.1.3. Retragera acțiunilor și acțiunilor internaționale de la tranzacționare**

**2.1.3.1. - Retragera acțiunilor de la tranzacționare**

**2.1.3.2. Retragera acțiunilor internaționale de la tranzacționare**

**2.1.3.3. Proceduri privind retragera acțiunilor de la tranzacționare**

**2.2 Condițiile și procedurile de admitere și retragere a drepturilor și drepturilor internaționale la și de la tranzacționare**

**2.2.1. Admiterea la tranzacționare a drepturilor și drepturilor internaționale**

**2.2.1.1 Admiterea drepturilor la tranzacționare**

**2.2.1.2. Admiterea drepturilor internaționale la tranzacționare**

**2.2.1.3. Proceduri privind admiterea drepturilor la tranzacționare**

**2.2.2. Retragera drepturilor și a drepturilor internaționale de la tranzacționare**

**2.2.2.1. Retragera drepturilor de la tranzacționare**

**2.2.2.2. Retragera drepturilor internaționale de la tranzacționare**

**2.2.2.3. Proceduri privind retragera drepturilor de la tranzacționare**

**Secțiunea 3- Admiterea și retragera certificatelor EGES la și de la tranzacționare**

**3.1 Admiterea certificatelor EGES la tranzacționare**

**3.2 Retragera certificatelor EGES de la tranzacționare**

**Secțiunea 4 - Condițiile și procedurile de admitere, menținere și retragere a titlurilor de credit la și de la tranzacționare**

**4.1. Admiterea titlurilor de credit la tranzacționare**

**4.1.1. Admiterea obligațiunilor corporative la tranzacționare**

**4.1.2. Admiterea obligațiunilor municipale la tranzacționare**

**4.1.3. Admiterea obligațiunilor internaționale la tranzacționare**

**4.1.4.** Admiterea altor titlurilor de credit la tranzacționare

**4.1.5.** Proceduri privind admiterea titlurilor de credit la tranzacționare

**4.2.** Menținerea la tranzacționare a titlurilor de credit

**4.2.1.** Obligațiuni corporative

**4.2.2.** Obligațiuni municipale

**4.2.3.** Obligațiuni internaționale

**4.2.4.** Alte titluri de credit

**4.2.5.** Proceduri privind menținerea titlurilor de credit la tranzacționare

**4.3.** Retragera titlurilor de credit de la tranzacționare

**4.3.1.** Obligațiuni corporative

**4.3.2.** Obligațiuni municipale

**4.3.3.** Obligațiuni internaționale

**4.3.4.** Alte titluri de credit

**4.3.5.** Proceduri privind retragera titlurilor de credit de la tranzacționare

**Secțiunea 5** - Condițiile și procedurile de admitere, menținere și retragere a titlurilor de participare la OPC la și de la tranzacționare

**5.1.** Admiterea la tranzacționare a titlurilor de participare la OPC

Proceduri privind admiterea titlurilor de participare la OPC la tranzacționare

**5.2.** Menținerea la tranzacționare a titlurilor de participare la OPC

Proceduri privind menținerea la tranzacționare a titlurilor de participare la OPC

**5.3.** Retragera de la tranzacționare a titlurilor de participare la OPC

Proceduri privind retragera de la tranzacționare a titlurilor de participare la OPC

**Secțiunea 6** - Condiții și proceduri de includere și retragere a instrumentelor financiare în și din Secțiunea instrumente financiare admise la tranzacționare și pe o piață reglementată (tranzacționate, dar nelistate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare)

**6.1.** Condiții și proceduri privind includerea instrumentelor financiare în Secțiunea instrumente financiare admise la tranzacționare și pe o piață reglementată (tranzacționate, dar nelistate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare)

**6.2.** Condiții și proceduri privind retragera instrumentelor financiare din Secțiunea instrumente financiare admise la tranzacționare și pe o piață reglementată (tranzacționate, dar nelistate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare)

**Secțiunea 7 - Condiții și proceduri de admitere, menținere și retragere a produselor structurate la și de la tranzacționare**

**7.1. Admiterea produselor structurate la tranzacționare**

Proceduri privind admiterea produselor structurate la tranzacționare

**7.2. Menținerea unei emisiuni individuale de produse structurate la tranzacționare**

Proceduri privind menținerea unei emisiuni individuale de produse structurate la tranzacționare

**7.3. Retragerea produselor structurate de la tranzacționare**

Proceduri privind retragerea produselor structurate la tranzacționare

**Secțiunea 8 - Condițiile și procedurile de admitere, menținere și retragere a ETF-urilor la și de la tranzacționare**

**8.1. Admiterea ETF-urilor la tranzacționare**

Proceduri privind admiterea ETF-urilor la tranzacționare

**8.2. Menținerea ETF-urilor la tranzacționare**

Proceduri privind menținerea ETF-urilor la tranzacționare

**8.3. Retragerea ETF-urilor de la tranzacționare**

Proceduri privind retragerea ETF-urilor de la tranzacționare

**CAPITOLUL IV - Proceduri de tranzacționare și obligațiile Participanților admiși la tranzacționare**

**CAPITOLUL V - Tipuri de tranzacții și operațiuni permise**

**CAPITOLUL VI - Proceduri privind modul de determinare și publicare a prețurilor**

**CAPITOLUL VII - Administrarea și diseminarea informațiilor către public**

**CAPITOLUL VIII - Standardele profesionale impuse persoanelor care efectuează operațiuni în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.**

**CAPITOLUL IX - Standardele contractuale și sistemul de compensare-decontare utilizat**

**CAPITOLUL X - Mecanisme de securitate și control al sistemelor informatice, pentru asigurarea păstrării în siguranță a datelor și informațiilor stocate, a fișierelor și bazelor de date, inclusiv în situația unor evenimente deosebite**

**CAPITOLUL XI - Dispoziții finale și tranzitorii - Abrogat**

## **Capitolul I**

### **Sistemul alternativ de tranzacționare**

#### **Secțiunea 1**

#### **Dispoziții generale**

##### **Art. 1**

Prezenta Carte stabilește normele aplicabile sistemului alternativ de tranzacționare, administrat de către **S.C. SIBEX - SIBIU STOCK EXCHANGE S.A.**, în conformitate cu legislația în vigoare.

##### **Art. 2**

În prezenta Carte, termenii, expresiile și noțiunile utilizate au următoarele semnificații:

1. **A.G.A.** -- prescurtarea Adunării Generale a Acționarilor. Poate fi ordinară, caz în care se va prescurta **A.G.O.A.**, sau extraordinară, caz în care se va prescurta **A.G.E.A.**
2. **Broker activ** -- agentul pentru servicii de investiții financiare care a absolvit cursul de brokeri organizat de S.C. SIBEX S.A. și care a fost admis în calitate de broker activ de către Consiliul de Administrație al S.C. SIBEX S.A. pe sistemul alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. în conformitate cu prevederile art. 49, 50 și 51 din prezenta Carte.
3. **S.C. SIBEX S.A.** -- denumirea prescurtată a **S.C. SIBEX – SIBIU STOCK EXCHANGE S.A.**, în calitate de operator de piață, în sensul Legii 297/2004 și reglementărilor C.N.V.M.
4. **C.A.** -- denumirea prescurtată a Consiliului de Administrație al societății.
5. **Calendar financiar** -- calendarul de transmitere a situațiilor economico-financiare ale unui Emitent, pentru îndeplinirea obligațiilor sale de informare periodică.
6. **C.N.V.M.** -- denumirea prescurtată a Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare.
7. **Depozitar central** – entitate constituită și autorizată de C.N.V.M. în condițiile Legii nr. 297/2004 și ale Regulamentului C.N.V.M. nr. 13/2005 privind autorizarea și funcționarea depozitarului central, caselor de compensare și contrapărților centrale, cu modificările și completările ulterioare cu care S.C. SIBEX S.A. se află în relații contractuale.
8. **Depozitarul SIBEX** -- Depozitarul central autorizat de către C.N.V.M., agreat de S.C. SIBEX S.A.
9. **Emitent** -- entitate cu/fără personalitate juridică care a emis sau intenționează să emită valori mobiliare ce sunt sau vor fi tranzacționate pe o piață reglementată locală sau sistem alternativ de tranzacționare local ori pe o piață reglementată din U.E.

10. **Dispersia acțiunilor distribuite public sau free float** -- procentul reprezentând distribuția acțiunilor distribuite public, care se calculează ca raport între numărul acțiunilor distribuite public și numărul total al acțiunilor emise și aflate în circulație ale unui Emitent.
11. **Legea 297/2004** -- Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare.
12. **Legea 31/1990** -- Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările și completările ulterioare.
13. **O.R.C.** -- Oficiul Registrului Comerțului competent.
14. **Cerere de admitere la tranzacționare** -- Cerere întocmită în conformitate cu prevederile regulamentelor S.C. SIBEX S.A., referitoare la admiterea valorilor mobiliare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.
15. **Participant la sistemul electronic de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A. sau Participant** -- intermediarii/firmele de investiții înscrise/înscrise în Registrul public al C.N.V.M. și în Registrul Participanților, care sunt admiși/admise la tranzacționare în sistemul alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. în condițiile Cărții I din prezentul Regulament.
16. **Participant inițiator** -- intermediar care asigură suportul necesar Emitenților pentru admiterea și promovarea la tranzacționare, în condițiile prezentei Cărți.
17. **Sistemul de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A.** -- sistemul electronic prin care se asigură efectuarea tranzacțiilor cu valori mobiliare. Accesul brokerilor la sistemul electronic de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A. se realizează prin intermediul aplicației-client de tranzacționare. Aplicația-client este instalată pe calculatoarele Participanților, care sunt conectați la S.C. SIBEX S.A. prin intermediul unui sistem de comunicare la distanță.
18. **Valori mobiliare** -- termen având înțelesul definit la pct. 3 al art. 2 din Regulamentul C.N.V.M. 31/2006, respectiv: categoriile de titluri care sunt negociate sau care pot fi negociate pe piața de capital, cu excepția instrumentelor de plată, cum ar fi:
  - a. acțiuni emise de societăți comerciale și alte valori mobiliare echivalente ale acestora, emise de societăți comerciale sau de alte entități, precum și certificate de depozit cu privire la acțiuni;
  - b. obligațiuni sau alte titluri de creanță, titlurile de stat cu scadență mai mare de 12 luni, inclusiv certificatele de depozit cu privire la astfel de titluri;
  - c. orice alte titluri care dau dreptul de a achiziționa sau vinde respectivele valori mobiliare sau care conduc la o decontare în bani, stabilită în raport cu valori mobiliare, cu valute, cu rate ale dobânzii sau rentabilității, cu mărfuri sau cu alți indici ori indicatori.
19. **Intermediar** -- societățile de servicii de investiții financiare autorizate de C.N.V.M., instituții de credit autorizate de Banca Națională a României, în conformitate cu legislația



bancară aplicabilă, precum și entități de natura acestora autorizate în state membre sau nemembre să presteze servicii de investiții financiare de natura celor prevăzute la art. 7, alin. (1) pct. 6 din O.U.G. nr. 99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.227/2007, cu modificările și completările ulterioare.

20. **Cont CLIENT** - cont de instrumente financiare deschis de un Participant, în numele unui client care nu se încadrează în categoriile House.
21. **Cont HOUSE** - contul deschis în nume propriu de un Participant la piața instrumentelor financiare.
22. **Cont clienți-global** – contul deschis de către un Participant la piața instrumentelor financiare în numele clienților săi.
23. **Agent custode** – reprezintă intermediarul înscris în Registrul C.N.V.M., care are în obiectul de activitate păstrarea în siguranță și administrarea instrumentelor financiare în contul clienților, inclusiv custodia și servicii în legătură cu acestea, cum ar fi administrarea fondurilor sau garanțiilor și care a încheiat contract de participare la sistemul unui depozitar central.
24. **Certificat de emisii de gaze cu efect de seră (certificat EGES)** – titlul care conferă dreptul de a emite o tonă de dioxid de carbon echivalent într-o perioadă definită, valabil numai pentru îndeplinirea scopului Hotărârii Guvernului nr.780/2006 privind înființarea schemei de comercializare a certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră.
25. **Emisiune individuală de produse structurate** - tranșa de produse structurate identificată în mod unic prin codul ISIN, emisă în conformitate cu prospectul de bază al Emitentului și documentele de completare a respectivului prospect.
26. **Produse structurate** – instrumente financiare de natura valorilor mobiliare care au la bază un activ suport, sunt emise în conformitate cu un prospect de bază, precum și cu documentele de completare aferente respectivului prospect și care pot fi admise la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. Emitenții produselor structurate pot fi instituții de credit, societăți de servicii de investiții financiare și alte instituții aflate sub incidența autorizării și reglementării autorităților competente din statele membre sau nemembre.
27. **Prospect de bază** - prospectul de emisiune aprobat fie de către CNVM, fie de o autoritate competentă dintr-un alt stat membru și notificat CNVM, în baza căruia un Emitent poate solicita admiterea la tranzacționare a produselor structurate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A..
28. **Program cadru de oferta** – un plan care permite emiterea, în mod continuu sau repetat în decursul unei perioade de timp determinate, a valorilor mobiliare, altele decât cele de tipul titlurilor de capital.
29. **ETF sau Exchange Traded Fund** – organism de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM) ce urmărește un anumit indice de acțiuni și a cărui tranzacționare este similară cu cea a acțiunilor pe ATS. Piața unui ETF este o piață de tip order-driven, iar prețul acestuia se stabilește în timpul sedinței de tranzacționare în funcție de cerere și ofertă.

Titlurile de participare la un ETF sunt:

- 1) unitățile de fond emise de fonduri administrate de o societate de administrare a investițiilor sau de un sub-fond al unui fond deschis de investiții, compus la rândul lui din sub-fonduri administrate de o societate de administrare a investițiilor;
- 2) acțiuni emise de societăți de investiții.

Administratorul fondului tranzacționabil (ETF) trebuie să descrie precis compoziția fondului și să stabilească proceduri clare și stabile pentru participanții autorizați implicați în procesul de creare și răscumpărare de titluri de participare.

Crearea ETF are loc pe o piață primară, anterior admiterii la tranzacționare. Sistemul alternativ de tranzacționare administrat de SC SIBEX SA îndeplinește exclusiv rolul pieței secundare.

**30. Valoarea unitară a activului net (iVUAN)** - valoarea unitară a activului net a unui ETF publicată de S.C. SIBEX S.A. și actualizată în mod continuu, cel puțin o dată la fiecare 60 de secunde, pe perioada întregii zile de tranzacționare, în baza informațiilor furnizate direct sau indirect de către Emitent.

**31. Indice de referință** – Indicele de acțiuni urmărit sau replicat de către ETF, a cărui valoare va fi actualizată și diseminată zilnic.

#### **Art. 3**

Ceilalți termeni utilizați în prezenta Carte, care nu se regăsesc în art. 2 din prezenta Carte, au semnificația ce rezultă din Legea 297/2004, din reglementările C.N.V.M. și din reglementările S.C. SIBEX S.A.

#### **Art. 4**

Nu pot fi pretinse daune, interese sau despăgubiri împotriva S.C. SIBEX S.A., dacă S.C. SIBEX S.A. acționează în concordanță cu prevederile legale în vigoare privind piața de capital sau a reglementărilor proprii, emise potrivit legii.

#### **Art. 5**

Prezentul regulament se va publica pe pagina web a S.C. SIBEX S.A.

### **Secțiunea 2**

#### **Conducerea sistemului alternativ de tranzacționare**

#### **Art. 6**

**(1)** Conducerea sistemului alternativ de tranzacționare a instrumentelor financiare administrat de către S.C. SIBEX S.A. este asigurată de către Directorul General și Directorul General Adjunct al S.C. SIBEX S.A., în conformitate cu actul constitutiv al societății și cu reglementările legale în vigoare.

**(2)** Directorul General are toate atribuțiile conferite de legile și regulamentele în vigoare, pentru asigurarea unei activități unitare, eficiente și ordonate a sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.

**(3)** Directorul General poate delega o parte din atribuțiile privind conducerea efectivă a sistemului alternativ de tranzacționare sau anumite activități conexe în legătură cu administrarea acestuia către Directorul General Adjunct, cu condiția aprobării acestor delegări de către Consiliul de Administrație al S.C. SIBEX S.A.

**(4)** Toate departamentele S.C. SIBEX S.A. desfășoară activitățile specifice în vederea asigurării unei administrări a sistemului alternativ de tranzacționare în conformitate cu reglementările legale în vigoare.

## **Art. 7**

**(1)** Directorul General are următoarele atribuții în legătură cu administrarea sistemului alternativ de tranzacționare:

- a) urmărește și asigură respectarea regulamentelor sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.;
- b) avizează modificările regulamentelor și procedurilor privind sistemul alternativ de tranzacționare și le supune aprobării Consiliului de Administrație;
- c) propune Consiliului de Administrație categoriile, nivelurile și plafoanele comisioanelor și tarifelor practicate de S.C. SIBEX S.A. în vederea aprobării și supunerii spre aprobare adunării generale a acționarilor;
- d) acordă certificate brokerilor care au promovat examenele corespunzătoare în vederea accesului în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. și persoanelor care au promovat examenele aferente cursurilor de formare profesională organizate de S.C. SIBEX S.A. și avizate de C.N.V.M.;
- e) propune Consiliului de Administrație al S.C. SIBEX S.A. suspendarea dreptului de tranzacționare al Participanților în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. și al brokerilor activi pentru o perioadă între 5 și 90 de zile, în condițiile prezentului regulament și ale reglementărilor legale în vigoare;
- f) propune Consiliului de Administrație al S.C. SIBEX S.A. retragerea dreptului de tranzacționare sau acces al entităților și persoanelor arătate la lit. e);
- g) supune aprobării C.A. admiterea la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. a noi instrumente financiare;
- h) poartă tratative pentru stabilirea de relații de asociere cu burse din alte țări sau afilierea la forurile internaționale ce reunesc instituții similare sub condiția notificării prealabile către C.N.V.M.;
- i) propune C.A. admiterea de noi Participanți în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.;

- j) soluționează sesizările și contestațiile transmise de Participanții din cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. și de clienții Participanților, după caz, în legătură cu activitatea desfășurată în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.;
  - k) îndeplinește alte atribuții privind administrarea sistemului alternativ de tranzacționare stabilite în sarcina sa prin actul constitutiv al S.C. SIBEX S.A. sau prin reglementările C.N.V.M.;
  - l) dispune întreruperea și reluarea sesiunii de tranzacționare în situațiile prevăzute de Cartea II din prezentul Regulament.
  - m) în cazul drepturilor, Directorul General al S.C. SIBEX S.A. va decide asupra admiterii la tranzacționare a drepturilor, iar decizia va fi emisă în termen de maximum 30 de zile de la data depunerii de către Emitent a tuturor documentelor solicitate de S.C. SIBEX S.A. Decizia Directorului General va fi pusă în executare la data notificării acesteia către Emitent.
- (2) Directorul General Adjunct are următoarele atribuții în legătură cu administrarea sistemului alternativ de tranzacționare:**
- a) asigură în colaborare cu Directorul General buna desfășurare a activității societății;
  - b) îl suplinește pe Directorul General în caz de indisponibilitate temporară;
  - c) coordonează activitatea departamentelor aflate în subordinea sa;
  - d) asigură aplicarea legislației în vigoare referitoare la tranzacționarea instrumentelor financiare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de societate;
  - e) asigură implementarea proiectelor încredințate de către Directorul General referitoare la sistemul alternativ de tranzacționare administrat de societate;
  - f) avizează și semnează comunicatele S.C. SIBEX S.A. referitoare la activitatea de tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.;
  - g) elaborează, supune spre aprobare Directorului General și supraveghează implementarea politicii de marketing a societății;
  - h) supraveghează transmiterea rapoartelor către C.N.V.M. de către departamentele S.C. SIBEX S.A.;
  - i) colaborează la elaborarea regulamentelor societății;
  - j) avizează și transmite Directorului General propunerile de introducere la tranzacționare de noi instrumente financiare;
  - k) supraveghează existența și ținerea corectă a registrelor și a altor documente privind tranzacțiile efectuate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.;
  - l) îndeplinește atribuțiile delegate de către Directorul General al societății.

**(3)** În desfășurarea activității sale, Directorul General va beneficia de sprijinul Directorului General Adjunct și al departamentelor S.C. SIBEX S.A.

## **Capitolul II**

### **Condițiile și procedurile de admitere, suspendare și excludere a Participanților la și de la tranzacționare**

#### **Art. 8**

Pot dobândi calitatea de Participanți ai sistemului alternativ de tranzacționare administrat de către S.C. SIBEX S.A. intermediarii înscrși în Registrul public al C.N.V.M.

#### **Art. 9**

Participanții sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. se bucură de drepturi egale, indiferent de data dobândirii acestei calități. Calitatea de Participant al sistemului alternativ de tranzacționare nu este transmisibilă.

#### **Art. 10**

**(1)** S.C. SIBEX S.A. va putea realiza operațiuni pe teritoriul altor state membre pentru a admite ca Participanți la tranzacționare firmele de investiții din statele membre respective și pentru a le permite acestora conectarea de la distanță în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare, conform prevederilor reglementărilor C.N.V.M. în vigoare.

**(2)** S.C. SIBEX S.A. va realiza operațiuni pe teritoriul altor state membre numai după transmiterea către C.N.V.M. a unei notificări ce va cuprinde:

- a) statele membre pe teritoriul cărora S.C. SIBEX S.A. intenționează să realizeze operațiuni transfrontaliere;
- b) descrierea modalității de admitere la tranzacționare și de conectare de la distanță în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. a firmelor de investiții din respectivele state membre;
- c) scrisoarea de intenție a S.C. SIBEX S.A. de a realiza operațiuni pe teritoriul statelor membre.

**(3)** După primirea din partea C.N.V.M. a confirmării comunicării respectivei notificări către statul membru indicat, S.C. SIBEX S.A. va putea începe demersuri, conform informațiilor din notificare, pentru admiterea la tranzacționare și conectarea de la distanță a intermediarilor din statele membre.

## **Secțiunea 1**

### **Dobândirea calității de Participant și acordarea accesului la sistemul electronic de tranzacționare**

#### **Art. 11**

Calitatea de Participant al sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. se dobândește pe baza hotărârii C.A. al S.C. SIBEX S.A. De la data dobândirii acestei calități, Participantul va primi și dreptul de acces la sistemul electronic de tranzacționare.

#### **Art. 12**

Entitățile care doresc să dobândească calitatea de Participant în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. pot avea următoarele structuri organizatorice:

- Societăți de Servicii de Investiții Financiare;
- Instituții de credit;
- Sucursale ale intermediarilor din state nemembre;
- Firme de investiții din alte state membre și sucursalele acestora.

#### **1.1. Dobândirea calității de Participant și acordarea accesului la sistemul electronic de tranzacționare în cazul Societăților de Servicii de Investiții Financiare**

#### **Art. 13**

Societatea de Servicii de Investiții Financiare care dorește să dobândească calitatea de Participant în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. trebuie să îndeplinească următoarele condiții:

- a) dotarea tehnică minimă (configurație hardware, software, conexiuni Internet) stabilită de Consiliul de Administrație al S.C. SIBEX S.A.;
- b) să aibă angajați cu contract de muncă cel puțin doi agenți pentru servicii de investiții financiare care au absolvit cursuri organizate de către S.C. SIBEX S.A. pentru brokeri în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare;
- c) să dețină calitatea de membru al unui sistem de compensare – decontare și registru agreeat de S.C. SIBEX S.A. ori să încheie un contract de compensare-decontare cu un astfel de membru;
- d) să dețină calitatea de membru al Fondului de Compensare a investitorilor, în termenul prevăzut de reglementările C.N.V.M.;
- e) să plătească tariful de admitere ca Participant, prevăzut în *Lista de tarife și comisioane practicate de S.C. SIBEX S.A.*

#### **Art. 14**

Pentru dobândirea calității de Participant al sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., Societatea de Servicii de Investiții Financiare va transmite o cerere de admitere la tranzacționare, întocmită conform Anexei nr. 1 din prezenta Carte, însoțită de următoarele documente:

- a) copie după actul individual (actele individuale, după caz) emise de C.N.V.M. privind autorizarea și înscrierea în registrul C.N.V.M. pentru personalul autorizat de C.N.V.M. (agenți delegați, agenți pentru servicii de investiții financiare, reprezentanți ai compartimentului de control intern, etc.);
- b) copie a actului individual (actelor individuale, după caz) de autorizare ca societate de servicii de investiții financiare și de înscriere în registrul C.N.V.M. emise de C.N.V.M.;
- c) în cazul conducătorilor, reprezentanților Compartimentului de control intern și a brokerilor activi ce vor activa în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare, administrat de S.C. SIBEX S.A., Anexa nr. 2, la prezenta Carte, completată;
- d) copie a materialului informativ în care sunt formulate principiile care stau la baza activității Participantului, material ce este destinat clienților;
- e) în cazul persoanelor care vor semna corespondența cu S.C. SIBEX S.A., speciemenle de semnături ale acestora (se va indica pentru fiecare persoană în parte aria de responsabilitate conform Anexei nr. 3 din prezenta Carte);
- f) procedurile de control intern privind activitatea pe care Participantul urmează să o desfășoare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare, administrat de S.C. SIBEX S.A.;
- g) scrisoare de intenție privind conectarea Participantului la sistemul electronic de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A.;
- h) Raportul anual ce va include situațiile financiare anuale, compuse din bilanț și anexele acestuia, cont de profit și pierdere, situația modificărilor capitalului propriu, situația fluxurilor de trezorerie și note explicative, certificat de auditorul financiar, însoțit după caz de raportul administratorilor și raportul auditorului financiar pentru anul anterior de activitate;
- i) actul constitutiv al Participantului, toate hotărârile A.G.A. privind modificarea acestuia și toate actele adiționale actului constitutiv și toate Încheierile judecătorului delegat de pe lângă O.R.C. aferente (copie);
- j) declarație pe proprie răspundere a Participantului privind nivelul capitalului inițial înregistrat în luna precedentă depunerii cererii de admitere la tranzacționare;
- k) Raportul semestrial conținând situațiile financiare semestriale, alcătuite din bilanț, cont de profit și pierdere, situația modificărilor capitalului propriu, situația fluxurilor de trezorerie pentru anul curent, după caz;
- l) copie după certificatul de înregistrare de la O.R.C.;

- m) alte documente pe care S.C. SIBEX S.A. le consideră necesare pentru procedura de admitere în calitate de Participant în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare, administrat de S.C. SIBEX S.A.

**1.2. Dobândirea calității de Participant și acordarea accesului la sistemul electronic de tranzacționare în cazul Instituțiilor de Credit**

**Art. 15**

**(1)** În vederea admiterii la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., instituția de credit trebuie să îndeplinească condițiile prevăzute la art. 13 din prezenta Carte.

**(2)** Pentru dobândirea calității de Participant al sistemului alternativ de tranzacționare, administrat de S.C. SIBEX S.A., instituția de credit va transmite o cerere de admitere la tranzacționare, întocmită conform Anexei nr. 1 din prezenta Carte, însoțită de următoarele documente:

- a) în cazul conducătorului structurii organizatorice aferente operațiunilor de piață de capital, a brokerilor activi, a reprezentanților Compartimentului de control intern și a agenților pentru servicii de investiții financiare, Anexa nr. 2 din prezenta Carte, completată;
- b) copie după actul individual/actele individuale (după caz) emise de C.N.V.M. privind autorizarea și înscrierea în registrul C.N.V.M. pentru personalul autorizat de C.N.V.M. (agenți delegați, agenți pentru servicii de investiții financiare, reprezentanți ai Compartimentului de control intern, etc.);
- c) în cazul persoanelor care vor semna corespondența cu S.C. SIBEX S.A., speciemenle de semnături ale acestora (se va indica pentru fiecare persoană în parte aria de responsabilitate conform Anexei nr. 3 din prezenta Carte);
- d) dovada înregistrării în Registrul C.N.V.M. (copie);
- e) copie a materialului informativ în care sunt formulate principiile care stau la baza activității Participantului, material ce este destinat clienților;
- f) Schema organizatorică a structurii organizatorice privind operațiunile pe piața de capital;
- f<sup>1</sup>) Scrisoare de intenție privind conectarea Participantului la sistemul electronic de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A.;
- g) alte documente pe care S.C. SIBEX S.A. le consideră necesare pentru procedura de admitere în calitate de Participant al sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.



## **Art. 16**

Pentru a putea tranzacționa de la sediile secundare – sucursale – autorizate de C.N.V.M., Participanții trebuie să respecte următoarele condiții:

- a) să depună o copie a deciziei C.N.V.M. de autorizare a sediului secundar respectiv;
- b) să dețină la sediul secundar respectiv cel puțin un terminal de acces la sistemul electronic de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A.;
- c) să dețină la sediul secundar respectiv o dotare tehnică corespunzătoare și personal autorizat angajat cu contract de muncă, corespunzător serviciilor de investiții financiare autorizate și accesării sistemului electronic de tranzacționare, administrat de S.C. SIBEX S.A. (cel puțin un broker activ și un reprezentant al Compartimentului de control intern).

### **1.3. Sediile secundare ale Participanților din state nemembre UE**

## **Art. 17**

**(1)** Intermediarii din statele nemembre pot înființa sedii secundare pe teritoriul României cu respectarea prevederilor art. 43 din Legea 297/2004 și ale art. 60 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 32/2006.

**(2)** Pentru dobândirea calității de Participant al sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. și pentru înscrierea în registrul Participanților, intermediarii autorizați în state nemembre UE care au un sediu secundar în România și care nu au dreptul de a tranzacționa pe o altă piață administrată de S.C. SIBEX S.A. vor transmite o cerere de admitere la tranzacționare, întocmită conform Anexei nr. 1 la prezenta Carte, însoțită de următoarele documente:

- a) autorizația de funcționare emisă de autoritatea competentă din statul de origine;
- b) copie după actul individual/actele individuale (după caz) emise de C.N.V.M. de autorizare a sediului secundar respectiv și de înscriere a acestuia în Registrul C.N.V.M.;
- c) copie după actul constitutiv;
- d) copie după actul individual/actele individuale (după caz) emise de C.N.V.M. privind autorizarea și înscrierea în registrul C.N.V.M. pentru personalul autorizat de C.N.V.M. (agenți delegați, agenți pentru servicii de investiții financiare, reprezentanți ai Compartimentului de control intern, etc.);
- e) în cazul conducătorilor, reprezentanților Compartimentului de control intern și al brokerilor activi ce vor activa în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare, administrat de S.C. SIBEX S.A., Anexa nr. 2, la prezenta Carte, completată;

- f) în cazul persoanelor care vor semna corespondența cu S.C. SIBEX S.A., speciile de semnături ale acestora (se va indica pentru fiecare persoană în parte aria de responsabilitate conform Anexei nr. 3 din prezenta Carte);
  - g) copie a materialului informativ în care sunt formulate principiile care stau la baza activității Participantului, material ce este destinat clienților;
  - h) Raportul anual ce va include situațiile financiare anuale, compuse din bilanț și anexele acestuia, cont de profit și pierdere, situația modificărilor capitalului propriu, situația fluxurilor de trezorerie și note explicative, certificat de auditor financiar, însoțit după caz de raportul administratorilor și raportul auditorului financiar pentru anul anterior de activitate;
  - i) Raportul semestrial conținând situațiile financiare semestriale, alcătuite din bilanț, cont de profit și pierdere, situația modificărilor capitalului propriu, situația fluxurilor de trezorerie pentru anul curent, după caz;
  - j) copie după certificatul de înregistrare la O.R.C.;
  - k) alte documente pe care S.C. SIBEX S.A. le consideră necesare pentru procedura de admitere în calitate de Participant în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.
- (3)** În vederea admiterii la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., sediile secundare ale Participanților trebuie să îndeplinească următoarele cerințe:
- a) să respecte condițiile de la art. 13, lit. a), b), c) și e) din prezenta Carte;
  - b) să obțină sau să dețină calitatea de membru al unei scheme de compensare a investitorilor care deschid conturi la respectivul sediu secundar, cu respectarea prevederilor art. 61 din Regulamentul C.N.V.M. 32/2006.
- (4)** Pentru toate documentele care nu sunt redactate în limba română trebuie depuse și traduceri oficiale.

**1.4. Dobândirea calității de Participant și acordarea accesului la sistemul electronic de tranzacționare în cazul firmelor de investiții din alte state membre și al sucursalelor acestora**

**Art. 18**

**(1)** În limita autorizației acordate de statul membru de origine, firmele de investiții autorizate și supravegheate de autoritatea competentă dintr-un alt stat membru UE pot efectua în România servicii și activități de servicii financiare în concordanță cu libera circulație a serviciilor, în mod direct sau prin înființarea de sedii secundare cu respectarea Legii 297/2004 și Regulamentului C.N.V.M. 32/2006.

**(2)** Pentru dobândirea calității de Participanți în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. și pentru înscrierea în Registrul Participanților, firmele de investiții autorizate în alte state membre sau sediile secundare ale acestora vor transmite S.C. SIBEX S.A. o cerere de admitere redactată conform Anexei nr. 1 la prezenta Carte, alături de următoarele documente:

- a) copie a actului individual/actelor individuale (după caz) privind înscrierea în registrul C.N.V.M., emis de C.N.V.M.;
- b) documente de confirmare a faptului că persoanele care vor avea acces la sistemul electronic de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. tranzacționează în contul și pe numele firmei de investiții;
- c) în cazul conducătorilor, membrilor C.A., reprezentanților Compartimentului de control intern și al brokerilor activi ce vor activa în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare, administrat de S.C. SIBEX S.A., Anexa nr. 2, la prezenta Carte, completată;
- d) copie a materialului informativ în care sunt formulate principiile care stau la baza activității Participantului, material ce este destinat clienților;
- e) în cazul persoanelor care vor semna corespondența cu S.C. SIBEX S.A., speciemenle de semnături ale acestora (se va indica pentru fiecare persoană în parte aria de responsabilitate conform Anexei nr. 3 din prezenta Carte);
- f) Raportul anual ce va include situațiile financiare anuale, compuse din bilanț și anexele acestuia, cont de profit și pierdere, situația modificărilor capitalului propriu, situația fluxurilor de trezorerie și note explicative, certificat de auditorul financiar, însoțit după caz de raportul administratorilor și raportul auditorului financiar pentru anul anterior de activitate;
- g) Raportul semestrial conținând situațiile financiare semestriale, alcătuite din bilanț, cont de profit și pierdere, situația modificărilor capitalului propriu, situația fluxurilor de trezorerie pentru anul curent, după caz;
- h) alte documente pe care S.C. SIBEX S.A. le consideră necesare pentru procedura de admitere în calitatea de Participant în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.

**(3)** În vederea admiterii la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., firma de investiții trebuie să îndeplinească următoarele cerințe:

- a) să respecte condițiile de la art. 13 lit. a), b), c), și e) din prezenta Carte;
- b) să obțină sau să dețină calitatea de membru al unei scheme de compensare a investitorilor și să notifice datele de identificare ale acesteia și procedurile specifice aplicabile în cazul compensării investițiilor realizate pe teritoriul României.

**(4)** Pentru toate actele ce nu sunt redactate în limba română trebuie depuse și traduceri oficiale.

### **Procedura de admitere a Participanților**

#### **Art. 19**

(1) După primirea documentelor specificate în art. 14 - 18 din prezenta Carte după caz, Directorul General al S.C. SIBEX S.A. va verifica dacă au fost depuse toate documentele necesare, precum și autenticitatea acestora și va înainta spre aprobare Consiliului de Administrație cererea de admitere a Participantului în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A..

(2) În situația în care documentele transmise sunt incomplete sau ilizibile, solicitantul va fi notificat să transmită documentele care lipsesc sau într-o formă lizibilă.

#### **Art. 20**

(1) Dobândirea calității de Participant în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. se face pe baza deciziei Consiliului de Administrație al S.C. SIBEX S.A. în care se va specifica dacă Participantul va putea tranzacționa atât în cont propriu, cât și în contul clienților, sau doar în contul clienților.

(2) Odată cu emiterea deciziei privind dobândirea calității de Participant în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., Consiliul de Administrație va dispune înscrierea Participantului respectiv în Registrul Participanților.

(3) Ulterior emiterii deciziei privind dobândirea calității de Participant, S.C. SIBEX S.A. va încheia cu respectivul Participant contractul de conectare la sistemul electronic de tranzacționare. După încheierea contractului de conectare a Participantului la sistemul electronic de tranzacționare acesta va putea efectua tranzacții în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A..

(4) Decizia privind dobândirea calității de Participant se va comunica de către Departamentul Juridic Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe, Departamentului Informatic și Departamentului Economic-Administrativ, precum și societății de compensare-decontare și de registru agreeate de S.C. SIBEX S.A. și se va notifica C.N.V.M.

(5) Departamentul Juridic va comunica Participantului prin fax și poștă decizia de admitere a acestuia în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. și va transmite Departamentului Informatic în vederea publicării pe pagina web [www.sibex.ro](http://www.sibex.ro) lista agenților pentru servicii de investiții financiare ai Participantului, care activează în calitate de agenți delegați.

(6) Consiliul de Administrație al S.C. SIBEX S.A. va respinge cererea de admitere în situația în care consideră că solicitantul nu îndeplinește toate condițiile de acces în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A..

(7) În situația respingerii cererii de admitere, solicitantul în cauză va fi înștiințat în scris asupra acestui fapt și asupra motivelor care au stat la baza respingerii cererii sale de admitere în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A..

## **Art. 21**

**(1)** Registrul Participanților în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. este public, se păstrează la sediul societății și se află în grija Departamentului Juridic.

**(2)** Registrul Participanților va cuprinde următoarele rubrici:

- a) denumirea Participantului;
- b) datele de identificare ale Participantului;
- c) data și numărul contractului privind accesul la sistemul electronic de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A. pentru tranzacționarea în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.;
- d) numărul și data autorizației emise de C.N.V.M. sau Banca Națională a României, după caz;
- e) numărul și data înscrierii în Registrul public al C.N.V.M.;
- f) numărul și data deciziei Consiliului de Administrație al S.C. SIBEX S.A. privind admiterea Participantului în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.;
- g) suspendarea sau pierderea dreptului de tranzacționare, cu precizarea hotărârilor care au stat la baza acestor situații.

## **Art. 22**

Registrul Participanților va fi ținut și în format electronic și va putea fi accesat pe pagina web a S.C. SIBEX S.A.

### **1.5. Dobândirea calității de Participant și acordarea accesului la sistemul electronic de tranzacționare în cazul Intermediarilor ce au dreptul de a tranzacționa pe o altă piață administrată de S.C. SIBEX S.A.**

## **Art. 23**

Pentru dobândirea calității de Participant al sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., entitățile care au dreptul de a tranzacționa pe o altă piață administrată de S.C. SIBEX S.A. vor transmite o cerere de admitere la tranzacționare, întocmită conform Anexei nr. 1 la prezenta Carte, însoțită de următoarele documente:

- a) copie după actul individual/actele individuale (după caz) emise de C.N.V.M. privind autorizarea și înscrierea în registrul C.N.V.M. pentru personalul autorizat de C.N.V.M. (agenți delegați, agenți pentru servicii de investiții financiare, reprezentanți ai Compartimentului de control intern, etc.);

- b) în cazul conducătorilor, reprezentanților Compartimentului de control intern și al brokerilor activi ce vor activa în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare, administrat de S.C. SIBEX S.A., Anexa nr. 2, la prezenta Carte, completată;
- c) în cazul persoanelor care vor semna corespondența cu S.C. SIBEX S.A., speciemenle de semnături ale acestora (se va indica pentru fiecare persoană în parte aria de responsabilitate conform Anexei nr. 3 din prezenta Carte);
- d) copie a materialului informativ în care sunt formulate principiile care stau la baza activității Participantului, material ce este destinat clienților;
- e) alte documente pe care S.C. SIBEX S.A. le consideră necesare.

#### **Art. 24**

(1) După admiterea Participantului în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., acesta este obligat să respecte toate reglementările în vigoare referitoare la activitatea de tranzacționare pe acest sistem.

(2) După emiterea deciziei de admitere a Participantului în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., acesta va primi acces la sistemul electronic de tranzacționare prin alocarea de useri și parole de acces pentru brokerii activi în vederea conectării acestora la sistemul electronic de tranzacționare.

(3) Cererea de alocare a userilor și a parolelor de acces corespunzătoare va fi transmisă de către Participant în scris către Departamentul Informatic al S.C. SIBEX S.A.

(4) Departamentul Informatic va verifica înscrierea Participantului în Registrul Participanților, va alocă în maxim 24 de ore de la primirea cererii userii și parolele de acces solicitate și va comunica Participantului alocarea acestora.

(5) După alocarea userilor și a parolelor solicitate, Departamentul Informatic va comunica Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe al S.C. SIBEX S.A. și va asigura transmiterea către C.N.V.M. a identității userilor alocați, astfel încât Participantul și brokerii activi ai acestuia să poată fi identificați în sistemul electronic de tranzacționare.

(6) În situația în care Participantul dorește schimbarea sau retragerea userilor sau parolelor de acces, va solicita acest lucru în scris Departamentului Informatic al S.C. SIBEX S.A., procedura fiind similară cu cea descrisă în alin. (3), (4) și (5) din prezentul articol.

(7) Participantul va utiliza, conform reglementărilor incidente în vigoare:

- a) sistemul de conturi globale
- b) sistemul de conturi individuale

(8) În situația în care Participantul utilizează sistemul conturilor individuale, el va deschide în sistemul electronic de tranzacționare conturi separate pentru fiecare client și va furniza toate informațiile solicitate în vederea deschiderii conturilor respective.

(9) În cazul utilizării sistemului de conturi globale, după emiterea deciziei de admitere a Participantului în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare, administrat de S.C. SIBEX S.A., Departamentul Informatic al SC SIBEX S.A. va crea în sistemul electronic de tranzacționare

conturile HOUSE și CLIENȚI-GLOBAL, după caz, conturi în care vor fi evidențiate tranzacțiile executate de Participant pe contul propriu, respectiv tranzacțiile executate de Participant în conturile clienților.

(10) În situația în care un Participant încheie cu un client un contract de prestări servicii financiare care prevede transmiterea de client către Participant a ordinelor prin intermediul modului „client” al sistemului electronic de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A., Participantul va deschide în sistemul electronic de tranzacționare conturi separate pentru fiecare client și va comunica clienților userul și parolele de acces la modulul „client”.

(11) În cazul în care contractul dintre Participant și client menționat la alin. (10) din prezentul articol este reziliat, Participantul va anula userul și parolele de acces pentru clientul respectiv.

(12) Participanții menționați la alin. (10) din prezentul articol vor modifica periodic parolele de acces ale clienților la modulul „client” al sistemului electronic de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A.

(13) Modulul „client” al sistemului electronic de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A. permite clienților unui Participant să transmită prin internet către Participant ordine de tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare, administrat de S.C. SIBEX S.A., și trebuie să îndeplinească permanent condițiile specificate în reglementările C.N.V.M. referitoare la tranzacționarea prin internet.

(14) După primirea ordinelor de tranzacționare menționate la alin. (13), din prezentul articol, brokerul activ al Participantului va verifica dacă acestea îndeplinesc condițiile necesare pentru a putea fi executate.

(15) Dacă ordinele de tranzacționare transmise de client către brokerul activ al Participantului prin intermediul modului „client” al sistemului electronic de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A. îndeplinesc condițiile necesare pentru a fi executate, brokerul activ va transmite în sistemul electronic de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A. ordinul primit de la client, iar în caz contrar îl va respinge.

## **Secțiunea 2**

### **Suspendarea accesului Participanților la sistemul electronic de tranzacționare**

#### **Art. 25**

(1) Consiliul de Administrație al S.C. SIBEX S.A., la propunerea Directorului General, poate să suspende accesul unui Participant în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare, pentru o perioadă cuprinsă între 5 și 90 de zile, în următoarele situații:

- a) neîndeplinirea condițiilor legale ce au stat la baza dobândirii calității de Participant în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. conform Art. 13, din prezenta Carte;

- b) neachitarea taxelor și comisioanelor datorate S.C. SIBEX S.A. prevăzute în contractele încheiate între Participant și S.C. SIBEX S.A.;
  - c) suspendarea Participantului de către depozitarul central din sistemul de compensare-decontare și registru;
  - d) suspendarea autorizației Participantului de către C.N.V.M. ori, după caz, de către autoritatea competentă a statului în care Participantul este autorizat;
  - e) fuziunea/divizarea Participantului;
  - f) ca sancțiune pentru nerespectarea de către Participant a regulilor de conduită sau a regulilor prudențiale prevăzute în reglementările legale în vigoare aplicabile Participantilor în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.
- (2) Decizia de suspendare va fi comunicată de către Departamentul Juridic Departamentului Informatic și Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe al S.C. SIBEX S.A., precum și depozitarului central.
- (3) Decizia de suspendare va cuprinde perioada și motivele suspendării și va fi comunicată Participantului în cauză de către Departamentul Juridic prin fax și prin poștă.
- (4) Suspendarea Participantului din cadrul sistemului alternativ de tranzacționare constă în ridicarea dreptului de a efectua tranzacții, acesta având doar dreptul de conectare și de vizualizare a sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.
- (5) După intrarea în vigoare a deciziei de suspendare, Departamentul Informatic și Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe vor urmări aplicarea măsurilor prevăzute la alin. (4) din prezentul articol.
- (6) Participantul este obligat ca, după primirea deciziei de suspendare, să-și informeze clienții asupra acestui fapt, precum și asupra consecințelor ce decurg în urma suspendării.
- (7) Deciziile de suspendare a Participantilor vor fi comunicate C.N.V.M. de către Departamentul Juridic al S.C. SIBEX S.A.
- (8) Consiliul de Administrație al S.C. SIBEX S.A., la propunerea Directorului General, poate decide revocarea deciziei de suspendare a Participantului, dacă acesta din urmă face dovada înlăturării cauzelor care au condus la suspendare.
- (9) Decizia de revocare a suspendării va fi comunicată de către Departamentul Juridic Participantului, Departamentului Informatic și Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe ale S.C. SIBEX S.A., depozitarului central, precum și C.N.V.M.
- (10) După primirea deciziei de revocare a suspendării, Departamentul Informatic al S.C. SIBEX S.A. va reda Participantului dreptul de a efectua tranzacții în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.
- (11) La expirarea perioadei de suspendare, Consiliul de Administrație al S.C. SIBEX S.A. poate decide prelungirea cu încă maxim 90 de zile a perioadei de suspendare a unui Participant.



### **Secțiunea 3**

#### **Revocarea calității de Participant**

##### **Art. 26**

**(1)** Consiliul de Administrație al S.C. SIBEX S.A. poate să decidă în cazul unui Participant revocarea deciziei de admitere a acestuia în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. în următoarele situații:

- a) la cererea Participantului;
- b) ca urmare a retragerii autorizației de funcționare de către C.N.V.M., B.N.R. sau autoritatea competentă a statului de origine;
- c) finalizarea fuziunii/divizării Participantului;
- d) Participantul nu a început să tranzacționeze în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. în termen de 12 luni de la emiterea deciziei de admitere a acestuia pe piață;
- e) la expirarea perioadei de suspendare, Participantul nu face dovada îndeplinirii tuturor condițiilor pentru admiterea în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.;
- f) S.C. SIBEX S.A. constată că Participantul a dobândit accesul în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. pe baza unor informații sau declarații false ori care au indus în eroare;
- g) ca sancțiune, pentru încălcarea repetată a regulilor de conduită sau a regulilor prudențiale prevăzute în reglementările legale în vigoare aplicabile Participantilor în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.

**(2)** Decizia de revocare a calității de Participant va cuprinde motivele revocării și va fi comunicată Participantului în cauză de către Departamentul Juridic prin fax și poștă.

**(3)** Decizia de revocare a calității de Participant va fi comunicată de către Departamentul Juridic Departamentului Informatic și Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe ale S.C. SIBEX S.A., precum și depozitarului central.

**(4)** Aplicarea deciziei de revocare a calității de Participant în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. se va face de către Departamentul Juridic prin radierea Participantului din registrul Participantilor și de către Departamentul Informatic prin retragerea tuturor userilor și parolelor de acces alocate în contul Participantului.

**(5)** După emiterea deciziei de revocare a calității de Participant, S.C. SIBEX S.A. va solicita depozitarului central excluderea respectivului Participant din sistemul de compensare-decontare și registru.

**(6)** Decizia de revocare a calității de Participant va fi comunicată C.N.V.M.

**Art. 27**

(1) În cazul prevăzut la art. 26 alin. (1) lit. a) din prezenta Carte, Participantul va transmite S.C. SIBEX S.A., în atenția Directorului General, o cerere de retragere.

(2) Cererea Participantului trebuie să poarte semnătura reprezentantului legal, a reprezentantului Compartimentului de control intern, ștampilă și număr de înregistrare și să fie depusă în original, pentru a fi luată în considerare.

(3) Cererea de retragere a Participantului va fi supusă aprobării Consiliului de Administrație al S.C. SIBEX S.A. care va emite decizia de revocare a calității de Participant la cererea Participantului din cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.

**Art. 28**

Revocarea calității de Participant la sistemul alternativ de tranzacționare al S.C. SIBEX SA va fi comunicată în cel mai scurt timp C.N.V.M./autorităților competente din țara de origine și depozitarului central.

**Art. 29**

Entitatea a cărei calitate de Participant încetează în una din situațiile prevăzute în prezenta secțiune rămâne obligată pentru toate debitele pe care le are față de S.C. SIBEX S.A, până la stingerea lor.

**Art. 30**

Redobândirea de către Participant a accesului în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. se poate face prin reluarea procedurilor din Capitolul II, Secțiunea 1 din prezenta Carte.

**Art. 31**

Toate documentele care stau la baza deciziilor de admitere, suspendare, retragere și revocare a calității de Participant a Participanților în/din cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. vor fi arhivate și administrate de Departamentul Juridic al S.C. SIBEX S.A.

**Secțiunea 4**

**Drepturile, obligațiile și interdicțiile Participanților**

**Art. 32**

Participanții în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. se bucură de toate drepturile conferite de această calitate, indiferent de data dobândirii ei.

**Art. 33**

Participanții din cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. au, în principal, următoarele drepturi:

- a) să beneficieze de sistemul electronic de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A. și de asistența societății pentru sistemul respectiv;
- b) să beneficieze de toate drepturile conferite de regulamentele operatorului de sistem.

#### **Art. 34**

Participanții în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. trebuie să respecte întocmai obligațiile și interdicțiile stabilite în sarcina lor prin legile și regulamentele în vigoare și au, în principal, următoarele obligații:

- a) să respecte normele de practică onestă prevăzute de regulamentele C.N.V.M. și S.C. SIBEX S.A.;
- b) să achite toate debitele ce decurg din relațiile contractuale cu S.C. SIBEX S.A. la termenele stabilite;
- c) să achite contravaloarea comisioanelor de tranzacționare practicate de S.C. SIBEX S.A. pentru tranzacțiile efectuate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.;
- d) să respecte regulile prevăzute de regulamentele S.C. SIBEX S.A. și C.N.V.M. referitoare la executarea ordinelor clienților;
- e) să întocmească întocmai și la timp toate documentele și raportările prevăzute de regulamentele S.C. SIBEX S.A. referitoare la activitatea de tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.;
- f) să respecte regulile prevăzute de regulamentele S.C. SIBEX S.A. referitor la publicitatea investițiilor în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.;
- g) să respecte toate prevederile regulamentelor S.C. SIBEX S.A. și ale depozitarului central;
- h) să respecte toate obligațiile stabilite în sarcina lor prin legile în vigoare și reglementările și actele individuale emise de C.N.V.M.;
- i) la solicitarea S.C. SIBEX S.A., să pună la dispoziția acesteia documentele referitoare la activitatea desfășurată, precum și alte informații referitoare la conducători, membri C.A., agenți pentru servicii de investiții financiare/agenți autorizați de autoritatea competentă din statul de origine, salariați, agenți delegați, clienți, etc., S.C. SIBEX S.A. asigurând confidențialitatea informațiilor pe care le deține cu acest titlu, aceasta fiind opozabilă inclusiv membrilor C.A. al S.C. SIBEX S.A.
- j) să achite S.C. SIBEX S.A., în termen de maxim 30 zile calendaristice de la data facturării, toate tarifele și comisioanele în vigoare prevăzute în „*Lista de tarife și comisioane practicate de S.C. SIBEX S.A.*” publicată pe pagina web [www.sibex.ro](http://www.sibex.ro).

#### **Art. 35**

**(1)** Participanților din cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. le este interzis:

- a) să negocieze cereri și oferte și să încheie tranzacții în contul unei persoane aflate în reorganizare judiciară sau faliment;
- b) să valorifice informațiile confidențiale și să le facă publice ori să faciliteze publicitatea lor în avantaj propriu sau pentru terți;
- c) să denigreze public activitatea S.C. SIBEX S.A. și a altor Participanți;
- d) să sugereze clienților, prin orice mijloace, garantarea obținerii de profituri sau a limitării pierderilor;
- e) să facă publicitate propriilor activități într-o manieră care ar putea sugera obținerea de profituri sigure.

(2) S.C. SIBEX S.A. poate recurge la interzicerea utilizării materialelor publicitare și poate cere schimbarea acestora, dacă nu corespund activității pe care un Participant o desfășoară sau dacă sunt împotriva intereselor S.C. SIBEX S.A, ale celorlalți Participanți, ale investitorilor sau ale pieței de capital în general.

#### **Art.35<sup>1</sup>**

(1) Pentru utilizarea sistemului de conturi globale, Participanții la sistemul alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. au obligația de a utiliza în sistemele de back-office o aplicație software care să evidențieze zilnic în subconturile individuale ale clienților atât identitatea fiecărui client cât și deținerile acestuia, cu înregistrarea expresă a sarcinilor existente asupra valorilor mobiliare deținute, ca urmare a efectuării operațiunilor de împrumut de valori mobiliare, precum și a celor de constituire a garanțiilor asociate acestora.

(2) Pentru păstrarea în siguranță a datelor și informațiilor specificate la alin.(1) din prezentul articol, Participanții sunt obligați să elaboreze proceduri de asigurare a continuității operaționale și de recuperare a datelor și a informațiilor în caz de dezastru, proceduri care trebuie revizuite anual.

(3) Participanții la sistemul alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. trebuie să elaboreze proceduri interne și să dezvolte mecanisme de control intern, care vor fi revizuite anual, privind gestionarea modalităților de prioritizare și alocare a ordinelor conform Regulamentului C.N.V.M. nr. 5/2010.

(4) Participanții trebuie să transmită S.C. SIBEX S.A. procedurile specificate la alin. (2) și alin. (3) revizuite în luna ianuarie a fiecărui an.

(5) Participanții la sistemul alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. trebuie să utilizeze sisteme de back-office care să permită arhivarea istoricului tuturor tranzacțiilor cu valori mobiliare și a operațiunilor aferente acestora, inclusiv a operațiunilor de împrumut de valori mobiliare și de constituire de garanții asupra valorilor mobiliare.

(6) Pentru utilizarea sistemului de conturi globale, Participanții la sistemul alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. au obligația să auditeze sistemele informatice conform reglementărilor C.N.V.M. aplicabile în vigoare și să transmită raportul de audit către S.C. SIBEX S.A. la cererea acesteia.

(7) Participanții la sistemul alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. sunt obligați să respecte toate condițiile tehnice și operaționale prevăzute de reglementările C.N.V.M. aplicabile în vigoare.

## **Secțiunea 5**

### **Relațiile Participanților cu S.C. SIBEX S.A.**

#### **Art. 36**

(1) Fiecare Participant din cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. trebuie să își desemneze trei reprezentanți în relațiile cu aceasta.

(2) Dintre cei trei reprezentanți desemnați, primul va fi reprezentantul legal al Participantului, al doilea va fi unul din brokerii activi din cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., iar al treilea va fi reprezentantul Compartimentului de control intern al Participantului.

(3) Datele de identificare ale reprezentanților desemnați în conformitate cu alin. (2) din prezentul articol vor fi transmise în conformitate cu Anexa 1 din prezenta Carte.

(4) În relațiile cu Participanții, S.C. SIBEX S.A. va lua în considerare doar actele care poartă semnătura unuia dintre reprezentanții desemnați, ștampilate și cu număr de înregistrare de la societate.

(5) Abrogat.

(6) În cazul în care autorizația emisă de către C.N.V.M. pentru una dintre persoanele arătate la alin. (2) este suspendată/retrasă sau în cazul în care relațiile de dreptul muncii dintre Participant și aceste persoane încetează, Participantul este obligat să aducă acest fapt, de îndată și în scris, la cunoștința Directorului General al S.C. SIBEX S.A. și să desemneze o altă persoană de contact cu S.C. SIBEX S.A.

#### **Art. 37**

(1) Intermediarii din cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. trebuie să elaboreze și să aplice proceduri interne de supraveghere și control al activității curente, care trebuie să fie actualizate în funcție de cerințele regulamentelor S.C. SIBEX S.A., precum și de modificările și completările aduse acestor regulamente.

(2) Toate documentele furnizate de către Participanți S.C. SIBEX S.A. trebuie să conțină informații corecte, clare, exacte și adecvate.

#### **Art. 38**

(1) În termen de 3 zile lucrătoare, Participanții vor transmite în scris S.C. SIBEX S.A.:

- a) orice modificări survenite în îndeplinirea condițiilor inițiale de autorizare ale societății de către C.N.V.M. sau autoritatea competentă din statul de origine sau de înscriere în Registrul C.N.V.M., după caz;

- b) orice schimbări realizate în modul de organizare și funcționare autorizate în baza reglementărilor C.N.V.M., împreună cu decizia C.N.V.M. de autorizare a respectivei modificări, certificatul de înscriere mențiuni sau noul certificat de înregistrare la O.R.C., după caz;
- c) orice modificare a conturilor bancare utilizate în relația cu S.C. SIBEX S.A. ori cu sistemul de compensare-decontare;
- d) orice schimbări survenite în informațiile puse la dispoziția S.C. SIBEX S.A. prin documentele menționate la art. 13, 14, 15, 16, 17, 18, 23 din prezenta Carte;
- e) orice schimbări semnificative în structura organizatorică a Participantului;
- f) orice acțiuni în justiție intentate de către Participant sau primirea citației, în cazul în care persoane juridice sau fizice intentează o acțiune împotriva Participantului, a conducătorilor, a membrilor Consiliului de Administrație sau a oricărui angajat al Participantului, acțiune al cărei obiect se referă la orice aspect al activității pe care aceștia o desfășoară.

**(2)** Participanții vor comunica S.C. SIBEX S.A. aspectele menționate în alin. (1) din prezentul articol prin formularele din Anexele nr. 1 - 3 la prezenta Carte, după caz.

**(3)** Până cel mai târziu la data de 31 ianuarie a fiecărui an, Participanții vor transmite S.C. SIBEX S.A., după caz: Anexa nr. 1 la prezenta Carte actualizată împreună cu documente justificative ale modificărilor sau notificarea referitoare la faptul că nu există modificări ale Anexei nr. 1 la prezenta Carte față de ultimele rapoartări.

**(4)** Transmiterea documentelor justificative către S.C. SIBEX S.A. se va desfășura pe măsura legalizării și/sau eliberării de către instituțiile corespunzătoare (C.N.V.M./autoritatea competentă din statul de origine, O.R.C. etc.).

#### **Art. 39**

Corespunzător activității de tranzacționare desfășurate, tarifele și comisioanele care vor fi plătite de Participanți vor fi aprobate de A.G.A. S.C. SIBEX S.A. și notificate C.N.V.M.

#### **Art. 40**

**(1)** Participanții răspund pentru faptele ce contravin legislației în vigoare, săvârșite de brokerii lor.

**(2)** Participantul este responsabil față de S.C. SIBEX S.A. pentru conduita și activitatea propriilor angajați.

#### **Art. 41**

Participantul este obligat să comunice S.C. SIBEX S.A. încheierea oricăror contracte de mandat cu alți Participanți sau intermediari referitoare la sistemul alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.

**Art. 42**

În vederea menținerii în condiții optime a raporturilor cu S.C. SIBEX S.A., corespondența trimisă de către aceasta Participanților va fi adresată conducerii executive, cu excepția cazurilor în care este necesar să se menționeze un alt destinatar.

**Secțiunea 6**

**Brokerii din cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.**

**Art. 43**

Brokerul activ în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. este agentul pentru servicii de investiții financiare care a absolvit cursul de brokeri organizat de S.C. SIBEX S.A. și care a fost admis în calitate de broker activ de către Consiliul de Administrație al S.C. SIBEX S.A. în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. în conformitate cu prevederile art. 49, 50 și 51 din prezenta Carte.

**Art. 44**

**(1)** Pot dobândi calitatea de brokeri activi în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. persoanele care îndeplinesc următoarele condiții:

- a) sunt angajate cu contract de muncă în cadrul unui Participant la sistemul alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.;
- b) sunt autorizate ca agenți pentru servicii de investiții financiare de către C.N.V.M. și sunt înscrise în Registrul public al C.N.V.M.;
- c) posedă atestat de broker în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare emis de S.C. SIBEX S.A. și posedă, după caz, certificat de reatestare ca broker în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare emis de S.C. SIBEX S.A.;
- d) nu au fost sancționate de către C.N.V.M. sau Consiliul de Administrație al S.C. SIBEX S.A. cu retragerea definitivă a dreptului de tranzacționare pe una sau mai multe piețe reglementate administrate de S.C. SIBEX S.A.;
- e) îndeplinesc toate condițiile stabilite prin legile în vigoare și actele emise de C.N.V.M.

**(2)** Menținerea calității de broker activ necesită îndeplinirea în permanență a condițiilor prevăzute la alin. (1) din prezentul articol.

**Art. 45**

Brokerii activi au toate drepturile, trebuie să îndeplinească toate obligațiile și să respecte toate interdicțiile stabilite în favoarea/în sarcina lor prin legile și regulamentele în vigoare.

#### **Art. 46**

Regulile privind organizarea și desfășurarea cursurilor de brokeri cuprinse în Regulamentul nr. 2 – Reguli interne privind procedurile de lucru, supraveghere și control al activității în cadrul S.C. SIBEX S.A. se aplică în mod corespunzător în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A..

#### **Art. 47**

(1) Cererea de admitere la tranzacționare în calitate de broker activ în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. se transmite către S.C. SIBEX S.A., în atenția Directorului General, de către Participantul cu care brokerul se află în relații prevăzute de dreptul muncii.

(2) Cererea de admitere se redactează după modelul prezentat în Anexa 4 din prezenta Carte.

(3) Cererea trebuie să fie însoțită de următoarele documente:

- a) copia actului de identitate al persoanei respective;
- b) copia deciziei de autorizare ca agent pentru servicii de investiții financiare eliberată de C.N.V.M. persoanei/persoanelor respective;
- c) copia certificatului de absolvire a cursului de broker eliberat de S.C. SIBEX S.A.;
- d) copiile certificatelor de reatestare eliberate de C.N.V.M. și S.C. SIBEX S.A., după caz;
- e) declarație pe proprie răspundere din partea reprezentantului legal al Participantului care să specifice faptul că persoana respectivă se află în raporturi prevăzute de dreptul muncii cu Participantul.

#### **Art. 48**

(1) După primirea documentelor specificate în art. 47 din prezenta Carte, Directorul General al S.C. SIBEX S.A. va verifica dacă au fost depuse toate documentele necesare și va înainta spre aprobare Consiliului de Administrație cererea de admitere a agentului pentru servicii de investiții financiare în calitate de broker activ în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A..

(2) În situația în care documentele transmise de către Participant sunt incomplete sau ilizibile, acesta va fi notificat să transmită documentele care lipsesc sau într-o formă lizibilă.

#### **Art. 49**

(1) Admiterea unui agent pentru servicii de investiții financiare în calitate de broker activ în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. se face pe baza deciziei Consiliului de Administrație al S.C. SIBEX S.A..

(2) Odată cu emiterea deciziei de admitere a brokerului în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., Consiliul de Administrație va dispune înscrierea acestuia în registrul brokerilor activi.



**(3)** De la data emiterii deciziei de admitere, agentul pentru servicii de investiții financiare va dobândi calitatea de broker activ și va putea să negocieze cereri și oferte și să încheie tranzacții în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., exclusiv în numele Participantului cu care se află în relații prevăzute de dreptul muncii.

**(4)** Decizia de admitere a brokerului activ se va comunica de către Departamentul Juridic Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe, Departamentului Informatic și Departamentului Economic-Administrativ, precum și depozitarului central.

**(5)** Departamentul Juridic va comunica Participantului prin fax și poștă decizia de admitere a brokerului activ în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A..

#### **Art. 50**

**(1)** Registrul brokerilor activi în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. este public, se păstrează la sediul societății și se află în grija Departamentului Juridic.

**(2)** Registrul brokerilor activi va cuprinde următoarele informații:

- a) numele și prenumele brokerului activ;
- b) datele de identificare ale brokerului activ;
- c) data dobândirii atestatului de broker activ și după caz, a certificatului de reatestare din partea S.C. SIBEX S.A.;
- d) numărul și data atestatului de agent pentru servicii de investiții financiare și ale deciziei de autorizare eliberate de C.N.V.M și, după caz, a actului de reatestare emis de C.N.V.M.;
- e) numărul de înscriere al agentului pentru servicii de investiții financiare în Registrul public al C.N.V.M.;
- f) numărul și data deciziei Consiliului de Administrație al S.C. SIBEX S.A. privind admiterea brokerului activ în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.;
- g) suspendarea sau pierderea dreptului de tranzacționare, după caz, cu precizarea hotărârilor care au stat la baza acestei situații.

**(3)** Registrul brokerilor activi va fi ținut și în format electronic, iar lista cuprinzând numele brokerilor activi va putea fi accesată pe pagina web a S.C. SIBEX S.A.

#### **Art. 51**

**(1)** După admiterea în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., brokerul activ este obligat să respecte toate reglementările în vigoare referitoare la activitatea de tranzacționare pe acest sistem.

**(2)** Pentru faptele ce contravin legislației în vigoare, săvârșite de brokerii activi angajați cu contract de muncă ai Participantilor, Participantii vor răspunde legal.

**(3)** După emiterea deciziei de admitere a agentului pentru servicii de investiții financiare în calitate de broker activ în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare, Participantul care a solicitat S.C. SIBEX S.A. admiterea acestuia va putea solicita pentru brokerul activ respectiv userul și parola de acces la sistemul electronic de tranzacționare în conformitate cu prevederile art. 24 din prezenta Carte.

## **Art. 52**

**(1)** Calitatea de broker activ încetează în următoarele situații:

- a) retragerea, cu titlu de sancțiune aplicată de către S.C. SIBEX S.A. sau C.N.V.M., a dreptului de tranzacționare;
- b) retragerea la cerere a autorizației de ASIF emise de C.N.V.M.;
- c) revocarea deciziei de admitere în calitatea de Participant la sistemul alternativ de tranzacționare, administrat de S.C. SIBEX S.A., a Intermediarului cu care brokerul activ se află în relații de muncă;
- d) interzicerea temporară sau definitivă, de către C.N.V.M., a desfășurării unor operațiuni prevăzute de legislația în vigoare;
- e) nepromovarea examenului de absolvire a cursurilor de reatestare organizate de S.C. SIBEX S.A.;
- f) încetarea raporturilor de muncă dintre brokerul activ și Participant:
  - 1. la cererea scrisă a Participantului pentru care brokerul activ prestează servicii în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.;
  - 2. la cererea scrisă a brokerului activ în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A..
- g) dacă se constată că dobândirea calității de broker activ s-a făcut pe baza unor documente care conțineau informații false sau care au indus în eroare.

**(2)** Dreptul de tranzacționare al unui broker activ poate fi retras definitiv, ca sancțiune, de către Consiliul de Administrație al S.C. SIBEX S.A., în cazul în care acesta încalcă, în mod grav, prevederile regulamentelor S.C. SIBEX S.A. sau în cazul în care C.N.V.M. emite o decizie prin care interzice definitiv persoanei respective să presteze servicii de investiții financiare.

**(3)** Decizia de retragere a dreptului de tranzacționare este emisă de Consiliul de Administrație al S.C. SIBEX S.A. și va fi comunicată în scris, prin fax și poștă, persoanei în cauză, Participantului pentru care aceasta a prestat servicii în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., precum și C.N.V.M.

**(4)** Decizia de retragere a dreptului de tranzacționare va fi comunicată de către Departamentul Juridic Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe, Departamentului Informatic și depozitarului central.

**(5)** După primirea deciziei de retragere a dreptului de tranzacționare, Departamentul Informatic va anula userul și parola de acces alocate brokerului activ respectiv.

(6) Calitatea de broker activ se pierde de plin drept în cazul în care C.N.V.M. retrage persoanei în cauză autorizația de agent pentru servicii de investiții financiare.

(7) Pierderea calității de broker activ va fi menționată de către Departamentul Juridic al S.C. SIBEX S.A. în registrul brokerilor activi.

#### **Art. 53**

(1) Redobândirea calității de broker activ se poate face pe baza unei cereri de admitere la tranzacționare, transmisă către S.C. SIBEX S.A. conform procedurii arătate la art. 47, 48 și 49 din prezenta Carte.

(2) Pentru redobândirea acestei calități, este necesar ca persoana în cauză să facă dovada îndeplinirii condițiilor prevăzute la art. 44 din prezenta Carte.

#### **Art. 54**

Brokerul activ din cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. are următoarele drepturi:

- a) să negocieze cereri și oferte și să încheie tranzacții în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. exclusiv în numele Participantului cu care se află în raporturi prevăzute de dreptul muncii;
- b) să semneze documente transmise de Participant referitoare la tranzacțiile efectuate de acesta în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., dacă a fost desemnat ca persoană de contact conform Anexei nr. 1 din prezenta Carte;
- c) să semneze documentele de deschidere de cont și contracte de cont client pentru clienții Participantului care tranzacționează în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.;
- d) să semneze formularele de ordine de tranzacționare, formularele de confirmare a executării ordinelor, formularul de raportare către clienți și extrasele de cont pentru acele ordine și tranzacții referitoare la sistemul alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.;
- e) să tranzacționeze în cont propriu în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. cu acordul Participantului și cu respectarea regulilor privind executarea ordinelor prevăzute de reglementările legale în vigoare;
- f) alte drepturi prevăzute de reglementările legale în vigoare referitoare la sistemul alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A..

#### **Art. 55**

Brokerii activi din cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. au obligația să respecte toate regulamentele și prevederile legale în vigoare referitoare la sistemul alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A..

#### **Art. 56**

(1) Brokerii activi admiși la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. sunt singurele persoane care au acces în vederea tranzacționării în sistemul electronic de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A..

(2) Accesul altor persoane la sistemul electronic de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A. în vederea vizualizării sistemului alternativ de tranzacționare prin intermediul echipamentelor Participanților este permis numai cu acordul și în prezența brokerului activ.

(3) Brokerilor activi le este interzisă divulgarea parolelor de acces la sistemul electronic de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A..

(4) Dacă brokerul activ are motive întemeiate să creadă că alte persoane cunosc parola sa de acces la sistemul electronic de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A., acesta este obligat să solicite imediat Departamentului Informatic al S.C. SIBEX S.A. alocarea unei alte parole de acces.

(5) Brokerul activ va sesiza Departamentului Informatic al S.C. SIBEX S.A., în scris sau telefonic, orice defecțiuni sau erori constatate pe parcursul utilizării sistemului electronic de tranzacționare, în vederea analizei și remedierii.

#### **Art. 57**

Brokerii atestați de autoritățile de reglementare din statele membre ale Uniunii Europene vor putea fi admiși la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. conform procedurilor din prezenta Carte.

#### **Art. 58**

Cel puțin una din persoanele de contact cu S.C. SIBEX S.A., desemnată de fiecare Participant, va fi unul dintre brokerii săi activi.

#### **Art. 59**

Participanții, precum și personalul angajat al acestora, au obligația păstrării confidențialității datelor ce nu sunt clasificate de legislația în vigoare ca fiind publice.

### **Capitolul III**

#### **Condițiile și procedurile de admitere, menținere și retragere a instrumentelor financiare la și de la tranzacționare**

#### **Secțiunea 1**

#### **Structura sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.**

#### **Art.59<sup>1</sup>**

**(1)** Sistemul alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., are următoarea structură:

- a) Sectorul Titlurilor de Capital;
- b) Sectorul certificatelor EGES;
- c) Sectorul Titlurilor de Credit;
- d) Sectorul Organismelor de Plasament Colectiv (OPC);
- e) Sectorul instrumente financiare admise la tranzacționare și pe o piață reglementată (tranzacționate, dar nelistate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare)
- f) Sectorul produselor structurate
- g) Sectorul ETF-urilor

#### **(2)**

- a) Sectorul Titlurilor de Capital cuprinde următoarele secțiuni:
  - 1. Secțiunea acțiuni;
  - 2. Secțiunea drepturi asociate acțiunilor;
  - 3. Secțiunea Acțiuni Internaționale;
  - 4. Secțiunea Drepturi Internaționale.
- b) Sectorul certificatelor EGES cuprinde Secțiunea certificatelor EGES
- c) Sectorul Titluri de Credit cuprinde următoarele secțiuni:
  - 1. Secțiunea obligațiuni corporative;
  - 2. Secțiunea obligațiuni municipale;
  - 3. Secțiunea obligațiuni internaționale;
  - 4. Secțiunea Alte titluri de credit

- d) Sectorul OPC cuprinde următoarele secțiuni:
  - 1. Secțiunea acțiuni emise de OPC;
  - 2. Secțiunea unități de fond.
- e) Sectorul instrumente financiare admise la tranzacționare și pe o piață reglementată (tranzacționate, dar nelistate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare)
- f) Sectorul produselor structurate.
- g) Sectorul ETF-urilor

#### **Art. 60**

Admiterea la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. a unei emisiuni de instrumente financiare este valabilă pentru toate instrumentele financiare de același tip și clasă ale Emitentului ce se află în circulație în momentul admiterii la tranzacționare.

#### **Art. 61**

În cazul în care admiterea la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. a instrumentelor financiare emise de către un Emitent va fi făcută prin intermediul unui Participant inițiator, acesta va avea următoarele obligații:

- a) să facă cunoscute Emitentului activitățile proprii pieței de capital, reglementările C.N.V.M, S.C. SIBEX S.A., precum și legislația incidentă în vigoare;
- b) să acționeze în numele Emitentului în scopul admiterii la tranzacționare a instrumentelor financiare ale acestuia în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.;
- c) să pună la dispoziția S.C. SIBEX S.A. actele necesare admiterii împreună cu cererea de admitere la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare;
- d) să efectueze verificarea conținutului și a formei tuturor actelor Emitentului care trebuie depuse de către acesta în vederea admiterii la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.;
- e) să se asigure că informațiile furnizate de Emitent sunt întregi, clare și suficiente.

## **Secțiunea 2**

### **Condițiile și procedurile de admitere, menținere și retragere a titlurilor de capital la și de la tranzacționare**

#### **2.1. Condițiile și procedurile de admitere, menținere și retragere acțiunilor și acțiunilor internaționale la și de la tranzacționare**

##### **2.1.1. Admiterea la tranzacționare a acțiunilor și acțiunilor internaționale**

##### **2.1.1.1. Admiterea acțiunilor la tranzacționare**

#### **Art. 62**

**(1)** Acțiunile care fac obiectul admiterii la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., trebuie să îndeplinească cumulativ următoarele condiții:

- a) să fie înregistrate la C.N.V.M.;
- b) să fie liber negociabile și plătite integral;
- c) să fie emise în formă dematerializată și evidențiate prin înscriere în cont;
- d) să fie din aceeași clasă;
- e) Abrogat;
- f) Abrogat.

**(2)** Emitentul ale cărui acțiuni vor fi admise la tranzacționare în sistemul alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. trebuie să îndeplinească următoarele cerințe:

- a) să aibă valoarea capitalurilor proprii din ultimul exercițiu financiar sau capitalizarea anticipată de cel puțin echivalentul în lei a 200.000 EURO calculat la cursul de referință al B.N.R. din data înregistrării la S.C. SIBEX S.A. a cererii de admitere la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare;
- b) Abrogat;
- c) Abrogat;
- d) Abrogat;
- e) să îndeplinească condițiile prevăzute în Legea privind piața de capital și în Regulamentele emise de către C.N.V.M. ori condițiile prevăzute de legislația similară din țara de origine;
- f) Abrogat
- g) să plătească tarifele datorate S.C. SIBEX S.A. și să nu aibă alte datorii față de aceasta;
- h) să numească două persoane care vor păstra permanent legătura cu S.C. SIBEX S.A.;

- i) să respecte condițiile și termenii Angajamentului de admitere și menținere la tranzacționare a acțiunilor.

**Art. 63**

**(1)** Emitenții acțiunilor care urmează a fi admise la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. trebuie să depună cererea de admitere a acțiunilor la tranzacționare însoțită de următoarele documente:

- a) Prospectul de ofertă publică întocmit cel puțin în limba română, copie după decizia C.N.V.M. de aprobare a Prospectului de ofertă publică și declarația Emitentului privind modalitatea de publicare și dovada publicării acestuia (după caz);
- b) actul constitutiv actualizat înregistrat la O.R.C. (copii);
- c) copie după certificatul de înregistrare la O.R.C.;
- d) pentru fiecare membru al conducerii Emitentului și fiecare persoană de legătură cu S.C. SIBEX S.A., formularul cu date personale și cazierul judiciar;
- e) copie după decizia A.G.E.A. a Emitentului privind hotărârea de admitere a acțiunilor la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.;
- f) copie după certificatul de înregistrare a acțiunilor la C.N.V.M.;
- g) angajamentul de admitere a acțiunilor la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.;
- h) dovada plății tarifului de procesare a documentelor (copie);
- i) declarația potrivit căreia Participantul inițiator acționează în numele Emitentului, în vederea îndeplinirii procedurilor de admitere la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. (după caz);
- j) declarația Emitentului referitoare la desemnarea persoanelor de legătură cu S.C. SIBEX S.A. (după caz);
- k) lista persoanelor care au acces la informații privilegiate, conform prevederilor cuprinse în Regulamentele emise de către C.N.V.M.;
- k<sup>1</sup>) să pună la dispoziția S.C. SIBEX S.A. un plan de afaceri pentru cel puțin următorii 3 ani de activitate;
- l) oricare alte documente pe care S.C. SIBEX S.A. le consideră necesare.

**(2)** Abrogat.

**(3)** Emitenții ale căror acțiuni au mai fost/sunt tranzacționate pe o altă piață reglementată/sistem alternativ de tranzacționare trebuie să depună pe lângă cele solicitate la alin (1) din prezentul articol și următoarele documente:

- a) ultimele 3 rapoarte anuale ale Emitentului, redactate conform reglementărilor C.N.V.M.;



- b) ultimele 3 procese-verbale ale A.G.A. de aprobare a situațiilor financiare anuale;
- c) raportul semestrial al Emitentului, redactat cu respectarea reglementărilor C.N.V.M.

**Art. 63<sup>1</sup>**

În cazul admiterii la tranzacționare a acțiunilor în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., publicarea unui prospect aprobat de C.N.V.M. este necesară doar în cazul ofertei publice de vânzare.

**Art. 63<sup>2</sup>**

În cazul admiterii la tranzacționare a acțiunilor în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. prin ofertă publică, aceasta va fi realizată în mod obligatoriu prin intermediul unui Participant Inițiator.

**2.1.1.2 Admiterea acțiunilor internaționale la tranzacționare**

**Art. 63<sup>3</sup>**

**(1)** Acțiunile Emitentului persoană juridică din statele membre ale Uniunii Europene care fac obiectul admiterii la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., la Secțiunea Acțiuni Internaționale, trebuie să îndeplinească următoarele cerințe:

- a) să fie înregistrate la C.N.V.M.;
- b) să fie liber negociabile și plătite integral;
- c) să fie emise în formă dematerializată și evidențiate prin înscriere în cont;
- d) să fie din aceeași clasă.

**(2)** Acțiunile Emitentului persoană juridică din statele nemembre ale Uniunii Europene care vor fi admise la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., la Secțiunea Acțiuni Internaționale, trebuie să îndeplinească cerințele alin. (1) lit. a), b), c), d) ale prezentului articol;

**(3)** Emitentul acțiunilor admise la tranzacționare în Secțiunea Acțiuni Internaționale din statele membre și nemembre ale Uniunii Europene, trebuie să îndeplinească următoarele condiții:

- a) să aibă valoarea capitalurilor proprii din ultimul exercițiu financiar sau capitalizarea anticipată de cel puțin echivalentul în lei a 200.000 EURO calculat la cursul de referință al B.N.R. din data înregistrării la S.C. SIBEX S.A. a cererii de admitere la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare;
- b) să îndeplinească condițiile prevăzute în Legea privind piața de capital și în Regulamentele emise de către C.N.V.M. ori condițiile prevăzute de legislația similară din țara de origine;

- c) să plătească tarifele datorate S.C. SIBEX S.A. și să nu înregistreze datorii față de aceasta;
- d) să numească două persoane care vor păstra permanent legătura cu S.C. SIBEX S.A.;
- e) să respecte condițiile și termenii Angajamentului de admitere și menținere la tranzacționare a acțiunilor.

**Art. 63<sup>4</sup>**

**(1)** Emitentul dintr-un stat membru, ale cărui acțiuni urmează a fi admise la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. la Secțiunea Acțiuni Internaționale, trebuie să depună cererea de admitere a acțiunilor la tranzacționare însoțită de următoarele documente:

- a) copie după prospectul de ofertă publică sau prospectul de admitere la tranzacționare, aprobat de autoritatea competentă din statul membru de origine, sumarul prospectului redactat în limba română, în formă legalizată, declarația Emitentului privind modalitatea de publicare a Prospectului de ofertă publică sau a Prospectului de admitere la tranzacționare, precum și dovada publicării acestora (după caz);
- b) copie după actul constitutiv actualizat, înregistrat la autoritatea competentă din statul de origine;
- c) copie după certificatul de înregistrare la instituția echivalentă O.R.C. din statul de origine al Emitentului;
- d) pentru fiecare membru al conducerii Emitentului și persoană de legătură cu S.C. SIBEX S.A., formularul cu date personale și cazierul judiciar;
- e) copie după decizia organelor de conducere ale Emitentului referitoare la hotărârea de admitere a acțiunilor la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.;
- f) copie după certificatul de înregistrare a acțiunilor la C.N.V.M.;
- g) angajamentul de admitere a acțiunilor la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.;
- h) dovada plății tarifului de procesare a documentelor (copie);
- i) declarația potrivit căreia Participantul inițiator acționează în numele Emitentului, în vederea îndeplinirii procedurilor de admitere la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. (după caz);
- j) declarația Emitentului referitoare la desemnarea persoanelor de legătură cu S.C. SIBEX S.A.;
- k) lista persoanelor care au acces la informații privilegiate, conform prevederilor cuprinse în Regulamentele emise de către C.N.V.M. (după caz);
- l) să pună la dispoziția S.C. SIBEX S.A. un plan de afaceri pentru cel puțin următorii 3 ani de activitate;

- m) declarația Emitentului potrivit căreia prospectul a fost redactat cu respectarea prevederilor legislației comunitare (după caz);
- n) oricare alte documente pe care S.C. SIBEX S.A. le consideră necesare pentru admiterea acțiunilor la tranzacționare.

**(2)** Emitentul dintr-un stat nemembru ale cărui acțiuni urmează a fi admise la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., la Secțiunea Acțiuni Internaționale trebuie să depună o cerere de admitere a acțiunilor la tranzacționare, însoțită de următoarele documente:

- a) copie după Prospectul de ofertă publică sau Prospectul de admitere la tranzacționare, aprobat de autoritatea competentă din statul nemembru de origine(după caz);
- b) Traducerea legalizată în limba română a rezumatului Prospectului, redactat pe răspunderea Emitentului și semnată de reprezentantul legal al Emitentului (după caz);
- c) Copie după decizia C.N.V.M. de aprobare a Prospectului de ofertă publică/Prospectului de admitere la tranzacționare a acțiunilor (după caz);
- d) declarația Emitentului privind modalitatea de publicare a Prospectului de ofertă publică sau a Prospectului de admitere la tranzacționare, precum și dovada publicării acestora (după caz);
- e) copie după actul constitutiv, actualizat, înregistrat la autoritatea competentă din statul de origine;
- f) copie după certificatul de înregistrare la instituția echivalentă O.R.C. din statul de origine al Emitentului;
- g) pentru fiecare membru al conducerii Emitentului și persoană de legătură cu S.C. SIBEX S.A., formularul cu date personale și cazierul judiciar;
- h) copie după decizia organelor de conducere ale Emitentului referitoare la hotărârea de admitere a acțiunilor la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.;
- i) copie după certificatul de înregistrare a acțiunilor la C.N.V.M.;
- j) copie după certificatul de înregistrare a acțiunilor, emis de autoritatea omoloagă C.N.V.M. din statul de origine al Emitentului (după caz);
- k) angajamentul de admitere a acțiunilor la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.;
- l) dovada plății tarifului de procesare a documentelor (copie);
- m) declarația potrivit căreia Participantul inițiator acționează în numele Emitentului, în vederea îndeplinirii procedurilor de admitere la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. (după caz);

- n) declarația Emitentului privind desemnarea persoanelor de legătură cu S.C. SIBEX S.A.;
- o) lista persoanelor care au acces la informații privilegiate, conform prevederilor cuprinse în Regulamentele emise de către C.N.V.M. (după caz);
- p) să pună la dispoziția S.C. SIBEX S.A. un plan de afaceri pentru cel puțin următorii 3 ani de activitate;
- q) oricare alte documente pe care S.C. SIBEX S.A. le consideră necesare pentru admiterea la tranzacționare a acțiunilor.

#### **Art. 63<sup>5</sup>**

În cazul admiterii la tranzacționare a acțiunilor internaționale în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., publicarea unui prospect aprobat de autoritatea competentă din statul membru de origine sau de către C.N.V.M. este necesară doar în cazul ofertei publice de vânzare.

#### **Art. 63<sup>6</sup>**

În cazul admiterii la tranzacționare a acțiunilor internaționale în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. prin ofertă publică, aceasta va fi realizată în mod obligatoriu prin intermediul unui Participant Inițiator.

### **2.1.1.3. Proceduri privind admiterea acțiunilor la tranzacționare**

#### **Art. 64**

Departamentul Emitenți al S.C. SIBEX S.A. se va asigura că Emitentul îndeplinește toate condițiile incidente prevăzute în prezenta Carte prin examinarea tuturor documentelor necesare admiterii la tranzacționare a instrumentelor financiare.

#### **Art. 65**

(1) Departamentul Emitenți al S.C. SIBEX S.A. va transmite în termen de maxim 15 zile lucrătoare Participantului inițiator sau Emitentului, după caz, neregulile constatate în urma studiului documentației și va acorda un termen de maxim 15 zile lucrătoare pentru rezolvarea respectivelor nereguli.

(2) Nerespectarea acestui termen va conduce la întreruperea examinării și la primirea cererii, cu excepția situației în care Emitentul demonstrează că nerespectarea acestui termen nu îi poate fi imputată. În acest caz, se va suspenda termenul fixat de către Departamentul Emitenți al S.C. SIBEX S.A. pentru soluționarea neregulilor.

(3) Reluarea procedurii în cazul primării cererii de admitere la tranzacționare, va fi condiționată de depunerea unei noi cereri de admitere la tranzacționare și de plata unui nou tarif de procesare.

**Art. 66**

Departamentul Emitenți al S.C. SIBEX S.A., după analiza documentației Emitentului, va înainta cererea de admitere la tranzacționare a instrumentelor financiare împreună cu o Notă de recomandare către Directorul General al S.C. SIBEX S.A.

**Art. 67**

Prin Nota de recomandare, Departamentul Emitenți al S.C. SIBEX S.A. va analiza și va propune Directorului General admiterea sau neadmiterea la tranzacționare a instrumentelor financiare. Directorul General este în măsură să solicite orice alte acte sau informații considerate necesare în luarea unei hotărâri.

**Art. 68**

(1) În baza avizului dat de către Directorul General al S.C. SIBEX S.A., singurul organ abilitat să hotărască în legătură cu admiterea sau neadmiterea instrumentelor financiare ale unui Emitent la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., este Consiliul de Administrație al S.C. SIBEX S.A.

(2) Consiliul de Administrație al S.C. SIBEX S.A. va putea decide, în unele cazuri, admiterea la tranzacționare a unor instrumente financiare care nu întrunesc condițiile minime privind admiterea prevăzute în prezenta Carte.

**Art. 69**

(1) Directorul General va emite, în maxim 30 de zile de la data depunerii de către Emitent a tuturor documentelor necesare, avizul de admitere la tranzacționare și îl va trimite Consiliului de Administrație al S.C. SIBEX S.A., care va delibera asupra cererii de admitere la tranzacționare.

(2) După încheierea de către Emitent a contractului corespunzător cu depozitarul central se va executa hotărârea Consiliului de Administrație al S.C. SIBEX S.A.

**2.1.2. Menținerea acțiunilor și acțiunilor internaționale la tranzacționare**

**2.1.2.1. Menținerea acțiunilor la tranzacționare**

**Art. 70**

(1) Acțiunile admise la tranzacționare trebuie să respecte cerințele generale pentru admitere la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.

(2) Emitenții care au acțiunile admise la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. trebuie:

- a) să respecte cerințele generale pentru admitere la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare;
- b) să achite tariful de menținere la tranzacționare;

- c) să asigure furnizarea informațiilor cerute de S.C. SIBEX S.A., prin informarea permanentă și pe deplin a publicului atât despre evenimentele importante, cât și despre deciziile ce pot afecta prețul acțiunilor;
- d) să plătească dividendele fără privilegii și fără discriminări și să stabilească criterii corecte și echitabile.

**(3) Abrogat**

**(4)** Pentru menținerea în Secțiunea acțiuni, prin excepție de la cerințele generale pentru admitere la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare, Emitentul trebuie să îndeplinească una din următoarele condiții:

- a) valoarea capitalurilor proprii ale Emitentului din ultimul exercițiu financiar să constituie cel puțin echivalentul în lei a 200.000 Euro, sau
- b) media capitalizării bursiere pe ultimele șase luni să fie de cel puțin 200.000 EURO.

**2.1.2.2. Menținerea acțiunilor internaționale la tranzacționare**

**Art. 70<sup>1</sup>**

**(1)** Acțiunile internaționale admise la tranzacționare trebuie să respecte cerințele generale pentru admitere la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.

**(2)** Emitenții care au acțiunile admise la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. trebuie:

- a) să respecte cerințele generale pentru admitere la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare;
- b) să achite tariful de menținere la tranzacționare;
- c) să asigure furnizarea informațiilor cerute de S.C. SIBEX S.A., prin informarea permanentă și pe deplin a publicului, atât despre evenimentele importante, cât și despre deciziile ce pot afecta prețul acțiunilor;
- d) să plătească dividendele, fără privilegii și fără discriminări și să stabilească criterii corecte și echitabile.

**(3)** Pentru menținerea în Secțiunea acțiuni internaționale, prin excepție de la cerințele generale pentru admitere la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare, Emitentul trebuie să îndeplinească una din următoarele condiții:

- a) valoarea capitalurilor proprii ale Emitentului din ultimul exercițiu financiar să constituie cel puțin echivalentul în lei a 200.000 Euro, sau
- b) media capitalizării bursiere pe ultimele șase luni să fie de cel puțin 200.000 EURO.

### **2.1.2.3. Proceduri privind menținerea acțiunilor la tranzacționare**

#### **Art. 71**

Departamentul Emitenți al S.C. SIBEX S.A. va realiza analize periodice privind respectarea condițiilor de menținere la tranzacționare a acțiunilor admise la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.

#### **Art. 72**

Dacă nu există o dispoziție contrară a C.N.V.M., în analiza periodică a respectării condiției de dispersie a acțiunilor distribuite public admise la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat S.C. SIBEX S.A., în conformitate cu prevederile Legii privind piața de capital se va ține cont de dispersia acțiunilor la data admiterii la tranzacționare.

#### **Art. 73**

**(1)** Vor fi înscrși de S.C. SIBEX S.A. în Lista de monitorizare Emitenții care, în urma analizei nu mai îndeplinesc cerințele de menținere la tranzacționare, respectiv:

- a) nu s-au încadrat în condițiile de furnizare de informații continue și periodice prevăzute prin Cartea II din prezentul regulament, în perioada de timp stabilită;
- b) au prejudiciat imaginea S.C. SIBEX S.A. și/sau a acționarilor/obligatarilor săi.

**(2)** Emitenții înscrși în Lista de monitorizare:

- a) vor prezenta pe toată perioada de monitorizare și Raportul trimestrial auditat de către auditorul financiar alături de informațiile cerute de S.C. SIBEX S.A. și C.N.V.M.;
- b) trebuie să publice, într-un ziar de circulație națională rațiunile care au generat înscirerea în Lista de monitorizare;
- c) au obligația să facă publice pe pagina web proprie și să păstreze publice informațiile prevăzute la lit. b) pe perioada monitorizării.

#### **Art. 74**

În situația în care cauzele care au declanșat monitorizarea au fost înlăturate, S.C. SIBEX S.A. este singura în măsură să retragă un Emitent din Lista de monitorizare.

#### **Art. 75**

Hotărârea de înscriere/retragere din Lista de monitorizare va fi transmisă de către S.C. SIBEX S.A. Emitentului.

#### **Art. 76**

Lista de monitorizare va fi publicată de S.C. SIBEX S.A. pe pagina de web proprie.

**Art. 77**

În situația în care un Emitent rămâne înscris în Lista de monitorizare și după trecerea unei perioade de 6 luni, S.C. SIBEX S.A. va proceda la inițierea procedurii de retragere de la tranzacționare pentru respectivele acțiuni.

**2.1.3. Retragerea acțiunilor si acțiunilor internaționale de la tranzacționare**

**2.1.3.1. Retragerea acțiunilor de la tranzacționare**

**Art. 78**

Retragerea acțiunilor din cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. se poate efectua în următoarele condiții:

- a) nu este respectată de către Emitent, cel puțin una din condițiile de menținere a acțiunilor în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.;
- b) Emitentul nu respectă condițiile Angajamentului de admitere și menținere la tranzacționare a acțiunilor la S.C. SIBEX S.A.;
- c) Consiliul de Administrație al S.C. SIBEX S.A. consideră că nu mai poate fi menținută sau restabilită o piață ordonată a respectivelor acțiuni;
- d) Emitentul nu achită vreunul din tarifele datorate S.C. SIBEX S.A. și această situație este menținută pe o perioadă mai mare de 30 de zile după data exigibilității tarifului respectiv;
- e) Emitentul nu respectă cerințele formulate de către S.C. SIBEX S.A. în Cartea II, Capitolul II, Partea I, Secțiunea 4;
- f) Emitentul nu întocmește rapoartele financiare conform principiilor contabile prevăzute de legislația în vigoare sau nu respectă alte cerințe prevăzute în prezenta Carte;
- g) Emitentul este în procedura de faliment sau dizolvare judiciară;
- h) Emitentul participă la o fuziune prin absorbție în calitate de absorbit;
- i) Emitentul rămâne înscris în Lista de monitorizare mai mult de 6 luni;
- j) în alte situații motivate.

**2.1.3.2. Retragerea acțiunilor internaționale de la tranzacționare**

**Art.78<sup>1</sup>** Retragerea acțiunilor internaționale de la tranzacționare se face în condițiile prevăzute la art.78 din prezenta Carte.



### **2.1.3.3. Proceduri privind retragerea acțiunilor de la tranzacționare**

#### **Art. 79**

(1) Directorul General va fi informat de către Departamentul Emitenți al S.C. SIBEX S.A. prin intermediul unei Note de recomandare, referitor la necesitatea retragerii de la tranzacționare a acțiunilor unui Emitent.

(2) Singurul organ abilitat să hotărască în privința retragerii acțiunilor unui Emitent de la tranzacționare din cadrul sistemului alternativ de tranzacționare, administrat de S.C. SIBEX S.A., este Consiliul de Administrație al S.C. SIBEX S.A., în baza avizului Directorului General. În maxim 30 de zile de la data primirii Notei de recomandare menționată în alin. (1) din prezentul articol, Directorul General va emite un aviz care va fi transmis Consiliului de Administrație al S.C. SIBEX S.A. în scopul adoptării unei decizii în acest sens.

(3) Admiterea la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. a acțiunilor retrase de la tranzacționare ale unui Emitent va putea fi realizată numai cu respectarea reglementărilor S.C. SIBEX S.A. incidente în materia admiterii la tranzacționare.

(4) S.C. SIBEX S.A. va notifica prin intermediul website-ului propriu retragerea acțiunilor de la tranzacționare.

### **2.2. Condițiile și procedurile de admitere și retragere a drepturilor și drepturilor internaționale la și de la tranzacționare**

#### **2.2.1. Admiterea la tranzacționare a drepturilor și drepturilor internaționale**

##### **2.2.1.1. Admiterea drepturilor la tranzacționare**

#### **Art. 79<sup>1</sup>**

(1) În vederea admiterii la tranzacționare a drepturilor emise de un Emitent în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., este necesar ca cel puțin o clasă de acțiuni ale Emitentului să fie admise la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.

(2) Drepturile trebuie să îndeplinească cumulativ următoarele condiții:

- a) să fie înregistrate la C.N.V.M.;
- b) să fie liber negociabile, emise în formă dematerializată și evidențiate prin înscriere în cont.

(3) Emitentul drepturilor trebuie să îndeplinească următoarele cerințe:

- a) să depună la S.C. SIBEX S.A. toate documentele cerute;

- b) să plătească tarifele datorate S.C. SIBEX S.A. și să nu aibă alte datorii față de aceasta.

#### **Art. 79<sup>2</sup>**

În vederea admiterii drepturilor la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., Emitenții acestora vor trebui să depună o cerere de admitere la tranzacționare a drepturilor însoțită de următoarele acte:

- a) documentul de prezentare sau prospectul redactat în limba română, cu respectarea reglementărilor emise de C.N.V.M.;
- b) hotărârea A.G.E.A. referitoare la majorarea capitalului social și tranzacționarea drepturilor la S.C. SIBEX S.A., în copie, hotărâre care va fi publicată pe pagina web a S.C. SIBEX S.A. și în Buletinul electronic al C.N.V.M.
- c) copie după certificatul de înregistrare a drepturilor la C.N.V.M.;
- d) dovada plății tarifului de procesare a documentelor, în copie;
- e) dovada publicării hotărârii A.G.E.A. de majorare a capitalului social și de tranzacționare a drepturilor în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. în Monitorul Oficial al României;
- f) oricare alte documente pe care S.C. SIBEX S.A. le consideră necesare pentru admiterea la tranzacționare a drepturilor.

#### **2.2.1.2. Admiterea drepturilor internationale la tranzacționare**

#### **Art. 79<sup>2.1</sup>**

(1) În vederea admiterii la tranzacționare a drepturilor emise de un Emitent persoană juridică din statele membre și nemembre ale Uniunii Europene cu acțiuni distribuite public în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., la Secțiunea Drepturi Internaționale, este necesar ca cel puțin o clasă de acțiuni ale Emitentului să fie admise la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. în Secțiunea Acțiuni Internaționale.

(2) Drepturile prevăzute la alin.(1) trebuie să îndeplinească cumulativ următoarele condiții:

- a) să fie înregistrate la C.N.V.M.;
- b) să fie liber negociabile, emise în forma dematerializată și evidențiate prin înscriere în cont.

(3) Emitentul drepturilor prevăzute la alin. (1) trebuie să îndeplinească următoarele cerințe:

- a) să depună la S.C. SIBEX S.A. toate documentele cerute;

- b) să plătească tarifele datorate S.C. SIBEX S.A. și să nu aibă alte datorii față de aceasta.

**Art. 79<sup>2.2</sup>**

**(1)** În vederea admiterii drepturilor la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., în Secțiunea Drepturi Internaționale, Emitentul dintr-un stat nemembru va depune cererea de admitere a drepturilor la tranzacționare însoțită de următoarele documente:

- a) documentul de prezentare sau prospectul, redactat în limba română, cu respectarea prevederilor Regulamentelor C.N.V.M.;
- b) traducere legalizată în limba engleză a rezumatului documentului de prezentare, redactat pe răspunderea Emitentului și semnat de reprezentantul legal al Emitentului;
- c) hotărârea A.G.E.A. referitoare la majorarea capitalului social și tranzacționarea drepturilor în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., în copie, hotărâre care va fi publicată pe pagina web a S.C. SIBEX S.A. și în Buletinul electronic al C.N.V.M. (după caz);
- d) copie după certificatul de înregistrare a drepturilor la C.N.V.M.;
- e) dovada plății tarifului de procesare a documentelor (copie);
- f) dovada publicării hotărârii A.G.E.A. de majorare a capitalului social și de tranzacționare a drepturilor în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., în Monitorul Oficial al României;
- g) oricare alte documente pe care S.C. SIBEX S.A. le consideră necesare în vederea admiterii la tranzacționare a drepturilor.

**(2)** Emitentul dintr-un stat membru al Uniunii Europene va depune pentru admiterea la tranzacționare a drepturilor următoarele documente:

- a) documentul de prezentare, întocmit în limba engleză sau prospectul aprobat de autoritatea competentă din statul membru în care Emitentul își are sediul social;
- b) traducerea legalizată în limba română a documentului de prezentare sau a rezumatului prospectului;
- c) cererea de admitere la tranzacționare a drepturilor internaționale însoțită de documentele prevăzute la alin. (1), lit. c) – g) din prezentul articol.

**2.2.1.3. Proceduri privind admiterea drepturilor la tranzacționare**

**Art. 79<sup>3</sup>**

- (1) Se vor respecta prevederile art. 64 - 67 din prezenta Carte.

- (2) Directorul General al S.C. SIBEX S.A. va hotărî asupra admiterii la tranzacționare a drepturilor. Această decizie va fi emisă într-o perioadă de cel mult 30 de zile începând cu data depunerii de către Emitent a tuturor actelor solicitate de S.C. SIBEX S.A. Decizia Directorului General va fi pusă în executare în momentul notificării acesteia către Emitent.

### **2.2.2. Retragera drepturilor și a drepturilor internaționale de la tranzacționare**

#### **2.2.2.1. Retragera drepturilor de la tranzacționare**

##### **Art. 79<sup>4</sup>**

S.C. SIBEX S.A. poate retrage de la tranzacționare drepturile în următoarele cazuri:

- a) din punctul de vedere al S.C. SIBEX S.A. menținerea sau restabilirea unei piețe ordonate a drepturilor nu mai este posibilă;
- b) drepturile au expirat;
- c) în alte situații motivate.

#### **2.2.2.2. Retragera drepturilor internaționale de la tranzacționare**

**Art. 79<sup>4.1</sup>** Retragera drepturilor internaționale de la tranzacționare se face în condițiile prevăzute la art. 79<sup>4</sup> din prezenta Carte.

#### **2.2.2.3. Proceduri privind retragera drepturilor de la tranzacționare**

##### **Art. 79<sup>5</sup>**

Prevederile articolului 79 din prezenta Carte se vor aplica în mod corespunzător în situația retragerii de la tranzacționare a drepturilor.

### **Secțiunea 3. Admiterea și retragera certificatelor EGES la și de la tranzacționare**

#### **3.1. Admiterea certificatelor EGES la tranzacționare**

##### **Art. 79<sup>6</sup>**

Certificatele EGES sunt admise la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., în baza deciziei C.A. a S.C. SIBEX S.A.

### **3.2. Retragera certificatelor EGES de la tranzacționare**

#### **Art. 79<sup>7</sup>**

S.C. SIBEX S.A. poate retrage de la tranzacționare certificatele EGES în următoarele cazuri, enumerarea nefiind limitativă:

- a) din punctul de vedere al S.C. SIBEX S.A. menținerea sau restabilirea unei piețe ordonate a certificatelor EGES nu mai este posibilă;
- b) în alte situații motivate.

### **Secțiunea 4**

#### **Condițiile și procedurile de admitere, menținere și retragere a titlurilor de credit la și de la tranzacționare**

##### **4.1. Admiterea titlurilor de credit la tranzacționare**

##### **4.1.1. Admiterea obligațiunilor corporative la tranzacționare**

#### **Art. 79<sup>8</sup>**

**(1)** Obligațiunile care fac obiectul admiterii la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare, administrat de S.C. SIBEX S.A., la Secțiunea obligațiuni corporative, trebuie:

- a) să fie înregistrate la C.N.V.M.;
- b) să fie liber negociabile, plătite integral;
- c) emise în forma dematerializată și evidențiate prin înscriere în cont;

**(2)** În vederea admiterii la tranzacționare la Secțiunea obligațiuni corporative, Emitentul obligațiunilor care fac obiectul admiterii la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare, administrat de S.C. SIBEX S.A., trebuie să îndeplinească următoarele condiții:

- a) să depună la S.C. SIBEX S.A. toate documentele prevăzute la art. 79<sup>9</sup> din prezenta Carte;
- b) să plătească tarifele S.C. SIBEX S.A. și să nu aibă alte datorii față de aceasta;
- c) să desemneze două persoane care vor păstra permanent legătura cu S.C. SIBEX S.A.;
- d) să respecte condițiile și termenii Angajamentului de admitere și menținere la tranzacționare a obligațiunilor.

**Art. 79<sup>9</sup>**

În vederea admiterii obligațiunilor corporative la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare, administrat de S.C. SIBEX S.A., Emitentul acestora trebuie să depună o cerere de admitere la tranzacționare însoțită de următoarele acte:

- a) prospectul de ofertă publică, redactat în limba română (după caz);
- b) decizia C.N.V.M. de aprobare a Prospectului de ofertă publică, după caz;
- c) notificarea Participantului inițiator referitoare la rezultatele închiderii ofertei publice (după caz);
- d) copie după certificatul de înregistrare a obligațiunilor la C.N.V.M.;
- e) declarația Emitentului privind modalitatea de publicare a Prospectului de ofertă publică, precum și dovada publicării acestuia (după caz);
- f) copie după decizia organelor de conducere ale Emitentului cu privire la admiterea obligațiunilor la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.;
- g) angajamentul de admitere și menținere la tranzacționare a obligațiunilor corporative;
- h) copie după dovada plății tarifului de procesare a documentelor;
- i) declarația Emitentului privind desemnarea persoanelor de legătură cu S.C. SIBEX S.A., formularul cu date personale și cazierul judiciar ale acestora;
- j) oricare alte documente pe care S.C. SIBEX S.A. le consideră necesare, pentru admiterea la tranzacționare a obligațiunilor.

**4.1.2. Admiterea obligațiunilor municipale la tranzacționare**

**Art. 79<sup>10</sup>**

**(1)** Obligațiunile care fac obiectul admiterii la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., la Secțiunea obligațiuni municipale, trebuie să îndeplinească următoarele condiții:

- a) să fie înregistrate la C.N.V.M.;
- b) să fie liber negociabile, plătite integral;
- c) să fie emise în forma dematerializată și evidențiate prin înscriere în cont.

**(2)** Emitentul obligațiunilor municipale care solicită admiterea la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. trebuie să îndeplinească următoarele condiții:

- a) să depună la S.C. SIBEX S.A. toate documentele prevăzute de art. 79<sup>11</sup> din prezenta Carte;
- b) să plătească tarifele S.C. SIBEX S.A. și să nu aibă alte datorii față de aceasta;
- c) să desemneze două persoane care vor păstra permanent legătura cu S.C. SIBEX S.A.;
- d) să respecte condițiile și termenii Angajamentului de admitere și menținere la tranzacționare a obligațiunilor.

**Art. 79<sup>11</sup>**

În vederea admiterii obligațiunilor municipale la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. Emitentul acestora trebuie să depună o cerere de admitere la tranzacționare, însoțită de următoarele documente:

- a) prospectul de ofertă publică, redactat în limba română(după caz);
- b) decizia privind aprobarea de către C.N.V.M. a Prospectului de ofertă publică, după caz;
- c) notificarea Participantului inițiator privind rezultatele închiderii ofertei publice(după caz);
- d) copie după certificatul de înregistrare a obligațiunilor la C.N.V.M.;
- e) declarația Emitentului privind modalitatea de publicare a Prospectului de ofertă publică, precum și dovada publicării acestuia (după caz);
- f) copie după decizia organelor de conducere ale Emitentului, referitoare la admiterea obligațiunilor la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.;
- g) angajamentul de admitere și menținere la tranzacționare a obligațiunilor;
- h) copie după dovada plății tarifului de procesare a documentelor;
- i) declarația Emitentului, privind desemnarea persoanelor de legătură cu S.C. SIBEX S.A., formularul cu date personale și cazierul judiciar ale acestora;
- j) oricare alte documente pe care S.C. SIBEX S.A. le consideră necesare pentru admiterea la tranzacționare a obligațiunilor municipale.

#### **4.1.3. Admiterea obligațiunilor internaționale la tranzacționare**

##### **Art. 79<sup>12</sup>**

**(1)** Pentru a fi admise la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., obligațiunile internaționale ale Emitenților din statele membre ale Uniunii Europene trebuie să îndeplinească următoarele condiții:

- a) să fie înregistrate la C.N.V.M.;
- b) să fie liber negociabile, plătite integral;
- c) să fie emise în forma dematerializată și evidențiate prin înscriere în cont.

**(2)** Pentru a fi admise la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. obligațiunile internaționale ale Emitenților din statele nemembre ale Uniunii Europene trebuie să îndeplinească cumulativ condițiile specificate la alin.(1)

##### **Art. 79<sup>13</sup>**

Pentru admiterea la tranzacționare a obligațiunilor internaționale în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., Emitenții acestor titluri din statele membre și nemembre ale Uniunii Europene trebuie să trimită S.C. SIBEX S.A. toate documentele solicitate de către aceasta și să îndeplinească cumulativ condițiile specificate la art. 79<sup>8</sup> alin. (2) lit. b), c), d).

##### **Art. 79<sup>14</sup>**

În vederea admiterii obligațiunilor internaționale la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., la secțiunea Obligațiuni Internaționale, Emitenții din statele membre ale Uniunii Europene trebuie să depună o cerere de admitere la tranzacționare, însoțită de următoarele documente:

- a) copie după prospectul pentru admiterea la tranzacționare aprobat de autoritatea competentă din statul membru de origine cu toate anexele și amendamentele (după caz);
- b) traducerea legalizată în limba română a sumarului prospectului pentru admiterea la tranzacționare (după caz);
- c) copie după certificatul de înregistrare a obligațiunilor la C.N.V.M.;
- d) declarația Emitentului privind modalitatea de publicare a prospectului pentru admiterea la tranzacționare, precum și dovada publicării acestuia (după caz);
- e) copie după decizia organelor de conducere ale Emitentului, referitoare la admiterea obligațiunilor la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.;



- f) angajamentul de admitere și menținere la tranzacționare a obligațiunilor;
- g) copie după dovada plății tarifului de procesare a documentelor;
- h) declarația Emitentului, privind desemnarea persoanelor de legătură cu S.C. SIBEX S.A., formularul cu date personale și cazierile judiciare ale acestora din statul de origine al Emitentului;
- i) dovada aprobării prospectului pentru admiterea la tranzacționare în țara de origine (copie) (după caz);
- j) copie după certificatul de înregistrare la instituția echivalentă O.R.C. din statul de origine al Emitentului;
- k) copie după actul constitutiv cu toate modificările acestuia înregistrat la autoritatea competentă din statul de origine al Emitentului;
- l) copii după ultimele 3 situații financiare anuale, împreună cu anexele legale din statul de origine al Emitentului, precum și copii după ultimele 3 rapoarte anuale;
- m) copie după ultima raportare financiară semestrială împreună cu copiile anexelor legale din statul de origine al Emitentului, precum și copia ultimului raport semestrial;
- n) declarația Emitentului conform căreia prospectul pentru admiterea la tranzacționare a fost întocmit conform prevederilor legislației Uniunii Europene (după caz);
- o) oricare alte documente pe care S.C. SIBEX S.A. le consideră necesare pentru admiterea la tranzacționare a obligațiunilor.

**Art. 79<sup>15</sup>**

În vederea admiterii obligațiunilor internaționale la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. la secțiunea Obligațiuni Internaționale, Emitenții din statele nemembre ale Uniunii Europene trebuie să depună o cerere de admitere la tranzacționare, însoțită de următoarele documente:

- a) copie după prospectul pentru admiterea la tranzacționare redactat în limba română aprobat de C.N.V.M. (după caz);
- b) copie după certificatul de înregistrare a obligațiunilor la C.N.V.M.;
- c) declarația Emitentului privind modalitatea de publicare a prospectului pentru admiterea la tranzacționare, precum și dovada publicării acestuia (după caz);
- d) copie după decizia organelor de conducere ale Emitentului, referitoare la admiterea obligațiunilor la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.;
- e) angajamentul de admitere și menținere la tranzacționare a obligațiunilor;
- f) copie după dovada plății tarifului de procesare a documentelor;

- g) declarația Emitentului, privind desemnarea persoanelor de legătură cu S.C. SIBEX S.A., formularul cu date personale și cazierul judiciar ale acestora din statul de origine al Emitentului;
- h) copie după actul constitutiv cu toate modificările acestuia înregistrat la autoritatea competentă din statul de origine al Emitentului;
- i) copie după certificatul de înregistrare la instituția echivalentă O.R.C. din statul de origine al Emitentului;
- j) copii după ultimele 3 situații financiare anuale, împreună cu anexele legale din statul de origine al Emitentului, precum și copii după ultimele 3 rapoarte anuale;
- k) copie după ultima raportare financiară semestrială împreună cu copiile anexelor legale din statul de origine al Emitentului, precum și copia ultimului raport semestrial;
- l) oricare alte documente pe care S.C. SIBEX S.A. le consideră necesare pentru admiterea la tranzacționare a obligațiunilor.

#### **4.1.4. Admiterea altor titluri de credit la tranzacționare**

##### **Art.79<sup>16</sup>**

- (1) Pot fi admise în categoria Alte titluri de credit, obligațiuni ipotecare precum și alte titluri de credit.
- (2) Obligațiunile ipotecare care fac obiectul admiterii la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare, administrat de S.C. SIBEX S.A., la Secțiunea Alte titluri de credit trebuie să respecte condițiile prevăzute la art. 79<sup>8</sup> alin.(1).
- (3) În vederea admiterii la tranzacționare la Secțiunea Alte titluri de credit, Emitentul obligațiunilor ipotecare care fac obiectul admiterii la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare, administrat de S.C. SIBEX S.A., trebuie să îndeplinească condițiile prevăzute la art. 79<sup>8</sup> alin(2).
- (4) În vederea admiterii obligațiunilor ipotecare la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. Emitentul acestora trebuie să depună o cerere de admitere la tranzacționare, însoțită de documentele prevăzute la art.79<sup>9</sup>.

#### **4.1.5. Proceduri privind admiterea titlurilor de credit la tranzacționare**

**Art. 79<sup>17</sup>** Pentru admiterea titlurilor de credit la tranzacționare prevederile art. 64 - 69 din prezenta Carte se aplică în mod corespunzător.

## **4.2. Menținerea la tranzacționare a titlurilor de credit**

### **4.2.1. Obligațiuni corporative**

#### **Art. 79<sup>18</sup>**

**(1)** Obligațiunile admise la tranzacționare trebuie să respecte cerințele generale pentru admitere la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.

**(2)** Emitenții care au obligațiunile admise la tranzacționare trebuie:

- a) să respecte cerințele generale pentru admitere la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.;
- b) să achite tariful de menținere la tranzacționare;
- c) să asigure furnizarea informațiilor cerute de S.C. SIBEX S.A., prin informarea permanentă și pe deplin a publicului atât despre evenimentele importante, cât și despre deciziile ce pot afecta prețul obligațiunilor.

### **4.2.2. Obligațiuni municipale**

#### **Art. 79<sup>19</sup>**

**(1)** Obligațiunile municipale admise la tranzacționare trebuie să respecte cerințele generale pentru admitere la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.

**(2)** Emitenții care au obligațiunile municipale admise la tranzacționare trebuie:

- a) să respecte cerințele generale pentru admiterea la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.;
- b) să achite tariful de menținere la tranzacționare;
- c) să asigure furnizarea informațiilor cerute de S.C. SIBEX S.A., prin informarea permanentă și pe deplin a publicului atât despre evenimentele importante, cât și despre deciziile ce pot afecta prețul obligațiunilor.

#### **4.2.3. Obligațiuni internaționale**

##### **Art. 79<sup>20</sup>**

(1) Obligațiunile internaționale admise la tranzacționare trebuie să respecte cerințele generale pentru admitere la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.

(2) Emitenții care au obligațiunile internaționale admise la tranzacționare trebuie:

- a) să respecte cerințele generale pentru admiterea la tranzacționare a în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare dministrat de S.C. SIBEX S.A.;
- b) să achite tariful de menținere la tranzacționare;
- c) să asigure furnizarea informațiilor cerute de S.C. SIBEX S.A., prin informarea permanentă și pe deplin a publicului atât despre evenimentele importante, cât și despre deciziile ce pot afecta prețul obligațiunilor.

#### **4.2.4. Alte titluri de credit**

##### **Art.79<sup>21</sup>**

(1) Obligațiunile ipotecare precum si alte titluri de credit admise la tranzacționare trebuie să respecte cerințele generale pentru admitere la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. prevăzute la art. 79<sup>8</sup> alin. (1) din prezenta Carte.

(2) Emitenții care au obligațiunile ipotecare sau alte titluri de credit admise la tranzacționare trebuie:

- a) să respecte condițiile și termenii Angajamentului de admitere și menținere la tranzacționare a obligațiunilor;
- b) să mențină două persoane care vor păstra permanent legătura cu S.C. SIBEX S.A.;
- c) să achite tariful de menținere la tranzacționare;
- d) să asigure furnizarea informațiilor cerute de S.C. SIBEX S.A., prin informarea permanentă și pe deplin a publicului atât despre evenimentele importante, cât și despre deciziile ce pot afecta prețul obligațiunilor.

#### **4.2.5. Proceduri privind menținerea titlurilor de credit la tranzacționare**

**Art.79<sup>22</sup>** Pentru menținerea titlurilor de credit la tranzacționare prevederile art. 71 - 77 din prezenta Carte se aplică în mod corespunzător.

#### **4.3. Retragera titlurilor de credit de la tranzacționare**

##### **4.3.1. Obligațiuni corporative**

**Art. 79<sup>23</sup>**

S.C. SIBEX S.A. poate retrage de la tranzacționare obligațiunile corporative în următoarele cazuri:

- a) nu este respectată de către Emitent una din cerințele de menținere la tranzacționare, corespunzătoare secțiunii în care au fost admise la tranzacționare obligațiunile;
- b) Emitentul nu respectă condițiile Angajamentului de admitere și menținere la tranzacționare a obligațiunilor la S.C. SIBEX S.A.;
- c) în opinia S.C. SIBEX S.A. nu mai poate fi menținută sau restabilită o piață ordonată a respectivelor obligațiuni;
- d) Emitentul nu achită vreunul din tarifele datorate S.C. SIBEX S.A. și această situație este menținută pe o perioadă mai mare de 30 de zile după data exigibilității tarifului respectiv;
- e) Emitentul nu respectă cerințele formulate de către S.C. SIBEX S.A. în Cartea II, Cap 2, partea I, Secțiunea 4 – Obligațiile Emitentului;
- f) Emitentul nu întocmește rapoartele financiare conform principiilor contabile prevăzute de legislația în vigoare sau nu respectă alte cerințe prevăzute în prezentul Regulament;
- g) obligațiunile au ajuns la maturitate;
- h) intră în vigoare o clauză de retragere anticipată în prospectul de emisiune;
- i) în alte situații motivate.

#### **4.3.2. Obligațiuni municipale**

##### **Art. 79<sup>24</sup>**

S.C. SIBEX S.A. poate retrage de la tranzacționare obligațiunile municipale în cazul în care:

- a) nu este respectată de către Emitent una din cerințele de menținere la tranzacționare corespunzătoare acestei categorii;
- b) Emitentul nu respectă condițiile Angajamentului de admitere și menținere la tranzacționare a obligațiunilor municipale la S.C. SIBEX S.A.;
- c) Consiliul de Administrație al S.C. SIBEX S.A. consideră că nu mai poate fi menținută sau restabilită o piață ordonată a respectivelor obligațiuni municipale;
- d) Emitentul nu achită vreunul din tarifele datorate S.C. SIBEX S.A. și această situație este menținută pe o perioadă mai mare de 30 de zile după data exigibilității tarifului respectiv;
- e) Emitentul nu respectă cerințele formulate de către S.C. SIBEX S.A. în Cartea II, Cap 2, partea I, Secțiunea 4 – Obligațiile Emitentului;
- f) Emitentul nu întocmește rapoartele financiare conform principiilor contabile prevăzute de legislația în vigoare sau nu respectă alte cerințe prevăzute în prezentul Regulament;
- g) obligațiunile municipale au ajuns la maturitate;
- h) în alte situații motivate.

#### **4.3.3. Obligațiuni internaționale**

##### **Art. 79<sup>25</sup>**

S.C. SIBEX S.A. poate retrage de la tranzacționare obligațiunile internaționale în următoarele cazuri:

- a) nu este respectată de către Emitent una din cerințele de menținere la tranzacționare, corespunzătoare secțiunii în care au fost admise la tranzacționare obligațiunile;
- b) Emitentul nu respectă condițiile Angajamentului de admitere și menținere la tranzacționare a obligațiunilor la S.C. SIBEX S.A.;
- c) în opinia S.C. SIBEX S.A. nu mai poate fi menținută sau restabilită o piață ordonată a respectivelor obligațiuni;

- d) Emitentul nu achită vreunul din tarifele datorate S.C. SIBEX S.A. și această situație este menținută pe o perioadă mai mare de 30 de zile după data exigibilității tarifului respectiv;
- e) Emitentul nu respectă cerințele formulate de către S.C. SIBEX S.A. în Cartea II, Cap 2, partea I, Secțiunea 4 – Obligațiile Emitentului;
- f) Emitentul nu întocmește rapoartele financiare conform principiilor contabile prevăzute de legislația în vigoare sau nu respectă alte cerințe prevăzute în prezentul Regulament;
- g) obligațiunile au ajuns la maturitate;
- h) intră în vigoare o clauză de retragere anticipată în prospectul de emisiune;
- i) în alte situații motivate.

#### **4.3.4. Alte titluri de credit**

**Art.79<sup>26</sup>** S.C. SIBEX S.A. poate retrage de la tranzacționare obligațiunile ipotecare sau alte titluri de credit în următoarele cazuri:

- a) nu este respectată de către Emitent una din cerințele de menținere la tranzacționare, corespunzătoare secțiunii în care au fost admise la tranzacționare titlurile de credit;
- b) Emitentul nu respectă condițiile Angajamentului de admitere și menținere la tranzacționare a altor titluri de credit la S.C. SIBEX S.A.;
- c) în opinia S.C. SIBEX S.A. nu mai poate fi menținută sau restabilită o piață ordonată a respectivelor titluri de credit;
- d) Emitentul nu achită vreunul din tarifele datorate S.C. SIBEX S.A. și această situație este menținută pe o perioadă mai mare de 30 de zile după data exigibilității tarifului respectiv;
- e) Emitentul nu respectă cerințele formulate de către S.C. SIBEX S.A. în Cartea II, Cap 2, partea I, Secțiunea 4 – Obligațiile Emitentului;
- f) Emitentul nu întocmește rapoartele financiare conform principiilor contabile prevăzute de legislația în vigoare sau nu respectă alte cerințe prevăzute în prezentul Regulament;
- g) Titlurile de credit au ajuns la maturitate;
- h) în alte situații motivate.

#### **4.3.5. Proceduri privind retragerea titlurilor de credit de la tranzacționare**

**Art.79<sup>27</sup>** Pentru retragerea titlurilor de credit de la tranzacționare prevederile art. 79 din prezenta Carte se aplică în mod corespunzător.

### **Secțiunea 5**

#### **Condițiile și procedurile de admitere, menținere și retragere a titlurilor de participare la OPC la și de la tranzacționare**

##### **5.1. Admiterea la tranzacționare a titlurilor de participare la OPC**

#### **Art. 79<sup>28</sup>**

**(1)** Acțiunile care fac obiectul admiterii la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., la Secțiunea acțiuni emise de OPC, trebuie să îndeplinească cumulativ următoarele cerințe:

- a) să fie înregistrate la C.N.V.M.;
- b) să fie liber negociabile, plătite integral;
- c) să fie emise în formă dematerializată și evidențiate prin înscriere în cont;
- d) să fie din aceeași clasă;

**(2)** Emitentul sau S.A.I. (după caz), care solicită admiterea acțiunilor emise de OPC la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., trebuie să îndeplinească cumulativ următoarele condiții:

- a) să depună la S.C. SIBEX S.A. toate documentele prevăzute la art. 79<sup>29</sup> din prezenta Carte;
- b) să plătească tarifele datorate S.C. SIBEX S.A. și să nu aibă alte datorii față de aceasta;
- c) să desemneze două persoane care vor păstra permanent legătura cu S.C. SIBEX S.A.;
- d) să respecte condițiile și termenii Angajamentului de admitere și menținere la tranzacționare a acțiunilor.

#### **Art. 79<sup>29</sup>**

Emitentul sau S.A.I. (după caz), care solicită admiterea acțiunilor emise de OPC la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.,



va depune cererea de admitere la tranzacționare a acțiunilor emise de OPC, însoțită de următoarele documente:

- a) prospectul de emisiune redactat în limba română (după caz);
- b) formularul de subscriere și formularul de răscumpărare;
- c) decizia C.N.V.M. de aprobare a Prospectului de emisiune (copie) (după caz);
- d) copie după actul constitutiv, actualizat, înregistrat la O.R.C.;
- e) copie după certificatul de înregistrare la O.R.C.;
- f) decizia C.N.V.M. de autorizare a Emitentului (copie);
- g) hotărârea organului statutar al Emitentului sau al S.A.I., în cazul societăților de investiții administrate de o S.A.I., cu privire la hotărârea de admitere a acțiunilor la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., în copie;
- h) certificatul de înregistrare a acțiunilor, eliberat de C.N.V.M. (copie);
- i) formularul cu date personale și cazierul judiciar pentru fiecare membru al conducerii Emitentului și persoană de legătură cu S.C. SIBEX S.A.;
- j) reglementările interne ale emitentului, S.A.I. și ale depozitarului, aprobate de C.N.V.M.(copii) (după caz);
- k) decizia C.N.V.M. de autorizare a S.A.I. (copie);
- l) decizia C.N.V.M. de avizare a depozitarului (copie) (după caz);
- m) dovada plății tarifului de procesare (copie);
- n) oricare alte documente pe care S.C. SIBEX S.A. le consideră necesare pentru admiterea la tranzacționare a acțiunilor emise de OPC.

**Art. 79<sup>30</sup>**

**(1)** Unitățile de fond, pentru a fi admise la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., trebuie:

- a) să fie înregistrate la C.N.V.M.;
- b) să fie liber transferabile, plătite integral;
- c) să fie emise în formă dematerializată și evidențiate prin înscriere în cont.

**(2)** S.A.I. care solicită în numele Emitentului unităților de fond admiterea la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., trebuie:

- a) să depună la S.C. SIBEX S.A. toate documentele prevăzute la art. 79<sup>31</sup> din prezenta Carte;
- b) să plătească tarifele datorate S.C. SIBEX S.A. și să nu aibă alte datorii față de aceasta;

- c) să desemneze două persoane care vor păstra permanent legătura cu S.C. SIBEX S.A.;
- d) să respecte condițiile și termenii Angajamentului de admitere la tranzacționare a unităților de fond.

**(3)** În Secțiunea unități de fond, vor fi admise la tranzacționare numai unitățile de fond emise de fondurile închise de investiții.

**Art. 79<sup>31</sup>**

S.A.I. care solicită, în numele Emitentului unităților de fond, admiterea la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. va depune o cerere de admitere la tranzacționare a unităților de fond însoțită de următoarele documente:

- a) prospectul de emisiune redactat în limba română (după caz);
- b) formularul de subscriere și formularul de răscumpărare;
- c) documentele de constituire ale Emitentului (copie);
- d) decizia C.N.V.M. de autorizare a Emitentului (copie);
- e) decizia C.N.V.M. de autorizare a S.A.I. (copie);
- f) decizia C.N.V.M. de aprobare a Prospectului de emisiune (copie) (după caz);
- g) copie după hotărârea organului statutar al S.A.I. cu privire la admiterea la tranzacționare la S.C. SIBEX S.A. a unităților de fond;
- h) certificatul de înregistrare a unităților de fond eliberat de C.N.V.M. (copie);
- i) copie după dovada plății tarifului de procesare a documentelor;
- j) oricare alte documente pe care S.C. SIBEX S.A. le consideră necesare pentru admiterea la tranzacționare a unităților de fond.

**Proceduri privind admiterea titlurilor de participare la OPC la tranzacționare**

**Art.79<sup>32</sup>** Pentru admiterea titlurilor de participare la OPC la tranzacționare prevederile art. 64-69 din prezenta Carte se aplică în mod corespunzător.

## **5.2. Menținerea la tranzacționare a titlurilor de participare la OPC**

### **Art. 79<sup>33</sup>**

(1) Acțiunile emise de OPC, admise la tranzacționare, trebuie să respecte cerințele generale pentru admitere la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. a acțiunilor, prevăzute la art. 62 din prezenta Carte.

Emitenții care au acțiunile tranzacționate trebuie:

- a) să îndeplinească cerințele generale pentru admiterea la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.;
- b) să achite tariful de menținere la tranzacționare;
- c) să asigure furnizarea informațiilor cerute de S.C. SIBEX S.A., prin informarea permanentă și pe deplin a publicului atât despre evenimentele importante, cât și despre deciziile ce pot afecta prețul acțiunilor;
- d) să facă plata dividendelor fără privilegii și fără discriminări, prin stabilirea unor criterii juste și echitabile.

### **Art. 79<sup>34</sup>**

(1) Unitățile de fond admise la tranzacționare trebuie să respecte cerințele generale pentru admitere la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. a unităților de fond, prevăzute la art. 79<sup>30</sup>.

(2) Emitenții care au unitățile de fond tranzacționate în Secțiunea unități de fond trebuie:

- a) să îndeplinească cerințele generale pentru admitere la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.;
- b) să achite tariful de menținere la tranzacționare;
- c) să asigure furnizarea informațiilor cerute de S.C. SIBEX S.A., prin informarea permanentă și pe deplin a publicului, atât despre evenimentele importante, cât și despre deciziile ce pot afecta prețul unităților de fond.

## **Proceduri privind menținerea la tranzacționare a titlurilor de participare la OPC**

**Art.79<sup>35</sup>** Pentru menținerea la tranzacționare a titlurilor de participare la OPC prevederile art. 71-77 din prezenta Carte se aplică în mod corespunzător.

### **5.3. Retragerea de la tranzacționare a titlurilor de participare la OPC**

#### **Art. 79<sup>36</sup>**

S.C. SIBEX S.A. poate retrage de la tranzacționare acțiunile emise de OPC în cazul în care:

- a) nu este respectată de către Emitent una din cerințele de menținere la tranzacționare;
- b) Emitentul nu respectă condițiile Angajamentului de admitere și menținere la tranzacționare a acțiunilor la S.C. SIBEX S.A.;
- c) Consiliul de Administrație al S.C. SIBEX S.A. consideră că menținerea sau restabilirea unei piețe ordonate a respectivelor acțiuni nu mai este posibilă;
- d) Emitentul nu achită vreunul din tarifele datorate S.C. SIBEX S.A. și această situație este menținută pe o perioadă mai mare de 30 de zile după data exigibilității tarifului respectiv;
- e) Emitentul nu respectă cerințele formulate de către S.C. SIBEX S.A. în Cartea II, Cap 2, partea I, Secțiunea 4 – Obligațiile Emitentului;
- f) Emitentul nu întocmește rapoartele financiare conform principiilor contabile prevăzute de legislația în vigoare sau nu se conformează altor cerințe prevăzute în prezentul Regulament;
- g) este inițiată procedura de dizolvare a Emitentului;
- h) a fost retrasă autorizația de funcționare a Emitentului;
- i) în alte situații motivate.

#### **Art. 79<sup>37</sup>**

S.C. SIBEX S.A. poate retrage de la tranzacționare unitățile de fond în cazul în care:

- a) nu este respectată de către Emitent una din cerințele de menținere la tranzacționare;
- b) Emitentul nu respectă condițiile Angajamentului de admitere și menținere la tranzacționare a unităților de fond la S.C. SIBEX S.A.;
- c) Consiliul de Administrație al S.C. SIBEX S.A. consideră că menținerea sau restabilirea unei piețe ordonate a respectivelor unități de fond nu mai este posibilă;
- d) Emitentul nu achită vreunul din tarifele datorate S.C. SIBEX S.A. și această situație este menținută pe o perioadă mai mare de 30 de zile după data exigibilității tarifului respectiv;
- e) Emitentul nu respectă cerințele formulate de către S.C. SIBEX S.A. în Cartea II, Cap 2, partea I, Secțiunea 4 – Obligațiile Emitentului;

- f) Emitentul nu întocmește rapoartele financiare conform principiilor contabile prevăzute de legislația în vigoare sau nu se conformează altor cerințe prevăzute în prezentul Regulament;
- g) a fost retrasă autorizația de funcționare a Emitentului;
- h) în alte situații motivate.

### **Proceduri privind retragerea de la tranzacționare a titlurilor de participare la OPC**

**Art.79<sup>38</sup>** Pentru retragerea de la tranzacționare a titlurilor de participare la OPC prevederile art. 79 din prezenta Carte se aplică în mod corespunzător.

### **Secțiunea 6**

#### **Condiții si proceduri de includere și retragere a instrumentelor financiare în și din Secțiunea instrumente financiare admise la tranzacționare și pe o piață reglementată (tranzacționate, dar nelistate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare)**

##### **6.1. Condiții si proceduri privind includerea instrumentelor financiare în Secțiunea instrumente financiare admise la tranzacționare și pe o piață reglementată (tranzacționate, dar nelistate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare)**

**Art.79<sup>39</sup>**

- (1) Pentru a putea fi tranzacționate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. la Secțiunea instrumente financiare admise la tranzacționare și pe o piață reglementată (tranzacționate, dar nelistate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare), acțiunile sau drepturile trebuie să îndeplinească cumulativ următoarele condiții:
  - a) să fie înregistrate la C.N.V.M.;
  - b) să fie liber negociabile și plătite integral;
  - c) să fie emise în formă dematerializată și evidențiate prin înscriere în cont;
  - d) să fie din aceeași clasă;
- (2) Emitentul ale cărui acțiuni sau drepturi sunt tranzacționate în sistemul alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. la Secțiunea instrumente financiare admise la tranzacționare și pe o piață reglementată (tranzacționate, dar nelistate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare) trebuie să nu se afle în stare de faliment.
- (3) Pentru includerea acțiunilor și drepturilor în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare la secțiunea instrumente financiare admise la tranzacționare și pe o piață reglementată

(tranzacționate, dar nelistate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare), Emitentul sau un intermediar trebuie să depună la S.C. SIBEX S.A. următoarele documente:

- 1) Cerere de admitere la tranzacționare;
- 2) copie după certificatul de înregistrare a acțiunilor sau drepturilor la C.N.V.M. (nu se depune în cazul valorilor mobiliare care se vor tranzacționa fără acordul emitentului);
- 3) document de prezentare a acțiunilor sau drepturilor în format hârtie și format electronic;
- 4) document de certificare a listării în cadrul unei piețe reglementate;
- 5) informații privind datele de identificare ale emisiunii acțiunilor sau drepturilor precum și ale Emitentului:
  - i) datele de identificare ale emisiunii instrumentelor financiare:
    - a) tipul instrumentelor financiare tranzacționate;
    - b) codul ISIN;
    - c) valoare nominală, după caz;
    - d) numărul total de instrumente financiare ce vor fi tranzacționate;
    - e) lista piețelor reglementate unde instrumentele financiare ale Emitentului sunt listate sau tranzacționate, sau pe cale a fi listate sau tranzacționate;
    - f) orice alte documente pe care S.C. SIBEX S.A. le consideră necesare în vederea admiterii la tranzacționare a instrumentelor financiare.
  - ii) datele de identificare ale Emitentului:
    - a) capitalul social al Emitentului, valoarea nominală și numărul de acțiuni;
    - b) codul unic de înregistrare sau alt cod de identificare similar, emis de Registrul Comerțului.
- (4) Includerea unor instrumente financiare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. la Secțiunea instrumente financiare admise la tranzacționare și pe o piață reglementată (tranzacționate, dar nelistate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare) poate fi inițiată de către Emitent, sau de către un intermediar sau Departamentul Emitenți al S.C. SIBEX S.A. fără a fi necesar acordul Emitentului în acest sens.
- (5) În cazul în care includerea unor instrumente financiare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. la Secțiunea instrumente financiare admise la tranzacționare și pe o piață reglementată (tranzacționate, dar nelistate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare) este inițiată de către Departamentul Emitenți al S.C. SIBEX S.A., atunci documentația necesară admiterii va fi pregătită de către Departamentul Emitenți al S.C. SIBEX S.A..
- (6) În cazul în care includerea unor instrumente financiare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. la Secțiunea instrumente financiare admise la tranzacționare și pe o piață reglementată (tranzacționate, dar nelistate în cadrul

sistemului alternativ de tranzacționare) este inițiată de către Emitenții instrumentelor financiare respective, atunci este necesară încheierea unui contract între respectivul Emitent și S.C. SIBEX S.A..

**Art.79<sup>40</sup>**

- (1) Documentele specificate la art.79<sup>39</sup> alin.(3) se vor depune la Departamentul Emitenți al S.C. SIBEX S.A.
- (2) Departamentul Emitenți al S.C. SIBEX S.A., după analiza documentației specificate la alineatul (1), va înainta cererea de includere a instrumentelor financiare împreună cu o Notă de recomandare către Directorul General al S.C. SIBEX S.A.
- (3) Prin Nota de recomandare, Departamentul Emitenți al S.C. SIBEX S.A. va analiza și va propune Directorului General includerea sau neincluderea instrumentelor financiare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. la Secțiunea instrumente financiare admise la tranzacționare și pe o piață reglementată (tranzacționate, dar nelistate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare). Directorul General este în măsură să solicite orice alte acte sau informații considerate necesare în luarea unei hotărâri.
- (4) În baza avizului dat de către Directorul General al S.C. SIBEX S.A., singurul organ abilitat să hotărască în legătură cu includerea sau neincluderea instrumentelor financiare ale unui Emitent în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. la secțiunea instrumente financiare admise la tranzacționare și pe o piață reglementată (tranzacționate, dar nelistate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare), este Consiliul de Administrație al S.C. SIBEX S.A.
- (5) Directorul General va emite, în maxim 30 de zile de la data depunerii tuturor documentelor necesare, avizul de includere a instrumentelor financiare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare la secțiunea instrumente financiare admise la tranzacționare și pe o piață reglementată (tranzacționate, dar nelistate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare) și îl va trimite Consiliului de Administrație al S.C. SIBEX S.A., care va delibera asupra cererii de includere.

**6.2. Condiții si proceduri privind retragerea instrumentelor financiare din Secțiunea instrumente financiare admise la tranzacționare și pe o piață reglementată(tranzacționate, dar nelistate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare)**

**Art. 79<sup>41</sup>**

Instrumentele financiare admise la tranzacționare și pe o piață reglementată pot fi retrase de la tranzacționare din cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. în următoarele situații:

- a) conform deciziilor C.N.V.M., emise în acest sens trimise S.C. SIBEX S.A., pentru instrumentele financiare admise la tranzacționare si pe piețe reglementate, la data radierii acestora din evidențele C.N.V.M.;

b) conform deciziei Consiliului de Administrație al S.C. SIBEX S.A. emise în acest sens pentru instrumentele financiare admise la tranzacționare și pe o piață reglementată.

## **Secțiunea 7**

### **Condiții și proceduri de admitere, menținere și retragere a produselor structurate la și de la tranzacționare**

#### **7.1. Admiterea produselor structurate la tranzacționare**

##### **Art. 79<sup>42</sup>**

(1) Pentru admiterea în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. a produselor structurate este necesară îndeplinirea următoarelor condiții:

- a) admiterea de principiu la tranzacționare a produselor structurate, în baza deciziei C.A. al S.C. SIBEX S.A.
- b) admiterea la tranzacționare a fiecărei emisiuni individuale de produse structurate, în baza deciziei Directorului General

(2) Emitentul de produse structurate poate deține și calitatea de Participant Inițiator în cazul în care deține deja calitatea de Intermediar înscris în registrul public al C.N.V.M.

##### **Art. 79<sup>43</sup>**

(1) Pentru admiterea de principiu la tranzacționare a produselor structurate care urmează să fie emise de un Emitent în baza unui program cadru este necesară îndeplinirea cumulativă a următoarelor cerințe:

- a) produsele structurate trebuie să constituie obiectul unui prospect de bază
- b) produsele structurate trebuie să fie liber transferabile
- c) produsele structurate trebuie să fie emise în formă dematerializată și evidențiate prin înscriere în cont.

(2) Emitentul care solicită admiterea de principiu la tranzacționare a produselor structurate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., trebuie să îndeplinească cumulativ următoarele condiții:

- a) să depună la S.C. SIBEX S.A., prin intermediul unui Participant inițiator (dacă este cazul), toate documentele prevăzute la art. 79<sup>44</sup> din prezenta Carte;
- b) să plătească tarifele datorate S.C. SIBEX S.A. și să nu aibă alte datorii față de aceasta;
- c) să desemneze două persoane care vor păstra permanent legătura cu S.C. SIBEX S.A.;
- d) să informeze S.C. SIBEX S.A. referitor la orice modificări ulterioare ale prospectului de bază și/sau a documentelor de completare a documentelor de bază și aprobarea acestora de către autoritățile competente
- e) Alte cerințe comunicate de S.C. SIBEX S.A., dacă este cazul.



**Art. 79<sup>44</sup>**

Emitentul care solicită admiterea de principiu la tranzacționare a produselor structurate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., va depune prin intermediul unui Participant inițiator (dacă este cazul) cererea de admitere de principiu la tranzacționare a produselor structurate, însoțită de următoarele documente:

- a) prospectul de bază în limba română, aprobat de C.N.V.M. dacă acesta este obiectul aprobării de către C.N.V.M. sau, după caz, prospectul de bază în limba engleză aprobat de autoritatea competentă dintr-un alt stat membru și notificat C.N.V.M. (copie).
- b) Decizia de aprobare a prospectului de bază, emisă de C.N.V.M. dacă acesta este obiectul aprobării de către C.N.V.M. sau documentul similar emis de autoritatea competentă dintr-un alt stat membru pentru prospectele aprobate de aceasta (copie)
- c) În cazul unor prospecte de bază aprobate de către o autoritate competentă dintr-un stat membru, dovada notificării C.N.V.M. (copie)
- d) Sumarul prospectului tradus în limba română, în formă legalizată sau documentul de prezentare în limba română, după caz, dacă acesta a fost aprobat de o autoritate competentă dintr-un alt stat membru. În cazul prospectelor aprobate în limba română de către C.N.V.M. se va întocmi un sumar în limba română în formă legalizată. Sumarul va conține următoarele elemente:
  - i. Informații despre Emitent
  - ii. Riscuri generale asociate Emitentului
  - iii. Informații generale despre produsele structurate
  - iv. Riscuri specifice produselor structurate
- e) Declarația potrivit căreia Participantul inițiator acționează în numele Emitentului, în vederea îndeplinirii procedurilor de admitere la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. (dacă este cazul);
- f) Angajament privind publicarea și menținerea pe website-ul propriu al Emitentului a prospectului de bază, documentelor de completare a acestuia, precum și a informațiilor specifice de tranzacționare
- g) declarația Emitentului, privind desemnarea persoanelor de legătură cu S.C. SIBEX S.A.,;
- h) contractul încheiat cu depozitarul central referitor la asigurarea condițiilor pentru desfășurarea operațiunilor pre și post tranzacționare specifice produselor structurate (copie)
- i) În cazul în care prospectul de bază nu conține informații referitoare la ultimul raport financiar anual ori semestrial, sau Emitentul nu are admise la tranzacționare alte instrumente financiare pe piețele administrate de S.C. SIBEX S.A., se va depune ultimul raport financiar anual sau semestrial al Emitentului (copie)
- j) În cazul existenței unei evaluări din partea unei agenții de rating recunoscute pe plan internațional - copie după respectiva evaluare sau declarație din partea Emitentului privind inexistența respectivei evaluări
- k) Angajament privind menținerea lichidității pieței încheiat cu un Market Maker, în condițiile specificate în Art. 27<sup>22</sup> din Cartea nr. II din prezentul Regulament.

- l) Dovada plății tarifului de admitere (copie)
- m) Alte documente solicitate de S.C. SIBEX S.A.

**Art. 79<sup>45</sup>**

(1) Emitentul care solicită admiterea la tranzacționare a unei emisiuni individuale de produse structurate va depune prin intermediul unui Participant Inițiator (dacă este cazul) o cerere de admitere la tranzacționare a unei emisiuni individuale de produse structurate, însoțită de următoarele documente:

- a) Documentele de completare a prospectului de bază, inclusiv specificațiile emisiunii individuale aprobate de C.N.V.M. sau, dacă este cazul, autoritatea competentă dintr-un alt stat membru (copie)
- b) Certificatul de înregistrare la C.N.V.M. a respectivei emisiuni
- c) Angajamentul de menținere a lichidității pieței în baza contractului încheiat cu S.C. SIBEX S.A. conform art. 27<sup>22</sup> din Cartea nr. II din prezentul Regulament
- d) Alte documente solicitate de S.C. SIBEX S.A.
- e) Dovada plății tarifului de admitere la tranzacționare a unei emisiuni individuale de produse structurate, conform *Listei de tarife și comisioane practicate de S.C. SIBEX S.A.*

(2) Lista de documente necesare admiterii unei emisiuni individuale de produse structurate și procedura de admitere la tranzacționare pot fi modificate de către S.C. SIBEX S.A. în funcție de specificațiile și parametrii respectivei emisiuni individuale de produse structurate.

**Proceduri privind admiterea produselor structurate la tranzacționare**

**Art.79<sup>46</sup>** Admiterea de principiu la tranzacționare a produselor structurate se va realiza prin aplicarea în mod corespunzător a prevederilor art.64-69 din prezenta Carte.

**7.2. Menținerea unei emisiuni individuale de produse structurate la tranzacționare**

**Art. 79<sup>47</sup>**

(1) Emisiunile individuale de produse structurate admise la tranzacționare trebuie să respecte cerințele pentru admitere a produselor structurate la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., specificate în Art. 79<sup>43</sup>

(2) Emitenții de produse structurate ce sunt tranzacționate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. trebuie:

- a) să îndeplinească cerințele generale pentru admitere la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.;

- b) să achite tariful de menținere la tranzacționare;
- c) să îndeplinească alte condiții pe care S.C. SIBEX S.A. le consideră necesare.

### **Proceduri privind menținerea unei emisiuni individuale de produse structurate la tranzacționare**

**Art.79<sup>48</sup>** Pentru menținerea unei emisiuni individuale de produse structurate la tranzacționare prevederile art. 71-77 din prezenta Carte se aplică în mod corespunzător.

### **7.3. Retragera produselor structurate de la tranzacționare.**

#### **Art. 79<sup>49</sup>**

S.C. SIBEX S.A. poate retrage de la tranzacționare produsele structurate în cazul în care:

- a) perioada de aplicare a programului cadru de ofertă în baza căruia au fost emise produsele structurate de către Emitent a luat sfârșit;
- b) nu este respectată de către Emitent una din cerințele de admitere la tranzacționare;
- c) nu este respectată de către Emitent una din cerințele de menținere la tranzacționare;
- d) Emitentul nu achită vreunul din tarifele datorate S.C. SIBEX S.A. și această situație este menținută pe o perioadă mai mare de 30 de zile după data exigibilității tarifului respectiv;
- e) Emitentul nu respectă cerințele formulate de către S.C. SIBEX S.A. în *Cartea II, Cap 2, partea I, Secțiunea 6* privind obligațiile aferente emitenților de produse structurate;
- f) este inițiată procedura de fuziune, reorganizare, dizolvare sau de consolidare a Emitentului;
- g) a fost retrasă autorizația de funcționare a Emitentului;
- h) este inițiată procedura de faliment sau dizolvare judiciară a Emitentului;
- i) alte evenimente sau situații ce pot determina adoptarea acestei măsuri.

#### **Art. 79<sup>50</sup>**

S.C. SIBEX S.A. poate decide retragerea de la tranzacționare a unei sau mai multor emisiuni individuale de produse structurate în următoarele condiții, fără ca enumerarea să fie limitativă:

- a) ca urmare a unei decizii de retragere luate în conformitate cu Art. 79<sup>49</sup>;
- b) Consiliul de Administrație al S.C. SIBEX S.A. consideră că nu mai poate fi menținută sau restabilită o piață ordonată a respectivelor produse structurate;
- c) la cererea Emitentului emisiunii sau emisiunilor individuale de produse structurate, cu respectarea prevederilor prospectului de bază și a documentelor de completare a acestuia și cu respectarea reglementărilor incidente în vigoare;

- d) nu este respectată de către Emitent una din cerințele de admitere și menținere la tranzacționare a respectivei emisiuni individuale de produse structurate;
- e) Emitentul nu achită vreunul din tarifele datorate S.C. SIBEX S.A. și această situație este menținută pe o perioadă mai mare de 30 de zile după data exigibilității tarifului respectiv;
- f) Emitentul nu respectă cerințele formulate de către S.C. SIBEX S.A. în *Cartea II, Cap 2, partea I, Secțiunea 6* privind obligațiile aferente respectivei emisiuni;
- g) emisiunea individuală a ajuns la maturitatea stabilită de specificațiile acesteia din documentele de completare a prospectului de bază;
- h) dacă se înregistrează atingerea unui nivel de preț de către activul suport sau se înregistrează alte situații de încetare definite prin specificațiile respectivei emisiuni individuale în documentele de completare a prospectului de bază, iar Emitentul a solicitat S.C. SIBEX S.A. retragerea de la tranzacționare a emisiunii sau emisiunilor individuale de produse structurate;
- i) activul suport al emisiunii individuale de produse structurate nu mai este tranzacționat sau încetează să mai existe și Emitentul trimite o cerere scrisă în acest sens;
- j) în funcție de specificațiile emisiunii sau emisiunilor individuale de produse structurate, stabilite în prospectul de bază sau documentele de completare, ca urmare a declanșării procedurilor de răscumpărare sau oricăror alte proceduri ce presupun retragerea de la tranzacționare, iar Emitentul a trimis o cerere scrisă în acest sens;
- k) alte evenimente sau situații ce pot determina adoptarea acestei măsuri.

#### **Proceduri privind retragerea produselor structurate de la tranzacționare**

**Art.79<sup>51</sup>** Pentru retragerea produselor structurate de la tranzacționare prevederile art. 79 din prezenta Carte se aplică în mod corespunzător.

### **Secțiunea 8 - Condițiile și procedurile de admitere, menținere și retragere a ETF-urilor la și de la tranzacționare**

#### **8.1. Admiterea ETF-urilor la tranzacționare**

**Art. 79<sup>52</sup>**

**(1)** Instrumentele financiare care fac obiectul admiterii la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., la Secțiunea ETF, trebuie să îndeplinească cumulativ următoarele cerințe:

- a) să fie înregistrate la C.N.V.M.;
- b) să fie liber negociabile, plătite integral;
- c) să fie emise în formă dematerializată și evidențiate prin înscriere în cont;
- d) să fie deja admise la tranzacționare pe o piață reglementată dintr-un stat membru

e) să fie autorizate în conformitate cu reglementările comunitare în vigoare

**(2)** Emitentul care solicită admiterea ETF-urilor la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., trebuie să îndeplinească cumulativ următoarele condiții:

- a) să depună la S.C. SIBEX S.A., prin intermediul unui Participant Initiator, toate documentele prevăzute la art. 79<sup>53</sup> din prezenta Carte;
- b) să plătească tarifele datorate S.C. SIBEX S.A. și să nu aibă alte datorii față de aceasta;
- c) să asigure diseminarea continuă a informațiilor cu privire la ETF-ul tranzacționat în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare, administrat de S.C. SIBEX S.A.
- d) să desemneze două persoane care vor păstra permanent legătura cu S.C. SIBEX S.A.;
- e) alte cerințe comunicate de S.C. SIBEX S.A., dacă este cazul.

**Art. 79<sup>53</sup>**

Emitentul care solicită admiterea ETF-urilor la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., va depune prin intermediul unui Participant Inițiator cererea de admitere la tranzacționare a ETF-urilor, însoțită de următoarele documente:

- a) prospectul de emisiune redactat în limba română(copie);
- b) decizia / documentul emis de Autoritatea competentă din statul membru de aprobare a Prospectului de emisiune (copie);
- c) copie după actul constitutiv, actualizat sau echivalentul acestuia;
- d) certificatul de înregistrare a ETF-urilor, eliberat de C.N.V.M. (copie);
- e) Angajament privind menținerea lichidității pieței încheiat cu un Market Maker, în condițiile specificate în Art. 27<sup>27</sup> din Cartea nr. II din prezentul Regulament;
- f) oricare alte documente pe care S.C. SIBEX S.A. le consideră necesare pentru admiterea la tranzacționare a ETF-urilor.

**Art. 79<sup>53.1</sup>**

Cererea de admitere la tranzacționare a ETF-urilor trebuie să includă următoarele, fără ca lista să fie limitativă:

- a) numele emitentului;
- b) numărul de ETF-uri
- c) informații cu privire la modul de transfer al ETF-urilor;
- d) declarația emitentului de conformitate cu regulamentele aplicabile operatorului de piață;
- e) indicarea legii sau a regulamentului care reglementează ETF-ul;
- f) informații cu privire la locul și timpul când astfel de document a fost publicat și aprobat de o autoritate de supraveghere;
- g) data emisiunii;
- h) documentele pe care emitentul le-a depus pentru admiterea la tranzacționare a ETF-urilor pe o altă piață reglementată sau pe alt sistem de tranzacționare;

- i) detalii cu privire la compoziția indicelui de referință și despre entitatea care calculează și diseminează indicele de referință, frecvența actualizării și a diseminării datelor;
- j) prețul de emisiune pentru ETF-uri și valoarea acestora potrivit cărora cererea se aplică, sau dacă nu este posibil specificarea prețului, atunci valoarea netă a activelor emitentului.

### **Proceduri privind admiterea ETF-urilor la tranzacționare**

#### **Art.79<sup>54</sup>**

Admiterea ETF-urilor la tranzacționare se va realiza prin aplicarea în mod corespunzător a prevederilor art.64-69 din prezenta Carte.

### **8.2. Menținerea ETF-urilor la tranzacționare**

#### **Art. 79<sup>55</sup>**

(1) ETF-urile admise la tranzacționare, trebuie să respecte cerințele generale pentru admitere la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.

(2) Emitenții care au ETF-urile tranzacționate trebuie:

- a) să îndeplinească cerințele generale pentru admiterea la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.;
- b) să achite tariful de menținere la tranzacționare;
- c) să asigure furnizarea informațiilor cerute de S.C. SIBEX S.A.,

### **Proceduri privind menținerea ETF-urilor la tranzacționare**

#### **Art. 79<sup>56</sup>**

Pentru menținerea ETF-urilor la tranzacționare prevederile art.71-77 din prezenta Carte se aplică în mod corespunzător.

### **8.3. Retragera ETF-urilor de la tranzacționare**

#### **Art. 79<sup>57</sup>**

S.C. SIBEX S.A. poate retrage de la tranzacționare ETF-urile în cazul în care:

- a) nu este respectată de către Emitent una din cerințele de admitere sau menținere la tranzacționare;
- b) Consiliul de Administrație al S.C. SIBEX S.A. consideră că menținerea sau restabilirea unei piețe ordonate a respectivelor ETF-uri nu mai este posibilă;
- c) Emitentul nu achită vreunul din tarifele datorate S.C. SIBEX S.A. și această situație este menținută pe o perioadă mai mare de 30 de zile după data exigibilității tarifului respectiv;

- d) Emitentul nu respectă cerințele formulate de către S.C. SIBEX S.A. în Cartea II, Cap 2, partea I, Secțiunea 6 privind obligațiile aferente emitenților de ETF-uri;
- e) a fost retrasă autorizația de funcționare a Emitentului;
- f) la cererea Emitentului de ETF-uri, cu respectarea prevederilor prospectului de listare și cu respectarea reglementărilor incidente în vigoare;
- g) activul suport al emisiunii de ETF nu mai este tranzacționat sau încetează să mai existe și Emitentul trimite o cerere scrisă privind retragerea de la tranzacționare;
- h) în funcție de specificațiile emisiunii de ETF, stabilite în prospectul de listare, ca urmare a declanșării procedurilor de răscumpărare sau oricăror alte proceduri ce presupun retragerea de la tranzacționare, iar Emitentul a trimis o cerere scrisă privind retragerea de la tranzacționare;
- i) este inițiată procedura de fuziune, reorganizare, dizolvare sau de consolidare a Emitentului;
- j) este inițiată procedura de faliment sau dizolvare judiciară a Emitentului;
- k) în alte situații motivate ce pot determina adoptarea acestei măsuri.

#### **Proceduri privind retragerea ETF-urilor de la tranzacționare**

##### **Art. 79<sup>58</sup>**

Pentru retragerea ETF-urilor de la tranzacționare prevederile art.79 din prezenta Carte se aplică în mod corespunzător.

#### **Capitolul IV**

#### **Proceduri de tranzacționare și obligațiile Participanților admiși la tranzacționare**

##### **Art. 80**

Activitatea de tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare cade sub incidența prevederilor Cărții II din prezentul Regulament.

##### **Art. 81**

**(1)** În vederea asigurării unei piețe continue, ordonate și transparente, S.C. SIBEX S.A. supraveghează desfășurarea activității de tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare constituit și administrat de S.C. SIBEX S.A.

**(2)** S.C. SIBEX S.A. desfășoară activitatea de supraveghere prin intermediul Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe.

##### **Art. 82**

**(1)** În activitatea de supraveghere a activității de tranzacționare din cadrul sistemului alternativ de tranzacționare, Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe va acorda o atenție deosebită acelor tranzacții care ridică suspiciuni privind manipularea pieței, abuzul pe piață sau alte practici frauduloase.

**(2)** Sunt interzise:

- a) încheierea de tranzacții sau lansarea de ordine de tranzacționare care dau indicații false ori înșelătoare cu privire la cererea, oferta sau prețul instrumentelor financiare;
- b) încheierea de tranzacții sau lansarea de ordine de tranzacționare care mențin prețul unui instrument financiar la un nivel artificial;
- c) diseminarea de știri, informații sau zvonuri care dau sau sunt în măsură să dea indicații false ori înșelătoare cu privire la cererea, oferta sau prețul instrumentelor financiare ;
- d) efectuarea de tranzacții pe bază de informații privilegiate;
- e) tranzacționarea excesivă în contul clienților în scopul generării de comision pentru Participant;
- f) efectuarea de tranzacții sau introducerea de ordine de tranzacționare în scopul de a determina modificarea semnificativă a prețurilor instrumentelor financiare;
- g) încheierea de către unul sau mai mulți Participanți de tranzacții care să creeze impresia unei lichidități artificiale;
- h) plasarea de ordine proprii de același sens cu ale clienților cu intenția de a profita de mișcarea de preț creată de ordinul clientului;
- i) retragerea sau plasarea cu întârziere a ordinelor clienților în beneficiul Participantului sau al altor persoane;
- j) orice practică frauduloasă sau abuz pe piață specificat de regulamentele C.N.V.M.

**(3)** Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe va monitoriza desfășurarea activității de tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. și va informa imediat conducerea societății și C.N.V.M. în cazul depistării unor tranzacții suspecte a fi încadrate în una din situațiile prevăzute la alin. (2) din prezentul articol.

**(4)** Participanții din cadrul sistemului alternativ de tranzacționare sunt obligați să transmită, la cererea Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe, copii ale ordinelor de tranzacționare a instrumentelor financiare precum și orice date referitoare la identitatea clienților și la clauzele contractelor încheiate de Participanți cu aceștia.

## **Art. 83**

Nerespectarea interdicțiilor menționate la art. 82 alin. (2) din prezenta Carte, se sancționează de către S.C. SIBEX S.A. cu suspendarea sau excluderea de la tranzacționare a Participantului sau a brokerilor activi ai acestuia, după caz, și se notifică C.N.V.M. în termen de 24 de ore.



## **Capitolul V**

### **Tipuri de tranzacții și operațiuni permise**

#### **Art. 84**

Descrierea tipurilor de tranzacții/operațiuni permise de sistemul electronic de tranzacționare al instrumentelor financiare este inclusă în Cartea II din prezentul Regulament.

## **Capitolul VI**

### **Proceduri privind modul de determinare și publicare a prețurilor**

#### **Art. 85**

Modalitățile de formare a prețurilor în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. sunt stabilite în Cartea II din prezentul Regulament.

## **Capitolul VII**

### **Administrarea și diseminarea informațiilor către public**

#### **Art. 86**

În calitate sa de operator de sistem, și în conformitate cu legislația în vigoare, S.C. SIBEX S.A. va pune la dispoziția Participanților și a investitorilor următoarele categorii de date:

- a) date generale referitoare la sistemul alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.:
  1. regulamentul de organizare și funcționare pentru sistemul alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.;
  2. rapoarte de tranzacționare zilnice, lunare și anuale referitoare la activitatea desfășurată în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.
- b) informații referitoare la activitatea de tranzacționare zilnică, ce vor conține cel puțin prețurile și volumele aferente tranzacțiilor executate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.;
- c) rapoarte curente, trimestriale, semestriale, anuale precum și alte raportări transmise de către Emitenții instrumentelor financiare ce se tranzacționează în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.

**Art. 87**

Informațiile prevăzute la literele a) și c) ale art. 86 din prezenta Carte vor fi puse gratuit la dispoziția Participanților și a investitorilor, prin intermediul paginii web a S.C. SIBEX S.A.

**Art. 88**

S.C. SIBEX S.A. poate percepe unele tarife ce vor fi stabilite de către C.A. pentru distribuirea datelor în timp real menționate la lit. b) a art. 86 din prezenta Carte către alte terțe părți interesate.

**Capitolul VIII**

**Standardele profesionale impuse persoanelor care efectuează operațiuni în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.**

**Art. 89**

Participanții, precum și personalul angajat al acestora, vor trebui să respecte în orice moment regulile prudențiale și de conduită stabilite de legislația în vigoare precum și de reglementările S.C. SIBEX S.A.

**Art. 90**

În cazul în care sunt sesizate abateri de la regulamentele S.C. SIBEX S.A., precum și de la prevederile legale în vigoare, Consiliul de Administrație al Participanților trebuie să notifice, de îndată, această situație către S.C. SIBEX S.A.

**Capitolul IX**

**Standardele contractuale și sistemul de compensare-decontare utilizat**

**Art. 91**

Etapile procesului de compensare-decontare sunt stabilite de regulamentele depozitarului central.

**Art. 92**

În conformitate cu legislația în vigoare, o tranzacție este considerată irevocabilă din momentul transmiterii ordinelor de transfer către operatorul sistemului de compensare-decontare agreat.

**Art. 93**

În scopul fluidizării activității de tranzacționare și pentru a oferi investitorilor posibilitatea de a profita de variațiile de preț din cursul zilei, va fi permisă vânzarea instrumentelor financiare

achiziționate pe parcursul aceleiași zile calendaristice cu condiția ca operațiunea de cumpărare să fie efectuată înaintea celei de vânzare. Această operațiune nu va fi considerată drept o vânzare în lipsă.

**Art. 94**

Ordinele de transfer vor lua în considerare soldul net al operațiunilor desfășurate pe parcursul unei zile.

**Art. 95**

Ordinele de transfer corespunzătoare instrumentelor financiare/fondurilor vor fi transmise cel mai târziu până la sfârșitul zilei lucrătoare în care tranzacția a fost efectuată către operatorul sistemului de compensare-decontare.

**Art. 96**

Data decontării nu va depăși cu mai mult de trei zile lucrătoare data tranzacției (T+3).

**Art. 97**

La data decontării transferul fondurilor și al instrumentelor financiare se va face pe principiul livrare contra plată (DvP).

## **Capitolul X**

### **Mecanisme de securitate și control al sistemelor informatice, pentru asigurarea păstrării în siguranță a datelor și informațiilor stocate, a fișierelor și bazelor de date, inclusiv în situația unor evenimente deosebite**

**Art. 98**

Pentru asigurarea continuității activității chiar și în cazul unor evenimente deosebite, datele și informațiile referitoare la activitatea de tranzacționare desfășurată în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare constituit și administrat de S.C. SIBEX S.A. vor fi salvate redundant în cel puțin 2 locații geografice diferite.

**Art. 99**

Prevederile prezentului capitol se completează cu prevederile Regulamentului Nr. 2 - Reguli Interne Privind Procedurile de Lucru, Supraveghere și Control al Activității în Cadrul S.C. SIBEX - SIBIU STOCK EXCHANGE S.A..

## **Capitolul XI - Abrogat**

**Art. 100** Abrogat.

**ANEXA NR. 1**

**CERERE DE ADMITERE LA TRANZACȚIONARE ÎN CADRUL SISTEMULUI  
ALTERNATIV DE TRANZACȚIONARE ADMINISTRAT DE S.C. SIBEX S.A.  
PARTICIPANT**

Tip Participant: SSIF ☐ Instituție de credit ☐ Firmă de investiții ☐

Denumire societate \_\_\_\_\_

În scopul admiterii ca Participant și înscrierii în Registrul Participanților vă furnizăm următoarele informații:

**1. DATE DE IDENTIFICARE:**

Sediul social / sediul central: \_\_\_\_\_

Adresa \_\_\_\_\_

Tel: \_\_\_\_\_

Fax: \_\_\_\_\_

e-mail \_\_\_\_\_ adresă pagină web \_\_\_\_\_

Societate înregistrată la O.R.C. al mun./jud. \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_ cu nr. \_\_\_\_\_

Cod Unic de Inregistrare \_\_\_\_\_

Cont curent nr. \_\_\_\_\_

Cont clienti nr. \_\_\_\_\_

Cont de plati catre SC SIBEX SA nr. \_\_\_\_\_  
deschis la \_\_\_\_\_

**2. DOBÂNDIREA CALITĂȚII DE PARTICIPANT**

Solicitantul:

☐ a dobândit calitatea de acționar al S.C. SIBEX S.A. la data de \_\_\_\_\_  
având în proprietate acțiuni prin contractul de vânzare – cumpărare nr. \_\_\_\_\_

sau

☐ a dobândit dreptul de tranzacționare prin contractul nr. \_\_\_\_\_  
din data de \_\_\_\_\_ (anexată la prezenta cerere , în copie)

Solicitantul a mai deținut dreptul de tranzacționare la S.C. SIBEX S.A.: DA ☐ NU ☐

**3. SUCURSALE ȘI AGENȚII ALE SSIF / INSTITUȚIEI DE CREDIT / FIRMEI DE  
INVESTIȚII**

**A. Sucursale**

Sediul	Tel	Fax	ASIF	RCCI
_____	_____	_____	_____	_____
_____	_____	_____	_____	_____

**B. Agenții**

Sediul	Tel	Fax	ASIF
_____	_____	_____	_____
_____	_____	_____	_____

**4. SITUAȚIE AUTORIZARE SSIF / INSTITUȚIE DE CREDIT / FIRMĂ DE INVESTIȚII**

Nr. și data autorizației C.N.V.M. / B.N.R. / autoritatea competentă din statul de origine

Nr. și data atestatului C.N.V.M. de înscriere în Registrul C.N.V.M.

**5. OBIECTUL DE ACTIVITATE AUTORIZAT DE C.N.V.M. SAU NOTIFICAT C.N.V.M. DE AUTORITATEA COMPETENTĂ DIN STATUL DE ORIGINE:**

Activități                      Data autorizării                      Activități desfășurate în prezent DA / NU

**6. AUDITOR FINANCIAR / AUDITORI INTERNI**

Nume / Prenume	Adresă	Telefon	Nr. Contract
_____	_____	_____	_____
_____	_____	_____	_____

**7. A ÎNCHEIAT SOCIETATEA CONTRACTE DE INTERMEDIERE PENTRU ALȚI / ALTE INTERMEDIARI / FIRME DE INVESTIȚII AUTORIZAȚI / ATESTATE DE C.N.V.M.**

DA \_\_\_\_\_ / NU \_\_\_\_\_

Dacă DA, atașați o copie a acestora

**8. CAPITAL**

**SOCIAL**

Capital inițial \_\_\_\_\_ în data de \_\_\_\_\_

Capital social subscris și integral vărsat: \_\_\_\_\_

Număr acțiuni: \_\_\_\_\_ Valoare nominală: \_\_\_\_\_

**9. PERSOANELE CARE VOR REPREZENTA PARTICIPANTUL ÎN RELAȚIA CU S.C. SIBEX S.A.**

**A. Reprezentant legal**

Numele / Prenumele \_\_\_\_\_

Data și locul nașterii \_\_\_\_\_

Act de identitate \_\_\_\_\_ seria \_\_\_\_\_ nr. \_\_\_\_\_

CNP \_\_\_\_\_  
Calitatea / funcția \_\_\_\_\_  
  
Domiciliul / Reședința \_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
Telefon \_\_\_\_\_ e-mail \_\_\_\_\_

**B. Broker activ**

Numele / Prenumele \_\_\_\_\_  
Data și locul nașterii \_\_\_\_\_  
Act de identitate \_\_\_\_\_ seria \_\_\_\_\_ nr \_\_\_\_\_  
CNP \_\_\_\_\_  
Calitatea / funcția \_\_\_\_\_  
  
Domiciliul / Reședința \_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
Telefon \_\_\_\_\_ e-mail \_\_\_\_\_

**C. Control intern / altă persoană**

Numele / Prenumele \_\_\_\_\_  
Data și locul nașterii \_\_\_\_\_  
Act de identitate \_\_\_\_\_ seria \_\_\_\_\_ nr \_\_\_\_\_  
CNP \_\_\_\_\_  
Calitatea / funcția \_\_\_\_\_  
  
Domiciliul / Reședința \_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
Telefon \_\_\_\_\_ e-mail \_\_\_\_\_

**10. AGENȚI DELEGAȚI**

Nume / Prenume	Decizie C.N.V.M.	Nr. Registru C.N.V.M.
_____		
_____		
_____		

**11. DEȚINE SOCIETATEA SAU UN ACȚIONAR SEMNIFICATIV AL ACESTEIA ACȚIUNI ALE UNUI ALT INTERMEDIAR / FIRMĂ DE INVESTIȚII?**

DA \_\_\_ / NU \_\_\_                      dacă DA, a se detalia (nume societate, procent dețineri)

**12. DEȚINE SOCIETATEA ACȚIUNI LA O SOCIETATE TRANZACȚIONATĂ ÎN CADRUL SISTEMULUI ALTERNATIV DE TRANZACȚIONARE ȘI/SAU PE PIAȚA REGLEMENTATĂ LA VEDERE, ÎNTR-UN PROCENT EGAL SAU MAI MARE DE 5%?**

DA \_\_\_ / NU \_\_\_                      dacă DA, a se detalia (nume societate, procent dețineri)

**13. SOLICITANTUL A ACHITAT TOATE DEBITELE SCADENTE CĂTRE S.C. SIBEX S.A. ÎN SUMĂ DE \_\_\_\_\_ RON**

☐ **DA, prin - ordin de plată nr. \_\_\_\_\_  
chitanță nr. \_\_\_\_\_**

☐ **NU e cazul**

- **SOLICITANTUL SE OBLIGĂ SĂ RESPECTE TOATE PREVEDERILE ACTELOR NORMATIVE ÎN VIGOARE, PRECUM ȘI REGULAMENTELE S.C. SIBEX S.A.**
- **SOLICITANTUL SE OBLIGĂ CA TOATE INFORMAȚIILE CE URMEAZĂ A LE PUNE LA DISPOZIȚIA S.C. SIBEX S.A. PE PARCURSUL DEȚINERII DREPTULUI DE TRANZACȚIONARE SĂ FIE CONFORME CU REALITATEA. ÎN CAZ CONTRAR, SE VA SUPUNE LEGILOR ÎN VIGOARE ȘI VA SUPORTA TOATE CONSECINȚELE CE DECURG DIN ACEASTA**

**Data**

**Semnătura reprezentantului legal și  
ștampila societății**

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

Se completează de către S.C. SIBEX S.A.

**APROBATĂ PRIN DECIZIA CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE AL S.C. SIBEX S.A.  
NR. \_\_\_\_\_, DIN DATA DE \_\_\_\_\_**

**ANEXA NR. 2**

**FORMULAR DATE PERSONALE ANGAJAT PARTICIPANT**

**SSIF / INSTITUȚIE DE CREDIT / FIRMĂ DE INVESTIȚII**

---

(DENUMIRE)

**1. NUME ȘI PRENUME** \_\_\_\_\_

**CNP:** \_\_\_\_\_

**ADRESA:** \_\_\_\_\_

**E-MAIL:** \_\_\_\_\_

**DEPARTAMENTUL** \_\_\_\_\_

**FUNCȚIA ÎN CADRUL SOCIETĂȚII** \_\_\_\_\_

**TELEFON:** \_\_\_\_\_

**DESFĂȘURAȚI ACTIVITATE PERMANENTĂ ÎN CADRUL SOCIETĂȚII?**

☐

DA

☐

NU

**DACĂ NU - SOCIETATEA UNDE VĂ DESFĂȘURAȚI ACTIVITATEA PERMANENTĂ:**

**DENUMIRE** \_\_\_\_\_

**ADRESA** \_\_\_\_\_

**TELEFON** \_\_\_\_\_ **FUNCȚIA DVS.** \_\_\_\_\_

**2. DATA ȘI NR. AUTORIZAȚIEI C.N.V.M. / AUTORITATEA COMPETENTĂ DIN STATUL DE ORIGINE** \_\_\_\_\_

(ASIF, AGENT DELEGAT, REPREZENTANT CCI, ETC.)

**NR. DE ÎNSCRIERE ÎN REGISTRUL C.N.V.M.** \_\_\_\_\_

**3. DATA ȘI LOCUL NAȘTERII** \_\_\_\_\_

**CETĂȚENIA** \_\_\_\_\_

**4. STUDII - DETALIAT.**

---

---

---



**5. ENUMERAȚI CAZURILE DE REFUZ DE AUTORIZARE, SUSPENDARE, SANCTIUNILE APLICATE DE INSTITUȚII DE REGLEMENTARE ȘI SUPRAVEGHERE A PIETEI ÎMPOTRIVA DVS.**

**6. DEȚINEȚI ACȚIUNI (INDIVIDUAL SAU CUMULAT) LA UN ALT INTERMEDIAR / FIRMĂ DE INVESTIȚII AUTORIZAT(Ă) ÎNSCRISĂ ÎN REGISTRUL PUBLIC DE C.N.V.M.?**

DA\_\_\_/NU\_\_\_, dacă DA, a se detalia(nume societate, procent dețineri)

**7. DEȚINEȚI ACȚIUNI ÎNTR-O SOCIETATE ADMISĂ LA TRANZACȚIONARE ÎN CADRUL SISTEMULUI ALTERNATIV DE TRANZACȚIONARE / PE PIAȚA REGLEMENTATĂ LA VEDERE ÎNTR-UN PROCENT MAI MARE DE 5%?**

DA\_\_\_/NU\_\_\_, dacă DA, a se detalia (nume societate, procent dețineri)

Declar pe propria mea răspundere că informațiile furnizate sunt reale, corecte și complete și mă oblig să comunic S.C. SIBEX S.A. în scris, orice modificări intervenite în situația prezentată în prezentul formular, la termenele prevăzute de reglementările în vigoare.

Mă angajez să cunosc și să respect legislația privind piața de capital, precum și toate reglementările emise de către S.C. SIBEX S.A. și C.N.V.M.

Nerespectarea angajamentelor de mai sus atrage răspunderea mea conform Legii 297/2004, reglementărilor S.C. SIBEX S.A. și ale C.N.V.M.

Semnătura:\_\_\_\_\_ Data:\_\_\_\_\_

SUBSEMNAȚUL \_\_\_\_\_ PREȘEDINTE AL C.A. AL

(denumirea societății)

CONFIRM CĂ INFORMAȚIILE FURNIZATE DE DOMNUL/DOAMNA

(nume și prenume)

ÎN CADRUL PREZENTULUI FORMULAR SUNT REALE, CORECTE ȘI COMPLETE.

Semnătura \_\_\_\_\_ Data \_\_\_\_\_

**ANEXA NR. 3**  
**SPECIMENE DE SEMNĂTURI**

**Denumire societate Participantă:** \_\_\_\_\_

Persoanele ce vor semna corespondența și vor reprezenta societatea în relația cu S.C. SIBEX S.A.:

Nume/Prenume	Funcția	Va comunica cu departamentul	Semnătura
		Economic-Administrativ	
		Informatic	
		Tranzacții și Supraveghere Piețe	

**Ne angajăm să anunțăm SC SIBEX SA de îndată ce vor interveni modificări față de cele comunicate mai sus.**

**Societatea:**

Președinte/Director General

**Data**

**Semnătura/Ștampila**

**ANEXA NR. 4**

<b>S.C. SIBEX – SIBIU STOCK EXCHANGE S.A.</b>
<b>CERERE DE ADMITERE LA TRANZACȚIONARE ÎN CADRUL SISTEMULUI ALTERNATIV DE TRANZACȚIONARE ADMINISTRAT DE S.C. SIBEX S.A.</b>
<b>BROKER ACTIV</b>

**Participant:**

Tip Participant: SSIF ☐ Instituție de credit ☐ Firmă de investiții ☐

Denumirea societății \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

Sediul social \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

Obiectul principal de activitate \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

Nr. de înmatriculare la Registrul Comerțului \_\_\_\_\_ C.U.I. \_\_\_\_\_

Cont bancar nr. \_\_\_\_\_ deschis la \_\_\_\_\_

Telefon \_\_\_\_\_ Fax \_\_\_\_\_

e-mail \_\_\_\_\_

Reprezentant legal \_\_\_\_\_

având funcția de \_\_\_\_\_

**solicită admiterea ca broker activ în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. a agentului pentru servicii de investiții financiare**

Numele și prenumele \_\_\_\_\_

Data și locul nașterii \_\_\_\_\_

Act de identitate \_\_\_\_\_ seria \_\_\_\_\_ nr. \_\_\_\_\_ eliberat de \_\_\_\_\_  
la data de \_\_\_\_\_

C.N.P. \_\_\_\_\_ Domiciliul \_\_\_\_\_

Telefon \_\_\_\_\_ e-mail \_\_\_\_\_

**DI. / Dna. \_\_\_\_\_ a fost atestat/ă de S.C. SIBEX S.A. prin certificatul nr. \_\_\_\_\_ din data de \_\_\_\_\_ respectiv certificatul de reatestare (dacă e cazul) nr. \_\_\_\_\_ din data de \_\_\_\_\_.**

**DI. / Dna. \_\_\_\_\_ a fost autorizat de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare ca agent pentru servicii de investiții financiare prin Decizia nr. \_\_\_\_\_ din data de \_\_\_\_\_ (anexată în copie la prezenta cerere) în numele societății \_\_\_\_\_.**

**DI. / Dna. \_\_\_\_\_ a mai deținut anterior calitatea de broker activ:**

☐ ☐

**DA      NU**

**DL. / Dna.** \_\_\_\_\_ **a achitat toate debitele**  
**către S.C. SIBEX S.A. în sumă de** \_\_\_\_\_

**a) DA prin - ordinul de plată nr.** \_\_\_\_\_

**- chitanța** \_\_\_\_\_

**b) NU (se vor da explicații)** ☐

**c) NU ESTE CAZUL** ☐

**DUPĂ DOBÂNDIREA CALITĂȚII DE BROKER ACTIV DL./DNA.**  
**SE OBLIGĂ SĂ RESPECTE TOATE PREVEDERILE**  
**ACTELOR NORMATIVE ÎN VIGOARE, PRECUM ȘI REGULAMENTELE S.C. SIBEX S.A.**

**DL./DNA.** \_\_\_\_\_ **SE OBLIGĂ CA TOATE INFORMAȚIILE CE**  
**URMEAZĂ A LE PUNE LA DISPOZIȚIA S.C. SIBEX S.A. PE PARCURSUL DEȚINERII**  
**CALITĂȚII DE BROKER ACTIV SĂ FIE CONFORME CU REALITATEA. ÎN CAZ**  
**CONTRAR, SE VA SUPUNE LEGILOR ÎN VIGOARE ȘI VA SUPORTA TOATE**  
**CONSECINȚELE CE DECURG DIN ACEASTA.**

**Semnătură ASIF**

**Data**

**Semnătură reprezentant legal**  
**și ștampila Participantului**

**(societății angajatoare a brokerului activ)**

**APROBATĂ PRIN DECIZIA CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE AL S.C. SIBEX S.A. NR.**  
**\_\_\_\_\_ DIN DATA DE \_\_\_\_\_ (se completează de către**  
**S.C. SIBEX S.A.)**

## **CARTEA II**

### **TRANZACȚIONAREA ÎN CADRUL SISTEMULUI ALTERNATIV DE TRANZACȚIONARE ADMINISTRAT DE S.C. SIBEX - SIBIU STOCK EXCHANGE S.A.**

## **CUPRINS**

### **CAPITOLUL I – Prevederi generale**

### **CAPITOLUL II – Tranzacționarea**

#### **Partea I – Tranzacționarea în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.**

**Secțiunea 1** – Dispoziții generale

**Secțiunea 2** – Sesiunea de tranzacționare

**Secțiunea 3** – Suspendarea de la tranzacționare a instrumentelor financiare

**Secțiunea 4** – Obligațiile emitentilor

**Secțiunea 5** – Furnizarea continuă a informațiilor

**Secțiunea 6** – Furnizarea periodică a informațiilor

**Secțiunea 6<sup>1</sup>** - Market Makerii în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.

**Secțiunea 6<sup>2</sup>** - Market Makerii pe produse structurate

**Secțiunea 6<sup>3</sup>** – Market Makerii pe ETF-uri

**Secțiunea 7** – Tipuri de tranzacții

**Secțiunea 8** – Tipuri de conturi

**Secțiunea 9** – Tipuri de ordine și valabilitatea ordinelor

**Secțiunea 10** – Gestionarea și executarea ordinelor

**Secțiunea 11** – Stările pieței Principale

**11.1** – Stările de Pre-deschidere și Pre-închidere ale pieței Principale

**11.2** – Starea Deschisă a pieței Principale

**11.3** – Starea Închisă a pieței Principale

**Secțiunea 12** – Pașii prețurilor și variația maximă admisă în sesiunea de tranzacționare

**Secțiunea 13** - Tipuri de cotații admise

#### **Partea II – Sistemul electronic de tranzacționare**

### **CAPITOLUL III – Operațiuni privind modalitățile de invalidare și operațiuni de corectare a tranzacțiilor realizate în sistemul electronic de tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.**

## **CAPITOLUL IV – Oferte publice în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.**

### **CAPITOLUL V – Executarea tranzacțiilor**

**Secțiunea 1. Executarea tranzacțiilor cu acțiuni în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.**

**Secțiunea 2. Executarea tranzacțiilor cu drepturi în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.**

**Secțiunea 3. Executarea tranzacțiilor cu certificate EGES în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.**

**Secțiunea 4. Executarea tranzacțiilor cu obligațiuni în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.**

**Secțiunea 5. Executarea tranzacțiilor cu titluri de participare la OPC în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.**

**Secțiunea 6. Executarea tranzacțiilor cu produse structurate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.**

**Secțiunea 7. Executarea tranzacțiilor cu ETF-uri în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.**

## **CAPITOLUL VI – Supravegherea sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.**

### **CAPITOLUL VII – Relația S.C. SIBEX S.A. cu depozitarul central**

### **CAPITOLUL VIII – Sancțiuni**

### **CAPITOLUL IX – Dispoziții tranzitorii și finale**

### **ANEXE**

**Anexa 1 – Pașii Prețului și blocul de tranzacționare**

**Anexa 2 – Cerere de corectare a erorii**

**Anexa 3 – Formular de raportare a tranzacției de cumpărare sau vânzare speciale**

**Anexa 4 – Mărimi specifice generale ale piețelor utilizate pentru tranzacționarea acțiunilor**

**Anexa 5 – Solicitare anulare ordine tranzacționare**

**Anexa 6 – Procedura de determinare a prețului de deschidere a sesiunii de tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.**

**Anexa 7 – Tranzacționarea obligațiunilor**

## **Capitolul I**

### **Prevederi generale**

#### **Art. 1**

**(1)** În prezenta Carte, termenii, expresiile și noțiunile utilizate au următoarele semnificații:

1. **A.G.A.** – Adunarea Generală a Acționarilor, reglementată de Legea 31/1990 cu modificările și completările ulterioare. Poate fi ordinară, caz în care se va prescurta A.G.OA., sau extraordinară, caz în care se va prescurta A.G.E.A.
2. **Acțiuni distribuite public** – conform prevederilor legale în vigoare sunt acțiuni din aceeași clasă, emise de o societate comercială care fie a fost înființată printr-o subscripție publică, fie a încheiat o ofertă publică de vânzare.
3. **Dispersia acțiunilor distribuite public (free float)** – procentul reprezentând distribuția acțiunilor distribuite public, care se calculează ca raport între numărul acțiunilor distribuite public și numărul total al acțiunilor emise și aflate în circulație ale unui Emitent.
4. **Broker activ** – agentul pentru servicii de investiții financiare care a absolvit cursul de brokeri organizat de S.C. SIBEX S.A. și care a fost admis în calitate de broker activ de către Consiliul de Administrație al S.C. SIBEX S.A. pe sistemul alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. în conformitate cu prevederile art. 49, 50 și 51 din Cartea I a prezentului Regulament.
5. **S.C. SIBEX S.A. (Sibex)** – denumirea prescurtată a S.C. SIBEX – SIBIU STOCK EXCHANGE S.A., în calitate de operator de piață/sistem, în sensul Legii 297/2004 și reglementărilor C.N.V.M.
6. **C.A.** – denumirea prescurtată a Consiliului de Administrație, organ reglementat de Legea 31/1990 cu modificările și completările ulterioare, și de Legea nr. 297/2004.
7. **Calendar financiar** – calendarul de transmitere a situațiilor economico-financiare ale unui Emitent, pentru îndeplinirea Obligațiilor sale de informare periodică.
8. **C.N.V.M.** – denumirea prescurtată a Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare.
9. **Client** – orice persoană fizică sau persoană juridică care are cont deschis la un Participant și pentru care acesta prestează, în baza unui contract, servicii de investiții financiare principale și/sau conexe.
10. **Consiliul Bursei** – C.A. al S.C. SIBEX S.A.
11. **Cont** – cont de instrumente financiare deschis în sistemul S.C. SIBEX S.A., utilizat în activitatea de tranzacționare (introducere și gestionare ordine de bursă, tranzacții).
12. **Cont Client** – cont de instrumente financiare deschis de un Participant, în numele unui client care nu se încadrează în categoria House.



13. **Cont Clienti-Global** – contul deschis de către un Participant la sistemul alternativ de tranzacționare în numele clienților săi.
14. **Cont propriu sau House** – contul deschis în nume propriu de un Participant la sistemul alternativ de tranzacționare.
15. **Depozitarul central** – entitate constituită și autorizată de C.N.V.M. în condițiile Legii nr. 297/2004 și ale Regulamentului C.N.V.M. nr. 13/2005 privind autorizarea și funcționarea depozitarului central, caselor de compensare și contrapărților centrale, cu modificările și completările ulterioare, cu care S.C. SIBEX S.A. se află în relații contractuale.
16. **Emitent** – entitate cu/fără personalitate juridică care a emis sau intenționează să emită valori mobiliare ce sunt sau vor fi tranzacționate pe o piață reglementată din România sau pe un sistem alternativ de tranzacționare din România ori pe o piață reglementată din U.E.
17. **Firmă de investiții** – orice persoană juridică a cărei activitate o constituie prestarea unuia sau a mai multor servicii de investiții financiare, către terți și/sau desfășurarea uneia sau a mai multor activități de investiții pe baze profesionale, în conformitate cu reglementările legale în vigoare.
18. **Insider dealing** – tranzacție bazată pe “informații privilegiate” - reprezentând acele informații de natură precisă care nu au fost făcute publice, care privesc un emitent ori unul sau mai multe instrumente financiare și care dacă ar fi transmise publicului ar putea influența semnificativ valoarea de piață a acestor titluri sau prețul produselor derivate cu care se află în corelație. Asemenea tranzacții constituie o formă a abuzului pe piață care este sancționat de către C.N.V.M.
19. **Instrumente financiare** – a) valori mobiliare; b) instrumente ale pieței monetare; c) titluri de participare la organismele de plasament colectiv; d) opțiuni, contracte futures, swap-uri, contracte forward pe rata dobânzii și orice alte contracte derivate în legătură cu valori mobiliare, valute, rate ale dobânzii sau rentabilității ori alte instrumente derivate, indici financiari sau indicatori financiari, care pot fi decontate fizic ori în fonduri bănești; e) opțiuni, contracte futures, swap-uri, contracte forward pe rata dobânzii și orice alte contracte derivate în legătură cu mărfuri care trebuie decontate în fonduri bănești sau pot fi decontate în fonduri bănești la cererea uneia dintre părți (altfel decât în caz de neplată sau de alt incident care conduce la reziliere); f) opțiuni, contracte futures, swap-uri și alte contracte derivate în legătură cu mărfuri și care pot fi decontate fizic, cu condiția să fie tranzacționate pe o piață reglementată și/sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare; g) opțiuni, contracte futures, swap-uri, contracte forward și orice alte contracte derivate în legătură cu mărfuri, care pot fi decontate fizic, neincluse în categoria celor de la lit. f) și neavând scopuri comerciale, care au caracteristicile altor instrumente financiare derivate, ținându-se seama, printre altele, dacă sunt compensate și decontate prin intermediul unor case de compensare recunoscute sau sunt subiect al apelurilor în marjă în mod regulat; h) instrumente derivate pentru transferul riscului de credit; i) contracte financiare pentru diferențe; j) opțiuni, contracte futures, swap-uri, contracte forward pe rata dobânzii și orice alte contracte derivate în legătură cu variabile climatice, navlu, aprobări pentru emisii de substanțe sau rate ale inflației ori alți indicatori economici oficiali, care trebuie decontate în fonduri bănești sau pot fi astfel decontate la cererea uneia dintre părți (altfel decât în caz de neplată sau de alt

incident care conduce la reziliere), precum și orice alte contracte derivate în legătură cu active, drepturi, obligații, indici sau indicatori, neincluse în prezenta definiție, care prezintă caracteristicile altor instrumente financiare derivate, ținându-se seama, printre altele, dacă sunt tranzacționate pe o piață reglementată sau în cadrul sistemelor alternative de tranzacționare și sunt compensate și decontate prin intermediul unor case de compensare recunoscute sau fac obiectul unor apeluri în marjă în mod regulat.

20. **Legea 297/2004** – Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare.
21. **Legea 31/1990** – Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările și completările ulterioare.
22. **Participant inițiator** – Intermediar care întreprinde acțiunile necesare pentru admiterea și promovarea unui Emitent la tranzacționarea în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.
23. **Participant la sistemul electronic de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A. sau Participant** – intermediarii firmele de investiții înscrise/înscrise în Registrul public al C.N.V.M. și în Registrul Participantilor, care sunt admiși/admise la tranzacționare în sistemul alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. în condițiile Cărții I din prezentul Regulament.
24. **Pasul prețului** – reprezintă fluctuația minimă a prețului unui simbol, stabilită pe intervale de pret, pentru fiecare simbol tranzacționat în parte.
25. **Piața** – o parte a sistemului electronic de tranzacționare, administrată de S.C. SIBEX S.A., în cadrul căreia pot fi tranzacționate unul sau mai multe simboluri și care funcționează în mod independent, după reguli specifice.
26. **Piața bursieră** – relațiile de interdependență dintre sistemele unitare care formează mai multe piețe, administrate în mod independent de către S.C. SIBEX S.A.
27. **Prospect de admitere la tranzacționare** – prospectul referitor la admiterea valorilor mobiliare în sistemul alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., întocmit conform prevederilor legislației în vigoare.
28. **Regulamentul C.N.V.M. 32/2006** – Regulamentul C.N.V.M. nr. 32/2006 privind serviciile de investiții financiare, cu modificările și completările ulterioare.
29. **Regulamentul C.N.V.M. 1/2006** – Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, cu modificările și completările ulterioare.
30. **Regulamentul C.N.V.M. 2/2006** – Regulamentul C.N.V.M. nr. 2/2006 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare, cu modificările și completările ulterioare.
31. **Simbol** – cod alfanumeric prin care se identifică instrumentul financiar în sistemul electronic de tranzacționare și în rapoartele de tranzacționare.
32. **Sistemul de compensare-decontare și registru** – sistemul administrat de depozitarul central sau de o altă societate autorizată să administreze un asemenea sistem.

33. **Sistemul electronic de tranzacționare** – sistemul electronic de comunicare la distanță care asigură efectuarea tranzacțiilor cu instrumente financiare, atât pentru Participanți cât și pentru clienții acestora prin intermediul unei platforme de tranzacționare.
34. **Stație de lucru** – un sistem alcătuit din calculatorul unui Participant și aplicația-client de tranzacționare a S.C. SIBEX S.A. instalată pe respectivul calculator.
35. **Termen de valabilitate al ordinelor de bursă** – perioada maximă de timp în care un ordin de bursă poate fi valid în sistemul electronic de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A.
36. **Tranzacție** – contract de vânzare-cumpărare ce implică instrumente financiare, contract înregistrat în sistemul electronic de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A., în conformitate cu dispozițiile prezentei Cărți.
37. **Valori mobiliare** – termen având înțelesul definit la pct. 3 al art. 2 din Regulamentul C.N.V.M. 31/2006, respectiv: categoriile de titluri care sunt negociate sau care pot fi negociate pe piața de capital, cu excepția instrumentelor de plată, cum ar fi:
- a. acțiuni emise de societăți comerciale și alte valori mobiliare echivalente ale acestora, emise de societăți comerciale sau de alte entități precum și certificate de depozit cu privire la acțiuni;
  - b. obligațiuni sau alte titluri de creanță, titlurile de stat cu scadență mai mare de 12 luni, inclusiv certificatele de depozit cu privire la astfel de titluri;
  - c. orice alte titluri care dau dreptul de a achiziționa sau vinde respectivele valori mobiliare sau care conduc la o decontare în bani, stabilită în raport cu valori mobiliare, cu valute, cu rate ale dobânzii sau rentabilității, cu mărfuri sau cu alți indici ori indicatori.
38. **Variație maximă preț ordin** – variația maximă a prețului exprimată în puncte procentuale față de prețul de referință pentru respectivul simbol.
39. **Intermediar** – societățile de servicii de investiții financiare autorizate de C.N.V.M., instituții de credit autorizate de Banca Națională a României, în conformitate cu legislația bancară aplicabilă, precum și entități de natura acestora autorizate în state membre sau nemembre să presteze servicii de investiții financiare de natura celor prevăzute la art. 7, alin. (1) pct. 6 din O.U.G. nr. 99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.227/2007, cu modificările și completările ulterioare.
40. **Persoană relevantă** (în cauză) – în raport cu o firmă de investiții înseamnă oricare din următoarele:
- i. un director, partener sau echivalent, administrator sau agent delegat al firmei de investiții;
  - ii. un director, partener sau echivalent ori administratorul oricărui agent delegat al firmei de investiții;
  - iii. un angajat (salariat) al firmei de investiții sau al unui agent delegat al firmei de investiții, precum și orice altă persoană fizică care își oferă serviciile la dispoziția și sub controlul firmei de investiții sau a agentului delegat al firmei de investiții și

care este implicat în desfășurarea de către firma de investiții a serviciilor și activităților de investiții;

- iv. persoană fizică care este direct implicată în furnizarea serviciilor către firma de investiții sau către agenții delegați ai acesteia în baza unui contract de externalizare în scopul desfășurării de către firma de investiții a serviciilor și activităților de investiții.

41. **Agent custode** – reprezintă intermediarul înscris în Registrul C.N.V.M., care are în obiectul de activitate păstrarea în siguranță și administrarea instrumentelor financiare în contul clienților, inclusiv custodia și servicii în legătură cu acestea, cum ar fi administrarea fondurilor sau garanțiilor și care a încheiat contract de participare la sistemul unui depozitar central.

42. **Piața principală** – piața stabilită ca piață de referință pentru un instrument financiar care se tranzacționează în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.

43. **Preț de referință** – prețul de închidere, în piața principală, al sesiunii precedente de tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. pentru un instrument financiar, calculat conform algoritmului descris la Anexa 6 din prezenta Carte, față de care se calculează variația de preț a instrumentului financiar respectiv în cursul sesiunii de tranzacționare curente.

44. **Preț de închidere** – prețul ultimei tranzacții realizate cu un anumit instrument financiar în piața Principală a acestuia, în ultima sesiune de tranzacționare în care instrumentul respectiv a fost tranzacționat.

45. **Certificat de emisii de gaze cu efect de seră (certificat EGES)** – titlul care conferă dreptul de a emite o tonă de dioxid de carbon echivalent într-o perioadă definită, valabil numai pentru îndeplinirea scopului Hotărârii Guvernului nr.780/2006 privind înființarea schemei de comercializare a certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră.

46. **Cotație fermă de cumpărare-vânzare sau cotație fermă** – o ofertă fermă de vânzare și o ofertă fermă de cumpărare introduse simultan în piață.

47. **Cupon** – suma de bani corespunzătoare dobânzii calculate pentru perioada cupon a obligațiunii, datorată periodic de către Emitent deținătorilor de obligațiuni și la plata căreia acesta s-a angajat prin documentul sau prospectul de emisiune.

48. **Cupon curent** – Cupon a cărui perioadă cupon nu s-a încheiat la data decontării tranzacției și a cărui obligație de plată devine exigibilă la cea mai apropiată dată a cuponului stabilită în documentul sau prospectul de emisiune.

49. **Cupon precedent** – cuponul achitat cel mai recent înainte de data decontării tranzacției.

50. **Data cupon** – ziua calendaristică la care devine exigibilă obligația Emitentului de a efectua plata unui cupon și/sau a unei cote-părți din principal către proprietarii de obligațiuni, la data de referință stabilită pentru cuponul respectiv.

51. **Data de emisiune** – data la care a fost emisă obligațiunea; data de la care începe să se acumuleze dobânda corespunzătoare primului cupon pentru o obligațiune.

**52. Dată de referință** (pentru obligațiuni) – este stabilită pentru fiecare perioadă cupon în parte. Este data la care sunt identificați proprietarii de obligațiuni care au dreptul de a primi cuponul curent și/sau o cotă-parte din principal sau valoarea integrală sau rămasă a principalului, în conformitate cu documentul de emisiune, sau alte drepturi stabilite de lege.

**53. Dată ex** – data de tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., dată de la care deținătorii unei acțiuni nu mai beneficiază de drepturile asociate acesteia și asupra cărora nu se mai răsfrâng efectele hotărârii adunării generale a acționarilor.

**54. Dată ex-cupon** – este ziua lucrătoare imediat următoare datei de referință și marchează începutul perioadei ex-cupon. Este data de decontare a tranzacțiilor încheiate prin sistemul electronic de tranzacționare S.C. SIBEX S.A., data de la care cumpărătorii obligațiunii nu mai beneficiază de plata cuponului curent și/sau a unei cote-părți din principal; se stabilesc datele ex-cupon pentru fiecare perioadă cupon, cu excepția perioadei ultimului cupon.

**55. Data scadenței:**

**Pentru obligațiuni** – ultima dată cupon a unei obligațiuni. La această dată devine exigibilă plata ultimului cupon și/sau valoarea integrală sau rămasă a principalului.

**56. Dobânda acumulată** – în cazul unei tranzacții cu obligațiuni este dobânda care se acumulează de la data ultimei plăți a dobânzii efectuate de către emitent deținătorului obligațiunilor și până la data decontării. Dobânda acumulată urmează a fi încasată de către cumpărător la următoarea dată de plată a dobânzii, dar i se cuvine de fapt vânzătorului pentru perioada în care el a deținut obligațiunile; de aceea, pe lângă prețul de cumpărare, cumpărătorul mai plătește vânzătorului și această dobândă, în avans. Dobânda acumulată este exprimată ca procent din valoarea curentă a principalului obligațiunii. Pentru obligațiuni, dobânda acumulată poate fi pozitivă sau negativă.

**57. Dobânda acumulată negativă** – reprezintă dobânda aferentă tranzacției care se decontează în intervalul de timp care începe cu data ex-cupon, inclusiv, până la data cuponului curent, exclusiv. În acest caz, deoarece cumpărătorul obligațiunii nu va beneficia de plata cuponului curent, acesta nu va plăti dobânda acumulată până la data decontării tranzacției, ci va plăti așa-numita dobândă acumulată negativă (*negative interest*) prin care cumpărătorul va beneficia în final de un preț mai mic de cumpărare ca urmare a imobilizării pe perioada ex-cupon a cuponului curent a unei sume de bani fără a fi remunerate.

**58. Dobânda acumulată pozitivă** – dobânda acumulată corespunzătoare numărului de zile din prima zi din cuponul curent sau data cuponului precedent, inclusiv, până la data de decontare a tranzacției, exclusiv.

**59. Dobânda obligațiunii** – este venitul obligațiunii, calculat prin aplicarea unor rate fixe sau variabile asupra valorii nominale a obligațiunii; cuponul este mărimea dobânzii vărsată pentru perioada cupon, datorată periodic de către Emitent deținătorilor de obligațiuni și la plata căreia acesta s-a angajat prin documentul sau prospectul de emisiune. În funcție de tipul ratei dobânzii se pot distinge două categorii de împrumuturi obligatoare: împrumuturi cu rata fixă, pentru care rata dobânzii este fixată în momentul emisiunii pentru întreaga durată a împrumutului și/sau împrumuturi cu rata variabilă care pot fi, la rândul lor: împrumuturi cu o rată revizibilă la o

anumită perioadă de timp (3 luni, 6 luni, 1 an, etc.), prin referință la ratele pieței obligatare și ale pieței monetare, sau împrumuturi a căror remunerare este indexată.

**60. Market Maker** – Participantul desemnat de către S.C. SIBEX S.A. pentru a menține lichiditate și continuitate în procesul de tranzacționare pe piață. Market Maker-ii sunt obligați, chiar dacă nu există investitori interesați să tranzacționeze, să coteze în permanență bid-ul și ask-ul pentru fiecare instrument financiar desemnat și să actualizeze aceste cotații bid/ask. Fiecare ordin indică o anumită cantitate și un anumit preț, iar Market Makerul are obligația să onoreze acel ordin introdus indiferent de condițiile existente la un anumit moment pe piață. Astfel, bid-ul este prețul la care Market Maker-ul este pregătit să cumpere iar ask-ul este prețul la care este pregătit să vândă.

**61. Obligațiunea** este un titlu de valoare care atestă calitatea de creditor a deținătorului ei față de emitent, emitentul obligându-se să plătească deținătorului obligațiunii o sumă anuală fixă, numită cuponul obligațiunii, pe întreaga perioadă de valabilitate a acesteia.

**62. Obligațiune cu cupon** – obligațiune pentru care emitentul plătește proprietarului obligațiunii suma de bani cuvenită, la anumite intervale de timp. Emitentul trebuie să restituie la scadență valoarea integrală sau rămasă a principalului.

**63. Obligațiuni municipale** – instrumente financiare de credit emise de administrații locale precum și de agențiile și autoritățile lor.

**64. Principal** – valoarea împrumutului corespunzător unei obligațiuni, exclusiv dobânda aferentă, pe care Emitentul se angajează să-l ramburseze la scadență. Principalul poate avea valoare unică atunci când există o singură rambursare, sau o valoare curentă, în cazul unor rambursări anticipate. Rata cuponului se aplică la valoarea curentă a principalului. Odată ce obligațiunea a fost emisă și distribuită pe piața primară, ea se poate tranzacționa pe piața secundară pentru mai mult sau mai puțin decât valoarea sa nominală, în funcție de modificările ratei dobânzii și de riscul pe care îl presupune obligațiunea. La scadență, însă, obligațiunea va fi răscumpărată la valoarea nominală.

**65. Rată cupon** – este utilizată pentru determinarea valorii cuponului. Este rata anuală a dobânzii exprimată ca procent din valoarea curentă a principalului unei obligațiuni.

**66. Scadența împrumutului** – data de rambursare a obligațiunilor: împrumuturile pot fi rambursate la o dată fixă, rambursarea realizându-se într-o singură tranșă sau pot fi împrumuturi cu scadențe variabile, la care răscumpărarea se poate face periodic, prin tragerea la sorți a obligațiunilor, ori pot fi împrumuturi obligatare convertibile în acțiuni, situație în care obligatarul (proprietarul obligațiunii) poate solicita conversia creanței sale în acțiuni ale aceleiași entități.

**67. Seria emisiunii** – cod alfanumeric unic folosit pentru a identifica o emisiune de obligațiuni a unui Emitent.

**68. Tranzacție cum-cupon** – tranzacție a cărei decontare are loc în perioada cum-cupon.

**69. Tranzacție ex-cupon** – tranzacție a cărei decontare are loc în perioada ex-cupon.

**70. Valoarea nominală (VN)** – reprezintă valoarea titlului de credit, valoare ce stă la baza calculului dobânzilor.

**71. Valoarea de emisiune (VE)** – reprezintă suma pe care creditorul o plătește efectiv debitorului la cumpărarea unui titlu de credit.

**72. Valoarea de rambursare (VR)** – reprezintă suma pe care creditorul o va primi la scadență.

**73. Fast market** – situația în care tranzacționarea unui instrument financiar se face în condiții deosebite cum ar fi: fluctuații mari de preț într-o perioadă scurtă de timp, atingerea variației zilnice maxime admise sau alte situații clasificate astfel de către S.C. SIBEX S.A.

**74. Vânzarea speciala la ordin** - o metodă de vânzare specifică pieței de capital care se realizează în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. Sibex S.A, constând într-o ofertă fermă, formulată de orice persoană fizică sau juridică, inclusiv de către instituțiile publice implicate în procesul de privatizare, de vânzare a valorilor mobiliare pe care le deține, prin sistemul electronic de tranzacționare al S.C. Sibex S.A.

**(2)** Ceilalți termeni utilizați în prezenta Carte, care nu se regăsesc în alin. (1) din prezentul articol, au semnificația ce rezultă din Legea 297/2004, din reglementările C.N.V.M. și din reglementările S.C. SIBEX S.A.

## **Capitolul II**

### **Tranzacționarea**

#### **PARTEA I**

### **TRANZACȚIONAREA ÎN CADRUL SISTEMULUI ALTERNATIV DE TRANZACȚIONARE ADMINISTRAT DE S.C. SIBEX S.A.**

#### **Secțiunea 1**

#### **Dispoziții generale**

##### **Art. 2**

(1) Prezenta Carte include regulile, principiile, precum și termenii de bază privind tranzacționarea cu instrumentele financiare admise la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.

(2) Materialele care constituie documentația sistemului electronic de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A., precum și precizările tehnice emise de S.C. SIBEX S.A. în aplicarea prezentei Cărți completează de drept prevederile prezentei Cărți.

##### **Art. 3**

(1) Operațiunile având ca obiect instrumente financiare emise în lei (RON) se efectuează în lei (RON).

(2) Operațiunile având ca obiect instrumente financiare emise în valută se efectuează în valuta de emisiune, sub condiția existenței avizelor necesare emise de autoritățile competente.

#### **Secțiunea 2**

#### **Sesiunea de tranzacționare**

##### **Art. 4**

(1) În cadrul sistemului alternativ de tranzacționare sesiunea de tranzacționare se desfășoară după un program stabilit prin decizia Consiliului de Administrație al S.C. SIBEX S.A.

(2) Orice modificare a programului stabilit conform alin. (1) din prezentul articol va fi supusă avizării C.N.V.M. și ulterior comunicată Participanților cu cel puțin 3 zile lucrătoare anterior intrării în vigoare a acesteia.

(3) În cazul în care ziua aferentă unei sesiuni de tranzacționare este o zi declarată nelucrătoare legală, sesiunea de tranzacționare va avea loc în ziua lucrătoare imediat următoare.

(4) Prin intermediul mesajelor transmise în sistemul electronic de tranzacționare ce sunt recepționate de toate stațiile de lucru conectate la acest sistem S.C. SIBEX S.A. va informa Participanții cu privire la deschiderea și închiderea sesiunii de tranzacționare, suspendarea și



reluarea tranzacționării și schimbarea stărilor elementelor sistemului electronic de tranzacționare (piață, simbol), iar în cazul indisponibilității acestui mod de comunicare, Participanții vor fi informați prin alte mijloace de informare disponibile.

**(5)** S.C. SIBEX S.A. va comunica Participanților la piață și C.N.V.M. suspendarea temporară a sesiunii de tranzacționare, după caz, precum și motivele care au stat la baza respectivei suspendări.

#### **Art. 5**

**(1)** Directorul General al S.C. SIBEX S.A. poate decide suspendarea temporară sau pe toată durata unei sesiuni sau a mai multor sesiuni de tranzacționare, a încheierii tranzacțiilor la nivel de piață sau simbol, în cazul unui eveniment sau al unui complex de condiții de natură să împiedice buna desfășurare a sesiunii de tranzacționare.

**(2)** Dacă sesiunea de tranzacționare pe o anumită piață, sau simbol, este întreruptă ori suspendată, sau dacă sistemul electronic de tranzacționare este oprit forțat din cauze tehnice (distinct de întreruperea sesiunii de către persoanele abilitate), ca o consecință a unor evenimente sau condiții descrise la art. 6 din prezenta Carte, reluarea sesiunii de tranzacționare se va face de îndată ce condițiile vor permite desfășurarea normală a sesiunii de tranzacționare.

#### **Art. 6**

**(1)** Condițiile în care pot fi aplicate prevederile din art. 5 din prezenta Carte, precum și condițiile privind reluarea sesiunii de tranzacționare, necesare fiecărei situații în parte sunt, cu caracter enunțativ și nu limitativ, următoarele:

- a) în unele cazuri de forță majoră, care ar putea compromite desfășurarea în condiții normale a activității de tranzacționare. **Cazurile de forță majoră** reprezintă acele evenimente exterioare neașteptate și inevitabile, independente de voința S.C. SIBEX S.A., care fac imposibilă continuarea tranzacționării. Sunt considerate cazuri de forță majoră: condițiile meteo excepționale, calamitățile naturale, fenomenele sociale, incendiile;
- b) diferite motive tehnice care se referă la sistemul de comunicații, la funcționarea sistemului electronic de tranzacționare, a majorității echipamentelor Participanților ori ale S.C. SIBEX S.A. aflate în conexiune cu sistemele mai sus menționate, precum și a echipamentelor aflate în posesia și utilizarea S.C. SIBEX S.A.;
- c) cazurile menționate în Secțiunea 3, Partea I, Capitolul II a prezentei Cărți;
- d) alte motive tehnice care se referă la funcționarea sistemului depozitarului central și pe care acesta le anunță S.C. SIBEX S.A., în conformitate cu prevederile contractului încheiat între S.C. SIBEX S.A. și depozitarul central;
- e) evenimente înregistrate în activitatea Emitentului, prevăzute în Cartea I a prezentului Regulament sau Secțiunile 4 - 6 din prezenta Parte.

**(2)** Sesiunea de tranzacționare poate fi întreruptă și la solicitarea C.N.V.M.

## **Art. 7**

(1) În situațiile prevăzute la art. 6, alin. (1) lit. c) și e), din prezenta Carte, operațiunile de suspendare sau cele de reluare la tranzacționare a unui simbol, se desfășoară în următoarele condiții:

- a) suspendarea tranzacționării unui simbol – se va efectua în toate piețele în care respectivul simbol este definit;
- b) reluarea tranzacționării unui simbol pentru instrumentele financiare de tip acțiune - prin trecerea simbolului în starea Pre-Open pentru o durată de 5 minute, urmată apoi de succesiunea obișnuită a stărilor piețelor în care simbolul respectiv este tranzacționat;
- c) reluarea tranzacționării unui simbol pentru instrumentele financiare de alt tip decât acțiune - prin trecerea în starea Deschisă, urmată de succesiunea obișnuită a stărilor piețelor în care respectivul simbol este tranzacționat.

(2) În situația arătată la alin. (1) din prezentul articol lit. b) și lit. c), dacă în sesiunea respectivă de tranzacționare durata rămasă disponibilă pentru starea Open a simbolului este mai mică de 5 minute, reluarea tranzacționării instrumentului financiar se va efectua în sesiunea de tranzacționare următoare.

## **Art. 8**

(1) În situația întreruperii sesiunii de tranzacționare, Participanții vor fi anunțați asupra orei de reluare a acesteia.

(2) Înaintea reluării sesiunii de tranzacționare, se va desfășura o sesiune de Pre-Deschidere cu durata de 5 minute.

(3) În situația în care se decide reluarea sesiunii de tranzacționare, Departamentul Informatic al S.C. SIBEX S.A. va proceda întâi la deschiderea comunicațiilor către serverul de tranzacționare în vederea conectării Participanților la sistemul electronic de tranzacționare, sesiunea de tranzacționare rămânând suspendată și va monitoriza procesul de conectare a Participanților.

(4) După conectarea la sistemul electronic de tranzacționare a cel puțin 3 Participanți, Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe al S.C. SIBEX S.A. va deschide sesiunea de Pre-Deschidere, iar după expirarea timpului alocat sesiunii de Pre-Deschidere sistemul electronic de tranzacționare va deschide automat sesiunea de tranzacționare cu respectarea prevederilor art. 54 din prezenta Carte, alin. (3) și alin. (4).

(5) În timpul sesiunii de Pre-deschidere, Participanților li se va permite conectarea la sistemul electronic de tranzacționare, introducerea de noi ordine de tranzacționare, modificarea ordinelor de tranzacționare existente în sistem, retragerea și anularea de ordine de tranzacționare, iar executarea de tranzacții nu este permisă.

(6) Reluarea tranzacționării se face conform algoritmului descris în ANEXA 6 la prezenta Carte prin executarea tranzacțiilor la prețul de deschidere calculat pe baza tuturor ordinelor de tranzacționare de tip Firm simple existente în sistemul electronic de tranzacționare în momentul expirării timpului alocat sesiunii de Pre-deschidere.

(7) Pe durata executării operațiunilor menționate la alin. (6) nu sunt permise modificarea, retragerea și anularea ordinelor de tranzacționare și nici executarea altor tranzacții decât cele rezultate în urma aplicării algoritmului descris în ANEXA 6 la prezenta Carte.

(8) După efectuarea operațiunilor menționate la alin. (6) este permisă introducerea, retragerea, modificarea și anularea ordinelor de tranzacționare precum și executarea de tranzacții.

#### **Art. 9**

(1) Dacă întreruperea intervine în ultimele 30 de minute ale sesiunii de tranzacționare, Directorul General al S.C. SIBEX S.A. fie va prelungi sesiunea de tranzacționare, în cazul în care condițiile o permit, fie va decide închiderea sesiunii de tranzacționare.

(2) În cazul în care sesiunea este întreruptă, iar Directorul General al S.C. SIBEX S.A. decide că aceasta nu mai poate fi reluată până la ora de închidere a pieței, se va închide sesiunea de tranzacționare, iar reluarea tranzacțiilor va avea loc în următoarea zi de tranzacționare.

(3) Participanții vor fi anunțați asupra deciziilor luate în situațiile specificate în prezenta Secțiune, în scris, fie prin intermediul sistemului electronic de tranzacționare, fie prin alte mijloace.

### **Secțiunea 3**

#### **Suspendarea de la tranzacționare a instrumentelor financiare**

#### **Art. 10**

(1) În cadrul sistemului alternativ de tranzacționare, S.C. SIBEX S.A. poate decide suspendarea de la tranzacționare a instrumentelor financiare, în următoarele situații, prezentate enumerativ, nu și limitativ:

- a) în cazul operațiunilor de înregistrare a modificărilor asupra caracteristicilor sau a numărului instrumentelor financiare admise la tranzacționare;
- b) pentru a preveni folosirea unor informații, înainte ca acestea să devină publice conform prevederilor legale în vigoare, la solicitarea unui Emitent, în mod excepțional și exclusiv;
- c) în orice situație prevăzută de legislația în vigoare;
- d) dacă Emitentul nu întrunește condițiile de menținere la tranzacționare specificate de S.C. SIBEX S.A. în Cartea I a prezentului Regulament, referitoare la plata tarifelor sau la furnizarea de informații
- e) în vederea menținerii unei piețe ordonate și a asigurării protecției investitorilor, a garantării accesului egal la informația necesară deciziei de a investi.
- f) în cazul unei emisiuni individuale de produse structurate sau unei emisiuni de ETF-uri, dacă suspendarea este determinată de factori independenți de voința Emitentului (stoparea calculării sau a tranzacționării activului suport), la solicitarea Emitentului

- g) în cazul unei emisiuni individuale de produse structurate, atingerea unui nivel de preț sau a unui alt parametru specificat, în conformitate cu documentele de completare a prospectului de bază.

(1<sup>1</sup>) Prin excepție de la prevederile alin. (1) S.C. SIBEX S.A. poate decide suspendarea de la tranzacționare a instrumentele financiare admise la tranzacționare și pe o piață reglementată, și care se tranzacționează fără acordul Emitentului în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare în următoarele situații, prezentate enumerativ, nu și limitativ:

- a) în cazul operațiunilor de înregistrare a modificărilor asupra caracteristicilor sau a numărului instrumentelor financiare admise la tranzacționare;
- b) în vederea menținerii unei piețe ordonate și a asigurării protecției investitorilor, a garantării accesului egal la informația necesară deciziei de a investi;
- c) în baza unei decizii C.N.V.M. în acest sens;
- d) în orice situație prevăzută de legislația în vigoare.

(1<sup>2</sup>) Imposibilitatea înlăturării cauzelor suspendării unei emisiuni individuale de produse structurate sau a unei emisiuni de ETF-uri pentru o perioadă de timp stabilită de S.C. SIBEX S.A. poate determina retragerea respectivei emisiuni de produse structurate sau de ETF-uri.

(2) În cazul recepționării de către S.C. SIBEX S.A. a unui raport/comunicat venit din partea Emitentului, ce conține informații care ar putea influența în mod semnificativ prețul/randamentul investiției sau decizia de a investi, S.C. SIBEX S.A. poate decide suspendarea temporară de la tranzacționare a respectivelor instrumente financiare din momentul în care Departamentul Emitenței intră în posesia acelui document. Conducerea executivă a S.C. SIBEX S.A. va decide suspendarea respectivelor instrumente pe o perioadă de 30 de minute de la momentul în care forma finală a respectivului comunicat/raport este diseminată sau până la sfârșitul sesiunii de tranzacționare.

(3) În cazuri excepționale, S.C. SIBEX S.A. poate decide suspendarea de la tranzacționare a unui instrument financiar pe durata uneia sau a mai multor sesiuni de tranzacționare.

(4) În cazul înregistrării unui eveniment menționat în alin (1) lit. g), Emitentul, independent sau prin intermediul Market Makerului respectivului produs structurat sau ETF are obligația informării prompte în scris a S.C. SIBEX S.A. prin orice mijloc de comunicare convenit (fax, email, etc).

(5) În baza informării, menționate la alin (4), S.C. SIBEX S.A. va suspenda emisiunea individuală de produse structurate sau emisiunea de ETF-uri subiect al informării, iar tranzacțiile efectuate până în momentul informării vor constitui tranzacții valide pentru toți participanții la piață.

(6) S.C. SIBEX S.A. își declină orice responsabilitate legată de tranzacțiile efectuate între momentul menționat în alin (1) lit. g) și momentul suspendării de la tranzacționare a respectivei emisiuni individuale de produse structurate.

## **Art. 11**

(1) În cadrul sistemului alternativ de tranzacționare, S.C. SIBEX S.A. va suspenda de la tranzacționare instrumentele financiare ale Emitentului în cazul desfășurării ședințelor A.G.A. sau ale C.A. ale Emitentului care deliberează ca urmare a exercitării atribuțiilor delegate de către A.G.E.A. în conformitate cu art. 114 din Legea 31/1990 cu modificările și completările ulterioare. Suspendarea va fi instituită începând cu sesiunea de tranzacționare din aceeași zi cu data stabilită pentru desfășurarea ședinței A.G.A., până în momentul în care S.C. SIBEX S.A. va disemina raportul/comunicatul ce conține hotărârile adoptate, data și ora reluării tranzacționării precum și orice alte informații considerate necesare de către S.C. SIBEX S.A., după caz.

(2) În funcție de momentul publicării documentelor menționate la alin. (1) din prezentul articol tranzacționarea va fi reluată prin decizia Directorului General al S.C. SIBEX S.A.

## **Art. 12**

(1) În situația încetării existenței motivelor suspendării, S.C. SIBEX S.A. va decide reluarea tranzacționării conform prevederilor prezentului Regulament.

(2) Deciziile de suspendare, precum și cele de reluare a tranzacționării instrumentelor financiare vor fi emise de Conducerea Executivă a S.C. SIBEX S.A.

(3) S.C. SIBEX S.A. va face publică informația privind deciziile de suspendare/reluare a tranzacționării instrumentelor financiare.

## **Art.12<sup>1</sup>**

Prevederile art.11 si art.12 din prezenta Carte nu sunt aplică emitenților de produse structurate, emitenților de ETF și emitenților instrumentelor financiare admise la tranzacționare și pe o piață reglementată, care nu și-au exprimat acordul pentru tranzacționarea în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.

## **Secțiunea 4**

### **Obligațiile emitenților**

## **Art. 12<sup>2</sup>**

(1) Prevederile prezentei secțiuni nu se aplică emitenților instrumentelor financiare admise la tranzacționare și pe o piață reglementată, care nu și-au exprimat acordul pentru tranzacționarea în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.

(2) S.C. SIBEX S.A. va furniza prin intermediul site-ului propriu [www.sibex.ro](http://www.sibex.ro), informații privind instrumentele financiare tranzacționate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. și care sunt admise la tranzacționare și pe o piață reglementată.

(3) S.C. SIBEX S.A. va furniza informații referitoare la pagina web oficială a Emitentului instrumentelor financiare tranzacționate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. și care sunt admise la tranzacționare și pe o piață reglementată.

### **Art. 13**

(1) Accesul echitabil al investitorilor la categoriile de informații necesare fundamentării deciziei investiționale este asigurat prin furnizarea de către Emitent a informațiilor în cel mai scurt timp posibil.

(2) S.C. SIBEX S.A. va solicita Emitentului transmiterea informațiilor necesare, în scopul asigurării accesului echitabil al investitorilor la informații și pentru menținerea unei piețe ordonate.

(3) Pentru a se asigura o funcționare ordonată a pieței precum și o cât mai bună protecție a investitorilor Emitentul va trimite S.C. SIBEX S.A. toate documentele și/sau informațiile pe care aceasta le consideră necesare.

(4) Emitentul va respecta cerințele de raportare stabilite în cadrul prezentei Secțiuni și prin Angajamentul de admitere și menținere la tranzacționare.

### **Art. 14**

(1) Emitentul are obligația sa transmită S.C. SIBEX S.A., după caz, rapoarte trimestriale, semestriale, anuale și de asemenea orice alte rapoarte solicitate în mod periodic de către S.C. SIBEX S.A.

(2) Îndeplinirea obligațiilor privind rapoartele transmise S.C. SIBEX S.A. de către Emitent, obligații specificate la alin. (1) din prezentul articol, reprezintă furnizarea periodică a informațiilor.

(3) Formatul în care Emitentul va transmite S.C. SIBEX S.A. toate rapoartele, documentele și comunicatele specificate atât prin prezenta Secțiune cât și prin reglementările legale în vigoare va fi formatul electronic, sub semnătură electronică extinsă, conform prevederilor legale în vigoare. În situația în care transmisia în format electronic nu poate fi utilizată din cauza unor circumstanțe extraordinare sau din cauza unor motive întemeiate, atunci informațiile vor fi transmise prin fax, poștă sau curier, pe suport de hârtie.

### **Art. 15**

(1) În situația în care, pentru informarea investitorilor proprii sau potențiali, Emitentul elaborează documente ce conțin informații care nu au fost publicate până la momentul respectiv și care pot afecta prețul/randamentul instrumentelor financiare, acesta va transmite S.C. SIBEX S.A. documentele respective pentru a se putea realiza informarea în cele mai bune condiții a tuturor Participanților.

(2) Observațiile și/sau clarificările în legătură cu știrile sau zvonurile care pot afecta prețul sau randamentul instrumentelor financiare emise de un Emitent, observații/clarificări care ajung la cunoștința Emitentului, trebuie transmise S.C. SIBEX S.A. de către Emitent în cel mai scurt timp posibil, iar în situația în care S.C. SIBEX S.A. consideră necesar, Emitentul va face publice informațiile respective prin intermediul unui comunicat de presă.

(3) Criteriile luate în calcul în diseminarea informațiilor către Participanți și către publicul investor sunt: momentul în care se realizează distribuirea informațiilor, condițiile generale ale

pieței precum și condițiile specifice ale acestora, modul de distribuire a informațiilor, precum și alte criterii stabilite de S.C. SIBEX S.A. în funcție de situație.

#### **Art. 16**

(1) Emitentul va aduce în cel mai scurt timp la cunoștința S.C. SIBEX S.A. precum și a publicului, orice acte sau fapte care i-au devenit cunoscute și care pot afecta în mod direct sau în mod indirect prețul instrumentelor financiare și/sau decizia investițională.

(2) Furnizarea continuă a informațiilor reprezintă comunicarea în cel mai scurt timp către S.C. SIBEX S.A. și public a informațiilor specificate la alin. (1) din prezentul articol.

(3) Emitentul va furniza informații cu conținut corect, concret și suficient. În situații contrare, la indicațiile S.C. SIBEX S.A., Emitentul va recurge la modificarea sau completarea raportului sau comunicatului.

(4) Furnizarea de informații specificate la alin. (1) din prezentul articol trebuie să constituie subiectul unui raport curent sau a unui comunicat trimis S.C. SIBEX S.A., înainte de publicarea oricărui anunț în scopul informării publicului sau destinat unei terțe părți care nu este obligată să păstreze confidențialitatea informațiilor conținute în anunț, în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

(5) Emitentul va transmite informațiile către S.C. SIBEX S.A. în cel mai scurt timp posibil și în cel mult 24 ore de la producerea evenimentului respectiv, urmând a respecta regimul de publicare în ceea ce privește rapoartele curente precum și limitele și intervalele de timp stabilite prin prezenta Secțiune.

#### **Art. 17**

(1) La solicitarea S.C. SIBEX S.A., Emitentul va transmite într-un format standardizat informațiile care constituie subiectul cerințelor de raportare specificate în prezenta Secțiune.

(2) Emitentul va respecta cerințele de raportare cu privire la furnizarea continuă și periodică a informațiilor stabilite în prezenta Secțiune și în Angajamentul de admitere și menținere la tranzacționare, după caz, pe întreaga perioadă a menținerii la tranzacționare.

(3) Emitentul va menține un contact permanent cu S.C. SIBEX S.A. în scopul furnizării optime a informațiilor și, în maxim 48 de ore, va anunța S.C. SIBEX S.A. despre modificarea identității și datelor de contact ale persoanelor de legătură.

(4) Amânarea divulgării unor informații care constituie subiectul furnizării continue, va putea fi realizată de către Emitent numai în condițiile respectării stricte a prevederilor în materie ale Legii 297/2004.

#### **Art. 18**

(1) Emitentul va realiza și aplica toate procedurile necesare pentru îndeplinirea tuturor cerințelor de raportare specificate în prezenta Secțiune.

(2) Emitentul va fi răspunzător pentru prejudiciile generate de nerespectarea cerințelor prevăzute în prezenta Secțiune.

## **Art. 19**

- (1) Emitentul va transmite S.C. SIBEX S.A. forma actualizată a Actului constitutiv, în cazul în care acesta este modificat, în termen de 7 zile de la data depunerii la O.R.C. Aceasta va conține toate modificările la zi, în format electronic.
- (2) Emitentul va transmite S.C. SIBEX S.A. comunicatul privind informarea primită potrivit art. 116 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, cu modificările și completările ulterioare, în cel mult 3 zile lucrătoare (4 zile lucrătoare în cazul emitenților pentru care România este stat membru gazdă).
- (3) Emitenții ale căror instrumente financiare sunt admise în Sectorul Titlurilor de Credit și în Sectorul OPC vor transmite S.C. SIBEX S.A. rapoartele, documentele și comunicatele întocmite conform cerințelor de raportare specifice stabilite prin Angajamentul de admitere și menținere la tranzacționare.
- (4) Emitenții ale căror instrumente financiare sunt admise la Secțiunea Obligațiuni municipale vor transmite S.C. SIBEX S.A. și vor publica orice modificări referitoare la termenii și condițiile de emisiune, precum și orice alte informații care pot influența în mod direct prețul/rendamentul respectivelor instrumente financiare.
- (5) Emitentul ale cărui instrumente financiare sunt admise la tranzacționare în Secțiunea Acțiuni Internaționale/ Secțiunea Drepturi Internaționale are obligația de a respecta atât cerințele de raportare stabilite în prezentul capitol cât și cerințele de raportare stabilite prin Angajamentul de admitere și menținere la tranzacționare.
- (6) Toate rapoartele sau comunicatele menționate la alin.(1) și (2) din prezentul articol, transmise S.C. SIBEX S.A. de către Emitenți sau reprezentanții legali ai acestora, vor fi redactate în limba română sau în limba engleză.

## **Art. 20**

- (1) Trimiterea către S.C. SIBEX S.A. a rapoartelor și comunicatelor de către Emitenți, ca cerință a furnizării continue și periodice a informațiilor, se va realiza în format electronic standardizat care va permite S.C. SIBEX S.A. să disemineze respectivele informații atât Participanților, cât și publicului prin intermediul paginii web sau printr-o altă formă adecvată.
- (2) S.C. SIBEX S.A. nu își asumă nici o obligație sau răspundere față de Emitent sau terțe părți cu privire la realitatea, completitudinea și exactitatea informațiilor furnizate de către acesta și distribuite de către S.C. SIBEX S.A.

## **Secțiunea 5**

### **Furnizarea continuă a informațiilor**

## **Art.20<sup>1</sup>**

Prevederile prezentei secțiuni nu se aplică emitenților instrumentelor financiare admise la tranzacționare și pe o piață reglementată, care nu și-au exprimat acordul pentru tranzacționarea în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.



## **Art. 21**

Furnizarea continuă a informațiilor în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. include, fără ca enumerarea să fie limitativă:

- a) informațiile prevăzute la art. 224 alin. (5) din Legea 297/2004 cu modificările și completările ulterioare;
- b) orice alte fapte sau acte care pot completa situațiile transmise anterior și care pot avea ca efect influențarea deciziei de a investi în respectivele instrumente financiare ale Emitentului sau pot avea ca efect influențarea prețului respectivelor instrumente financiare;
- c) situațiile de neplată, legate de contracte, înțelegeri, finanțări, care pot reprezenta sau nu o sursă a unui conflict potențial;
- d) orice acțiune în justiție împotriva Emitentului sau a persoanelor implicate, acțiune care ar putea influența prețul instrumentelor financiare ale respectivului Emitent sau decizia de a investi în instrumentele financiare ale respectivului Emitent;
- e) orice conflict major de muncă în care sunt implicați angajații Emitentului;
- f) orice schimbare referitoare la drepturile legate de valorile mobiliare/instrumentele financiare emise, sau orice reclasificare, consolidare, diviziune a valorilor mobiliare;
- g) apariția oricărui factor organizațional, de natură financiară, legal, de mediu sau a unui factor natural care ar putea afecta în mod semnificativ funcționarea sau activitatea unui Emitent;
- h) orice acțiune introdusă în justiție împotriva unei hotărâri A.G.A./C.A., respectiv opoziție înregistrată la O.R.C.;
- i) orice modificare/completare a obiectului de activitate care ar putea influența semnificativ funcționarea sau activitatea Emitentului;
- j) orice hotărâre judecătorească ce privește înghețarea conturilor Emitentului, la inițierea procesului de lichidare sau de faliment, de reorganizare judiciară, sau orice act al unei autorități publice care ar avea o influență majoră asupra activității Emitentului;
- k) hotărârea consiliului de administrație/altor organe abilitate, referitoare la convocarea adunării generale sau la ținerea unei ședințe a consiliului de administrație care urmează să delibereze în vederea exercitării atribuțiilor delegate de A.G.E.A.;
- l) convocarea adunării generale a acționarilor;
- m) hotărârile adunărilor generale ale acționarilor sau ale consiliului de administrație, luate în exercitarea atribuțiilor delegate de A.G.E.A.;
- n) schimbări în controlul asupra societății comerciale, inclusiv schimbări în controlul entității care deține controlul asupra societății comerciale;
- o) schimbări în conducerea societății comerciale (înregistrarea la O.R.C. a respectivei schimbări sau intrarea în vigoare a respectivei schimbări);

- p) publicarea proiectului de fuziune/divizare în Monitorul Oficial al României;
- q) inițierea unei proceduri de încetare, respectiv de reluare a activității, inițierea și încheierea procedurii de dizolvare, a reorganizării judiciare sau a falimentului;
- r) schimbări în obligațiile societăților comerciale care pot afecta semnificativ activitatea sau situația patrimonială a societății comerciale;
- s) achiziții sau înstrăinări substanțiale de active;
- t) contracte încheiate de societate a căror valoare depășește 20% din cifra de afaceri netă aferentă ultimelor situații financiare anuale sau contracte încheiate în afara activității curente a societății;
- u) realizarea unui produs nou sau introducerea unui serviciu nou sau a unui proces de dezvoltare ce afectează în mod semnificativ resursele societății comerciale.

## **Art. 22**

### **(1) Abrogat**

**(2)** În situația în care există suspiciunea că informațiile prevăzute la art.21 din prezenta Carte au devenit cunoscute și altor persoane în afara celor care sunt obligate să mențină caracterul confidențial al acestora în baza unei clauze contractuale de confidențialitate, sau în afara celor care au acces în mod regulat la acestea, Emitentul este obligat să informeze de urgență S.C. SIBEX S.A., în scopul luării măsurilor necesare pentru menținerea unei piețe echitabile, ordonate și transparente.

**(3)** Emitentul este obligat să transmită S.C. SIBEX S.A. informațiile specificate la art. 21 din prezenta Carte, în cel mai scurt timp posibil, dar nu mai târziu de 24 de ore de la producerea evenimentului respectiv; informațiile vor fi comunicate în timpul și în afara orarului sesiunii de tranzacționare.

## **Sectiunea 6**

### **Furnizarea periodică a informațiilor**

## **Art.22<sup>1</sup>**

Prevederile prezentei secțiuni nu se aplică emitenților instrumentelor financiare admise la tranzacționare și pe o piață reglementată, care nu și-au exprimat acordul pentru tranzacționarea în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.

## **Art. 23**

**(1)** Furnizarea periodică a informațiilor se referă la cerințele de raportare specificate în prezenta secțiune, respectiv în Angajamentul de admitere și menținere la tranzacționare, fără a se limita la acestea.

(2) Emitentul va comunica S.C. SIBEX S.A. la începutul fiecărui an calendaristic, în termen de maxim 30 de zile de la sfârșitul anului anterior, calendarul financiar care va conține perioadele de timp sau datele calendaristice specificate pentru:

- a) publicarea/transmiterea rezultatelor financiare anuale preliminare;
- b) A.G.A. care va aproba situațiile financiare anuale;
- c) publicarea/transmiterea raportului anual, semestrial și trimestrial (I și III)/situațiilor financiare anuale, semestriale și trimestriale.

(3) În situația în care Emitentul specifică în calendarul elaborat perioade de timp, atunci acesta va comunica S.C. SIBEX S.A. datele calendaristice în care respectivele evenimente vor avea loc, cât mai curând posibil după hotărârea acestor date, precum și orice altă modificare care poate interveni ulterior.

#### **Art. 24**

În termen de maxim 45 de zile de la încheierea perioadei de raportare, Emitentul va transmite S.C. SIBEX S.A. Raportul Trimestrial pentru primul și cel de al III-lea trimestru. Acest raport va conține bilanțul contabil întocmit în conformitate cu reglementările în vigoare.

#### **Art. 25**

În termen de maxim 60 de zile de la încheierea perioadei de raportare, Emitentul va transmite S.C. SIBEX S.A. Raportul Semestrial. Acest raport va conține toate documentele de raportare prevăzute de reglementările în vigoare.

#### **Art. 26**

În termen de cel mult 120 de zile de la sfârșitul perioadei de raportare, Emitentul va transmite către S.C. SIBEX S.A. Raportul Anual întocmit conform reglementărilor, care va cuprinde toate documentele de raportare prevăzute de reglementările în vigoare și întocmite în conformitate cu acestea.

#### **Art. 27**

(1) Rapoartele subiect al furnizării periodice a informațiilor vor fi transmise de către Emitent în afara orarului sesiunilor de tranzacționare, iar în anumite situații excepționale, acesta le va transmite cu cel puțin 60 de minute înaintea începerii sesiunii de tranzacționare.

(2) În anumite situații excepționale S.C. SIBEX S.A. poate prelungi termenul maxim de raportare la solicitarea Emitentului, situație în care acesta va prezenta motive întemeiate care să justifice nerespectarea termenului specificat în reglementările legale în vigoare.

(3) Emitentul va putea transmite, opțional, și raportul consiliului de administrație.

(4) Emitentul va transmite valoarea dividendului pe acțiuni, termenul de plată al dividendelor stabilit de A.G.A., precum și modalitățile de plată și, dacă este cazul, datele de identificare a agentului de plată.

(5) Emitenții vor publica un comunicat de presă într-un cotidian de circulație națională prin care investitorii vor fi informați cu privire la disponibilitatea rapoartelor specificate la alin. (1) din

prezentul articol. Comunicatul de presă este transmis concomitent către S.C. SIBEX S.A. și C.N.V.M.

**Art. 27<sup>1</sup>**

- (1) Prin excepție de la prevederile Secțiunilor 4,5 și 6 , Emitenții de produse structurate vor fi obligați să furnizeze doar informațiile prevăzute în prezentul articol.
- (2) Emitentul de produse structurate va notifica S.C. SIBEX S.A. în maxim 24 de ore orice modificare aferentă prospectului de bază, a programului cadru și/sau a oricăror specificații ale emisiunilor individuale de produse structurate și informații privind implicațiile acestora asupra drepturilor deținătorilor de produse structurate, respectiv orice informații care pot influența tranzacționarea produselor structurate sau sunt necesare în vederea fundamentării deciziei investiționale.
- (3) În cazul în care Emitentul de produse structurate tranzacționate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. deține și calitatea de emitent al altor instrumente financiare tranzacționate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. în altă secțiune decât cea a produselor structurate, acesta va publica toate informațiile necesare menținerii respectivelor instrumente la tranzacționare, conform prezentului regulament.
- (4) În cazul emiterii de produse structurate și pe o piață reglementată, Emitentul va transmite S.C. SIBEX S.A. și va pune la dispoziția publicului toate informațiile făcute publice pe respectiva piață reglementată.
- (5) Emitenții produselor structurate au obligația de a publica pe website-ul propriu toate informațiile specificate în prezentul articol și în reglementările în vigoare incidente.
- (6) Transmiterea și publicarea informațiilor ce fac subiectul prezentului articol se va face cu respectarea reglementărilor în vigoare incidente.

**Art. 27<sup>1.1</sup>**

- (1) Prin excepție de la prevederile secțiunilor 4,5 și 6 din prezentul capitol, Emitenții de ETF-uri vor fi obligați să furnizeze doar informațiile prevăzute în prezentul articol.
- (2) Emitentul de ETF-uri va notifica S.C. SIBEX S.A. în maxim 24 de ore orice modificare aferentă prospectului de listare și informații privind implicațiile acestora asupra drepturilor deținătorilor de ETF-uri, respectiv orice informații care pot influența tranzacționarea ETF-urilor sau sunt necesare în vederea fundamentării deciziei investiționale.
- (3) În cazul în care Emitentul de produse ETF-uri în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. deține și calitatea de emitent al altor instrumente financiare tranzacționate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. în altă secțiune decât cea a ETF-urilor, acesta va publica toate informațiile necesare menținerii respectivelor instrumente la tranzacționare, conform prezentului regulament.
- (4) În cazul emiterii de ETF-uri pe o piață reglementată, Emitentul va transmite S.C. SIBEX S.A. și va pune la dispoziția publicului toate informațiile făcute publice pe respectiva piață.
- (5) Emitenții ETF-urilor au obligația de a publica pe website-ul propriu toate informațiile specificate în prezentul articol și în reglementările în vigoare incidente.

(6) Transmiterea și publicarea informațiilor ce fac subiectul prezentului articol se va face cu respectarea reglementărilor în vigoare incidente.

(7) Orice informație publicată pe piața inițială a ETF-ului va fi transmisă de către emitent sau altă entitate desemnata de către acesta, în maxim 24 de ore către S.C. SIBEX S.A. pentru a fi diseminată publicului prin intermediul website-ului S.C. SIBEX S.A.

## **Secțiunea 6<sup>1</sup>**

### **Market Makerii în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.**

#### **Art. 27<sup>2</sup>**

Pot dobândi calitatea de Market Maker în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. societățile de servicii de investiții financiare și instituțiile de credit înscrise în Registrul public al C.N.V.M. și în Registrul Participanților în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. care îndeplinesc condițiile stabilite la art. 27<sup>4</sup>, alin. (2) din prezenta Carte.

#### **Art. 27<sup>3</sup>**

Numărul de Market Makeri pe un instrument financiar admis la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. nu este limitat.

#### **Art. 27<sup>4</sup>**

(1) Participanții admiși pentru tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. pot solicita acordarea calității de Market Maker pe unul sau mai multe instrumente financiare.

(2) Condițiile pe care un Participant în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. trebuie să le îndeplinească pentru a obține calitatea de Market Maker sunt următoarele:

- a) să dețină capitalul inițial specificat în reglementările C.N.V.M. care să-i permită executarea de tranzacții pe cont propriu;
- b) să aibă încheiat un contract cu depozitarul central;
- c) să desemneze cel puțin 2 brokeri activi care vor efectua operațiunile aferente activității de Market Making, din care cel puțin unul să aibă o experiență de minim 2 ani în activitatea de tranzacționare;
- d) să dispună de fondurile de garantare stabilite de S.C. SIBEX S.A. și depozitarul central pentru Market Makeri, fonduri pe care le va depune în conturile specificate de depozitarul central.

**Art. 27<sup>5</sup>**

Pentru a dobândi calitatea de Market Maker în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare, administrat de S.C. SIBEX S.A., un Participant trebuie să transmită în scris, în atenția Directorului General, o cerere în care va specifica instrumentul/instrumentele financiare pentru care dorește să dobândească calitatea de Market Maker, precum și brokerii activi care vor presta activitatea specifică unui Market Maker.

**Art. 27<sup>6</sup>**

(1) Directorul General va verifica îndeplinirea condițiilor menționate la art. 27<sup>4</sup>, alin. (2) din prezenta Carte și va supune aprobării Consiliului de Administrație al societății cererea de acordare a calității de Market Maker.

(2) În situația în care cererea transmisă de Participant este incompletă sau ilizibilă, solicitantul va fi notificat să o transmită într-o formă completă și lizibilă.

**Art. 27<sup>7</sup>**

(1) Acordarea calității de Market Maker unui Participant în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare, administrat de S.C. SIBEX S.A., se face pe baza deciziei Consiliului de Administrație al S.C. SIBEX S.A. sau a Directorului General, după caz, conform prevederilor art. 27<sup>13</sup> din prezenta Carte, în care se va specifica instrumentul/instrumentele financiare, pe care Participantul va desfășura activitatea de Market Making.

(2) Atunci când Participantul solicită pentru prima dată acordarea calității de Market Maker în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare, administrat de S.C. SIBEX S.A., decizia privind acordarea acestei calități va fi emisă obligatoriu de către Consiliul de Administrație al S.C. SIBEX S.A.

(3) În decizia de acordare a calității de Market Maker a Participantului se vor specifica numele brokerilor activi care vor desfășura efectiv activitatea specifică unui Market Maker.

(4) Odată cu emiterea deciziei de acordare a calității de Market Maker a Participantului în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., Consiliul de Administrație va dispune înscrierea Participantului în Registrul Market Makerilor.

(5) Decizia de acordare a calității de Market Maker Participantului se va comunica Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe, Departamentului Juridic, Departamentului Informatic și Departamentului Economic-Administrativ, precum și depozitarului central și se va notifica C.N.V.M.

(6) Departamentul Juridic va comunica Participantului în cauză prin fax și poștă decizia de acordare a calității de Market Maker.

(7) Consiliul de Administrație al S.C. SIBEX S.A. sau Directorul General, după caz, poate respinge cererea de acordare a calității de Market Maker în situația în care consideră că solicitantul nu își poate îndeplini obligațiile pe care le presupune activitatea specifică unui Market Maker.

(8) În situația respingerii cererii, solicitantul în cauză va fi înștiințat în scris asupra acestui fapt și asupra motivelor care au stat la baza respingerii cererii sale.

(9) S.C. SIBEX S.A. va face publică pe pagina web proprie lista instrumentelor financiare disponibile pentru activitatea de Market Making, precum și lista Participanților cărora li s-a acordat calitatea de Market Maker cu specificarea instrumentelor financiare pe care aceștia dețin această calitate.

#### **Art. 27<sup>8</sup>**

(1) După data acordării calității de Market Maker, Participantul va încheia în termen de cel mult 10 zile lucrătoare cu S.C. SIBEX S.A. și depozitarul central o convenție privind desfășurarea activității specifice unui Market Maker în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare, administrat de S.C. SIBEX S.A., convenție care va cuprinde prevederi referitoare la obligațiile pe care Participantul le are în calitatea sa de Market Maker și facilitățile de care acesta va beneficia din partea S.C. SIBEX S.A. și a depozitarului central.

(2) După intrarea în vigoare a convenției menționate la alin. (1) din prezentul articol, Participantul va putea desfășura activitatea specifică unui Market Maker, iar S.C. SIBEX S.A. va acorda Participantului acces pe contul de Market Maker creat în sistemul de tranzacționare și va supraveghea prin intermediul departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe respectarea de către acesta a prevederilor prezentei secțiuni și a convenției încheiate cu S.C. SIBEX S.A. și depozitarul central.

(3) În termen de maxim 5 zile lucrătoare de la intrarea în vigoare a convenției privind desfășurarea activității de Market Making, Participantul are obligația să înceapă prestarea efectivă a acestei activități.

(4) Dacă în termenul specificat la alin. (1) din prezentul articol Participantul nu încheie cu S.C. SIBEX S.A. convenția privind desfășurarea activității specifice unui Market Maker sau dacă nu începe prestarea efectivă a acestei activități în termenul specificat la alin. (3) din prezentul articol, decizia de acordare a calității de Market Maker este revocată automat, fără a mai fi nevoie de o decizie a Consiliului de Administrație al societății, decizia de revocare fiind emisă de către Directorul General al S.C. SIBEX S.A.

(5) În situația menționată la alin. (4) din prezentul articol, S.C. SIBEX S.A. va înștiința în scris Participantul asupra deciziei de revocare și va notifica C.N.V.M.

**Art. 27<sup>9</sup>**

(1) Registrul Market Makerilor în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare, administrat de S.C. SIBEX S.A., se păstrează la sediul societății și se află în grija Departamentului Juridic.

(2) Registrul Market Makerilor va cuprinde următoarele rubrici:

- a) denumirea Participantului;
- b) datele de identificare ale Participantului;
- c) data dobândirii calității de Market Maker, data și numărul convenției privind desfășurarea activității de Market Making, instrumentele financiare pe care acesta va desfășura activitatea specifică unui Market Maker, precum și numele brokerilor activi care vor efectua operațiunile aferente activității de Market Making, desemnați în condițiile prevăzute la art. 27<sup>4</sup> alin. (2) lit. c) și/sau art. 27<sup>11</sup> din prezenta Carte; numărul și data autorizației emise de C.N.V.M. sau Banca Națională a României, după caz;
- d) numărul și data înscrierii Participantului în Registrul public al C.N.V.M.;
- e) numărul și data deciziei Consiliului de Administrație al S.C. SIBEX S.A. privind acordarea calității de Market Maker a Participantului în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare, administrat de S.C. SIBEX S.A.;
- f) suspendarea sau revocarea deciziei de acordare a calității de Market Maker, cu precizarea cauzelor care au stat la baza acestor situații.

(3) Registrul va fi ținut și în format electronic și va putea fi accesat de pe pagina web a S.C. SIBEX S.A.

**Art. 27<sup>10</sup>**

După acordarea calității de Market Maker Participantului în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., acesta este obligat să respecte legislația în vigoare incidentă, precum și regulamentele S.C. SIBEX S.A. în vigoare.

**Art. 27<sup>11</sup>**

(1) În situația în care Participantul dorește să înlocuiască unul dintre brokerii activi care efectuează operațiunile aferente activității de Market Making menționați în decizia inițială, el va solicita în scris Directorului General al S.C. SIBEX S.A. aprobarea noului broker activ care va desfășura activitatea specifică unui Market Maker, cu cel puțin 10 zile lucrătoare anterior datei la care dorește ca modificarea să devină operațională.

(2) În situația în care Participantul dorește să completeze lista brokerilor activi care efectuează operațiuni aferente activității de Market Making, Participantul va solicita în scris Directorului General al S.C. SIBEX S.A. aprobarea noului/noilor broker(i) activ(i), menționând data de la



care dorește ca modificarea să devină operațională. Solicitarea trebuie transmisă cu cel puțin 10 zile lucrătoare înainte de la care modificarea devine operațională.

**Art. 27<sup>12</sup>**

Directorul General va aproba sau va respinge solicitarea Participantului menționată la art. 27<sup>11</sup> din prezenta Carte, cu respectarea prevederilor art. 27<sup>4</sup> alin. (2) lit. c) din prezenta Carte.

**Art. 27<sup>13</sup>**

(1) Un Participant care deține calitatea de Market Maker pe un anumit instrument financiar poate să obțină calitatea de Market Maker și pe un alt instrument financiar, solicitând acest lucru în scris Directorului General al S.C. SIBEX S.A.

(2) Directorul General va emite decizia de acordare a calității de Market Maker pentru noul instrument financiar, iar aceasta va fi comunicată Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe, Departamentului Juridic, Departamentului Informatic și Departamentului Economic-Administrativ, Participantului, depozitarului central și C.N.V.M.

(3) În termen de maximum 10 zile lucrătoare de la data emiterii deciziei prevăzute la alin. (2) din prezentul articol, Participantul va încheia un act adițional la convenția cu S.C. SIBEX S.A. și depozitarul central care va cuprinde prevederi referitoare la obligațiile și facilitățile Market Makerului în raport cu instrumentele financiare menționate în decizie.

(4) După intrarea în vigoare a actului adițional la convenția încheiată cu S.C. SIBEX S.A. și depozitarul central, vor fi actualizate Registrul Market Makerilor și pagina web proprie a S.C. SIBEX S.A. cu informațiile cuprinse în decizie.

(5) În termen de maxim 5 zile lucrătoare de la intrarea în vigoare a actului adițional la convenția încheiată cu S.C. SIBEX S.A. și depozitarul central, Participantul trebuie să desfășoare activitate specifică unui Market Maker pe noul instrument financiar.

(6) Dacă în termenul specificat la alin. (3) din prezentul articol Participantul nu încheie act adițional la convenția semnată cu S.C. SIBEX S.A. și depozitarul central sau dacă Participantul nu începe prestarea efectivă a acestei activități pe respectivul/respectivele instrumente financiare, în termenul prevăzut la alin. (5) din prezentul articol, decizia de acordare a calității de Market Maker pe acele instrumente financiare va fi revocată prin decizie de către Directorul General al S.C. SIBEX S.A.

(7) În situația menționată la alin. (6) din prezentul articol, S.C. SIBEX S.A. va înștiința în scris Participantul asupra deciziei de revocare, va notifica C.N.V.M. și va actualiza corespunzător Registrul Market Makerilor.

**Art. 27<sup>14</sup>**

(1) Decizia de acordare a calității de Market Maker poate fi revocată de Consiliul de Administrație al societății în următoarele situații:

- a) excluderea Participantului din cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.;
- b) la cererea scrisă a Participantului;
- c) în situația în care constată că Participantul nu își mai poate exercita obligațiile pe care le presupune activitatea specifică unui Market Maker;
- d) în situația în care constată că Participantul a dobândit calitatea de Market Maker în baza unor documente sau informații false;
- e) ca sancțiune pentru nerespectarea obligațiilor prevăzute de prezenta secțiune;
- f) dacă instrumentul/instrumentele financiare pe care Participantul deține calitatea de Market Maker sunt retrase de la tranzacționare și nu mai există alte instrumente financiare pe care Participantul să dețină calitatea de Market Maker.

(2) Decizia de revocare a calității de Market Maker va cuprinde motivele revocării, data de la care intră în vigoare și va fi comunicată Participantului în cauză de către Departamentul Juridic prin fax și prin poștă.

(3) Decizia de revocare va fi comunicată de către Departamentul Juridic Departamentului Informatic și Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe ale S.C. SIBEX S.A., precum și depozitarului central și va fi notificată C.N.V.M.

(4) Aplicarea deciziei de revocare a calității de Market Maker a Participantului din cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. se va face de către Departamentul Juridic prin radierea Participantului din registrul Market Makerilor și de către Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe.

**Art. 27<sup>15</sup>**

(1) În cazul revocării calității de Market Maker, ce a survenit ca urmare a situațiilor de la art. 27<sup>14</sup>, alin (1), lit. a), c), e) și f), din prezenta Carte, Participantul va putea redobândi calitatea de Market Maker în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. după înlăturarea cauzelor ce au dus la pierderea calității de Market Maker și reluarea demersurilor de la art. 27<sup>5</sup>, 27<sup>6</sup> și 27<sup>7</sup> din prezenta Carte.

(2) În cazul revocării calității de Market Maker, ce a survenit ca urmare a situațiilor de la art. 27<sup>14</sup>, alin (1), lit. b), din prezenta Carte, Participantul va putea redobândi calitatea de Market Maker în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. după reluarea demersurilor de la art. 27<sup>5</sup>, 27<sup>6</sup> și 27<sup>7</sup> din prezenta Carte.

**(3)** În cazul revocării calității de Market Maker, ce a survenit ca urmare a situațiilor de la art. 27<sup>14</sup>, alin (1), lit. d), din prezenta Carte, Participantul va putea redobândi calitatea de Market Maker în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. după demonstrarea bunei credințe a Participantului și înlăturarea cauzelor ce au dus la pierderea calității de Market Maker și reluarea demersurilor de la art. 27<sup>5</sup>, 27<sup>6</sup> și 27<sup>7</sup> din prezenta Carte după o perioadă de timp stabilită de C.A. al S.C. SIBEX S.A., dar nu mai mică de 30 de zile.

#### **Art. 27<sup>16</sup>**

**(1)** În situația în care Participantul care deține calitatea de Market Maker pe unul sau mai multe instrumente financiare dorește să înceteze desfășurarea activității specifice unui Market Maker pe unul sau mai multe dintre aceste instrumente financiare, el va notifica în scris această intenție Directorului General al S.C. SIBEX S.A. cu cel puțin 5 zile lucrătoare înainte de termenul solicitat, menționând instrumentul/instrumentele financiare pentru care dorește să înceteze desfășurarea activității specifice unui Market Maker și data încetării acestei activități.

**(2)** După primirea cererii menționate la alin.(1), Directorul General va emite, înainte de termenul solicitat, o decizie de încetare a calității de Market Maker pe instrumentul/instrumentele financiare respective.

**(3)** În cadrul termenului de 5 zile lucrătoare menționat la alin. (1) din prezentul articol, Market Makerul este obligat să respecte toate prevederile prezentei secțiuni și ale convenției încheiate cu S.C. SIBEX S.A. și depozitarul central.

**(4)** După trecerea datei de la care Participantul dorește să înceteze desfășurarea activității de Market Maker, încetează automat obligațiile acestuia, prevăzute de prezenta secțiune și efectele convenției încheiată cu S.C. SIBEX S.A. și depozitarul central pentru respectivul/respectivele instrumente financiare, iar calitatea de Market Maker va fi menținută pentru celelalte instrumente financiare pentru care își menține calitatea de Market Maker cu toate consecințele care decurg din aceasta.

**(5)** Încetarea calității de Market Maker pe instrumentul/instrumentele financiare menționate la alin. (1) din prezentul articol va fi făcută publică de către S.C. SIBEX S.A. pe pagina web proprie, va fi menționată în Registrul Market Makerilor și va fi notificată depozitarului central și C.N.V.M.

#### **Art. 27<sup>17</sup>**

**(1)** Market Makerul trebuie să mențină ordine de cumpărare și vânzare în mod continuu pe parcursul sesiunii de tranzacționare, respectând un ansamblu de condiții referitoare la cantitatea minimă de instrumente financiare, spreadul maxim pentru instrumentul/instrumentele financiare pentru care a obținut calitatea de Market Maker precum și intervalul de timp în care ordinele de tranzacționare trebuie menținute și actualizate în piață. Oferta fermă de cumpărare și de vânzare este introdusă pe contul House.

**(2)** Condițiile menționate la alin. (1) din prezentul articol în care Market Makerul își va desfășura activitatea în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. sunt prevăzute în convenția privind desfășurarea activității specifice unui Market Maker încheiată de acesta cu S.C. SIBEX S.A. și depozitarul central.

**(3)** Condițiile prevăzute la alin. (1) din prezentul articol se vor referi la cel puțin următoarele elemente pentru fiecare instrument financiar:

- a) numărul minim de instrumente financiare pe care Market Makerul este obligat să le introducă și să le mențină în cadrul ordinelor de cumpărare și vânzare;
- b) spreadul maxim;
- c) intervalul maxim de timp în care trebuie actualizat un ordin în situația în care Market Makerul execută o tranzacție în urma căreia nu mai sunt respectate condițiile de la lit. a) și b);
- d) intervalul de timp minim în cadrul sesiunii de tranzacționare în care Market Makerul trebuie să mențină ordine de tranzacționare în condițiile prevăzute la lit. a) și b);
- e) nivelul comisioanelor percepute de S.C. SIBEX S.A. și depozitarul central pentru tranzacțiile executate în contul de Market Maker;
- f) nivelul fondurilor de garantare pe care Market Makerul trebuie să le depună la depozitarul central.

**(4)** În situația în care pe un instrument financiar există mai mulți Market Makeri, aceștia au aceleași obligații și beneficiază de aceleași facilități în timpul desfășurării activității de Market Making, obligații și facilități ce vor fi făcute publice de către S.C. SIBEX S.A. pe pagina web proprie.

**(5)** Ordinele de tranzacționare introduse în sistemul electronic de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A. de către Market Makeri reprezintă oferte ferme privind cantitatea și prețul instrumentului financiar.

**(6)** Consiliul de Administrație aprobă condițiile menționate la alin. (3) din prezentul articol, iar modificarea acestora se va face în baza unor acte adiționale la convenția privind desfășurarea activității de Market Making între S.C. SIBEX S.A. și Participantul care are calitatea de Market Maker, în care să se specifice noile condiții de operare ale acestuia.

**(7)** Market Makerul nu e obligat să introducă și să mențină ordine de vânzare având prețul situat între limita superioară de variație maximă zilnică admisă și această limită minus valoarea spreadului maxim stabilit în care Market Makerul este obligat să introducă ordine pentru instrumentul financiar respectiv.

**(8)** Market Makerul nu e obligat să introducă și să mențină ordine de cumpărare având prețul situat între limita inferioară de variație maximă zilnică admisă și această limită plus valoarea

spreadului maxim stabilit în care Market Makerul este obligat să introducă ordine pentru instrumentul financiar respectiv.

(9) În îndeplinirea/acordarea obligațiilor/facilităților unui Participant în calitatea sa de Market Maker în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. sunt luate în considerare doar activitățile desfășurate pe contul „House” al acestuia.

(10) În cazul unui Market Maker desemnat de către un Emitent de produse structurate sau ETF-uri vor fi luate în considerare activitățile desfășurate pe contul desemnat în cererea de acordare a calității de Market Maker pentru respectiva emisiune individuală de produse structurate sau emisiune de ETF-uri.

(11). Market Makerul este obligat să plaseze ordine în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., după deschiderea sesiunii de tranzacționare pe instrumentele financiare pentru care deține calitatea de Market Maker.

(12) Prevederile alin (7) și (8) se vor aplica corespunzător în cazul produselor structurate și în cazul ETF-urilor.

#### **Art. 27<sup>18</sup>**

Identitatea Market Makerilor care furnizează oferte ferme de cumpărare și de vânzare, va fi vizibilă doar pentru Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe al S.C. SIBEX S.A., nu și pentru Participanții la piață.

#### **Art. 27<sup>19</sup>**

În cadrul sistemului electronic de tranzacționare Market Makerii vor putea opta pentru retragerea automată din sistem a ordinelor de tranzacționare în situația în care comunicația dintre Market Maker și serverul S.C. SIBEX S.A. este întreruptă din motive independente de aceștia.

#### **Art. 27<sup>20</sup>**

(1) Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe al S.C. SIBEX S.A. va monitoriza activitatea desfășurată de Market Makeri în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A..

(2) În activitatea de monitorizare, Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe al S.C. SIBEX S.A. va verifica respectarea de către Market Maker a tuturor obligațiilor ce derivă din regulamentele S.C. SIBEX S.A. și convenția privind desfășurarea activității de Market Maker încheiată de acesta cu S.C. SIBEX S.A. și depozitarul central.

(3) Dacă în procesul de monitorizare, Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe constată nerespectarea de către Market Maker a obligațiilor asumate, va notifica acest fapt Market Makerului și îi va solicita remedierea situației.

(4) Dacă în procesul de monitorizare, Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe constată încălcarea repetată de către Market Maker a obligațiilor asumate, va notifica acest fapt Directorului General care poate decide încetarea temporară a calității de Market Maker pe unul sau mai multe instrumente financiare pentru o durată de cel mult 5 zile lucrătoare.

(5) În situația adoptării deciziei menționate la alin. (4) din prezentul articol, aceasta va fi adusă la cunoștința Market Makerului și va cuprinde durata de valabilitate a deciziei, motivele adoptării ei și instrumentul/instrumentele financiare pentru care încetează calitatea de Market Maker. Decizia se notifică depozitarului central și C.N.V.M.

(6) În situația în care Directorul General a emis 3 decizii de încetare temporară a calității de Market Maker pentru un Participant pe parcursul unei perioade de 6 luni, el propune Consiliului de Administrație al S.C. SIBEX S.A. revocarea calității de Market Maker pentru respectivul Participant.

## **Secțiunea 6<sup>2</sup>**

### **Market Makerii pe produse structurate**

#### **Art. 27<sup>21</sup>**

(1) Activitățile aferente calității de Market Maker pentru produsele structurate se vor derula în concordanță cu Secțiunea 6<sup>1</sup> din prezenta Carte, cu completările aferente din prezenta secțiune.

(2) Emitentul unei/unor emisiuni individuale de produse structurate are obligația de a asigura lichiditatea pieței respectivelor emisiuni.

(3) În cazul în care Emitentul deține și calitatea de Participant în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. acesta este obligat să asigure în mod direct lichiditatea produselor structurate emise. Dacă Emitentul nu deține și calitatea de Participant în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., operațiunile de asigurare a lichidității vor fi asigurate prin intermediul unui Participant desemnat să acționeze în numele Emitentului, în conformitate cu prevederile prezentei secțiuni.

(4) S.C. SIBEX S.A. poate decide să acorde calitatea de Market Maker și altor Participanți decât Emitentul sau Participantul desemnat de acesta.

(5) S.C. SIBEX S.A. poate decide înregistrarea aceluiași Participant în calitate de Market Maker pentru mai multe emisiuni individuale de produse structurate aferente unuia sau mai multor Emitenți de produse structurate.

#### **Art. 27<sup>22</sup>**

(1) Un Participant va desfășura activitățile corespunzătoare unui Market Maker pentru o emisiune individuală de produse structurate în baza angajamentului de menținere a lichidității încheiat cu S.C. SIBEX S.A., a deciziei de acordare a calității de Market Maker și în baza specificațiilor respectivei emisiuni individuale de produse structurate.

(2) Pentru a asigura condițiile de tranzacționare a produselor structurate, Emitentul care nu deține calitatea de Participant în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. va delega activitățile specifice unui Market Maker unui Participant pe piața respectivă în baza unui contract între Emitent și respectivul Participant. Participantul desemnat va trebui să obțină calitatea de Market Maker pentru o emisiune individuală de produse structurate în condițiile prezentului Regulament.

(3) Dacă Participantul este Emitentul respectivei emisiuni individuale de produse structurate, va acționa pe contul „House”.

(4) Dacă Participantul nu este Emitent și acționează în numele acestuia în baza unui contract încheiat între Emitent și Participantul respectiv, acesta va acționa pe un alt cont deschis în numele Emitentului

(5) Dacă Participantul nu este Emitent și nu acționează în numele acestuia, activitatea de Market Maker pe o emisiune individuală de produse structurate se va realiza pe contul „House”, în baza unei decizii emise de S.C. SIBEX S.A. și încheierea unei convenții în acest sens.

(6) Începerea tranzacționării unei emisiuni individuale de produse structurate va avea loc doar după încheierea, de către Emitent, a unui angajament de menținere a lichidității cu S.C. SIBEX S.A. respectiv a contractului Emitent – Participantul desemnat, dacă este cazul.

(7) Prevederile prezentului articol se aplică în mod corespunzător și produselor structurate emise în baza unui program cadru de ofertă.

#### **Art. 27<sup>23</sup>**

Suplimentar față de elementele cererii prevăzute la art. 27<sup>5</sup> din prezenta Carte, un Participant care dorește să obțină calitatea de Market Maker pentru o emisiune individuală de produse structurate va trebui:

- a) să indice în cererea de dobândire a calității de Market Maker contul pe care vor fi efectuate operațiunile specifice activității de Market Maker.
- b) să trimită orice alte documente solicitate de S.C. SIBEX S.A.

#### **Art. 27<sup>24</sup>**

(1) Directorul General al S.C. SIBEX S.A. va decide suspendarea obligațiilor aferente activității de Market Maker pe o emisiune individuală de produse structurate în următoarele cazuri, fără ca enumerarea să fie limitativă:

- a) emisiunea a ajuns la maturitate
- b) survenirea unui eveniment ce a dus la încheierea anticipată a tranzacționării, în condițiile prevăzute în prospectul de bază și în documentele de completare a acestuia.
- c) alte situații prevăzute în prospectul de bază și notificate S.C. SIBEX S.A. de către Emitent

(2) Suplimentar față de situațiile prevăzute la art. 27<sup>14</sup> din prezenta carte, decizia de acordare a calității de Market Maker poate fi revocată în următoarele situații:

- a) încheierea programului cadru de ofertă, în conformitate cu prevederile prospectului de bază.

b) alte situații justificate care impun adoptarea acestei măsuri.

(3) Emitentul este obligat, ca în situația revocării calității de Market Maker pentru Emitent sau Participantul desemnat inițial de acesta, să desemneze în termen de 10 zile un nou Market Maker pentru respectiva emisiune individuală de produse structurate sau să încheie un contract cu un Market Maker existent pentru respectiva emisiune individuală de produse structurate, dacă este cazul.

(4) În situația în care Emitentul nu poate respecta prevederile de la alin (3), acesta va informa în scris S.C. SIBEX S.A. asupra acestui fapt și asupra condițiilor ulterioare de tranzacționare a respectivei emisiuni individuale de produse structurate, care pot include și suspendarea sau retragerea de la tranzacționare a acesteia, în conformitate cu prevederile prospectului de bază și a documentelor de completare aferente, precum și cu prevederile legale incidente.

(5) Informările Emitentului referitoare la aspectele prevăzute în prezentul articol vor fi făcute publice de către S.C. SIBEX S.A.

#### **Art. 27<sup>25</sup>**

(1) S.C. SIBEX S.A. poate decide, în condiții de “fast market” și în cadrul unei perioade limitate de timp modificarea sau anularea obligațiilor în care Market Makerul trebuie să își desfășoare activitatea pe piață.

(2) Un Market Maker poate solicita în condiții justificate, printr-o cerere motivată, suspendarea obligațiilor acestuia de a menține ordine de cumpărare și vânzare pentru un anumit instrument financiar sau emisiune individuală de produse structurate.

(3) Decizia privind începerea și, respectiv, încetarea condițiilor de tip “fast market” pe un anumit instrument va fi comunicată Participantilor care au calitatea de Market Maker pe acel instrument și notificată C.N.V.M.

(4) În condițiile existenței unei cereri prealabile, ordinele unui Participant ce deține calitatea de Market Maker vor putea fi suspendate de către S.C. SIBEX S.A. în situația imposibilității accesării sistemului electronic de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. de către toți brokerii activi ai respectivului Participant.

### **Secțiunea 6<sup>3</sup>**

#### **Market Makerii pe ETF-uri**

#### **Art. 27<sup>26</sup>**

(1) Activitățile aferente calității de Market Maker pentru ETF-uri se vor derula în concordanță cu Secțiunea 6<sup>1</sup> din prezenta Carte, cu completările aferente din prezenta secțiune.

(2) Emitentul unei/unor emisiuni de ETF-uri are obligația de a asigura lichiditatea pieței respectivelor emisiuni.

(3) În cazul în care Emitentul deține și calitatea de Participant în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. acesta este obligat să asigure în mod direct lichiditatea ETF-urilor emise. Dacă Emitentul nu deține și calitatea de Participant în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., operațiunile de asigurare a lichidității vor fi asigurate prin



intermediul unui Participant desemnat să acționeze în numele Emitentului, în conformitate cu prevederile prezentei secțiuni.

(4) S.C. SIBEX S.A. poate decide să acorde calitatea de Market Maker și altor Participanți decât Emitentul sau Participantul desemnat de acesta.

(5) S.C. SIBEX S.A. poate decide înregistrarea aceluiași Participant în calitate de Market Maker pentru mai multe emisiuni de ETF-uri aferente unuia sau mai multor Emitenți de ETF-uri.

#### **Art. 27<sup>27</sup>**

(1) Un Participant va desfășura activitățile corespunzătoare unui Market Maker pentru o emisiune de ETF-uri în baza angajamentului de menținere a lichidității încheiat cu S.C. SIBEX S.A., a deciziei de acordare a calității de Market Maker și în baza specificațiilor respectivei emisiuni de ETF-uri.

(2) Pentru a asigura condițiile de tranzacționare a ETF-urilor, Emitentul care nu deține calitatea de Participant în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. va delega activitățile specifice unui Market Maker unui Participant pe piața respectivă în baza unui contract între Emitent și respectivul Participant. Participantul desemnat va trebui să obțină calitatea de Market Maker pentru o emisiune de ETF-uri în condițiile prezentului Regulament.

(3) Dacă Participantul este Emitentul respectivei emisiuni de ETF-uri, va acționa pe contul „House”.

(4) Dacă Participantul nu este Emitent și acționează în numele acestuia în baza unui contract încheiat între Emitent și Participantul respectiv, acesta va acționa pe un cont deschis în numele Emitentului

(5) Dacă Participantul nu este Emitent și nu acționează în numele acestuia, activitatea de Market Maker pe o emisiune de ETF-uri se va realiza pe contul „House”, în baza unei decizii emise de S.C. SIBEX S.A. și încheierea unei convenții în acest sens.

(6) Începerea tranzacționării unei emisiuni de ETF-uri va avea loc doar după încheierea, de către Emitent, a unui angajament de menținere a lichidității cu S.C. SIBEX S.A. respectiv a contractului Emitent – Participantul desemnat, dacă este cazul.

#### **Art. 27<sup>28</sup>**

Suplimentar fata de elementele prevazute la art. 27<sup>5</sup> din prezenta Carte, un Participant care dorește să obțină calitatea de Market Maker pentru o emisiune de ETF-uri va trebui:

a) să indice în cererea de dobândire a calității de Market Maker contul pe care vor fi efectuate operațiunile specifice activității de Market Maker.

b) să trimită orice alte documente solicitate de S.C. SIBEX S.A.

#### **Art. 27<sup>29</sup>**

(1) Directorul General al S.C. SIBEX S.A. va decide suspendarea obligațiilor aferente activității de Market Maker pe o emisiune de ETF-uri în următoarele cazuri, fără ca enumerarea să fie limitativă:

a) survenirea unui eveniment ce a dus la încetarea tranzacționării, în condițiile prevăzute în prospectul de listare.

b) alte situații prevăzute în prospectul de listare și notificate S.C. SIBEX S.A. de către Emitent

(2) Emitentul este obligat, ca în situația revocării calității de Market Maker pentru Emitent sau Participantul desemnat de acesta, să desemneze în termen de 10 zile un nou Market Maker pentru respectiva emisiune de ETF-uri sau să încheie un contract cu un Market Maker existent pentru respectiva emisiune de ETF-uri, dacă este cazul.

(3) În situația în care Emitentul nu poate respecta prevederile de la alin (2), acesta va informa în scris S.C. SIBEX S.A. asupra acestui fapt și asupra condițiilor ulterioare de tranzacționare a respectivei emisiuni de ETF-uri, care pot include și suspendarea sau retragerea de la tranzacționare a acesteia, în conformitate cu prevederile prospectului de listare și cu prevederile legale incidente.

(4) Informările Emitentului referitoare la aspectele prevăzute în prezentul articol vor fi făcute publice de către S.C. SIBEX S.A.

#### **Art. 27<sup>30</sup>**

(1) S.C. SIBEX S.A. poate decide, în condiții de “fast market” și în cadrul unei perioade limitate de timp modificarea sau anularea obligațiilor în care Market Makerul trebuie să își desfășoare activitatea pe piață.

(2) Un Market Maker poate solicita în condiții justificate, printr-o cerere motivată, suspendarea obligațiilor acestuia de a menține ordine de cumpărare și vânzare pentru un anumit instrument financiar.

(3) Decizia privind începerea și, respectiv, încetarea condițiilor de tip “fast market” pe un anumit instrument va fi comunicată Participanților care au calitatea de Market Maker pe acel instrument și notificată C.N.V.M.

(4) În condițiile existenței unei cereri prealabile, ordinele unui Participant ce deține calitatea de Market Maker vor putea fi suspendate de către S.C. SIBEX S.A. în situația imposibilității accesării sistemului electronic de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. de către toți brokerii activi ai respectivului Participant.

### **Secțiunea 7**

#### **Tipuri de tranzacții**

#### **Art. 28**

(1) Tranzacțiile efectuate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. sunt de următoarele tipuri:

- a) comune – efectuate prin sistemul electronic de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A. cu respectarea prevederilor și regulilor din prezenta Carte;
- b) Cross – tranzacția în cadrul căreia atât cumpărătorul cât și vânzătorul sunt intermediari de același Participant.

(2) Sistemul alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. nu recunoaște și nu operează tranzacțiile cu instrumente financiare care nu au fost efectuate în cadrul sistemului electronic de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A.

(3) Tranzacțiile de tip “cross” sunt cele executate între clienții unui Participant, astfel: în situația în care un Participant are ordine de vânzare și cumpărare de la clienții săi pe același instrument financiar, pe care nu le poate executa în piață din cauza lipsei de ordine sau a diferenței mari dintre prețurile ordinelor de vânzare și cumpărare, se permite executarea respectivelor ordine între clienți (cross) în piață, cu respectarea strictă a intereselor clienților.

#### **Art. 29**

(1) Vizualizarea tranzacțiilor se poate face imediat după ce au fost executate, prin intermediul sistemului electronic de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A.

(2) Tranzacțiile sunt considerate încheiate după îndeplinirea următoarelor condiții, după caz:

- a) sunt confirmate de către S.C. SIBEX S.A. prin raportul de tranzacționare emis după încheierea sesiunii de tranzacționare;
- b) S.C. SIBEX S.A. acceptă notificarea efectuării unei tranzacții „buy-în” sau „sell-out” specială, în condițiile prezentului Regulament.

#### **Art. 30**

(1) S.C. SIBEX S.A. va transmite Participantilor rapoartele de tranzacționare după închiderea sesiunii de tranzacționare.

(2) Participantii sunt obligați să confirme S.C. SIBEX S.A. rapoartele de tranzacționare cu respectarea termenelor stabilite de către SC SIBEX SA și comunicate Participantilor.

#### **Art. 31**

Netransmiterea cererilor de corectare a eventualelor erori aferente tranzacțiilor în cauză, în termenii stabiliți la art. 30, alin. (2) din prezenta Carte, rezultă în confirmarea implicită a tranzacțiilor.

#### **Art. 32**

Toate informațiile referitoare la activitatea de tranzacționare din cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. constituie proprietatea exclusivă a S.C. SIBEX S.A. și se distribuie către public conform reglementărilor din prezenta Carte.

#### **Art. 33**

Evidențele și caracteristicile publice ale tranzacțiilor cu instrumente financiare încheiate prin intermediul sistemului electronic de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. sunt vizualizate de către toți Participantii.

#### **Art. 34**

Efectuarea plăților și transferul dreptului de proprietate aferente tranzacțiilor încheiate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. se realizează în

conformitate cu reglementările depozitarului central și cu prevederile contractului încheiat între S.C. SIBEX S.A. și depozitarul central.

## **Sectiunea 8**

### **Tipuri de conturi**

#### **Art. 35**

Participanții la sistemul alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. vor folosi, pentru operațiunile de tranzacționare din cadrul sistemului electronic de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A., cu respectarea reglementărilor incidente în vigoare:

- a) Sistemul conturilor globale;
- b) Sistemul conturilor individuale.

#### **Art. 36**

(1) În cazul utilizării sistemului de **conturi globale**, Participantul va trebui să creeze și să gestioneze următoarele conturi:

- a) **cont Clienti-Global** - cont de instrumente financiare deschis de un Participant/agent custode, în care sunt înregistrate instrumentele financiare aflate în proprietatea clienților al căror mandatar este Participantul/agentul custode respectiv.
- b) **cont House** sau cont **propriu Participant** - cont de instrumente financiare deschis în nume propriu de un Participant.

(2) Abrogat.

(3) În cadrul sistemului electronic de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A., ordinele introduse de către un Participant sunt afișate și executate, în ordinea priorității de execuție, în funcție de următoarele criterii:

- a) preț ordin;
- b) momentul introducerii ordinului în sistem sau momentul efectuării ultimei modificări care afectează prioritatea ordinului, în condițiile unui tip de cont și al unui preț identic al ordinului, conform principiului precedenței (FIFO: primul venit-primul servit).

(4) Un Participant poate efectua tranzacții în cadrul sistemului electronic de tranzacționare și în situația în care același cont Clienti-Global figurează atât la vânzare cât și la cumpărare.

(5) În scopul asigurării caracterului obligatoriu al respectării de către un Participant/agent custode a regulilor de prioritate descrise la alin. (3) din prezentul articol, acesta este obligat să dețină un sistem de back-office adecvat și să țină o evidență distinctă separată pe fiecare client în parte.

#### **Art. 37**

(1) În cazul utilizării sistemului de conturi individuale, Participanții vor deschide în sistemul electronic de tranzacționare conturi separate pentru fiecare client și vor plasa ordinele în aceste

conturi. Participantul este obligat să verifice înregistrarea corectă și completă a tuturor elementelor de identificare a deținătorilor conturilor respective.

(2) În cazul utilizării sistemului de conturi individuale, în funcție de identitatea deținătorului, Participanții sunt obligați să încadreze în mod corect tipul de cont în conformitate cu prevederile prezentului Regulament.

## **Secțiunea 9**

### **Tipuri de ordine și valabilitatea ordinelor**

#### **Art. 38**

În timpul tranzacționării în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. pot fi plasate următoarele tipuri de ordine:

##### **I. în funcție de sens:**

- a) cumpărare;
- b) vânzare.

##### **II. în funcție de tip:**

- a) “Firm” – ordin tranzacționabil ce poate fi utilizat în varianta simplă “Firm”, caz în care el va fi plasat în sistemul electronic de tranzacționare la prețul și cantitatea de instrumente financiare specificate, sau poate fi utilizat ca ordin de tip „Firm” cu una din următoarele opțiuni asociate:
  - ”FOK”- Fill Or Kill
  - ”FAK”- Fill And Kill
  - ”MO”- Market Order.
- b) “Withheld” - ordin netranzacționabil care poate fi utilizat în varianta simplă “Withheld” caz în care el va fi plasat în piață la prețul și cantitatea de instrumente specificate sau poate fi utilizat ca ordin de tip „Withheld” cu una din următoarele opțiuni asociate:
  - ”FOK”- Fill Or Kill
  - ”FAK”- Fill And Kill
  - ”MO”- Market Order.
- c) ”Stop” - acest tip de ordin poate fi ”StopLoss” sau ”TakeProfit”.

#### **Art. 39**

(1) **Ordinul “Firm” (firm)** – este ordinul tranzacționabil care se va executa la prețul specificat sau la un preț mai avantajos. Cantitatea rămasă, în urma executării parțiale, rămâne disponibilă în piață la prețul specificat.

**(2) Ordinul “FOK” – Fill Or Kill** – este ordinul care este plasat în piață cu scopul executării instantanee și în întregime a cantității specificate în acesta la prețul specificat sau la un preț mai avantajos, în caz contrar ordinul fiind anulat automat.

**(3) Ordinul “FAK” – Fill And Kill** – este ordinul care este plasat în piață cu scopul executării unei cantități cât mai mari din acesta la prețul specificat sau la un preț mai avantajos, iar dacă în piață nu există o cantitate disponibilă pentru executarea instantanee a întregii cantități cerute, ordinul se va executa parțial, cantitatea rămasă neexecutată fiind anulată automat.

**(4) Ordinul “MO” – Market Order** – este ordinul care este plasat în piață cu scopul executării instantanee a unei cantități cât mai mari din cantitatea specificată indiferent de preț, iar dacă în piață nu există o cantitate disponibilă pentru executarea instantanee a întregii cantități specificate, ordinul se va executa parțial, cantitatea rămasă neexecutată fiind anulată automat.

**(5) Ordinul “Withheld”** – este ordinul netranzacționabil care este înregistrat în sistemul de tranzacționare, dar nu este vizibil în piață ci doar pregătit pentru a fi transformat în ordin tranzacționabil de tip „Firm”.

**(6) Ordinul “Stop”** – se introduce în sistemul electronic de tranzacționare cu doi parametri de preț: preț de activare și preț de executare. Acest ordin este de 2 tipuri: StopLoss și TakeProfit. Se activează automat la efectuarea unei tranzacții la prețul de activare sau la un preț mai mic în cazul ordinelor „Stop” de vânzare, respectiv la prețul de activare sau la un preț mai mare în cazul ordinelor „Stop” de cumpărare și este afișat în piață la prețul de executare specificat. Odată activate, devin ordine de tip „Firm” și pot fi modificate, retrase sau anulate. Ordinele “Stop” neactivate pot fi vizualizate, modificate, retrase și anulate.

#### **Art. 40**

Abrogat

#### **Art. 41**

În funcție de valabilitatea ordinelor, acestea se împart în următoarele categorii:

- a) “Good for Day” – valabil pe timpul sesiunii curente de tranzacționare, se șterge din sistemul electronic de tranzacționare după închiderea acesteia în situația în care nu a fost executat;
- b) “Good Till Cancel” – valabil până la anulare, rămâne în piață și după închiderea sesiunii.
- c) „Good Till Date” – valabil până la o anumită dată specificată care nu poate depăși cu mai mult de 45 de zile calendaristice data în care ordinul a fost introdus în piață.

## **Secțiunea 10**

### **Gestionarea și executarea ordinelor**

#### **Art. 42**

**(1)** Un formular de ordin de tranzacționare trebuie să includă după completare cel puțin următoarele informații:

- a) indicator de cumpărare/vânzare – indică dacă ordinul are ca obiect cumpărarea sau vânzarea de instrumente financiare;
- b) natura ordinului, în cazul în care este altul decât cumpărare sau vânzare;
- c) momentul preluării ordinului (dată, oră, minut și secundă);
- d) identificarea locului – identificarea locului în care este plasat ordinul (codul unic de identificare armonizată);
- e) denumirea Participantului;
- f) identitatea sau altă desemnare a clientului precum și numărul de cont al clientului din sistemul S.C. SIBEX S.A.;
- g) denumirea, simbolul și codul unic de identificare al instrumentului financiar;
- h) numele sau altă desemnare a unei persoane relevante care acționează în numele clientului;
- i) tipul de cont al clientului;
- j) dacă ordinul este plasat la inițiativa clientului sau la recomandarea brokerului activ;
- k) numărul ordinului din registrul de evidență al Participantului;
- l) Prețul unitar – prețul pe un instrument financiar excluzând comisionul și (după caz) dobânda acumulată. În cazul unui titlu de creanță prețul poate fi exprimat în moneda respectivă sau ca procent;
- m) Unitate de preț - moneda în care este exprimat prețul. În cazul unei obligațiuni sau al unei alte forme de titlu de credit, la care prețul este exprimat procentual, se indică procentajul respectiv;
- n) cantitatea (volumul) de instrumente financiare – numărul unităților instrumentului financiar sau valoarea nominală a obligațiunilor;
- o) Unitate de cantitate - se indică dacă cantitatea reprezintă numărul unităților instrumentului financiar sau valoarea nominală a obligațiunilor;
- p) tipul ordinului;
- q) termenul de valabilitate al ordinului, în conformitate cu art. 41 din prezenta Carte;

- r) alte specificații în ceea ce privește informarea corectă a clientului (luarea la cunoștință de modificări de capital realizate anterior, oferte publice în derulare, divizări, fuziuni, etc.);
- s) deținerile clientului în ceea ce privește respectivul instrument financiar;
- t) ștampila Participantului sau a sediului secundar al acestuia;
- u) semnătura și numele în clar ale agentului pentru servicii de investiții financiare/agentului delegat care a preluat ordinul;
- v) semnătura clientului dacă ordinul nu a fost preluat telefonic, iar în situația în care ordinul a fost preluat telefonic, confirmarea înregistrării de către Participant a instrucțiunii clientului;
- w) orice alte informații, condiții și instrucțiuni specifice ale clientului, care oferă indicații cu privire la modul de executare a ordinului.

**(2) Condiții privind preluarea și transmiterea spre executare a ordinelor de către Participanți:**

- a) ordinele clienților trebuie transmise spre executare cu respectarea instrucțiunilor clienților și trebuie executate conform principiului celei mai bune execuții;
- b) în cazul ordinelor de cumpărare – Participantul trebuie să verifice dacă fondurile necesare decontării tranzacțiilor respective de cumpărare vor fi disponibile în ziua decontării; adițional, ordinele de cumpărare în nume propriu nu trebuie să afecteze capitalul inițial ce trebuie menținut de fiecare Participant, conform reglementărilor în vigoare;
- c) în cazul ordinelor de vânzare – Participantul trebuie să verifice dacă instrumentele financiare aferente decontării tranzacțiilor respective de vânzare sunt disponibile în cont la momentul introducerii ordinului în sistemul electronic de tranzacționare.

**(3) Minimul de informații în ceea ce privește confirmarea executării ordinelor clienților trebuie să cuprindă următoarele:**

- a) numele sau altă desemnare a clientului;
- b) denumirea, codul unic de identificare și simbolul instrumentului financiar tranzacționat;
- c) Prețul unitar – prețul pe un instrument financiar, excluzând comisionul și (după caz) dobânda acumulată. În cazul unui titlu de credit prețul poate fi exprimat în moneda respectivă sau ca procent;
- d) Unitate de preț - moneda în care este exprimat prețul. În cazul unei obligațiuni sau al unei alte forme de titlu de credit, pentru care prețul este exprimat procentual, se indică procentajul respectiv;
- e) cantitatea (volumul) de instrumente financiare – numărul unităților instrumentului financiar sau valoarea nominală a obligațiunilor;
- f) Unitate de cantitate - se indică dacă cantitatea reprezintă numărul unităților instrumentului financiar sau valoarea nominală a obligațiunilor;



- g) prețul total, ca produs al prețului unitar și al cantității;
  - h) denumirea Participantului;
  - i) natura tranzacției, în cazul în care este alta decât de cumpărare sau vânzare;
  - j) zi de tranzacționare – ziua de tranzacționare în care a fost executată tranzacția;
  - k) ora de tranzacționare – ora la care a fost executată tranzacția, exprimată ca ora locală a autorității competente căreia i se comunică executarea tranzacției și fusul orar în care se raportează tranzacția, exprimată ca ora universală coordonată (UTC)+/- ore;
  - l) identificarea locului – identificarea locului în care a fost efectuată tranzacția (codul unic de identificare armonizată);
  - m) indicator de cumpărare/vânzare – indică dacă tranzacția a avut ca obiect cumpărarea sau vânzarea de instrumente financiare;
  - n) persoana fizică care a executat tranzacția sau care este responsabilă pentru executare;
  - o) comisioanele, taxele, tarifele și impozitele percepute;
  - p) contrapartida – identificarea contrapartidei la tranzacție. Identificarea cuprinde codul unic de identificare armonizat pentru sistemul alternativ de tranzacționare;
  - q) informații în legătură cu data decontării tranzacției, conform reglementărilor depozitarului central.
- (4) În cazul în care un Participant transmite ordinul unui agent custode pentru executare, respectivul Participant înregistrează de îndată următoarele informații după transmiterea ordinului:
- a) numele sau altă desemnare a clientului al cărui ordin a fost transmis;
  - b) numele sau altă desemnare a agentului custode căruia i s-a transmis ordinul;
  - c) termenii ordinului transmis;
  - d) data și ora exactă la care a fost transmis ordinul.
- (5) În cazul confirmării executării ordinelor clienților care folosesc serviciile unui agent custode, aceasta va fi trimisă clienților cât mai rapid posibil, cel mai târziu confirmarea putând fi trimisă la sfârșitul zilei de executare a ordinelor.
- (6) În cazul confirmării executării ordinelor clienților care nu folosesc serviciile unui agent custode, aceasta va fi trimisă clienților în cel mai scurt timp, fără a se depăși însă 24 ore de la data executării ordinelor.
- (7) Prețul ordinelor va respecta pașii de preț predefiniți, specificați în Anexa 1 a prezentei Cărți în funcție de intervalele de preț stabilite de S.C. SIBEX S.A. Prețul poate fi exprimat în următoarele feluri într-un ordin:
- a) pentru acțiuni, drepturi, titluri de participare și ETF-uri, produse structurate ce se tranzacționează similar acțiunilor - preț - valoare absolută;
  - b) pentru obligațiuni, produse structurate ce se tranzacționează similar obligațiunilor - preț - procent din principal;

#### **Art. 43**

- (1) Ordinele de tranzacționare pot fi introduse în piață în timpul sesiunii de tranzacționare.
- (2) Odată introduse în piață și acceptate de serverul de tranzacționare, ordinele vor putea fi vizualizate, modificate, anulate, retrase.

#### **Art. 44**

- (1) Prioritatea de afișare a ordinelor este identică cu prioritatea de executare a ordinelor.
- (2) Ordinele sunt afișate și executate, în ordinea descrescătoare a importanței, în funcție de următoarele criterii:
- a) prețul ordinului;
  - b) în cazul ordinelor cu același nivel de preț și același tip de cont - în funcție de momentul introducerii ordinului în sistemul electronic de tranzacționare sau în funcție de momentul ultimei modificări ce determină modificarea priorității, conform principiului precedentei (FIFO: primul venit-primul servit).
- (3) Alocarea care respectă în mod cumulativ criteriile prevăzute în alin. (2) la prezentul articol se numește «alocare FIFO».

#### **Art. 45**

- (1) Pe piețele destinate derulării ofertelor publice și a altor operațiuni speciale menționate în Capitolul IV al prezentei Cărți, se pot utiliza și următoarele tipuri de alocări:
- a) alocare după criterii particulare, cu respectarea caracteristicilor operațiunii speciale respective sau a prevederilor prospectului de ofertă;
  - b) alocare pro-rata: conform unui indice unic de alocare, calculat de către Participantul Inițiator cu asumarea responsabilității de către acesta și cu respectarea prevederilor prospectului/documentului de ofertă; ordinele având prețul egal cu prețul de executare și al căror volum total depășește volumul de vânzare disponibil se vor executa proporțional cu volumul inițial al fiecărui ordin.
- (2) În cazul alocării după criterii particulare se vor respecta procedurile prezentei secțiuni, cu excepția prevederilor care implică utilizarea indicelui de alocare.
- (3) Abrogat.
- (4) S.C. SIBEX S.A. va transmite Participantului inițiator, după închiderea operațiunii speciale sau a ofertei publice, ordinele introduse în sistemul electronic de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A. pe perioada de derulare a operațiunii speciale sau a ofertei publice și valabile la data închiderii acesteia.
- (4<sup>1</sup>) Participantul inițiator și S.C. SIBEX S.A. sunt obligați să verifice dacă în lista ordinelor aferente formularelor de subscriere introduse în sistemul S.C. SIBEX S.A. în vederea realizării alocării există ordine care nu respectă prevederile prospectului/documentului de ofertă.

(4<sup>2</sup>) După verificarea listelor ordinelor aferente formularelor de subscriere conform alin.(4<sup>1</sup>) S.C. SIBEX S.A. va realiza alocarea conform indicelui unic de alocare comunicat de către Participantul Inițiator.

(5) Tranzacțiile aferente ofertei se realizează ulterior determinării indicelui de alocare de către Participantul Inițiator și realizării alocării de către S.C. SIBEX S.A., precum și după scurgerea unei perioade de minimum 24 de ore de la transmiterea de către S.C. SIBEX S.A. a unui anunț primit din partea Participantului Inițiator, cu privire la valoarea indicelui de alocare, către Participanți, pe cale electronică, pe pagina web [www.sibex.ro](http://www.sibex.ro), precum și către C.N.V.M. Ordinele vor avea volume mai mici sau egale cu volumele inițiale ale ordinelor, prețul egal cu prețul la care se vor executa tranzacțiile în cazul operațiunii speciale sau egal cu prețul stabilit în prospectul/documentul de ofertă în cazul ofertelor publice Volumul total al ordinelor va fi egal cu volumul aferent operațiunii speciale sau al ofertei publice respective.

(6) Abrogat.

(7) Abrogat.

(8) Abrogat.

#### **Art. 45<sup>1</sup>**

(1) În cazul în care, anterior realizării alocării, Participantul Inițiator sau S.C. SIBEX S.A. constată că în piețele destinate derulării ofertelor publice și a altor operațiuni speciale, au fost introduse ordine aferente formularelor de subscriere, cu nerespectarea prevederilor prospectului/documentului de ofertă, Participanții care au validat și introdus respectivele ordine au obligația de a le retrage astfel încât acestea să nu fie luate în calcul la alocare. În cazurile aplicabile, se va realiza un nou anunț cu privire la valoarea indicelui de alocare, cu respectarea prevederilor art. 45 alin. (5) din prezenta Carte.

(2) Participanții prevăzuți la alin. (1), au obligația de a informa, în scris, cu privire la retragerea ordinului, S.C. SIBEX S.A., Participantul Inițiator, precum și investitorul al cărui formular de subscriere nu respectă prevederile prospectului/documentului de ofertă și pentru care se retrage ordinul.

(3) În urma operațiunii de retragere a ordinelor, S.C. SIBEX S.A. informează C.N.V.M. despre această operațiune, precizând denumirea Participanților și numele agenților pentru servicii de investiții financiare care au introdus în sistemul electronic de tranzacționare ordine aferente formularelor de subscriere cu nerespectarea prevederilor prospectului/documentului de ofertă, precum și sancțiunile dispuse în baza art. 122 Cartea II, dacă este cazul.

(4) În cazul în care Participanții care au introdus ordine aferente formularelor de subscriere cu nerespectarea prevederilor prospectului/documentului de ofertă nu retrag respectivele ordine în conformitate cu prevederile alin. (1) din prezentul articol, ulterior notificării C.N.V.M. cu privire la neîndeplinirea de către respectivii Participanți a obligațiilor prevăzute la alin. (1), S.C. SIBEX S.A.:

- a) dispune măsurile necesare, inclusiv, în cazul în care s-a realizat deja anunțul prevăzut la art. 45 alin. (5), prin solicitarea noului indice de alocare determinat de către Participantul Inițiator, astfel încât la alocare să fie luate în calcul doar ordinele

aferente formularelor de subscriere realizate cu respectarea prevederilor prospectului/documentului de ofertă. Participantul Inițiator are obligația să calculeze un nou indice de alocare cu luarea în considerare a ordinelor aferente formularelor de subscriere realizate cu respectarea prevederilor prospectului/documentului de ofertă. Participantul Inițiator comunică S.C. SIBEX S.A. noul indice de alocare, cu precizarea expresă a ordinelor care nu au fost luate în considerare la calcularea indicelui de alocare;

- b) comunică ofertantului, Participantului Inițiator și celorlalți Participanți care au introdus ordine aferente formularelor de subscriere în piețele destinate derulării ofertelor publice și a altor operațiuni speciale, măsurile luate în conformitate cu lit. a), precum și valoarea noului indice de alocare transmis de Participantul Inițiator;
- c) interzice Participantului aflat la cea de a treia abatere de la obligativitatea retragerii ordinelor în conformitate cu alin. (1) din prezentul articol, de a mai participa pe o perioadă de 12 luni la ofertele publice derulate prin sistemul său de tranzacționare, prin introducerea în sistem de ordine aferente formularelor de subscriere.

#### **Art. 45<sup>2</sup>**

(1) În cazul în care, între momentul alocării și realizarea decontării tranzacțiilor Participantul Inițiator sau S.C. SIBEX S.A. constată că unele ordine aferente formularelor de subscriere au fost introduse în piețele destinate derulării ofertelor publice și a altor operațiuni speciale, cu nerespectarea prevederilor prospectului/documentului de ofertă:

- a) Participanții care au validat respectivele ordine au obligația să adopte, împreună cu ofertantul, Participantul Inițiator și S.C. SIBEX S.A. toate măsurile necesare pentru realizarea operațiunilor implicate de derularea ofertei, cu respectarea reglementărilor aplicabile, inclusiv cele cuprinse în reglementările S.C. SIBEX S.A., a condițiilor de validitate prevăzute în prospectul /documentul de ofertă aprobat de CNVM;
- b) Participanții care au validat respectivele ordine, au obligația de a transmite în scris cererea de retragere a acestora, către S.C. SIBEX S.A. și, spre informare, Participantului Inițiator, precum și investitorului pentru care a fost introdus ordinul aferent formularului de subscriere cu nerespectarea prevederilor prospectului/documentului de ofertă. Cererea de retragere se transmite individualizat, pentru fiecare ordin/tranzacție în parte;
- c) în baza cererii prevăzută la lit. b), S.C. SIBEX S.A.:
  - i. dispune măsurile necesare, inclusiv prin solicitarea noului indice de alocare determinat de către Participantul Inițiator, astfel încât, la refacerea alocării, să fie luate în calcul doar ordinele aferente formularelor de subscriere realizate cu respectarea prevederilor prospectului/documentului de ofertă. Participantul Inițiator are obligația să calculeze un nou indice de alocare cu luarea în considerare a ordinelor aferente formularelor de subscriere realizate cu respectarea prevederilor prospectului/documentului de ofertă. Participantul Inițiator comunică S.C. SIBEX S.A. noul indice de alocare, cu precizarea expresă a ordinelor care nu au fost luate în considerare la calcularea indicelui

de alocare. S.C. SIBEX S.A. comunică ofertantului, Participantului inițiator și celorlalți Participanți care au introdus ordine aferente formularelor de subscriere în piețele destinate derulării ofertelor publice și a altor operațiuni speciale, modul de realizare a alocării;

- ii. în baza noului indice de alocare transmis de Participantul Inițiator, corectează alocarea și tranzacțiile încheiate cu luarea în considerare a ordinelor aferente formularelor de subscriere care au fost introduse cu nerespectarea prevederilor prospectului/documentului de ofertă. Corectarea tranzacțiilor presupune invalidarea acestora de către S.C. SIBEX S.A.;
- iii. informează cu privire la aplicarea prevederilor menționate la pct. i) și ii) ofertantul, Participantul Inițiator și toți Participantii care au introdus în sistem ordine aferente formularelor de subscriere
- iv. notifică C.N.V.M. denumirea Participantilor și numele agenților pentru servicii de investiții financiare care au introdus în sistemul electronic de tranzacționare ordine aferente formularelor de subscriere cu nerespectarea prevederilor prospectului/documentului de ofertă, precum și sancțiunile dispuse în art 122 Cartea II .

(2) În cazul în care Participanții care au introdus ordine aferente formularelor de subscriere cu nerespectarea prevederilor prospectului/documentului de ofertă, nu transmit cererea de retragere a acestora în conformitate cu prevederile alin. (1), S.C. SIBEX S.A. realizează operațiunile și informările prevăzute la alin. (1), ulterior notificării C.N.V.M. cu privire la neîndeplinirea de către respectivii Participanți a obligațiilor prevăzute la alin. (1) lit b).

(3) Ulterior notificării C.N.V.M., S.C. SIBEX S.A. interzice Participantului aflat la cea de a treia abatere de la obligativitatea transmiterii cererii de retragere a ordinelor în conformitate cu alin. (1) lit. b) de a mai participa pe o perioadă de 12 luni la ofertele publice derulate prin sistemul său de tranzacționare, prin introducerea în sistem de ordine aferente formularelor de subscriere.

(4) Prevederile alin. (1) lit. b) și c) și alin. (2) se aplică în cazul alocării pro-rata.

(5) Prevederile art. 45 alin. (5) se aplică corespunzător și în cazul refacerii alocării.

#### **Art. 46**

(1) Inițierea unui ordin de tip „Withheld” nu presupune înregistrarea ordinului respectiv în sistemul electronic de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A. ci doar afișarea lui în interfața de tranzacționare a respectivului broker activ.

(2) Modificarea de către un broker activ a unui ordin de tranzacționare de tip „firm” sau „stop” în ordin de tip „withheld” va conduce la ștergerea respectivului ordin din sistemul electronic de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A. și afișarea lui doar în interfața de tranzacționare a respectivului broker activ.

#### **Art. 47**

(1) Modificarea unui ordin este operațiunea prin care se modifică caracteristicile unui ordin existent în sistemul electronic de tranzacționare.

(2) Între momentul preluării unui ordin în fereastră pentru a fi modificat și cel al inițierii comenzii de modificare, ordinul poate fi executat de către sistemul electronic de tranzacționare, dacă sunt îndeplinite condițiile de execuție și dacă ordinul nu este suspendat.

(3) Ordinul modificat va avea o nouă înregistrare de timp, corespunzătoare alocării unei noi priorități de afișare și execuție.

#### **Art. 48**

(1) Operațiunea prin care un ordin este eliminat din sistemul electronic de tranzacționare reprezintă retragerea ordinului.

(2) Ordinul trebuie retras, pentru modificarea următoarelor caracteristici:

- a) Cont;
- b) Simbol;
- c) Piață;
- d) Sens (cumpărare/vânzare);

#### **Art. 49**

Un ordin de tip „withheld” poate fi modificat în ordin de tip „firm” sau „stop” caz în care va fi considerat un ordin de tranzacționare nou în sistemul electronic de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A.

#### **Art. 50**

Registrul de ordine din cadrul sistemului electronic de tranzacționare al unui instrument financiar tranzacționat în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. va conține:

- a) ofertele ferme de cumpărare și vânzare introduse și administrate de un Participant în scopul îndeplinirii obligațiilor survenite din calitatea de Market Maker;
- b) ordinele introduse de Market Maker pe contul House, dar care nu întrunesc condițiile necesare ca să fie calificate drept ordine ferme de cumpărare sau vânzare;
- c) ordinele introduse de Participanții ce dețin calitatea de Market Makeri, în conturile clienți, Global sau Individual, în funcție de sistemul utilizat, cu respectarea reglementărilor incidente în vigoare;
- d) ordinele introduse de Participanții ce nu au calitatea de Market Makeri pentru acel instrument.

#### **Art. 51**

(1) Registrul Ordinelor, reprezentând totalitatea ordinelor din piața respectivă, va fi definit în fiecare piață.

(2) Brokerul activ introduce ordinul în sistemul electronic de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A., prin intermediul unei stații de lucru, conform reglementărilor S.C. SIBEX S.A. în vigoare și Manualului de utilizare a sistemului electronic de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A.

**(3)** Ordinul va rămâne valabil în sistemul electronic de tranzacționare și se supune reglementărilor S.C. SIBEX S.A. până în momentul în care:

- a) expiră termenul de valabilitate al acestuia;
- b) este executat;
- c) la cererea Participantului respectiv, este suspendat sau retras de către S.C. SIBEX S.A.;
- d) este suspendat sau retras de către brokerii activi ai Participantului respectiv;
- e) este eliminat automat din sistemul electronic de tranzacționare dacă una ori mai multe caracteristici ale ordinului nu mai sunt în concordanță cu configurarea pieței din momentul introducerii lui;
- f) este retras din sistemul electronic de tranzacționare în urma apariției unor situații extraordinare, urmare a unor cazuri de forță majoră sau a funcționării tehnice necorespunzătoare a sistemului electronic de tranzacționare a S.C. SIBEX S.A.;
- g) este suspendat sau retras de către S.C. SIBEX S.A. în cazurile prevăzute în prezenta Carte și în alte cazuri în care este necesar;
- h) în urma solicitării depozitarului central, este suspendat de către S.C. SIBEX S.A., conform contractului încheiat între S.C. SIBEX S.A. și depozitarul central.
- i) se retrage în condițiile menționate în specificațiile unor emisiuni individuale de produse structurate, sau până la modificarea caracteristicilor respectivei emisiuni.

**(4)** Cu excepția operațiunilor menționate la alin. (3) lit. c), g), h) din prezentul articol, S.C. SIBEX S.A. nu va întreprinde nici o altă operațiune în ceea ce privește ordinele unui Participant.

## **Sectiunea 11**

### **Stările pieței Principale**

#### **Art. 52**

Sesiunea de tranzacționare se desfășoară în zilele de tranzacționare în conformitate cu programul de tranzacționare stabilit de Consiliul de Administrație al S.C. SIBEX S.A.

#### **11.1. Stările de Pre-deschidere și Pre-închidere ale pieței Principale**

#### **Art. 53**

Înainte de deschiderea, respectiv închiderea fiecărei sesiuni de tranzacționare în piața Principală, în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. se

va desfășura câte o sesiune de Pre-deschidere, respectiv Pre-închidere, ale căror durate vor fi afișate pe pagina web a S.C. SIBEX S.A.

#### **Art. 54**

(1) În timpul sesiunilor de Pre-deschidere/Pre-închidere ale pieței Principale, Participanților li se va permite conectarea la sistemul electronic de tranzacționare, introducerea de noi ordine de tranzacționare, modificarea ordinelor de tranzacționare existente în sistem, retragerea și anularea de ordine de tranzacționare.

(2) Pe piața Principală, în timpul sesiunilor de Pre-deschidere/Pre-închidere, Participanților nu le este permisă executarea tranzacțiilor.

(3) Momentul de închidere al fiecărei sesiuni de Pre-deschidere/Pre-închidere este stabilit în mod aleator de către sistemul electronic de tranzacționare în cadrul unui interval de 20 secunde înainte sau după ora de închidere aprobată de Consiliul de Administrație al societății în cadrul programului de tranzacționare.

(4) După închiderea sesiunii de Pre-deschidere/Pre-închidere, sesiunea de tranzacționare se va deschide/închide automat de către sistemul electronic de tranzacționare.

### **11.2. Starea Deschisă a pieței Principale**

#### **Art. 55**

(1) Deschiderea sesiunii de tranzacționare se face, pentru simbolurile tranzacționate în piața Principală, prin executarea tranzacțiilor la prețul de deschidere calculat pe baza tuturor ordinelor de tranzacționare de tip „Firm” simple existente în sistemul electronic de tranzacționare în momentul expirării timpului alocat sesiunii de Pre-deschidere, conform algoritmului descris în ANEXA 6 la prezenta Carte.

(2) Pe durata executării operațiunilor menționate la alin. (1) nu sunt permise modificarea, retragerea și anularea ordinelor de tranzacționare și nici executarea altor tranzacții decât cele rezultate în urma aplicării algoritmului descris în ANEXA 6 la prezenta Carte.

(3) După efectuarea operațiunilor menționate la alin. (1) din prezentul articol, în piața Principală este permisă introducerea, retragerea, modificarea și anularea ordinelor de tranzacționare, precum și executarea de tranzacții.

(4) Toate ordinele de tranzacționare vor fi ordonate automat în piață, în funcție de preț și momentul introducerii, în sens descrescător pentru cumpărare și crescător pentru vânzare.



### **11.3. Starea Închisă a pieței Principale**

#### **Art. 56**

(1) Închiderea sesiunii de tranzacționare se face pentru simbolurile tranzacționate în piața Principală prin executarea tranzacțiilor la prețul de închidere calculat pe baza tuturor ordinelor de tranzacționare de tip „Firm” simple existente în sistemul electronic de tranzacționare în momentul expirării timpului alocat sesiunii de Pre-închidere, conform algoritmului descris în ANEXA 6 la prezenta Carte sau se vor respecta prevederile din art. 67 din prezenta Carte.

(2) În starea Închisă a pieței Principale, sistemul electronic de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., nu le permite brokerilor activi introducerea, modificarea, suspendarea, retragerea, reluarea sau executarea ordinelor.

(3) În starea Închisă a pieței Principale, sistemul electronic de tranzacționare permite brokerilor activi vizualizarea informațiilor cu privire la ordine de tranzacționare, tranzacții, rapoarte, statistici.

### **Secțiunea 12**

#### **Pașii prețurilor și variația maximă admisă în sesiunea de tranzacționare**

#### **Art. 57**

(1) S.C. SIBEX S.A. va stabili pașii prețurilor pentru toate simbolurile pe care le administrează, pentru a preveni fragmentarea excesivă a prețurilor introduse în ordinele de tranzacționare și pentru asigurarea unui nivel rezonabil al costurilor de plasare a unui ordin cu cel mai bun preț din piață.

(2) Valorile stabilite cu titlu imperativ de către S.C. SIBEX S.A., referitoare la mărimea pasului prețului și numărul maxim de pași ai prețului prin care poate trece un ordin la piață, în funcție de intervalul de preț sunt prezentate în Anexa 1 a prezentei Cărți.

(3) C.A. al S.C. SIBEX S.A. va stabili o variație procentuală maximă a prețului la care este permisă executarea de tranzacții pe durata unei sesiuni de tranzacționare, în scopul protejării investitorilor și menținerii integrității pieței.

(4) Variația procentuală a prețului se raportează la prețul de închidere din sesiunea precedentă de tranzacționare a respectivului instrument financiar și nu poate fi mai mare de 40%.

(4<sup>1</sup>) Prin excepție de la alin. (4), produsele structurate și ETF-urile pot avea o variație procentuală maximă a prețului nelimitată.

(4<sup>2</sup>) Valoarea variației procentuale maxime a prețului la care este permisă executarea de tranzacții poate fi diferită, în funcție de instrumentul financiar sau piață.

(5) Directorul General al S.C. SIBEX S.A. poate modifica sau suspenda limita de variație procentuală maximă a prețului unui instrument financiar în situații deosebite, care pot provoca o

modificare majoră a prețului respectivului instrument. Suspendarea sau modificarea limitei maxime de variație se instituie până la stabilizarea prețului respectivului instrument financiar și este prevăzută la art. 78 – 80 din prezenta Carte.

(6) S.C. SIBEX S.A. va stabili în cadrul sistemului electronic de tranzacționare niveluri distincte pentru variația procentuală a prețului unei tranzacții față de prețul de închidere din ziua precedentă de pe piața principală a unui instrument financiar.

### **Secțiunea 13**

#### **Tipuri de cotații admise**

##### **Art. 57<sup>1</sup>**

(1) În cadrul sistemului electronic de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. sunt admise doar cotații ferme.

(2) Oferta fermă de cumpărare și oferta fermă de vânzare aferente unei cotații ferme sunt introduse și administrate în sistemul S.C. SIBEX S.A., conform dispozițiilor din Capitolul II, Partea I, Secțiunea 6<sup>1</sup>.

##### **Art. 57<sup>2</sup>**

Prevederile Secțiunilor 8 și 9 din prezenta Parte se aplică corespunzător în cazul cotațiilor ferme.

### **PARTEA II**

#### **SISTEMUL ELECTRONIC DE TRANZACȚIONARE**

##### **Art. 58**

Negocierea și executarea tranzacțiilor în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare, administrat de S.C. SIBEX S.A. este efectuată doar de către Participanți, prin brokerii activi, cu respectarea prevederilor prezentului Regulament.

##### **Art. 59**

(1) Tranzacționarea în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. se desfășoară electronic, prin sistemul electronic de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A.

(2) Sistemul electronic de tranzacționare pus la dispoziție de către S.C. SIBEX S.A. cuprinde, pe lângă infrastructura de comunicații, programul informatic de tranzacționare și mediul de stocare a datelor, inclusiv o interfață de tranzacționare care poate fi utilizată de către Participanți în cadrul

procesului de tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.

**(3)** Fiecare Participant din cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. va încheia cu S.C. SIBEX S.A. un contract de conectare la sistemul electronic de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A. în cadrul căruia vor fi menționați parametrii tehnici de utilizare a sistemului electronic de tranzacționare precum și termenii comerciali privind conectarea la sistemul electronic de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A.

**(4)** După încheierea contractului menționat la alin. (3) din prezentul articol, Participantul va primi acces la sistemul electronic de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A.

#### **Art. 60**

Sistemul electronic de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A. oferă Participanților cel puțin următoarele facilități:

- a) introducerea, modificarea, retragerea și anularea ordinelor, individual de către Participanți;
- b) identificarea Participanților și, în cazul utilizării sistemului de conturi individuale cu respectarea reglementărilor incidente în vigoare, a clienților acestora în contul cărora s-au negociat cereri și oferte și s-au încheiat tranzacții, precum și data, ora, minutul și secunda la care s-au efectuat acestea;
- c) identificarea instrumentelor financiare tranzacționate;
- d) numărul fiecărei tranzacții;
- e) executarea automată a tranzacțiilor;
- f) evidența tranzacțiilor executate;
- g) comunicarea în timp real între S.C. SIBEX S.A., depozitarul central, C.N.V.M și Participanți;
- h) arhivarea tuturor detaliilor privind tranzacțiile încheiate.

#### **Art. 61**

Participanților în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. le este interzisă:

- a) deschiderea unui cont propriu de instrumente financiare la un alt Participant, în situația în care Participantul deține dreptul de a tranzacționa respectivele instrumente financiare;
- b) folosirea abuzivă a sistemului electronic de tranzacționare sau acționarea în vederea diminuării artificiale a performanțelor sistemului electronic de tranzacționare, care ar putea afecta siguranța și securitatea sistemului sau a Participanților;
- c) forțarea sistemului electronic de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A. prin introducerea unui număr mare de comenzi în sistemul electronic de tranzacționare într-un timp foarte scurt, comenzi nejustificate prin numărul de ordine necesar de introdus.

## **Art. 62**

Sistemul electronic de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. asigură:

- a) stocarea și furnizarea către Participanți și clienții acestora, pentru fiecare instrument tranzacționat, a prețului de închidere, a prețului maxim, a prețului minim, a variației de preț și a volumului tranzacționat pe piața respectivă, aferente închiderii sesiunii de tranzacționare precedente;
- b) stocarea și furnizarea în timp real a cel puțin următoarelor informații pentru fiecare instrument financiar: prețul de deschidere, prețul maxim, prețul minim, prețul ultimei tranzacții, volumul tranzacționat și variația;
- c) calculul și evidența separată în timp real a tranzacțiilor executate de fiecare Participant în conturile House, Clienti-Global și Client, în conformitate cu condițiile prevăzute în contractul încheiat de către fiecare Participant cu S.C. SIBEX S.A.

## **Art. 63**

(1) Accesul la sistemul electronic de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A. se face de către brokerii activi ai Participanților pe baza unui nume de utilizator (user) și a unei parole de acces, în baza contului deschis de Participant în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.

(2) Accesul la sistemul electronic de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A. va fi permis doar acelor Participanți care îndeplinesc cerințele tehnice de dotare și comunicare stabilite de S.C. SIBEX S.A.

(3) Pentru crearea de condiții optime de tranzacționare, Participanții au obligația să asigure brokerilor activi dotările tehnice necesare, stabilite de S.C. SIBEX S.A.

(4) La solicitarea S.C. SIBEX S.A., Participanții sunt obligați să instaleze versiunile noi ale aplicației de tranzacționare, puse la dispoziție de S.C. SIBEX S.A., în termenii și condițiile tehnice specificate de S.C. SIBEX S.A. Participanții vor fi informați asupra necesității actualizării aplicației de tranzacționare și vor primi instrucțiunile necesare actualizării, prin intermediul sistemului electronic de tranzacționare cu cel puțin o zi lucrătoare în avans.

## **Art. 64**

(1) Pentru tranzacționarea prin sistemul electronic de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A., fiecare Participant trebuie să dispună de numărul minim de brokeri activi, conform regulilor stabilite în Cartea I a prezentului Regulament.

(2) S.C. SIBEX S.A. și depozitarul central vor ține legătura pe durata tranzacționării cu brokerii activi ai Participantului. În acest sens, brokerul activ trebuie să aibă autoritatea de a introduce, modifica, retrage și anula ordine în numele Participantului și de a lua hotărâri în numele Participantului privitor la activitatea desfășurată de acesta pe piață.

## **Art. 65**

(1) În cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., în fiecare sesiune de tranzacționare, prin sistemul electronic de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A., variația

maximă a prețului de tranzacționare al instrumentelor financiare se stabilește în funcție de prețul de închidere al instrumentelor financiare respective aferent sesiunii precedente de tranzacționare.

(2) Participanții nu pot introduce ordine de tranzacționare la prețuri situate în afara limitelor de variație maximă stabilite la alin. (1) din prezentul articol.

#### **Art. 66**

(1) Limitele de variație zilnică sunt stabilite pentru fiecare instrument financiar tranzacționat în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. și vor fi modificate după caz de S.C. SIBEX S.A. pentru a reflecta schimbările condițiilor de piață.

(2) Prețul unui instrument financiar în timpul sesiunii de tranzacționare este reprezentat de prețul ultimei tranzacții realizate cu respectivul instrument financiar.

#### **Art. 67**

(1) Prețul de închidere al sesiunii de tranzacționare, în piața Principală, va fi prețul la care se execută tranzacțiile, după expirarea timpului alocat sesiunii de Pre-închidere, conform algoritmului descris în ANEXA 6 la prezenta Carte.

(2) Dacă în urma aplicării algoritmului descris în ANEXA 6 la prezenta Carte, nu sunt înregistrate tranzacții, prețul de închidere al sesiunii respective este prețul aferent ultimei tranzacții executate, în timpul stării Deschise a sesiunii de tranzacționare curente.

(3) În cazul în care pentru instrumentul financiar respectiv nu au fost executate tranzacții în sesiunea respectivă, prețul de închidere va fi egal cu prețul de închidere pentru simbolul respectiv din sesiunea precedentă de tranzacționare.

#### **Art. 68**

(1) Sesiunea de tranzacționare se desfășoară în zilele de tranzacționare în conformitate cu programul de tranzacționare stabilit de Consiliul de Administrație al S.C. SIBEX S.A.

(2) Înainte de deschiderea fiecărei sesiuni de tranzacționare, în piața Principală a sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. se va desfășura o sesiune de Pre-deschidere.

(3) În timpul sesiunii de Pre-deschidere a pieței Principale, Participanților li se va permite conectarea la sistemul electronic de tranzacționare, introducerea de noi ordine de tranzacționare, modificarea ordinelor de tranzacționare existente în sistem, retragerea și anularea de ordine de tranzacționare, iar executarea de tranzacții este interzisă.

(4) După expirarea timpului alocat sesiunii de Pre-deschidere, sistemul electronic de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. va deschide sesiunea de tranzacționare cu respectarea prevederilor art. 54 din Cartea II alin. (3) și alin. (4).

#### **Art. 69**

(1) În vederea reducerii riscului operațional în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., aceasta dispune de sisteme principale și sisteme de rezervă privind:

- a) alimentarea cu energie electrică;

- b) conectarea Participanților la sistemul electronic de tranzacționare;
  - c) conectarea Participanților în vederea tranzacționării;
  - d) baza de date referitoare la tranzacțiile efectuate prin sistemul electronic de tranzacționare.
- (2) În situația în care, în timpul sesiunii de tranzacționare intervin întreruperi în funcționarea sistemelor principale, vor intra imediat în funcțiune sistemele de rezervă.
- (3) În situația în care, din diverse cauze, sistemele de rezervă nu intră în funcțiune automat, sesiunea de tranzacționare va fi întreruptă și reluată de îndată ce condițiile tehnice vor permite desfășurarea în condiții normale a sesiunii de tranzacționare.
- (4) În situația în care un Participant înregistrează disfuncționalități majore de comunicație care fac imposibilă conectarea la sistemul electronic de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A., Participantul neputând astfel să mai desfășoare activitatea de tranzacționare în condiții normale, acesta poate solicita Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe al S.C. SIBEX S.A. să anuleze ordinele sale de tranzacționare existente în sistemul electronic de tranzacționare în cazul în care în sistem există astfel de ordine active pe contul House sau pe conturile Client/Clienți-Global.
- (5) Solicitarea menționată la alin. (4) din prezentul articol va fi transmisă în scris, prin fax către S.C. SIBEX S.A. în atenția Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe și va fi semnată de către reprezentantul legal al societății sau brokerul activ împuternicit să reprezinte Participantul în relațiile cu S.C. SIBEX S.A.
- (6) Solicitarea menționată la alin. (4) din prezentul articol va avea forma descrisă în Anexa 5 la prezenta Carte și va conține indicații precise privind ordinul sau ordinele care urmează a fi anulate astfel: simbol, dacă ordinul este de cumpărare sau vânzare, prețul, contul pe care a fost introdus în sistem ordinul de tranzacționare, sau poate preciza faptul că se solicită anularea tuturor ordinelor de tranzacționare active în sistemul electronic de tranzacționare la momentul respectiv înregistrate în contul Participantului sau al clienților acestuia.
- (7) După primirea solicitării menționate la alin. (4) din prezentul articol, Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe va verifica dacă aceasta conține toate elementele necesare identificării tuturor ordinelor pentru care s-a solicitat anularea și va proceda la anularea acestora în cel mai scurt timp sau va contacta Participantul pentru detalii suplimentare.
- (8) Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe va confirma în scris Participantului executarea operațiunii de anulare a ordinelor precizând momentul (ziua, ora, minutul, secunda) la care ordinele de tranzacționare au fost anulate.
- (9) În situația descrisă la alin. (4) din prezentul articol, Participantul nu poate solicita Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe al S.C. SIBEX S.A. introducerea de noi ordine de tranzacționare sau modificarea celor existente și nici nu poate solicita telefonic anularea respectivelor ordine de tranzacționare.
- (10) Odată transmisă prin fax o solicitare de anulare a ordinelor de tranzacționare, aceasta nu mai poate fi revocată sub nici o formă, chiar dacă între timp conexiunea Participantului la sistemul electronic de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A. a fost restabilită.

**(11)** Excepție de la aplicarea prevederilor alin. (4) – (10) din prezentul articol fac conturile de Market Maker deschise de Participanții care au această calitate, în cazul lor aplicându-se corespunzător prevederile alin. (12) din prezentul articol.

**(12)** În situația în care comunicația dintre Market Maker și S.C. SIBEX S.A. este întreruptă din motive independente de aceștia, în termen de maxim 3 minute de la constatarea întreruperii, ordinele de tranzacționare existente în contul Market Maker-ului vor fi anulate din platforma de tranzacționare.

#### **Art. 70**

**(1)** Ordinele de tranzacționare introduse în sistemul electronic de tranzacționare pot fi modificate, retrase sau anulate.

**(2)** Orice modificare adusă unui ordin duce la schimbarea timpului său de acceptare în piață, care poate avea consecințe asupra plasării sale în ansamblul pieței.

#### **Art. 71**

**(1)** Toate detaliile tranzacțiilor efectuate, cu excepția identității părților, pot fi vizualizate de către Participanții conectați la sistemul electronic de tranzacționare.

**(2)** Identitatea Participanților ce tranzacționează va rămâne ascunsă și nu va fi dezvăluită pe toată durata sesiunii de tranzacționare Participanților, ci exclusiv organizatorilor și supraveghetorilor pieței (S.C. SIBEX S.A., depozitarul central), precum și C.N.V.M.

#### **Art. 72**

**(1)** Participantul are obligația desemnării unei persoane și menținerii prin intermediul acesteia a unei legături permanente cu Departamentul Informatic al S.C. SIBEX S.A., în scopul unei soluționări optime a eventualelor probleme tehnice apărute.

**(2)** Asistența acordată brokerilor activi de către S.C. SIBEX S.A., cuprinde, fără a fi limitată la acestea:

- a) monitorizarea continuă a funcționalității și a integrității tehnice a sistemului electronic de tranzacționare, identificarea și participarea la soluționarea erorilor, inclusiv cele raportate de brokerii activi;
- b) remedierea defecțiunilor tehnice survenite în sistemul electronic de tranzacționare sau în aplicațiile client furnizate de S.C. SIBEX S.A. și care funcționează pe stațiile de lucru ale brokerilor activi; depunerea tuturor eforturilor pentru a soluționa respectivele defecțiuni tehnice în cel mai scurt timp posibil;
- c) S.C. SIBEX S.A. va colabora cu brokerii activi în procesul de eliminare a erorilor survenite și nu își asumă nici o responsabilitate pentru remedierea efectelor respectivelor erori;
- d) nivelul prestării serviciului de asistență este dependent de nivelul calificării personalului tehnic desemnat de Participant pentru legătura cu Departamentul Informatic.

### **Art. 73**

Elementele sistemului electronic de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A. sunt următoarele:

- a) Piață;
- b) Simbol.

### **Art. 74**

Piața Principală poate avea stările menționate la art. 53 - 56 ale prezentei Cărți.

### **Art. 75**

**(1)** Stările simbolurilor din sistemul alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. pot fi:

- a) **Pre-open** – starea de Pre-deschidere a unui simbol. În această stare a unui simbol, Participanților le este permisă introducerea, modificarea, retragerea și anularea de ordine de tranzacționare în piață pentru simbolul respectiv, în timp ce executarea de tranzacții pe acest simbol le este interzisă.
- b) **Open** – stare în care simbolul este disponibil la tranzacționare (starea Deschisă a simbolului). În această stare a unui simbol, Participanților le este permisă introducerea, retragerea, modificarea și anularea ordinelor de tranzacționare pentru simbolul respectiv, precum și executarea de tranzacții pe acest simbol.
- c) **Pre-close** – starea de Pre-închidere a simbolului. În această stare a unui simbol, Participanților le este permisă introducerea, modificarea, retragerea și anularea de ordine de tranzacționare în piață pentru simbolul respectiv, în timp ce executarea de tranzacții pe acest simbol le este interzisă.
- d) **Closed** – starea Închisă a simbolului. În această stare a unui simbol Participanților nu le este permisă introducerea, modificarea, suspendarea, retragerea sau executarea ordinelor.
- e) **Blocked** – stare în care simbolul nu este disponibil spre tranzacționare în piață. În această stare pot fi efectuate operațiuni de anulare a ordinelor existente sau de modificare a ordinelor de tip Withheld.
- f) **Suspended** – stare în care respectivele simboluri sunt blocate și nu mai pot fi tranzacționate în piață.

**(2)** Simbolurile aflate în stările enumerate la alin. (1) din prezentul articol, pot avea o stare diferită de cea a pieței în care sunt tranzacționate.

**(3)** Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe al S.C. SIBEX S.A. poate administra stările simbolului în mod independent de stările Pieței pe care este tranzacționat.

### **Art. 76**

În situații excepționale, Directorul General al S.C. SIBEX S.A. poate decide modificarea duratelor stărilor oricărui element al sistemului electronic de tranzacționare.



#### **Art. 77**

(1) Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe al S.C. SIBEX S.A. va stabili simbolul și piața unui instrument financiar, pe baza informațiilor primite și a tipologiei respectivului instrument.

(2) S.C. SIBEX S.A. va comunica Participanților din cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., simbolul și piața de tranzacționare a instrumentului financiar, care este în prima zi de tranzacționare.

(3) Începerea tranzacționării unui instrument financiar va fi condiționată de îndeplinirea cerințelor prevăzute la alin. (1) și (2) din prezentul articol, precum și a celorlalte cerințe stabilite în Cartea I a prezentului Regulament și va avea loc la data stabilită prin decizia Directorului General al S.C. SIBEX S.A. la propunerea Departamentului Emitenți.

#### **Art. 78**

(1) În prima sesiune de tranzacționare a unui instrument financiar, sau a unui instrument care nu a mai fost tranzacționat până la acea dată, nu se va aplica limitarea variației de preț.

(2) Neaplicarea limitării variației de preț prevăzute la alin. (1) din prezentul articol rămâne valabilă până la formarea unui preț de referință.

(3) Un instrument financiar – acțiune, care este la prima zi de tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. nu va fi inclus în indici.

#### **Art. 79**

(1) Adicional la prevederile art. 78 din prezenta Carte, suspendarea limitării variației de preț are loc în următoarele situații:

- a) în prima zi de tranzacționare a unui instrument financiar, după efectuarea operațiunilor de modificare a capitalului social, de splitare, consolidare sau a altor evenimente de tip „corporate action”;
- b) pentru tranzacționarea instrumentelor financiare care fac obiectul ofertelor publice sau al altor metode de vânzare de instrumente financiare prevăzute în legi speciale;
- c) prin decizia Directorului General al S.C. SIBEX S.A., atunci când nu sunt întrunite condițiile de la art. 78 din prezenta Carte și prezentul alineat litera a), b) și este considerată necesară aplicarea unei astfel de măsuri.

(2) Pentru un simbol a cărui limitare a variației de preț este suspendată sau nu are stabilit un preț de referință se aplică prevederile art. 78, alin. (3) din prezenta Carte.

#### **Art. 80**

După formarea unui preț de referință, se va reintroduce limitarea variației de preț suspendate conform prevederilor art. 78 și 79.

#### **Art. 81**

În cazul aducerii de prejudicii în dauna S.C. SIBEX S.A. sau a altor Participanți din cadrul sistemului alternativ de tranzacționare, administrat de S.C. SIBEX S.A., de către un

Participant, indiferent dacă acesta a acționat urmărindu-și propriul interes sau al clientului, dacă a fost cauzată de un angajat al respectivului Participant, sau dacă este un efect direct sau indirect, cauzat cu intenție, din culpă, prin acțiune sau inacțiune, neglijență sau omisiune de către Participant sau de către o persoană aflată în legătură cu acesta, Participantul făptuitor va fi responsabil atât față de S.C. SIBEX S.A. cât și față de ceilalți Participanți pentru repararea în totalitate a prejudiciilor produse. Situațiile în care pot fi aduse prejudicii sunt, fără a se limita la acestea:

- a) nerespectarea caracteristicilor tehnice specificate de S.C. SIBEX S.A., privind configurația minimă hardware și software a stațiilor de lucru ale Participanților, conectate la sistemul electronic de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A.;
- b) nerespectarea instrucțiunilor primite privind instalarea, configurarea și utilizarea aplicațiilor furnizate de S.C. SIBEX S.A.;
- c) instalarea pe stațiile de lucru a altor aplicații software care pot intra în conflict cu aplicațiile furnizate de S.C. SIBEX S.A.;
- d) conectarea simultană a unei stații de lucru și la alte rețele electronice.

## **Art. 82**

Participanții nu pot pretinde S.C. SIBEX S.A. despăgubiri sau daune-interese în cazul pierderilor cauzate în următoarele situații:

- a) imposibilitatea conectării Participantului la sistemul electronic de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A. în situația în care problemele tehnice au survenit în cadrul sistemului Participantului, precum întreruperea alimentării cu energie electrică, sau probleme de comunicare datorate furnizorului de servicii de comunicații ori alte defecțiuni de această natură;
- b) în situația apariției unor probleme tehnice în sistemul electronic de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A. sau al depozitarului central ce au fost cauzate de nerespectarea instrucțiunilor de operare a aplicațiilor client furnizate de S.C. SIBEX S.A.;
- c) orice daune directe/indirecte survenite ca urmare a opririi sistemului electronic de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A. din cauze în afara controlului S.C. SIBEX S.A.;
- d) în situația opririi de la tranzacționare a unui sau mai multor simboluri în cazul unor defecțiuni tehnice la sistemul electronic de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A.;
- e) oprirea de la tranzacționare a unui simbol din cauze ce țin de funcționarea sistemului de comunicare la distanță. În această situație, Participantul este îndreptățit să ceară despăgubiri furnizorului de servicii de comunicare la distanță;
- f) în cazuri de forță majoră.

### **Capitolul III**

#### **Operațiuni privind modalitățile de invalidare și operațiuni de corectare a tranzacțiilor realizate în sistemul electronic de tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.**

##### **Art. 83**

(1) Operațiunea prin care este desființată retroactiv o tranzacție în anumite situații, din cauza unor disfuncționalități grave în funcționarea sistemului electronic de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A., în funcționarea sistemului depozitarului central și/sau a sistemului de comunicare la distanță reprezintă operațiunea de invalidare.

(2) Sancțiunea de desființare retroactivă a unei tranzacții, în urma solicitării în scris în acest sens din partea depozitarului central, conform dispozițiilor contractului încheiat între S.C. SIBEX S.A. și depozitarul central și conform prevederilor reglementărilor depozitarului central, și care produce efecte fără a fi necesară îndeplinirea vreunei formalități în prealabil sau intervenția vreunei instanțe arbitrale sau judecătorești, reprezintă rezoluțiunea de plin drept (pact comisoriu de grad IV) a unei tranzacții.

(3) Rezoluțiunea de plin drept a unei tranzacții se constată de către depozitarul central, se comunică în scris S.C. SIBEX S.A. de către depozitarul central și se operează de către S.C. SIBEX S.A.

(4) În temeiul notificării S.C. SIBEX S.A. de către depozitarul central, conform dispozițiilor contractului încheiat între S.C. SIBEX S.A. și depozitarul central și conform regulamentelor depozitarului central, Participanții sunt obligați să introducă clauze în legătură cu regula rezoluțiunii de plin drept a unei tranzacții în contractele de intermediere.

(5) Rezoluțiunea de plin drept a unei tranzacții va opera, conform regulamentelor depozitarului central, după data inițială a decontării tranzacției.

(6) Invalidarea uneia sau a mai multor tranzacții din totalul tranzacțiilor realizate într-o sesiune de tranzacționare poate fi realizată de către Directorul General al S.C. SIBEX S.A., cel mai târziu în data inițială a decontării tranzacțiilor.

##### **Art. 84**

(1) S.C. SIBEX S.A. va informa, în ziua efectuării invalidării sau a rezoluțiunii de plin drept, depozitarul central și Participanții care au intermediat tranzacția sau tranzacțiile în cauză, conform dispozițiilor contractului încheiat între S.C. SIBEX S.A. și depozitarul central, în legătură cu invalidarea sau rezoluțiunea de plin drept a tranzacției/tranzacțiilor.

(2) Invalidarea unei tranzacții se poate dispune prin hotărâre judecătorească în orice alte cazuri decât cele specificate la art. 83 și art. 91 din prezenta Carte.

(3) S.C. SIBEX S.A. nu va răspunde pentru nici o daună, pierdere, pretenție, sau cheltuieli de orice natură provocate direct sau indirect de invalidarea sau rezoluțiunea de plin drept a unei tranzacții.

## **Art. 85**

**(1)** Un Participant poate cere corectarea erorii survenite într-o tranzacție, prin modificarea unuia dintre conturile inițiale fără a afecta caracteristicile tranzacției aferente contrapărții, în următoarele cazuri, fără a se limita la:

- a) decontarea unei tranzacții încheiate de un Participant pe contul unui client al unui agent custode nu este confirmată de către agentul custode, deși Participantul execută în mod corespunzător ordinul clientului conform documentelor justificative transmise de către Participant către S.C. SIBEX S.A.;
- b) introducerea de către brokerul activ al unui Participant în sistemul electronic de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A. a unui ordin de tranzacționare având aceiași parametri specificați de către client sau de către un mandatar al unui client, cu excepția contului.

**(2)** Pentru situația în care Participantul recurge la corectarea unei erori a unei tranzacții realizate pe contul unui client care nu se află în categoria clienților agenților custode, este responsabilitatea exclusivă a Participantului să se asigure că respectivul client va fi informat referitor la eroarea survenită iar acordul său va fi necesar pentru corectarea acelei tranzacții printr-o operațiune de sens contrar, Participantul urmând a suporta toate cheltuielile rezultate în urma corectării erorii și a repunerii clientului în situația inițială.

**(3)** Operațiunea eronată și operațiunea de sens contrar specificate la alin. (2) din prezentul articol vor fi raportate la data efectuării operațiunii de sens contrar către S.C. SIBEX S.A., care la rândul său va raporta către C.N.V.M. aceste operațiuni.

**(4)** În cazul apariției unor posibile daune sau consecințe, în urma producerii respectivei erori sau a efectuării corectării acelei erori, Participantul va răspunde în mod direct și integral de eventualele prejudicii cauzate. În urma corecției unei tranzacții eronate, caracteristicile aferente contrapărții tranzacției nu vor fi modificate.

**(5)** Dacă Participantul cere corectarea unei erori a unei tranzacții încheiate pe contul unui client al unui agent custode, sau dacă un client nu își exprimă acordul pentru operațiunea de sens contrar sau dacă nu sunt îndeplinite condițiile necesare unei operațiuni de sens contrar, Participantul poate cere în scris S.C. SIBEX S.A. corectarea erorii, în conformitate cu art. 86 – 91 din prezenta Carte.

## **Art. 86**

Corectarea erorii pentru tranzacțiile aferente procesării în sistem a operațiunilor speciale și a ofertelor publice va fi operată de către S.C. SIBEX S.A. numai în situația specificată la art. 85 alin. (1) lit. a) din prezenta Carte, sau la cererea depozitarului central, conform contractului încheiat între S.C. SIBEX S.A. și depozitarul central.

## **Art. 87**

**(1)** Numai cererea de corectare a erorilor produse în acele tranzacții ale unui Participant ce provin dintr-un singur ordin introdus în sistemul electronic de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A., va fi considerată drept cerere validă de către S.C. SIBEX S.A.

(2) Cererea de corectare a unei erori precum și documentele justificative prevăzute în prezenta Carte trebuie trimise către S.C. SIBEX S.A. în termenul prevăzut la art. 89 din prezenta Carte, în caz contrar S.C. SIBEX S.A. nu va corecta respectiva eroare.

(3) Dacă S.C. SIBEX S.A. primește de la Participant toate documentele specificate la art. 88 din prezenta Carte, în termenul specificat la art. 89 din prezenta Carte și stabilește că există posibilitatea de corectare a erorii, atunci S.C. SIBEX S.A. va opera în sistemul electronic de tranzacționare corectarea acelei erori în conformitate cu dispozițiile contractului încheiat între S.C. SIBEX S.A. și depozitarul central și în conformitate cu prevederile prezentului Capitol.

(4) În conformitate cu specificațiile din contractul încheiat între depozitarul central și S.C. SIBEX S.A., aceasta din urmă nu va realiza corectarea de erori dacă nu primește solicitări în acest sens.

#### **Art. 88**

(1) Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe al S.C. SIBEX S.A. va primi următoarele documente din partea Participantului care cere corectarea erorii survenite într-o tranzacție:

- a) cererea de corectare a erorii, realizată pentru fiecare tranzacție în executarea careia s-a produs o eroare;
- b) ordinul primit de la client ce a condus la producerea erorii, în copie, precum și contul ce va fi folosit pentru corectarea erorii, în cazul utilizării sistemului de conturi individuale cu respectarea reglementărilor incidente în vigoare;
- c) clarificări în legătură cu motivele producerii erorii;
- d) în situația solicitării din partea unui Participant a corectării unor erori survenite în tranzacții realizate pe contul unui client care nu face parte din categoria clienților agenților custode, copie după notificarea trimisă clientului pe contul căruia s-a produs eroarea și dovada remiterii acelei notificări;
- e) ordinul clientului în contul căruia a survenit eroarea, în copie, dacă este necesar;
- f) declarația pe proprie răspundere a Participantului, legată de decontarea tranzacției care trebuie corectată în ziua de decontare a tranzacției pentru care se cere corectarea erorii;
- g) orice alte documente considerate necesare de către S.C. SIBEX S.A. pentru clarificarea situației.

(2) Participantul este obligat să transmită notificarea menționată la alin. (1) lit. d) din prezentul articol doar în scris și prin fax.

(3) Tranzacția supusă corectării, trebuie să fie identificată distinct în cererea de corectare a erorii. Din acest motiv, Participantul care solicită corectarea unei erori produse într-o tranzacție trebuie să completeze formularul prevăzut în Anexa 2 din prezenta Carte.

#### **Art. 89**

Corectarea unei erori apărute într-o tranzacție poate fi cerută S.C. SIBEX S.A. de către un Participant numai înainte de confirmarea decontării tranzacției respective și cu respectarea

termenelor stipulate în contractul încheiat între S.C. SIBEX S.A. și depozitarul central. S.C. SIBEX S.A. va informa Participanții în legătură cu termenele până la care aceștia pot face solicitări de corectare a unei erori, termene specificate în contractul încheiat între S.C. SIBEX S.A. și depozitarul central.

#### **Art. 90**

(1) Corectarea unei erori se va opera pentru contul indicat de Participant.

(2) S.C. SIBEX S.A. va actualiza rapoartele de tranzacționare corespunzătoare în cazul Participanților afectați de corectarea unei erori, în timp ce rapoartele de tarif se vor actualiza în cazul în care eroarea este din vina Participantului.

#### **Art. 91**

(1) S.C. SIBEX S.A. poate realiza corectarea erorii unei tranzacții numai înainte de momentul decontării tranzacției respective, specificat în regulamentele depozitarului central, conform contractului încheiat între S.C. SIBEX S.A. și depozitarul central.

(2) Corectarea unei tranzacții de către S.C. SIBEX S.A. necesită invalidarea tranzacției eronate și introducerea în sistemul electronic de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A. a unei noi tranzacții care are caracteristici identice cu tranzacția invalidată, cu excepția contului.

#### **Art. 92**

S.C. SIBEX S.A. va aplica dispozițiile prezentului Regulament, în cazul unei tranzacții pentru care se solicită corectarea unui cont global.

#### **Art. 93**

(1) La solicitarea depozitarului central, S.C. SIBEX S.A. poate suspenda/relua accesul unui Participant la tranzacționare în situațiile descrise în prezentul Capitol, cu respectarea prevederilor contractului încheiat între S.C. SIBEX S.A. și depozitarul central, completate cu dispozițiile prezentului Regulament.

(2) În conformitate cu dispozițiile prezentului capitol precum și cu respectarea contractului încheiat între S.C. SIBEX S.A. și depozitarul central, cu modificările ulterioare, S.C. SIBEX S.A. va corecta erori prin tranzacții buy in/sell out speciale la solicitarea Participantului și pe baza confirmării depozitarului central sau prin procedura de cumpărare/vânzare impusă (buy in/sell out), la solicitarea depozitarului central.

(3) Operațiunile de la alin. (2) din prezentul articol vor fi executate cu respectarea cerințelor incluse în prezentul Regulament, în condițiile transmiterii documentelor justificative de către părțile implicate (Participanți, depozitarul central) și a confirmării din partea depozitarului central a întrunirii tuturor condițiilor necesare realizării operațiunilor respective.

(4) Operațiunile specificate la alin. (2) din prezentul articol vor putea fi executate dacă se întrunesc condițiile operaționale și tehnice pentru procesarea operațiunilor respective în așa fel încât integritatea sistemului să nu fie afectată. S.C. SIBEX S.A. nu va răspunde în cazul neîntrunirii acestor condiții.

(5) S.C. SIBEX S.A. precum și conducerea și personalul angajat al S.C. SIBEX S.A. nu vor răspunde pentru nici o daună, pierdere de orice natură, pretenție ori cheltuială de orice natură ce reies din activitatea de compensare și/sau decontare a unui Participant/agent custode. S.C. SIBEX S.A. precum și conducerea și personalul angajat al S.C. SIBEX S.A. nu vor răspunde pentru nici o daună, pierdere de orice natură, pretenție ori cheltuială de orice natură ce rezultă direct sau indirect din activitatea de tranzacționare a unui Participant. S.C. SIBEX S.A. precum și conducerea și personalul angajat al S.C. SIBEX S.A. nu vor răspunde pentru nicio întrerupere sau lipsă pentru care S.C. SIBEX S.A. nu poate fi răspunzătoare, în condițiile reglementărilor în vigoare.

(6) Pentru toate situațiile de corectare a erorilor se vor aplica în mod corespunzător dispozițiile alin. (3) – (5) din prezentul articol.

(7) S.C. SIBEX S.A. va solicita depozitarului central, pentru a aplica prevederile alin. (1) - (6) din prezentul articol, următoarele date de identificare ale elementelor specifice necesare realizării operațiunilor respective:

- a) mecanismul/regula de tranzacționare folosite, specificate în cadrul prezentului Capitol;
- b) momentul sau intervalul de timp pentru realizarea lor;
- c) alte date de identificare pe care S.C. SIBEX S.A. le consideră necesare.

(8) Detaliile aferente operațiunilor prezentate în acest Capitol vor face subiectul unor informări a Participanților din partea S.C. SIBEX S.A.

#### **Art. 94**

S.C. SIBEX S.A. poate realiza următoarele operațiuni, dacă se întrunesc condițiile stipulate la art. 93, din prezenta Carte:

- a) introducerea și efectuarea tranzacției de cumpărare/vânzare specială în piața Buy-in/Sell-out;
- b) aplicarea procedurii de cumpărare/vânzare impusă (buy-in/sell-out) în piața Buy-in/Sell-out.

#### **Art. 95**

(1) Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe din cadrul S.C. SIBEX S.A. va executa tranzacția de cumpărare/vânzare specială în piața Buy-in/Sell-out, procedând în următorul mod: se va introduce un ordin „firm” de cumpărare/vânzare pe contul indicat de Participant, ce va cuprinde întreaga cantitate de instrumente financiare necesară a fi cumpărată/vândută la un preț stabilit de către Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe al S.C. SIBEX S.A. și avizat de către Directorul General al S.C. SIBEX S.A. Prețul stabilit de către Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe al S.C. SIBEX S.A. și avizat de către Directorul General al S.C. SIBEX S.A. va fi dezavantajos în comparație cu prețurile din piața Principală.

(2) Tranzacția de cumpărare/vânzare specială se va raporta la S.C. SIBEX S.A. conform Anexei nr. 3 la prezenta Carte, după primirea confirmării din partea depozitarului central privind îndeplinirea condițiilor de compensare-decontare și registru necesare înregistrării tranzacției.

**(3)** Începerea procedurii de cumpărare impusă (buy-in) va fi anunțată de către S.C. SIBEX S.A. printr-un mesaj transmis în sistem către toți Participanții. S.C. SIBEX S.A. introduce în sistemul electronic de tranzacționare, în piața Buy-in/Sell-out, în numele Participantului vânzător inițial și pe contul pe care acesta l-a indicat, un ordin de cumpărare, la un preț stabilit de către Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe al S.C. SIBEX S.A. și avizat de către Directorul General al S.C. SIBEX S.A., pentru termenul de decontare și cantitatea specificată în cererea primită de la depozitarul central. Prețul stabilit de către Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe al S.C. SIBEX S.A. și avizat de către Directorul General al S.C. SIBEX S.A. va fi mai mare în comparație cu prețurile din piața Principală.

**(4)** Dacă pe perioada sesiunii ordinul introdus de către S.C. SIBEX S.A. în condițiile alin. (1) și alin. (3) din prezentul articol, în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare, nu se execută în întregime, ordinul va fi șters din sistemul electronic de tranzacționare, urmând a fi reintrodus de către Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe în sesiunea următoare.

**(5)** Operațiunea specificată la alin. (4) din prezentul articol se va repeta până la epuizarea cantității din ordinul introdus la începerea procedurii de cumpărare impusă de către S.C. SIBEX S.A.

**(6)** Conducerea S.C. SIBEX S.A. poate modifica prețul ordinului limită menționat la alin. (3) din prezentul articol.

#### **Art. 96**

**(1)** Începerea procedurii de vânzare impusă (sell-out) va fi anunțată de către S.C. SIBEX S.A. printr-un mesaj transmis în sistem către toți Participanții. S.C. SIBEX S.A. introduce în sistemul electronic de tranzacționare, în piața Buy-in/Sell-out, în numele Participantului cumpărător inițial și pe contul pe care acesta l-a indicat, un ordin de vânzare, la un preț stabilit de către Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe al S.C. SIBEX S.A. și avizat de către Directorul General al S.C. SIBEX S.A., pentru termenul de decontare și cantitatea specificată în cererea primită de la depozitarul central. Prețul stabilit de către Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe al S.C. SIBEX S.A. și avizat de către Directorul General al S.C. SIBEX S.A. va fi mai mic în comparație cu prețurile din piața Principală.

**(2)** Dacă pe perioada sesiunii ordinul introdus de către S.C. SIBEX S.A. în condițiile specificate în alin. (1) din prezentul articol și alin (1), din art. 95 din prezenta Carte, în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare, nu se execută în întregime, acesta va fi șters din sistemul electronic de tranzacționare, urmând a fi reintrodus de către Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe în sesiunea următoare.

**(3)** Operațiunea specificată la alin. (2) din prezentul articol se va repeta până la epuizarea cantității din ordinul introdus la începerea procedurii de vânzare impusă de către S.C. SIBEX S.A.

**(4)** Conducerea S.C. SIBEX S.A. poate modifica prețul ordinului limită menționat la alin. (1) din prezentul articol.



#### **Art. 97**

(1) S.C. SIBEX S.A. va solicita tarife suplimentare de corecție a erorilor, în corelație cu frecvența cererilor de corecție a erorilor adresate S.C. SIBEX S.A. de un Participant pe durata unui an calendaristic, erori datorate exclusiv Participantului respectiv. Aceste tarife suplimentare vor fi adăugate la tarifele standard de corectare a erorii. Atât cuantumul tarifului standard, cât și cele ale tarifelor suplimentare de corecție a erorii vor fi publicate în „Lista de tarife și comisioane practicate de S.C. SIBEX S.A.”. În cazul în care Participantul pune la dispoziția S.C. SIBEX S.A. informații ce demonstrează că vina poate fi imputată unor terțe părți, tarifele suplimentare nu vor fi percepute de către S.C. SIBEX S.A.

(2) S.C. SIBEX S.A. va colabora cu depozitarul central, în condițiile contractului încheiat între S.C. SIBEX S.A. și depozitarul central în vederea identificării părții/părților din culpa căreia/căroră a avut loc eroarea, subiect al cererii de corectare a erorii. În cazul în care vinovat pentru producerea erorii nu este Participantul, ci o terță persoană (agent custode), conform alin. (1) din prezentul articol, S.C. SIBEX S.A. poate solicita depozitarului central un tarif de corectare a erorii, în condițiile contractului încheiat între S.C. SIBEX S.A. și depozitarul central.

(3) În situația în care din informațiile puse la dispoziția S.C. SIBEX S.A. nu reiese că Participantul a acționat de bună credință, cu respectarea prevederilor referitoare la efectuarea tranzacțiilor, S.C. SIBEX S.A. va aplica prevederile alin. (1) din prezentul articol.

### **Capitolul IV**

#### **Oferte publice în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX SA**

#### **Art. 98**

(1) În vederea desfășurării ofertei publice sau a întreprinderii altor metode de vânzare adoptate de S.C. SIBEX S.A. prevăzute în legi speciale, instrumentele financiare care fac obiectul acestora trebuie să fie tranzacționate pe piața de Oferte și Operațiuni Speciale, prețurile stabilite în cadrul acestei piețe nefiind luate în considerare la stabilirea prețului de referință al unui instrument financiar.

(2) Condiția esențială ca operațiunile speciale să se efectueze prin intermediul sistemului electronic de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. este dreptul introducerii de ordine în sistemul operatorului de sistem de către toți Participanții în scopul gestionării respectivei operațiuni speciale, pe întreaga perioadă de desfășurare a acestora.

#### **Art. 99**

(1) Pe piața de Oferte și Operațiuni Speciale în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. se pot desfășura următoarele tipuri de oferte publice și se aplică următoarele metode de vânzare, enumerarea de mai jos având un caracter enunțiativ, iar nu limitativ:

- a) oferte publice de vânzare primare;

- b) oferte publice de vânzare secundare;
- c) oferte publice de cumpărare;
- d) vânzare specială la ordin;
- e) alte metode care implică transferul dreptului de proprietate asupra instrumentelor financiare în conformitate cu reglementările S.C. SIBEX S.A.

(2) Operațiunile susținute pe piețele de Oferte și Operațiuni Speciale se supun prevederilor aplicabile fiecărui tip de instrument financiar, dispozițiilor aferente prospectului de ofertă, tipului de ofertă sau operațiunilor speciale.

#### **Art. 100**

(1) Caracteristicile generale ale unei piețe de Oferte și Operațiuni Speciale sunt următoarele, fără a se limita la acestea:

- a) stările simbolurilor tranzacționate în cadrul acestei piețe sunt Pre-Open (începând cu prima zi de derulare a ofertei/operațiunii speciale), Suspended;
- b) termenul de valabilitate al ordinelor este Good Till Cancel, Good For Day, Good Till Date (pe piața de Oferte și Operațiuni Speciale este recomandată utilizarea ordinelor cu termen de valabilitate Good Till Cancel);
- c) piață de tip “order-driven”.

(2) Din perspectiva prevederilor prospectului de ofertă sau a caracteristicilor operațiunilor speciale, alocările acceptate în cazul piețelor de Oferte și Operațiuni Speciale pot fi de tipul FIFO, PRO-RATA sau particulare, specifice operațiunii respective.

(3) Parametrii de la alin. (1) din prezentul articol, precum și numărul de zecimale cu care este exprimat prețul în piața de Oferte și Operațiuni Speciale, se pot modifica de către S.C. SIBEX S.A. în conformitate cu caracteristicile operațiunilor speciale sau cu prevederile prospectului de ofertă.

(4) În cazul ofertelor publice și operațiunilor speciale de vânzare al căror obiect îl constituie instrumente financiare care au alt simbol decât cel de bază, Participantul inițiator al vânzării are obligația de a efectua transferul instrumentelor financiare obiect al vânzării din contul depozitarului central în contul vânzătorului/ofertantului.

(5) Oricare alte operațiuni de tranzacționare, care nu sunt specificate în cadrul acestui Capitol, se desfășoară în conformitate cu prevederile prezentei Cărți.

#### **Art. 101**

(1) Metoda vânzare specială la ordin utilizată în cazul vânzării de instrumente financiare se evidențiază distinct în sumarul tranzacțiilor și este folosită pentru vânzarea pachetelor de instrumente financiare de același tip și clasă ale unui emitent, cu un volum mai mare sau egal cu 5% din capitalul social al Emitentului sau cu un preț echivalent a cel puțin 500.000 de EURO, calculat la cursul de schimb stabilit de B.N.R. din ziua încheierii acordului între Participantul inițiator al ofertei și vânzător.

(2) Metoda de vânzare specială la ordin se aplică și în cazul vânzării pachetelor de instrumente financiare aferente executării contractelor de garanție financiară, contractelor de ipotecă mobilă și a executării silite în baza Codului de Procedură Civilă, precum și a pachetelor deținute de instituțiile publice implicate în procesul de privatizare pentru valorile mobiliare care fac obiectul unor metode de vânzare, altele decât ofertele publice, prevăzute în legi speciale în materia privatizării. (3) În vederea stabilirii încadrării pachetului de instrumente financiare conform specificațiilor din alin. (1) din prezentul articol, se va lua în considerare prețul de referință al instrumentului financiar în cauză aferent ultimei tranzacții a sesiunii de tranzacționare anterioare și valabil pentru sesiunea de tranzacționare din ziua încheierii acordului între părți.

(4) Durata desfășurării unei vânzări de instrumente financiare pe baza metodei vânzare specială la ordin este de 3 zile lucrătoare.

(5) Cadrul de exercitare a unei vânzări speciale la ordin îl reprezintă piața de Oferte și Operațiuni Speciale, în cadrul căreia nu se aplică limitarea procentuală a prețului.

#### **Art. 102**

(1) Participantul inițiator ales de ofertant, prin intermediul căruia are loc derularea vânzării de instrumente financiare prin sistemul electronic de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A., prin metoda de vânzare specială la ordin, are următoarele obligații:

- a) realizarea, îndeplinirea și respectarea tuturor condițiilor de formă și fond;
- b) verificarea documentelor corespunzătoare metodei vânzare specială la ordin.
- c) transmiterea documentelor corespunzătoare metodei vânzare specială la ordin către S.C. SIBEX S.A.

(2) Fazele și mecanismul vânzării speciale la ordin sunt precizate în art. 103 din prezenta Carte.

(3) Participanții la vânzarea instrumentelor financiare au responsabilitatea introducerii și gestionării ordinelor în piața de Oferte și Operațiuni Speciale.

#### **Art. 103**

(1) În vederea aprobării de către S.C. SIBEX S.A. a vânzării de instrumente financiare pe baza metodei vânzare specială la ordin, Participantul inițiator va trimite S.C. SIBEX S.A., în ziua lucrătoare premergătoare introducerii în sistem a ordinului de vânzare, între orele 14:30 și 15:30, o solicitare în scris privind derularea prin sistemul electronic de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A. a vânzării de instrumente financiare prin metoda de vânzare specială la ordin, solicitare care va conține cel puțin următoarele:

- a) cantitatea oferită;
- b) identitatea ofertantului;
- c) simbolul și denumirea societății emitente.

(1<sup>1</sup>) Suplimentar față de solicitarea prevăzută la alin. (1), în scopul vânzării prin metoda „vânzare specială la ordin”, Participantul inițiator va transmite către S.C. SIBEX S.A., următoarele documente în copie:

- a) contractul încheiat între participantul intermediar al vânzării și client (proprietar sau executor)

- b) hotărârea judecătorească în baza căreia clientul are dreptul să inițieze vânzarea instrumentelor financiare în cazul executării contractelor de garanție financiară, contractelor de ipotecă mobilă și a executării silite în baza Codului de Procedură Civilă, dacă este cazul
  - c) contractul de garanție financiară, contractul de ipotecă mobilă, dacă este cazul
  - d) declarația executorului conform căreia nu există un conflict cu deținătorul instrumentelor financiare, în cazul executării contractelor de garanție prin vânzarea instrumentelor financiare ce fac obiectul acestora prin metoda „vânzării speciale la ordin”.
- (2)** S.C. SIBEX S.A. va aduce la cunoștința Participanților intenția ofertantului de a vinde instrumente financiare pe baza metodei vânzare specială la ordin, prin postarea informațiilor pe site-ul S.C. SIBEX S.A. și prin trimiterea de mesaje electronice.
- (3)** În cazul în care consideră ca fiind necesare, S.C. SIBEX S.A. poate solicita documente suplimentare necesare derulării vânzării speciale la ordin, acestea urmând a fi aduse la cunoștința Participanților.
- (3<sup>1</sup>)** În cazul în care SC SIBEX SA constata ca Participantul Initiator nu a depus toate documentele solicitate în vederea vanzarii instrumentelor financiare prin metoda „vanzare speciala la ordin” sau ca documentele depuse contin neconformitati, va solicita participantului Initiator sa transmita toate documentele, respectiv sa solutioneze neconformitatile.
- (3<sup>2</sup>)** S.C. SIBEX S.A. va permite efectuarea de operatiuni de tip „vanzare speciala la ordin” numai daca sunt îndeplinite toate condițiile prevăzute în prezentul regulament cu privire la acest tip de operatiuni.
- (4)** S.C. SIBEX S.A., anterior introducerii în sistemul electronic de tranzacționare a ordinului de vânzare, va trece simbolul aferent unei vânzări speciale la ordin în starea Pre-Open, apoi va acorda tuturor Participanților dreptul de acces la simbolul respectiv, în piața de Oferte și Operațiuni Speciale.
- (5)** Mecanismul derulării unei vânzări pe baza metodei vânzare specială la ordin este următorul:
- a) în prima zi de derulare a operațiunii (prima zi lucrătoare ulterioară primirii de către S.C. SIBEX S.A. a notificării privind derularea operațiunii), Participantul inițiator va introduce în piața de Oferte și Operațiuni Speciale ordinul de vânzare pentru întreaga cantitate, la un preț egal cu prețul de ofertă stabilit de ofertant.
  - b) începând cu data introducerii ordinului de vânzare, de-a lungul celor 3 zile de desfășurare a vânzării instrumentelor financiare, Participanții cumpărători introduc în piața de Oferte și Operațiuni Speciale ordinele de cumpărare, ordine care vor avea cantitatea și prețul stabilite de cumpărător, cu condiția respectării condițiilor ofertantului din anunțul de vânzare specială la ordin.
  - c) Participantul Inițiator care acționează în numele vânzătorului poate introduce în piața de Oferte și Operațiuni Speciale ordine de cumpărare pe conturile clienților săi. Pentru încheierea tranzacției, Participantul inițiator care acționează în numele vânzătorului poate introduce ordine de cumpărare în nume propriu și poate transmite S.C. SIBEX S.A. o cerere privind modificarea ordinului de vânzare existent în piață, o singură dată, dar nu mai târziu de ziua a 2-a a derulării operațiunii, dacă acest lucru

este impus de angajamentele asumate de către Participant, prin acordul formal încheiat cu ofertantul privind vânzarea pachetului de instrumente financiare.

(6) S.C. SIBEX S.A. are obligația asigurării condițiilor tehnice necesare executării tranzacțiilor pe simbolul aferent vânzării speciale la ordin pe piața de Oferte și Operațiuni Speciale, după închiderea pieței de Oferte și Operațiuni Speciale, în ziua a 3-a de derulare a operațiunii.

(7) Prețul tranzacțiilor privind vânzarea specială la ordin este unic iar tranzacțiile se vor executa în conformitate cu prevederile prezentei Cărți.

(8) Participantul Initiator are obligația de a pune la dispoziție instrumentele financiare care fac obiectul operațiunii de „vanzare speciala la ordin” în vederea decontării acestora.

(9) În situația în care se constată că Participantul Initiator nu respectă prevederile alin (8) se vor aplica prevederile privind operațiunile de tip „buy in”.

## **Capitolul V**

### **Executarea tranzacțiilor**

#### **Secțiunea 1**

#### **Executarea tranzacțiilor cu acțiuni în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.**

##### **Art. 104**

În cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., executarea tranzacțiilor cu acțiuni va putea fi efectuată pe piața Principală. Piața Principală este o piață de tip „order-driven” și în cadrul acesteia se determină prețul de referință al acțiunilor.

##### **Art. 105**

Tranzacțiile și prețurile aferente, executate în piețele secundare din cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. nu participă la formarea prețului de referință al acțiunilor.

##### **Art. 106**

(1) În scopul menținerii sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. într-o stare ordonată și transparentă, precum și pentru evitarea potențialelor erori ale brokerilor activi, S.C. SIBEX S.A. stabilește aplicarea unor mărimi specifice generale aplicabile ordinelor de bursă și tranzacțiilor.

(2) Mărimile specifice generale sunt publicate în Anexa. 4 la prezenta Carte.

##### **Art. 107**

În scopul protejării investitorilor împotriva variațiilor mari de preț și al asigurării unei stări ordonate și corecte a pieței, S.C. SIBEX S.A. va institui următoarea măsură de protecție:

- Ordinele introduse de brokerii activi, ale căror prețuri nu se încadrează în condițiile art. 65, alin (2) din prezenta Carte, vor fi respinse de sistemul electronic de tranzacționare.

### **Piața Principală**

#### **Art. 108**

Specificul și metodele de tranzacționare ale pieței Principale sunt prezentate în **Anexa 4** la Prezenta Carte.

### **Secțiunea 2**

#### **Executarea tranzacțiilor cu drepturi în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.**

#### **Art. 108<sup>1</sup>**

- (1) Drepturile sunt tranzacționate în cadrul pieței Principale a sistemului alternativ de tranzacționare, administrat de S.C. SIBEX S.A., cu respectarea regulilor din prezentul regulament.
- (2) S.C. SIBEX S.A. va lua o decizie, după consultarea emitentului, referitoare la perioada de tranzacționare a drepturilor.
- (3) Mărimile specifice generale aplicabile drepturilor sunt cele prezentate în Anexa 4 la prezenta Carte, iar pasul de preț și blocul de tranzacționare în Anexa 1 la prezenta Carte; aceste caracteristici vor putea fi modificate de către S.C. SIBEX S.A. ulterior consultării emitentului.
- (4) Ordinele permise sunt cele prezentate la Secțiunea 9 din prezenta Carte, cap. II , Partea I.
- (5) În cazul ordinelor având ca obiect drepturi, nu există limite de variație a prețului.

### **Secțiunea 3**

#### **Executarea tranzacțiilor cu certificate EGES în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.**

#### **Art. 108<sup>2</sup>**

- (1) Certificatele EGES sunt tranzacționate în cadrul pieței Principale a sistemului alternativ de tranzacționare, administrat de S.C. SIBEX S.A., cu respectarea regulilor din prezentul regulament.
- (2) Mărimile specifice generale aplicabile certificatelor EGES sunt cele prezentate în Anexa 4 la prezenta Carte, iar pasul de preț și blocul de tranzacționare în Anexa 1 la prezenta Carte.
- (3) Ordinele permise sunt cele prezentate la Secțiunea 9 din prezenta Carte, cap. II , Partea I.

#### **Sectiunea 4**

#### **Executarea tranzacțiilor cu obligațiuni în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare**

#### **administrat de S.C. SIBEX S.A.**

##### **Art. 108<sup>3</sup>**

(1) Pentru obligațiunile tranzacționate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., data de referință este stabilită într-o zi lucrătoare ce precede data cuponului sau data scadenței cu numărul de zile necesar pentru realizarea decontării tranzacțiilor cu obligațiuni. Intervalul de timp dintre data de referință și data plății cuponului și/sau a principalului poate fi schimbat de către S.C. SIBEX S.A., data ex-cupon fiind modificată în mod corespunzător.

(2) Nu este permis Participanților ca în ultima perioadă a cuponului să realizeze tranzacții cu obligațiuni pentru care data de referință este înaintea datei de decontare.

##### **Art. 108<sup>4</sup>**

(1) Luând în considerare perioada cuponului, cuponul obligațiunilor poate fi normal, scurt sau lung.

(2) Pentru cuponul normal perioada este egală cu numărul de zile dintre datele cupon stabilite la perioade regulate de timp. În funcție de numărul de cupoane ce se plătesc într-un an, cuponul normal poate fi plătit la 3 luni, la 6 luni, etc.

(3) Dacă perioada cuponului este mai mică decât în cazul cuponului normal și prin prospectul de emisiune data de emisiune este stabilită ulterior datei de la care în mod normal ar trebui să înceapă să se acumuleze dobânda aferentă primului cupon, cuponul este numit cupon scurt.

(4) Dacă perioada cuponului este mai mare decât cea din cazul cuponului normal și prin prospectul de emisiune data de emisiune este stabilită anterior datei de la care în mod normal ar trebui să înceapă să se acumuleze dobânda aferentă primului cupon, cuponul este numit cupon lung. Pentru a putea determina dobânda acumulată, perioada unui cupon lung este divizată în 2 subperioade.

##### **Art. 108<sup>5</sup>**

(1) Tranzacționarea obligațiunilor cu dobândă fixă și a obligațiunilor cu dobândă flotantă pre-determinată se realizează pe baza prețului net, iar tranzacționarea obligațiunilor cu dobândă post-determinată se realizează pe baza prețului brut.

(2) Tranzacționarea obligațiunilor cu dobândă fixă și a obligațiunilor cu dobândă flotantă pre-determinată poate fi realizată pe baza prețului brut în situații justificate ca urmare a deciziei S.C. SIBEX S.A.

(3) Pentru determinarea dobânzii acumulate la obligațiunile cu dobândă fixă se utilizează convenția de calcul actual/actual ce este prezentată în Anexa nr. 7 la prezenta Carte. Luând în calcul perioada cuponului normal, scurt sau lung în care se decontează tranzacția, se va determina numărul de zile utilizat în formula dobânzii acumulate.

(4) Pentru determinarea dobânzii acumulate la obligațiunile cu dobândă flotantă se utilizează convenția de calcul actual/360 ce este prezentată în Anexa nr. 7 la prezenta Carte. Indiferent dacă cuponul este normal, scurt sau lung, numărul de zile din an utilizat în formula dobânzii acumulate este 360.

#### **Art. 108<sup>6</sup>**

(1) În cazul tranzacției cum-cupon cumpărătorul obligațiunii primește cuponul curent și plătește vânzătorului dobânda acumulată pozitivă. Dobânda acumulată pozitivă se determină conform Anexei nr. 7 la prezenta Carte.

(2) În cazul tranzacției ex-cupon vânzătorul obligațiunii primește cuponul curent și plătește dobânda acumulată negativă. Dobânda acumulată negativă se determină conform Anexei nr. 7 la prezenta Carte.

(3) Prin decizia Directorului General, S.C. SIBEX S.A. poate modifica convențiile de calcul al dobânzii acumulate ce sunt prevăzute în art. 108<sup>5</sup> din prezenta Carte și în Anexa nr. 7 la prezenta Carte, în funcție de caracteristicile emisiunii.

#### **Art. 108<sup>7</sup>**

Pentru a stabili valoarea în cazul tranzacțiilor cu obligațiuni (VT) realizate pe baza prețului net și pe baza prețului brut se utilizează Anexa nr. 7 la prezenta Carte.

#### **Art. 108<sup>8</sup>**

Tranzacționarea obligațiunilor se poate realiza în cadrul pieței Principale. Piața Principală este de tip “order driven” și utilizează principiul executării automate în cazul ordinelor introduse și determină prețul de referință.

#### **Art. 108<sup>9</sup>**

(1) Prin decizia Directorului General, SC SIBEX S.A. poate aplica alte mărimi specifice generale referitoare la convențiile folosite în legătură cu prețul și calculul dobânzii acumulate, precum și în legătură cu numărul de zecimale folosit în cazul prețului, dobânzii și al valorii tranzacției în funcție de caracteristicile emisiunii de obligațiuni.



(2) Mărimile specifice generale de funcționare ale pieței precum și caracteristicile acestora sunt prevăzute în Anexa nr. 7 la prezenta Carte.

**Art. 108<sup>10</sup>**

(1) Implicit, tranzacționarea obligațiunilor este realizată pe baza prețului net. Tranzacționarea se va efectua pe baza prețului brut în situația în care nu se întrunesc condițiile necesare pentru tranzacționarea pe baza prețului net.

(2) În cazul ordinelor introduse în sistem pentru seriile de obligațiuni ce se tranzacționează pe baza prețului brut, termenul de valabilitate trebuie să fie Good for Day.

**Art. 108<sup>11</sup>**

(1) În timpul Stării Deschise a pieței Principale este permisă introducerea ordinelor, gestionarea sau anularea ordinelor și încheierea de tranzacții.

(2) Ordinul introdus în sistemul de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A. trebuie să conțină următoarele date: seria emisiunii, prețul net sau brut (exceptând ordinele la piață), numărul de obligațiuni, contul și termenul de valabilitate.

(3) Participanților la sistemul de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A. le vor fi furnizate cel puțin următoarele informații despre ordinele proprii: codul de utilizator al brokerului activ, prețul brut (pentru seria de obligațiuni ce se tranzacționează pe baza prețului net), valoarea și identificator numeric unic.

(4) Rămân înregistrate în sistem ordinele neexecutate ce au termen de valabilitate Good Till Cancel.

(5) Se vor actualiza zilnic, automat, până în momentul executării ordinului sau retragerii acestuia, dobânda acumulată, prețul brut și valoarea respectivelor ordine.

(6) Operațiunile de gestionare a ordinelor proprii ce pot fi realizate de către brokerii activi se referă la: modificare, suspendare, retragere.

(7) Pe piața Principală tranzacțiile se încheie prin executarea automată.

(8) Termenul de decontare a tranzacțiilor cu obligațiuni este T+3 zile lucrătoare de la data tranzacției.

**Art. 108<sup>12</sup>**

În cadrul Anexei nr. 7 la prezenta Carte sunt prezentate mărimile specifice generale folosite și numărul de zecimale aferent unui simbol de tip obligațiune și mărimile specifice definite la nivelul piețelor pe care se realizează tranzacții cu obligațiuni. Prin decizia Directorului General, luând în considerare specificul seriei de obligațiuni, S.C. SIBEX S.A. poate hotărî modificarea acestor mărimi specifice.

## **Secțiunea 5**

### **Executarea tranzacțiilor cu titluri de participare la OPC în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.**

#### **Art. 108<sup>13</sup>**

- (1) Tranzacționarea cu titluri de participare la OPC este realizată în același mod în care se realizează tranzacționarea acțiunilor.
- (2) Elementele specifice referitoare la tranzacționarea titlurilor de participare la OPC vor fi precizate de către S.C. SIBEX S.A., aceste precizări urmând a fi aduse în completarea dispozițiilor prezentului Capitol.

## **Secțiunea 6**

### **Executarea tranzacțiilor cu produse structurate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.**

#### **Art. 108<sup>14</sup>**

- (1) Prevederile capitolului prezent și a anexelor la prezentul regulament se aplică în mod corespunzător și tranzacționării produselor structurate, cu excepția situațiilor enunțate în prezenta secțiune.
- (2) În cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., executarea tranzacțiilor cu produse structurate va putea fi efectuată pe piața Principală. Piața Principală este o piață de tip „order-driven”.

#### **Art. 108<sup>15</sup>**

- (1) Directorul General al S.C. SIBEX S.A. va stabili printr-o decizie data începerii tranzacționării unei emisiuni individuale de produse structurate, în baza informațiilor din Nota de Recomandare furnizată de Departamentul Emitenți al S.C. SIBEX S.A.
- (2) Ultima zi de tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. a unei emisiuni individuale de produse structurate va fi stabilită prin documentul de bază sau documentele de completare a acestuia, și poate fi
- a) data maturității, dacă aceasta este stabilită de prospectul de bază sau documentele de completare
  - b) o dată anterioară datei maturității, dacă specificațiile respectivei emisiuni individuale de produse structurate stabilesc îndeplinirea unor anumite condiții în acest sens.

- c) o dată nedeterminată, în cazul în care maturitatea unei emisiuni individuale de produse structurate nu este definită prin prospectul de bază sau prin documentele de modificare a acestuia.

**Art. 108<sup>16</sup>**

- (1) Tranzacțiile cu produse structurate se execută în condiții similare cu tranzacționarea acțiunilor, cu respectarea stărilor pieței și a caracteristicilor ordinelor stabilite în prezentul regulament.
- (2) Mărimile specifice generale pentru tranzacționarea unei emisiuni individuale de produse structurate vor fi stabilite prin decizia Directorului General al S.C. SIBEX S.A. pentru fiecare emisiune individuală în parte, în funcție de specificațiile acesteia.
- (3) În vederea menținerii unei piețe ordonate S.C. SIBEX S.A., prin decizia Directorului General, poate modifica sau adăuga noi mărimi specifice generale.
- (4) S.C. SIBEX S.A. va informa Participanții și investitorii referitor la valorile mărimilor specifice generale menționate în prezentul articol.

**Art. 108<sup>17</sup>**

Tranzacționarea produselor structurate se va face prin intermediul tuturor Participanților ce dețin dreptul de a tranzacționa în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.

**Art. 108<sup>18</sup>**

S.C. SIBEX S.A. își declină orice responsabilitate în legătură cu o daună sau pierdere care poate surveni în activitatea unui Participant sau terț în următoarele situații, în condițiile respectării tuturor dispozițiilor reglementărilor în vigoare, fără ca lista să fie limitativă:

- a) tranzacționarea produselor structurate
- b) publicarea de către S.C. SIBEX S.A., Emitent sau Market Makerul de produse structurate a informațiilor specifice produselor structurate
- c) suspendarea sau retragerea de la tranzacționare a unei emisiuni individuale de produse structurate
- d) nerespectarea de către Emitent sau Participant a obligațiilor stabilite conform prezentului Regulament
- e) înregistrarea unei probleme tehnice de natură a împiedica Market Makerul de produse structurate sau Emitentul să își îndeplinească obligațiile.

## **Sectiunea 7**

### **Executarea tranzacțiilor cu ETF-uri în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare**

#### **administrat de S.C. SIBEX S.A.**

#### **Art. 108<sup>19</sup>**

(1) Prevederile capitolului prezent și ale anexelor la prezentul regulament se aplică în mod corespunzător și tranzacționării ETF-urilor, cu excepția situațiilor enunțate în prezenta secțiune.

(2) În cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., executarea tranzacțiilor cu ETF-uri va putea fi efectuată pe piața Principală. Piața Principală este o piață de tip „order-driven”.

#### **Art. 108<sup>20</sup>**

Directorul General al S.C. SIBEX S.A. va stabili printr-o decizie data începerii tranzacționării unei emisiuni de ETF-uri, în baza informațiilor din Nota de Recomandare furnizată de Departamentul Emitenți al S.C. SIBEX S.A.

#### **Art. 108<sup>21</sup>**

(1) Tranzacțiile cu ETF-uri se execută în condiții similare cu tranzacționarea acțiunilor, cu respectarea stărilor pieței și a caracteristicilor ordinelor stabilite în prezentul regulament.

(2) Mărimile specifice generale pentru tranzacționarea unei emisiuni de ETF-uri vor fi stabilite prin decizia Directorului General al S.C. SIBEX S.A.

(3) În vederea menținerii unei piețe ordonate S.C. SIBEX S.A., prin decizia Directorului General, poate modifica sau adăuga noi mărimi specifice generale.

(4) S.C. SIBEX S.A. va informa Participanții și investitorii referitor la valorile mărimilor specifice generale menționate în prezentul articol.

#### **Art. 108<sup>22</sup>**

Tranzacționarea ETF-urilor se va face prin intermediul tuturor Participanților ce dețin dreptul de a tranzacționa în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.

#### **Art. 108<sup>23</sup>**

S.C. SIBEX S.A. își declină orice responsabilitate în legătură cu o daună sau pierdere care poate surveni în activitatea unui Participant sau terț în următoarele situații, în condițiile respectării tuturor dispozițiilor reglementărilor în vigoare, fără ca lista să fie limitativă:

1. tranzacționarea ETF-urilor
2. publicarea de către S.C. SIBEX S.A., Emitent sau Market Makerul de ETF-uri a informațiilor specifice acestor produse

3. suspendarea sau retragerea de la tranzacționare a unei emisiuni de ETF-uri
4. nerespectarea de către Emitent sau Participant a obligațiilor stabilite conform prezentului Regulament
5. înregistrarea unei probleme tehnice de natură a împiedica Market Makerul de ETF-uri sau Emitentul să își îndeplinească obligațiile.

## **Capitolul VI**

### **Supravegherea sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.**

#### **Art. 109**

- (1) Prevederile acestui Capitol se completează în mod corespunzător cu prevederile Capitolului VIII „Sanțiuni” din prezenta Carte, și cu cele stabilite prin reglementările C.N.V.M. în vigoare.
- (2) Activitatea de supraveghere a sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. se realizează de către Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe al S.C. SIBEX S.A. cu respectarea dispozițiilor din Legea 297/2004, a reglementărilor C.N.V.M. corespunzătoare și ale prezentei Cărți.
- (3) Cu respectarea prevederilor legale în vigoare, S.C. SIBEX S.A. este în măsură să colaboreze cu C.N.V.M. sau cu alte instituții abilitate, transmițând, la cerere, către acestea, datele și informațiile solicitate, în limita obligațiilor legale ce îi revin.
- (4) S.C. SIBEX S.A. are obligația de a analiza și de a înștiința de îndată C.N.V.M. cu privire la orice tranzacții, operațiuni, activități asupra cărora există suspiciunea de a nu fi întreprinse în conformitate cu prevederile Legii 297/2004, ale reglementărilor C.N.V.M. în vigoare și ale prezentului Regulament.
- (5) Obiectivul supravegherii de către S.C. SIBEX S.A. a activității de tranzacționare a Participanților în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de către S.C. SIBEX S.A. îl constituie depistarea neregulilor, respectiv:
- a) abateri de la dispozițiile S.C. SIBEX S.A. cu privire la tranzacționarea în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.;
  - b) acțiuni care intră sub incidența abuzului pe piață sau care ridică suspiciuni privind manipularea pieței și a altor practici frauduloase;
  - c) abateri de la prevederile Legii 297/2004 și de la reglementările C.N.V.M. corespunzătoare.
- (6) S.C. SIBEX S.A. va aplica sancțiunile corespunzătoare prevăzute în Capitolul VIII „Sanțiuni” din cadrul prezentei Cărți, în cazul în care consideră că au avut loc fapte ilicite la regimul juridic al sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX SA, și va notifica C.N.V.M în cel mai scurt timp.

(7) Participanții și brokerii activi au obligația remiterii către S.C. SIBEX S.A. a documentelor, situațiilor și rapoartelor solicitate de S.C. SIBEX S.A., în cel mai scurt timp posibil.

(8) În cazul în care S.C. SIBEX S.A. intră în posesia unor documente sau a unor informații care ar crea suspiciuni legate de acțiuni care ar putea fi încadrate în practica abuzului pe piață, aceasta va notifica în cel mai scurt timp C.N.V.M.

(9) În vederea asigurării unei piețe continue, ordonate și transparente, S.C. SIBEX S.A. supraveghează desfășurarea activității de tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare constituit și administrat de S.C. SIBEX S.A.

#### **Art. 110**

În derularea activității de intermediere, Participanții au obligația executării ordinelor clienților, pe principiul celei mai bune execuții.

#### **Art. 111**

(1) Următoarele practici sunt considerate neconforme cu regulile de etică și conduită în relația cu clienții, Participantului fiindu-i interzis să introducă și să execute astfel de ordine în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.:

- a) executarea de către Participant a ordinelor proprii anterior executării ordinelor clienților proprii prin recurgerea la cumpărări în contul propriu la un preț mai mic, respectiv vânzări din contul propriu la un preț mai mare decât cel la care sunt executate ordinele clienților ulterior, în cazul în care Participantul a preluat deja de la un client un ordin pentru tranzacționarea aceluiași instrument financiar;
- b) executarea unor tranzacții care să confere un avantaj unuia sau mai multor clienți ai unui Participant în defavoarea unuia sau mai multor clienți ai aceluiași Participant, în cazul în care Participantul utilizează sistemul de conturi individuale conform reglementărilor incidente în vigoare;
- c) executarea unei tranzacții în care figurează același client, atât la cumpărare, cât și la vânzare, în cazul în care Participantul utilizează sistemul de conturi individuale conform reglementărilor incidente în vigoare;
- d) vânzarea/cumpărarea către/de la clientul propriu la un preț care să avantajeze Participantul în detrimentul clientului său;
- e) executarea de către Participant a ordinelor proprii anterior executării ordinelor clienților proprii, în cazul în care Participantul a preluat deja de la un client un ordin pentru tranzacționarea aceluiași instrument financiar;
- f) încheierea de tranzacții sau lansarea de ordine de tranzacționare care dau indicații false ori înșelătoare cu privire la cererea, oferta sau prețul instrumentelor financiare;
- g) încheierea de tranzacții sau lansarea de ordine de tranzacționare care mențin prețul unui instrument financiar la un nivel artificial;

- h) diseminarea de știri, informații sau zvonuri care dau sau sunt în măsură să dea indicații false ori înșelătoare cu privire la cererea, oferta sau prețul instrumentelor financiare;
  - i) efectuarea de tranzacții pe bază de informații privilegiate;
  - j) tranzacționarea excesivă în conturile clienților în scopul generării de comision pentru Participant;
  - k) efectuarea de tranzacții sau introducerea de ordine de tranzacționare în scopul de a determina modificarea semnificativă a prețurilor instrumentelor financiare;
  - l) încheierea de către unul sau mai mulți Participanți de tranzacții care să creeze impresia unei lichidități artificiale;
  - m) plasarea de ordine proprii de același sens cu ale clienților cu intenția de a profita de mișcarea de preț creată de ordinele clienților;
  - n) retragerea sau plasarea cu întârziere a ordinelor clienților în beneficiul Participantului sau al altor persoane;
  - o) orice practică frauduloasă sau abuz pe piață incriminate de regulamentele C.N.V.M.
- (2)** S.C. SIBEX S.A. are obligația informării C.N.V.M. sau, după caz, a altor instituții competente ori de câte ori identifică una dintre situațiile prezentate la alin. (1) din prezentul articol.
- (3)** Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe va supraveghea desfășurarea activității de tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. și va informa imediat conducerea societății în cazul depistării unor tranzacții susceptibile a fi încadrate în una din situațiile prevăzute la alin. (1) din prezentul articol.

#### **Art. 112**

- (1)** S.C. SIBEX S.A. va notifica în cel mai scurt timp C.N.V.M. și alte organe competente, în cazul în care este necesar, în următoarele situații:
- a) în situația în care S.C. SIBEX S.A., pe parcursul activității de supraveghere a sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., constată fapte săvârșite de Participanți care intră în categoria abuzului pe piață, conform Legii 297/2004, și a reglementărilor C.N.V.M.;
  - b) în cazul în care S.C. SIBEX S.A. intră în posesia unor documente sau informații care pot fi considerate drept indicii cu privire la acte care intră în categoria abuzului pe piață, conform Legii 297/2004 și a reglementărilor C.N.V.M., săvârșite de către Participanți pe parcursul tranzacționării în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.
- (2)** S.C. SIBEX S.A. va sesiza C.N.V.M. cu propunerea introducerii unor clauze suplimentare în reglementările în vigoare și va propune modificarea prezentului Regulament dacă, în urma activității de supraveghere de către Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe din cadrul S.C. SIBEX S.A. a sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., se

constată fapte, acțiuni sau inacțiuni săvârșite de către Participanții la sistemul electronic de tranzacționare care se încadrează în prevederile de la alin. (5) al art. 109 și care nu sunt prevăzute în regulamentele S.C. SIBEX S.A. și reglementările C.N.V.M. în vigoare.

**(3)** În vederea aplicării dispozițiilor reglementărilor în vigoare cu privire la abuzul pe piață, S.C. SIBEX S.A. are obligația de a pune la dispoziția C.N.V.M. mijloacele tehnice și informaționale prin care să poată realiza vizualizarea și înregistrarea tranzacțiilor realizate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.

#### **Art. 113**

Participanții din cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. sunt obligați să transmită, la cererea Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe, copii ale ordinelor de tranzacționare a instrumentelor financiare precum și orice date referitoare la identitatea clienților și la clauzele contractelor încheiate de Participanți cu aceștia.

#### **Art. 114**

Nerespectarea de către Participanți a prevederilor art. 111 al prezentei Cărți se sancționează de către S.C. SIBEX S.A. cu suspendarea sau excluderea de la tranzacționare a Participantului sau a brokerilor activi ai acestuia, după caz și se notifică C.N.V.M. în termen de 24 de ore.

### **Capitolul VII**

#### **Relația S.C. SIBEX S.A. cu depozitarul central**

#### **Art. 115**

Pentru a asigura transmiterea și înregistrarea sigură și eficientă a tranzacțiilor cu instrumente financiare încheiate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de către S.C. SIBEX S.A. în sistemul de compensare-decontare și registru al depozitarului central, precum și pentru efectuarea operațiunilor de compensare și decontare a tuturor operațiunilor aferente, relația dintre S.C. SIBEX S.A. și depozitarul central se desfășoară având la bază contractul încheiat între cele două societăți.

#### **Art. 116**

S.C. SIBEX S.A. utilizează, pentru operațiunile de compensare-decontare, custodie, depozitare și înregistrare a instrumentelor financiare tranzacționate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de aceasta, sistemul de compensare-decontare și registru al depozitarului central.



## **Capitolul VIII**

### **Sanctiuni**

#### **Art. 117**

(1) Scopul Capitolului prezent îl constituie formularea cadrului procedural privind sesizarea, constatarea și investigarea faptelor ilicite la regimul juridic al sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., stabilirea sancțiunilor corespunzătoare precum și aplicarea lor, pentru asigurarea respectării reglementărilor S.C. SIBEX S.A. și pentru soluționarea încălcărilor, sesizărilor și reclamațiilor privind desfășurarea activității Participanților și a brokerilor activi.

(2) Cadrul procedural privitor la sistemul alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., cadru procedural reglementat prin acest Capitol este fundamentat pe principiul celerității, legalității, transparenței, obiectivității și al rolului activ al Departamentelor S.C. SIBEX S.A.

#### **Art. 118**

(1) Faptele ilicite la regimul juridic al sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. sunt reprezentate de faptele prin care are loc încălcarea regulamentelor S.C. SIBEX S.A., care sunt în mod expres calificate de către acestea ca fiind ilicite și care, în funcție de condițiile în care au fost înfăptuite, nu însumează toate elementele prevăzute de lege sau de alte acte normative cu forță juridică superioară pentru a fi calificate ca contravenții, infracțiuni, practici frauduloase sau abuz pe piață.

(2) Constituie fapte ilicite la regimul juridic al sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., în condițiile alin. (1) din prezentul articol, faptele prevăzute în alin. (4) – (6) din prezentul articol.

(3) Nu constituie faptă ilicită la regimul juridic al sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. fapta comisă din constrângere fizică sau morală.

(4) Sunt considerate fapte ilicite la regimul juridic al sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.:

- a) nerespectarea de către Participanți, în scopul tranzacționării la S.C. SIBEX S.A., a cerinței privind încheierea unui set de documente - standard puse la dispoziție de către S.C. SIBEX S.A., format din: Contract de cesiune exclusivă de licență de soft și de accesare prin terminale a Sistemului Central și Declarație-angajament privind activitatea de tranzacționare desfășurată de societate;
- b) efectuarea tranzacțiilor de către Participanți de la sediile secundare în alte condiții decât cele prevăzute de prezentul regulament și de Regulamentul C.N.V.M. 32/2006 privind Serviciile de Investiții Financiare;
- c) trimiterea documentelor necesare completării și reactualizării Registrului Participanților în alte condiții decât cele prevăzute la art. 13, 14, 15, 16, 17, 18, 23, 38, din Cartea I a prezentului Regulament;

- d) neîndeplinirea de către Participanți a obligației de respectare a cerințelor menționate în art. 13, 14, 15, 16, 17, 18 din Cartea I a prezentului Regulament pe toată durata deținerii acestei calități;
- e) denigrarea S.C. SIBEX S.A. sau a activității sau a personalului unui alt Participant, cu neîndeplinirea obligațiilor de către Participanți de a lua măsurile pentru ca reprezentanții și angajații lor să se abțină de la denigrarea publică a activității S.C. SIBEX S.A. și a celorlalți Participanți;
- f) folosirea materialelor publicitare interzise de către S.C. SIBEX S.A., conform prevederilor art. 35 alin. (1) lit. e) și alin. (2) din Cartea I a prezentului Regulament;
- g) nerespectarea de către Participanți a cerinței de a avea ca angajați cu contract de muncă cel puțin 2 brokeri activi admiși de S.C. SIBEX S.A.;
- h) neîntreținerea condițiilor de menținere a calității de broker activ, prevăzute în art. 44 alin. 2 din Cartea I a prezentului Regulament;
- i) încălcarea prevederilor art. 34 lit. i) și art. 41 din Cartea I a prezentului Regulament;
- j) executarea necorespunzătoare sau neexecutarea obligațiilor de plată față de S.C. SIBEX S.A. stabilite în sarcina Participanților;
- k) întocmirea și trimiterea rapoartelor financiare de către Participanți, în termenele prevăzute de reglementările C.N.V.M., în format electronic, în alte condiții decât cele prevăzute în Regulamentul C.N.V.M. 32/2006 sau conform reglementărilor aplicabile, după caz;
- l) comunicarea intenției de divizare sau fuzionare în alte condiții decât cele prevăzute de art. 34 lit. i) din Cartea I a prezentului Regulament.

**(5) Sunt fapte ilicite la regimul juridic al sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.:**

- a) deschiderea de către un Participant, care tranzacționează în sistemul alternativ de tranzacționare administrat de SC SIBEX SA, de conturi proprii de instrumente financiare la un alt Participant, în situația în care Participantul dispune de dreptul de tranzacționare a instrumentelor financiare obiect al tranzacționării, cu încălcarea prevederilor art. 61 lit. a) din prezenta Carte;
- b) accesarea sistemului electronic de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A. de către angajații Participantilor cu încălcarea prevederilor art. 61 lit. b) din prezenta Carte;
- c) încadrarea conturilor de instrumente financiare cu nerespectarea prevederilor art. 1 alin. 1 pct. 12, 13, 14 din prezenta Carte;
- d) nerespectarea de către un Participant a prevederilor Secțiunii 8 Partea I a Cap. II și a prevederilor Părții II a Cap. II ale prezentei Cărți;
- e) omisiunea de raportare a operațiunilor specificate în art. 91 din prezenta Carte;
- f) nerespectarea de către un broker activ a prevederilor art. 61 lit. c) din prezenta Carte;

- g) întocmirea, transmiterea, preluarea și introducerea ordinelor de bursă, respectiv confirmarea executării acestor ordine, în alte condiții decât cele prevăzute în Secțiunea 10 Partea I a Cap. II din prezenta Carte;
- h) notificarea cu întârziere sau omisiunea de a notifica, de către un Participant sau de către brokerul activ al acestuia, a încetării calității de broker activ admis să desfășoare operațiuni în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. în numele și pe seama respectivului Participant.

#### **Art. 119**

(1) În cazul în care o persoană comite, pe perioada desfășurării activității sale în calitate de Participant în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. sau în calitate de broker activ, mai multe fapte ilicite la regimul juridic al sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. pentru care se consideră necesară aplicarea sancțiunilor patrimoniale, acestea se aplică pentru fiecare faptă ilicită în parte, conform prevederilor individualizării sancțiunii bursiere.

(2) Orice sancțiune patrimonială se poate aplica cumulativ cu una dintre sancțiunile administrativ-disciplinare, dacă sunt întrunite condițiile caracteristice pentru aplicarea lor.

#### **Art. 120**

(1) Comiterea prin acțiune sau inacțiune, din culpă sau cu intenție, a vreuneia dintre faptele ilicite la regimul juridic al sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. prevăzute expres în regulamentele S.C. SIBEX S.A. se sancționează astfel:

- a) sancțiune patrimonială de la 500 RON la 10.000 RON;
- b) despăgubiri civile, corespunzătoare prejudiciului material adus S.C. SIBEX S.A., ca urmare a săvârșirii faptei ilicite la regimul juridic al sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.

(2) Sancțiunea patrimonială are caracter coercitiv. Despăgubirile civile se fac venit la bugetul S.C. SIBEX S.A.

(3) Nivelul maxim și nivelul minim al sancțiunii patrimoniale se modifică ori de câte ori se consideră necesar, în funcție de rata inflației, prin decizia Consiliului de Administrație al S.C. SIBEX S.A.

#### **Art. 121**

(1) Comiterea de fapte ilicite la regimul juridic al sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., cu vinovăție, calificate în mod expres în acest fel în regulamentele S.C. SIBEX S.A. atrage aplicarea de sancțiuni, potrivit prevederilor prezentului Capitol.

(2) Faptele ilicite la regimul juridic al sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. se sancționează cu sancțiune administrativă și/sau sancțiuni patrimoniale, în măsura în care anumite prevederi speciale nu individualizează aplicarea unei anumite sancțiuni stabilite pentru o faptă ilicită anume.

**(3)** Sancțiunile din cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. sunt aplicate, conform prevederilor regulamentelor S.C. SIBEX S.A., entităților ce dețin calitatea de Participant și/sau brokerilor activi ai acestora care au comis fapte ilicite la regimul juridic al sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.

**(4)** În situația participării mai multor persoane la comiterea unei fapte ilicite la regimul juridic al sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., sancțiunea se va aplica fiecărui Participant și/sau broker activ, separat.

## **Art. 122**

Comiterea, din culpă sau cu intenție, de fapte ilicite la regimul juridic al sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., stabilite în prezentul regulament se sancționează cu următoarele sancțiuni administrative:

- a) avertisment scris;
- b) suspendarea exercitării dreptului de a tranzacționa al Participantului pe o perioadă de până la 3 luni;
- c) interzicerea accesului Participantului, intermediar al ofertei publice, în piața de Oferte și Operațiuni speciale pentru o perioadă de 12 luni din momentul constatării celei de-a treia abateri legate de nerespectarea obligativității retragerii ordinelor din sistemul electronic de tranzacționare S.C. SIBEX S.A.;
- d) revocarea calității de Participant;
- e) interzicerea accesului brokerului activ la sistemul electronic de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A., pe o perioadă cuprinsă de până la 6 luni;
- f) suspendarea exercitării drepturilor aferente deciziei de autorizare ca broker activ, pe o perioadă de până la 6 luni;
- g) revocarea deciziei de autorizare ca broker activ.

## **Art. 123**

Sesizarea S.C. SIBEX S.A. în legătură cu existența unor suspiciuni cu privire la săvârșirea unei fapte ilicite la regimul juridic al sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., sau în legătură cu comiterea unei fapte ilicite la regimul juridic al sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. poate fi întreprinsă de către:

- a) C.N.V.M.;
- b) Consiliul de Administrație;
- c) brokerii activi;
- d) orice Participant;
- e) S.C. SIBEX S.A., din oficiu, prin Departamentele de specialitate proprii, pentru faptele ilicite la regimul juridic al sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. constatate în desfășurarea activității lor specifice;
- f) orice persoană fizică sau juridică care probează un interes în cauză.

#### **Art. 124**

(1) Sesizarea provenită din sursele menționate în art. 123 lit. a) – d) și lit. f) din prezenta Carte se adresează S.C. SIBEX S.A. în scris și se consemnează într-un Registru special, ținut de către Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe al S.C. SIBEX S.A.

(2) Mențiunile consemnate în Registrul de sesizări se fac sub semnătura persoanei care le înscrie.

(3) Registrul de sesizări va cuprinde mențiuni precum:

- a) persoana care a făcut sesizarea;
- b) persoanele implicate, potrivit sesizării;
- c) descrierea faptei asupra căreia există suspiciunea că ar putea constitui faptă ilicită la regimul juridic al sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., sau a faptei ilicite la regimul juridic al sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.;
- d) data primirii sesizării de către S.C. SIBEX S.A. și data înregistrării respectivei sesizări.

#### **Art. 125**

(1) În competența Departamentelor Tranzacții și Supraveghere Piețe și Juridic ale S.C. SIBEX S.A., în funcție de activitatea specifică și de competențele specificate în Regulamentele S.C. SIBEX S.A., intră constatarea comiterii faptelor ilicite la regimul juridic al sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., precum și propunerea de individualizare a sancțiunii aplicabile. Conform celor de mai sus, aceste Departamente vor acționa cu respectarea prevederilor prezentului Capitol, precum și a celorlalte regulamente ale S.C. SIBEX S.A., cu obligația Departamentelor care investighează și individualizează sancțiunea aplicabilă de a informa de îndată Directorul General al S.C. SIBEX S.A. în legătură cu declanșarea oricărei investigații.

(2) Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe al S.C. SIBEX S.A. va înainta, în maxim 2 zile lucrătoare de la data înregistrării sesizării în Registrul de sesizări, sesizarea primită celorlalte departamente din cadrul S.C. SIBEX S.A. care au competența să investigheze respectiva faptă ilicită la regimul juridic al sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. și să individualizeze sancțiunea bursieră aplicabilă.

#### **Art. 126**

(1) S.C. SIBEX S.A. poate iniția investigații și controale la sediile Participanților în probleme care privesc încălcarea regulamentelor sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.

(2) Investigarea faptelor ilicite la regimul juridic al sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. este o procedură executată de către angajații Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe al S.C. SIBEX S.A.

(3) Investigarea este derulată de către Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe al S.C. SIBEX S.A., în așa fel încât, în efortul de investigare, angrenarea respectivului Departament să

nu afecteze funcționarea în bune condiții a acestuia, să nu afecteze desfășurarea sesiunilor de tranzacționare precum și nici celelalte operațiuni conexe.

**(4)** În cadrul procedurii de investigare, Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe al S.C. SIBEX S.A. poate colabora cu alte Departamente ale S.C. SIBEX S.A.

**(5)** În cadrul procedurii de control efectuat la sediile unui Participant, angajații Participantului respectiv sunt obligați să prezinte angajaților S.C. SIBEX S.A., orice documente solicitate de aceștia referitoare la activitatea de tranzacționare desfășurată de respectivul Participant în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.

#### **Art. 127**

Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe al S.C. SIBEX S.A. va întreprinde actele de procedură următoare:

- a) preluarea pe suport magnetic a datelor legate de comiterea faptei ilicite;
- b) strângerea și gestionarea mijloacelor de probă;
- c) stabilirea oricăror situații de fapt;
- d) stabilirea existenței unor înscrisuri relevante în cauză și copierea acestor înscrisuri;
- e) solicitarea de documente și/sau luarea de declarații de la persoanele implicate în comiterea faptei ilicite respective;
- f) audierea persoanelor implicate în comiterea faptei ilicite.

#### **Art. 128**

**(1)** Persoanele fizice și juridice investigate sunt obligate să acorde S.C. SIBEX S.A. întregul sprijin pentru clarificarea cauzei. În cazul unui refuz implicit sau explicit al persoanelor investigate de a se supune cerinței formulate mai sus, acest refuz poate fi reținut de către Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe ca o circumstanță de agravare, în faza de individualizare a sancțiunii.

**(2)** Dreptul de apărare al persoanei față de care există suspiciunea comiterii unei fapte ilicite este garantat pe întreaga perioadă a desfășurării procedurii de investigație.

#### **Art. 129**

**(1)** În situația constatării de către Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe, la finalizarea procedurii prevăzute la art. 127, a existenței unor fapte ilicite la regimul juridic al sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., acesta va prezenta Directorului General al S.C. SIBEX S.A. o Notă de recomandare.

**(2)** Nota de recomandare de la alin. (1) din prezentul articol va conține aspecte precum:

- a) numele, prenumele și semnătura conducătorului Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe;
- b) mijloacele de probă semnificative în cauză;

- c) descrierea faptei ilicite la regimul juridic al sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., cu indicarea momentului și datei când a fost comisă (oră, minut, secundă, după caz), precum și cu specificarea situațiilor care pot servi la evaluarea eventualelor prejudicii produse și la aprecierea gravității acesteia;
- d) declarațiile, mijloacele de probă utilizate în cauză și obiecțiunile persoanei (persoanelor) în culpă;
- e) vinovăția persoanelor investigate;
- f) antecedentele persoanelor în culpă;
- g) contraargumente la apărările persoanei (persoanelor) presupuse a fi în culpă;
- h) identificarea persoanei (persoanelor) în culpă;
- i) scurgerea perioadei de prescripție a aplicării sancțiunii bursiere, după caz;
- j) propunerile privind sancționarea motivate în fapt și în drept, precum și cele de reintrare în legalitate;
- k) urmările ce decurg din săvârșirea faptei ilicite la regimul juridic al sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.;
- l) declinarea de competență către alte departamente/instituții, după caz.

**(3)** Nota de recomandare întocmită de Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe al S.C. SIBEX S.A., prevăzută la alin. (1) și alin. (2) din prezentul articol, și care poartă rezoluția Directorului General al S.C. SIBEX S.A. va constitui temeiul legal pentru menționarea în Registrul de sesizări și pentru emiterea deciziilor de sancționare.

**(4)** Nota de recomandare realizată de Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe al S.C. SIBEX S.A. va conține, în mod obligatoriu, aspecte precum:

- a) fapta ilicită la regimul juridic al sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. comisă, data comiterii acestei fapte ilicite (an, lună, zi, oră, minut, secundă, după caz);
- b) semnătura conducătorului Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe al S.C. SIBEX S.A.;
- c) identificarea făptuitorului.

#### **Art. 130**

Prescrierea sancțiunilor referitoare la fapte ilicite la regimul juridic al sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. intervine în termen de 6 luni de la data săvârșirii faptei.

#### **Art. 131**

Prescrierea sancțiunilor din cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. pentru acțiunile ilicite la normele privind disciplina financiară a Participanților, intervine în termen de 1 an de la data comiterii faptei.

#### **Art. 132**

În cazul în care, în timpul investigației, Departamentul competent al S.C. SIBEX S.A. consideră că fapta ilicită la regimul juridic al sistemului alternativ de tranzacționare a fost săvârșită cu încălcarea art. 237 alin. (3) și art. 245 – 248 din Legea 297/2004 precum și prin accesarea cu intenție de către persoane neautorizate a sistemelor electronice de tranzacționare, de depozitare sau de compensare-decontare, aceasta constituie infracțiune și este de obligația S.C. SIBEX S.A. să anunțe în cel mai scurt timp organul de urmărire penală competent, sesizând imediat și C.N.V.M.

#### **Art. 133**

Derularea procedurilor de investigare a faptelor ilicite în cadrul S.C. SIBEX S.A. este suspendată, atunci când S.C. SIBEX S.A. este informată despre inițierea procedurii de urmărire penală împotriva unui Participant, în legătură cu săvârșirea unei fapte ilicite la regimul juridic al sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. care întrunește condițiile unei infracțiuni, sau este informată că C.N.V.M. analizează o săvârșire a unei fapte care ar putea constitui contravenție sau infracțiune. S.C. SIBEX S.A. este exceptată de la întreruperea procedurilor amintite atunci când îi este solicitată în mod expres continuarea acestor proceduri de către organele competente sau C.N.V.M.

#### **Art. 134**

Sancțiunea din cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. se va aplica cu respectarea limitelor prevăzute în prezentul Capitol.

#### **Art. 135**

Pentru a individualiza o sancțiune în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. se va ține cont de următoarele aspecte:

- a) împrejurările în care a fost săvârșită fapta ilicită;
- b) conduita făptuitorului;
- c) starea materială a făptuitorului;
- d) alte date privitoare la făptuitor ce sunt stabilite în urma administrării probelor.

#### **Art. 136**

Aplicarea unei sancțiuni administrative cu grad coercitiv mai ridicat nu este condiționată de aplicarea anterioară a unei sancțiuni administrativ-disciplinare cu un grad coercitiv mai redus.

#### **Art. 137**

În cazurile în care fapta ilicită la regimul juridic al sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. este de o importanță redusă, se aplică o sancțiune cu avertisment scris.

#### **Art. 138**

Cumulativ cu o sancțiune patrimonială, se aplică și o sancțiune de suspendare a exercitării dreptului de acces al Participantului la sistemul electronic de tranzacționare administrat de S.C.



SIBEX S.A. și/sau suspendarea efectelor autorizării unui broker activ pe o perioadă de până la 3 luni, în cazul în care este săvârșită în mod repetat aceeași faptă ilicită sau o alta, prevăzută în regulamentele S.C. SIBEX S.A., sau în cazul săvârșirii unei fapte ilicite la regimul juridic al sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. de către o persoană fizică/juridică sancționată anterior pentru săvârșirea unei contravenții/infracțiuni, potrivit prevederilor Legii 297/2004.

#### **Art. 139**

Evaluarea pagubei produse prin fapta ilicită la regimul juridic al sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., dacă este cazul, se va face de către Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe al S.C. SIBEX S.A. în colaborare cu alte departamente, după caz, cu efectuarea mențiunii corespunzătoare în Nota de recomandare.

#### **Art. 140**

Atunci când rezultatul unei investigații este acela că nu s-a săvârșit o faptă ilicită la regimul juridic al sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. va fi trecută în Nota de recomandare o propunere motivată de nesancționare.

#### **Art. 141**

(1) Directorul General al S.C. SIBEX S.A. va aplica sancțiunile pentru săvârșirea faptelor ilicite la regimul juridic al sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. la propunerea Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe în colaborare cu Departamentul Juridic.

(2) Directorul General poate decide aplicarea sancțiunilor propuse sau poate decide o altă sancțiune apreciată ca necesară, ori nesancționarea subiectului de drept, în conformitate cu informațiile din Nota de recomandare.

(3) Conținutul deciziei de sancționare va face referire la activitățile necesare a fi efectuate pentru ca vinovații să înlăture încălcările care au dus la aplicarea sancțiunii respective împotriva lor.

(4) Participantul/brokerul activ care a săvârșit cu vinovație o faptă ilicită la regimul juridic al sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. este obligat să înceteze respectiva faptă ilicită, să adopte conduita prescrisă și să execute activitățile prevăzute la alin. (3) din prezentul articol.

#### **Art. 142**

(1) Deciziile de sancționare se vor redacta în 2 exemplare originale.

(2) Departamentul Juridic va trimite persoanei sancționate un exemplar al deciziei de sancționare și va comunica C.N.V.M. decizia de sancționare a Participantului/brokerului activ care a săvârșit fapte ilicite la regimul juridic al sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. în cel mult 48 de ore de la emiterea acesteia și semnarea de către Directorul General al S.C. SIBEX S.A.

#### **Art. 143**

Dacă persoana fizică/juridică care a fost sancționată cu una dintre următoarele sancțiuni administrativ-disciplinare de suspendare/interzicere:

- a) suspendarea exercitării dreptului de a tranzacționa al Participantului pe o perioadă de până la 3 luni;
- b) interzicerea accesului brokerului activ în sistemul electronic de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. pe o perioadă de până la 6 luni;
- c) suspendarea exercitării tuturor drepturilor care decurg din decizia de autorizare ca broker activ în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., pe o perioadă de până la 6 luni,

a înlăturat neregulile pentru care a fost sancționată, aceasta poate solicita reanalizarea cauzei și reducerea sancțiunilor.

#### **Art. 144**

**(1)** Orice persoană fizică/juridică care a fost sancționată poate contesta decizia de sancționare emisă de Directorul General al S.C. SIBEX S.A.

**(2)** Contestația se va transmite către Directorul General al S.C. SIBEX S.A. în termen de 15 zile de la data comunicării deciziei de sancționare. Propunerile de soluționare a contestațiilor vor fi formulate de către Directorul General, potrivit regulilor de organizare cuprinse în regulamentele S.C. SIBEX S.A.

**(3)** Contestația va fi transmisă în scris Directorului General și trebuie să conțină minim următoarele:

- a) identitatea contestatarului;
- b) specificarea deciziei contestate;
- c) motivele de fapt și de drept ce stau la baza contestației;
- d) dovezile invocate în susținerea contestației;
- e) semnătura contestatarului;

**(4)** Cerințele menționate la alin. (3) lit. b) și e) din prezentul articol sunt prevăzute sub sancțiunea nulității, iar cele de la lit. c) și d) sub sancțiunea decăderii.

#### **Art. 145**

Introducerea unei cereri de contestare a sancțiunilor aplicate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. suspendă executarea acestora doar în ceea ce privește despăgubirile civile stabilite în sarcina brokerilor activi și/sau a Participantilor.

#### **Art. 146**

**(1)** În scopul lămuririi tuturor aspectelor ce fac obiectul contestației, Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe al S.C. SIBEX S.A. este obligat să răspundă solicitărilor Directorului General, Consiliului de Administrație sau ale C.N.V.M.

(2) Avizul Directorului General este consultativ, iar Hotărârea Consiliului de Administrație este definitivă.

#### **Art. 147**

(1) Sancțiunea din cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. aplicată de Directorul General al S.C. SIBEX S.A. va fi pusă în executare de către Departamentul -Tranzacții și Supraveghere Piețe, cu concursul celorlalte departamente ale S.C. SIBEX S.A.

(2) Va fi trimisă o copie a deciziei de sancționare de către Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe al S.C. SIBEX S.A tuturor departamentelor S.C. SIBEX S.A. implicate, în vederea executării sancțiunii patrimoniale.

#### **Art. 148**

(1) Plata sancțiunilor patrimoniale/despăgubirilor se va efectua în contul bancar al S.C. SIBEX S.A.

(2) În termen de 3 zile lucrătoare de la executarea sancțiunii respective, persoana sancționată va prezenta o copie a ordinului de plată Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe al S.C. SIBEX S.A.

(3) Directorul General al S.C. SIBEX S.A. poate suspenda dreptul de acces la sistemul electronic de tranzacționare al Participantului/brokerului activ sancționat, în cazul în care acesta nu onorează obligațiile bănești stabilite cu titlu de sancțiune patrimonială cumulativ sau nu, cu avertisment scris într-un interval de 15 zile de la rămânerea definitivă a deciziei de sancționare.

#### **Art. 149**

(1) Executarea sancțiunii în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. se prescrie după cum urmează:

- a) la o lună de la data emiterii acesteia, dacă nu a fost comunicată persoanei fizice/juridice sancționate;
- b) în termen de 1 an de la data aplicării ei, chiar dacă persoana fizică/juridică sancționată a exercitat căile de atac.

(2) Prescripția executării sancțiunii în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. nu curge pe tot timpul cât executarea a fost amânată sau eșalonată, la cererea persoanei sancționate.

#### **Art. 150**

S.C. SIBEX S.A. va informa C.N.V.M.:

- a) în cazul în care contestațiile la deciziile de sancționare înregistrate au fost soluționate altfel decât prin menținerea sancționării;
- b) atunci când faptele ilicite la regimul juridic al sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. întrunesc condițiile de încălcare a art. 237 alin. (3) și art. 245 – 248 din Legea 297/2004 cu modificările și completările ulterioare precum și atunci când a avut loc accesarea cu intenție de către persoane neautorizate a

sistemelor electronice de tranzacționare, de registru sau de compensare-decontare, respectiv există elementele constitutive ale unei infracțiuni, în legătură cu care S.C. SIBEX S.A. a sesizat organul de urmărire penală competent.

#### **Art. 151**

Poate fi decisă de către Directorul General al S.C. SIBEX S.A., în scop preventiv-educativ, publicarea deciziilor de sancționare rămase definitive. Publicarea se va face pe pagina de web a S.C. SIBEX S.A. după consultarea prealabilă a Consiliului de Administrație.

#### **Art. 152**

Reabilitarea duce la încetarea decăderilor, interdicțiilor și a incapacităților rezultate din aplicarea unei sancțiuni în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.

#### **Art. 153**

(1) Reabilitarea de drept are loc în cazul aplicării unei sancțiuni cu avertisment scris, patrimoniale sau administrative care nu depășește 20 de sesiuni de tranzacționare, cu condiția ca în decurs de 2 luni de la data executării sancțiunii, Participantul/brokerul activ sancționat să nu fi săvârșit nici o altă faptă ilicită la regimul juridic al sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.

(2) Reabilitarea la cerere, de către Consiliul de Administrație al S.C. SIBEX S.A., în baza avizului Directorului General se poate face în următoarele cazuri:

- a) după trecerea unui termen de 4 luni, la care se adaugă un număr de zile corespunzător a  $\frac{1}{2}$  din numărul de zile aferent sesiunilor de tranzacționare obiect al sancțiunii aplicate – în cazul unei sancțiuni administrative cu o durată de până la 2 luni;
- b) după trecerea unui termen de 6 luni, la care se adaugă un număr de zile corespunzător a  $\frac{1}{2}$  din numărul de zile aferent sesiunilor de tranzacționare obiect al sancțiunii aplicate – în cazul unei sancțiuni administrative cu o durată între 2 și 3 luni;
- c) după trecerea unui termen de 9 luni, la care se adaugă un număr de zile corespunzător a  $\frac{1}{2}$  din numărul de zile aferent sesiunilor de tranzacționare obiect al sancțiunii aplicate – în cazul unei sancțiuni administrative cu o durată mai mare de 3 luni;
- d) după trecerea a 2 ani în cazul retragerii autorizării ca broker activ în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.

(3) În cazul sancțiunii administrativ-disciplinare sau a celei patrimoniale, termenele din prezentul articol se calculează de la data când a luat sfârșit sau s-a stins în alt mod executarea sancțiunii respective.

(4) În cazul sancțiunii prevăzute în prezentul articol la alin. (2), lit. d). termenele se calculează de la data rămânerii definitive a deciziei de sancționare.

#### **Art. 154**

Pentru a i se aproba cererea de reabilitare, persoana sancționată trebuie:

- a) să nu fi fost subiectul aplicării unei noi sancțiuni în termenele de la art. 153 alin. (2) din prezenta Carte;
- b) să fi dat dovadă de o bună conduită în operațiunile derulate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.

#### **Art. 155**

(1) Formularea unei noi cereri de reabilitare, în cazul respingerii cererii inițiale, poate fi efectuată de către persoana sancționată numai după scurgerea unui termen de 1 lună de la data respingerii.

(2) Persoana sancționată trebuie să respecte condițiile specificate la art. 154 din prezenta Carte și în intervalul de timp ce precede noua cerere.

#### **Art. 156**

În cazul în care se descoperă că persoanei reabilitate i s-a mai aplicat o altă sancțiune, cunoașterea căreia ar fi dus la respingerea reabilitării, Consiliul de Administrație al S.C. SIBEX S.A., în baza avizului Directorului General, va efectua revocarea reabilitării persoanei în cauză.

#### **Art. 157**

(1) Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe în colaborare cu Departamentul Juridic al S.C. SIBEX S.A. va întocmi și va elibera certificate nominale de cazier bursier.

(2) Certificatul de cazier bursier conține informații privind sancțiunile din cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. dispuse prin decizii ale Directorului General al S.C. SIBEX S.A. rămase definitive sau prin decizii ale Directorului General al S.C. SIBEX S.A. de reducere a duratei suspendării/interdicției aplicate.

(3) Certificatul de cazier bursier nu conține informații privind faptele ilicite la regimul juridic al sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. săvârșite și care nu mai sunt calificate astfel și nici informații privind faptele ilicite la regimul juridic al sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. pentru care a intervenit reabilitarea.

(4) Radierea sancțiunii din cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. se face de către Departamentele menționate la alin. (1) din prezentul articol.

#### **Art. 158**

(1) Cererea de eliberare a certificatului de cazier bursier poate fi înaintată de:

- a) orice persoană fizică sau juridică, dacă cunoașterea datelor respective îi este necesară;
- b) Directorul General și Directorul General Adjunct al S.C. SIBEX S.A., Consiliul de Administrație sau C.N.V.M., ori de câte ori este necesar.

(2) Cererea de eliberare a certificatului de cazier bursier trebuie să fie motivată și să cuprindă datele de identificare ale brokerului activ/Participantului la care se referă.

(3) Certificatul de cazier bursier se emite în termen de cel mult 3 zile lucrătoare de la primirea cererii și are termen de valabilitate de 3 luni de la data eliberării.

#### **Art. 159**

S.C. SIBEX S.A. adoptă măsuri de preîntâmpinare, cu scopul de a înlătura o situație de pericol sau de a preveni săvârșirea de fapte ilicite la regimul juridic al sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. Lista măsurilor de preîntâmpinare, fără a fi limitativă, cuprinde:

- a) obligația de a verifica cunoștințele referitoare la piața de capital și utilizarea sistemului electronic de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.;
- b) interzicerea accesului la sistemul electronic de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.;
- c) interzicerea accesului în sediile S.C. SIBEX S.A.

#### **Art. 160**

Condiții în care pot fi luate măsuri de preîntâmpinare:

- a) existența unor probe sau indicii serioase că persoana asupra căreia se dispune această măsură a săvârșit o faptă ilicită la regimul juridic al sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.;
- b) existența informațiilor care justifică temerea că subiectul asupra căruia se aplică această măsură ar putea comite o faptă ilicită la regimul juridic al sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. sau că prin neîntreprinderea măsurilor de preîntâmpinare există o stare potențială de pericol pentru sistemul electronic de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. sau pentru personalul, bunurile, activitatea sau sediile S.C. SIBEX S.A.

#### **Art. 161**

**(1)** Persoana în drept să dispună măsurile de preîntâmpinare este Directorul General al S.C. SIBEX S.A.

**(2)** Măsurile de preîntâmpinare sunt dispuse pentru toată durata existenței stării care a determinat luarea acestora și sunt obligatorii pentru Participantul sau brokerul activ, subiect al dispunerii măsurilor respective.

## **Capitolul IX**

### **Dispoziții tranzitorii și finale**

#### **Art. 162**

Reglementările S.C. SIBEX S.A. privind răspunderea Participanților și a brokerilor activi în cazul săvârșirii de fapte ilicite la regimul juridic al sistemului alternativ de tranzacționare administrat de SC SIBEX S.A. completează prevederile Capitolului VIII al prezentei Cărți.

#### **Art. 163**

Contractele încheiate de către societățile de servicii de investiții financiare cu depozitarul central trebuie transmise în copie către S.C. SIBEX S.A.

#### **Art. 164**

Emitenții (cu excepția emitenților de produse structurate, a emitenților de ETF și a emitenților de instrumente financiare admise la tranzacționare și pe o piață reglementată, care nu și-au exprimat acordul pentru tranzacționarea în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.) trebuie să respecte cerințele de raportare precum și cerința de transmitere a raportărilor în format electronic, sub semnătură electronică extinsă conform prevederilor de la Secțiunile 4, 5 și 6 din Capitolul II, Partea I din prezenta Carte.

#### **Art. 165**

(1) Consiliul de Administrație al S.C. SIBEX S.A. stabilește forma și conținutul Angajamentului de admitere și mentinere la tranzacționare, care va conține cel puțin următoarele obligații pe care Emitentul (cu excepția emitenților de produse structurate, a emitenților de ETF și a emitenților instrumentelor financiare admise la tranzacționare și pe o piață reglementată, care nu și-au exprimat acordul pentru tranzacționarea în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.) se angajează să le respecte:

- a) Emitentul va respecta în mod permanent cerințele de înregistrare de la Oficiul de Evidență a Valorilor Mobiliare al C.N.V.M. pentru instrumentele sale financiare admise la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.;
- b) Emitentul nu va proceda la nici o modificare a conținutului documentelor constitutive ale societății de natură să afecteze forma dematerializată și libera transferabilitate a instrumentelor financiare admise la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.;
- c) Emitentul va asigura deținătorilor instrumentelor sale financiare un flux informațional corespunzător și un acces echitabil la informațiile necesare deciziei de a investi;
- d) Emitentul va prezenta S.C. SIBEX S.A. rapoartele anuale, semestriale și orice alte rapoarte în forma și cu conținutul specificate în prezenta Carte;

- e) Emitentul va pune la dispoziția S.C. SIBEX S.A. orice documentație necesară în sprijinul aprecierii de către aceasta a conținutului comunicatelor difuzate prin mass-media;
- f) informațiile care vor fi difuzate pe calea comunicatelor de presă se referă, fără a se limita, la:
  - 1. orice hotărâre a A.G.A. subiect al publicării în Registrul Comerțului și în Monitorul Oficial al României, conform Legii nr 31/1990 privind societățile comerciale, republicată cu modificările și completările ulterioare;
  - 2. orice schimbare în deținerile de acțiuni ale membrilor organelor de conducere ai Emitentului;
  - 3. orice decizie de schimbare în structura Emitentului, cum ar fi: fuziunea sau reorganizarea;
  - 4. orice diviziune, consolidare, reclasificare sau orice schimbare referitoare la dividendele acțiunilor sau la drepturile legate de instrumentele financiare emise;
  - 5. orice decizie referitoare la o nouă emisiune de instrumente financiare;
  - 6. orice acte sau fapte ce pot completa informațiile referitoare la evenimentele prevăzute la pct. 1 - 5 și care pot avea ca efect influențarea prețului respectivelor instrumente financiare sau pot da naștere altor aspecte în tranzacțiile cu instrumente financiare ale Emitentului, ale societăților comerciale asociate cu acesta sau ale acelor societăți în care Emitentul deține o poziție majoritară.

**(2)** Consiliul de Administrație al S.C. SIBEX S.A. stabilește forma și conținutul Formularului cu date personale.

#### **Art. 165<sup>1</sup>**

Prezentul Regulament se modifică și se completează de către C.A. al S.C. SIBEX S.A., conform prevederilor Legii 297/2004 privind piața de capital și reglementărilor C.N.V.M. incidente.

#### **Art. 166**

La data intrării în vigoare a deciziei de aprobare emise de C.N.V.M., prezentul Regulament intră în vigoare.

#### **Art. 166<sup>1</sup>**

Prevederile referitoare la ETF-uri din prezentul Regulament intră în vigoare la data intrării în vigoare a actului normativ de transpunere în legislația națională a Ghidului ESMA privind OPCVM tranzacționabile (ETF) și alte aspecte legate de OPCVM.



## **Art. 166<sup>2</sup>**

Prevederile referitoare la CEGES din prezentul Regulament intră în vigoare la data intrării în vigoare a actului normativ de transpunere în legislația națională a dispozițiilor legislației europene conform cărora CEGES sunt instrumente financiare.

## **Art. 167**

Anexele la prezentul Regulament fac parte integrantă din acesta și sunt următoarele:

Anexa 1 – Pașii prețului și blocul de tranzacționare

Anexa 2 – Cerere de corectare a erorii

Anexa 3 – Formular de raportare a tranzacției de cumpărare/vânzare specială

Anexa 4 – Mărimi specifice generale ale piețelor utilizate pentru tranzacționarea acțiunilor

Anexa 5 – Solicitare anulare ordine tranzacționare

Anexa 6 – Procedura de determinare a prețului de deschidere a sesiunii de tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare, administrat de S.C. SIBEX S.A.

Anexa 7 – Tranzacționarea obligațiunilor

## **ANEXA NR. 1**

### **PAȘII PREȚULUI ȘI BLOCUL DE TRANZACȚIONARE**

S.C. SIBEX S.A. impune utilizarea, în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare pe care îl administrează pentru fiecare simbol, a unui pas de preț și a unui bloc de tranzacționare, ale căror valori sunt stabilite și pot fi ulterior modificate prin decizia C.A. al S.C. SIBEX S.A.

Modificarea mărimii pasului de preț și/sau a blocului de tranzacționare de către C.A. al S.C. SIBEX S.A. va fi comunicată în prealabil Participanților.

**ANEXA NR. 2**

**Rubricile din acest chenar vor fi completate de către S.C. SIBEX S.A.**

Director: \_\_\_\_\_

Director Departament de specialitate: \_\_\_\_\_

Executant: \_\_\_\_\_

Data efectuării corecției: \_\_\_\_\_

Observații: \_\_\_\_\_

**CERERE DE CORECTARE A ERORII**

Participant: \_\_\_\_\_

Broker activ: \_\_\_\_\_

Data și ora solicitării corectării erorii: \_\_\_\_\_

Număr solicitare Participant în anul curent (1 ianuarie – 31 decembrie): \_\_\_\_\_

Număr eroare broker activ în anul curent (1 ianuarie – 31 decembrie): \_\_\_\_\_

În conformitate cu **Capitolul III, Cartea II din prezentul Regulament S.C. SIBEX S.A.**, vă solicităm invalidarea tranzacției cu următoarele caracteristici:

**DATA:** \_\_\_\_\_

**TICHET:** \_\_\_\_\_

**NR. ORDIN:** \_\_\_\_\_

**SIMBOL:** \_\_\_\_\_

**NR. CONT ÎN SISTEMUL S.C. SIBEX S.A. (CUMPĂRĂTOR/VÂNZĂTOR):** \_\_\_\_\_

**NUME CONT CLIENT (HOUSE/CLIENTI-GLOBAL):** \_\_\_\_\_

**PREȚ:** \_\_\_\_\_

**VOLUM:** \_\_\_\_\_

prin înlocuirea contului inițial cu contul nr. \_\_\_\_\_

și denumirea:

---

Motivul solicitării corectării erorii:

---

---

---

---

**Nume, semnătură și ștampilă**

**Data**  
**Nume și semnătură**

**Președinte / Director General Participant**

**Broker activ**

---

**ANEXA NR. 3**  
**FORMULAR DE RAPORTARE A TRANZACȚIEI DE**  
**CUMPĂRARE / VÂNZARE SPECIALĂ**  
**(BUY-IN / SELL-OUT SPECIALĂ)**

Nr.: \_\_\_\_\_

Data: \_\_\_\_\_

**În conformitate cu:**

**- Ordinul de cumpărare primit de:**

Participant: \_\_\_\_\_

Nr. înregistrare/data: \_\_\_\_\_

**- Ordinul de vânzare primit de:**

Participant: \_\_\_\_\_

Nr. înregistrare/data: \_\_\_\_\_

**Se raportează către S.C. SIBEX S.A. tranzacția de cumpărare/vânzare specială (buy-in/sell-out specială) următoare:**

Denumirea Instrumentului financiar: \_\_\_\_\_

Simbolul instrumentului financiar: \_\_\_\_\_

Cantitatea de Instrumente financiare obiect al tranzacției: \_\_\_\_\_

Prețul negociat: \_\_\_\_\_

Data decontării: \_\_\_\_\_

Valoarea totală a tranzacției: \_\_\_\_\_

**Detalii cumpărător:**

Denumire client: \_\_\_\_\_

Tip de cont: \_\_\_\_\_

Nr. cont cumpărător: \_\_\_\_\_

Nr. instrumente financiare deținute: \_\_\_\_\_

Data, ora și minutul primirii ordinului: \_\_\_\_\_

**Semnătura autorizată din partea Participantului cumpărător**

**Ștampila Participantului cumpărător**

**Detalii vânzător:**

Denumire client: \_\_\_\_\_

Tip de cont: \_\_\_\_\_

Nr. cont vânzător: \_\_\_\_\_

Nr. instrumente financiare deținute: \_\_\_\_\_

Data, ora și minutul primirii ordinului: \_\_\_\_\_

**Semnătura autorizată din partea Participantului vânzător**

**Ștampila Participantului vânzător**

**Rubricile din acest chenar vor fi completate de către S.C. SIBEX S.A.**

Director: \_\_\_\_\_

Director Departament de specialitate: \_\_\_\_\_

Executant: \_\_\_\_\_

Data efectuării Tranzacției buy-in/sell –out speciale: \_\_\_\_\_

Observații: \_\_\_\_\_

**Rubricile din acest chenar vor fi completate de către DEPOZITARUL CENTRAL.**

**Depozitarul central confirmă necesitatea introducerii tranzacției identificate în prezentul formular în sistemul electronic de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A., precum și îndeplinirea cerințelor pentru efectuarea operațiunilor respective:**

**Da** ☐ **Nu** ☐

**Semnătura autorizată din partea depozitarului central:** \_\_\_\_\_

**Ștampila depozitarului central:** \_\_\_\_\_

**Observații:** \_\_\_\_\_

**Rubricile din acest chenar vor fi completate de către S.C. SIBEX S.A.**

**Semnătura autorizată din partea S.C. SIBEX S.A.:** \_\_\_\_\_

**Ștampila S.C. SIBEX S.A.:** \_\_\_\_\_

**Data efectuării tranzacției buy-in/sell –out specială:** \_\_\_\_\_

**Observații:** \_\_\_\_\_

**ANEXA NR. 4**

**MĂRIMI SPECIFICE GENERALE ALE PIEȚELOR  
 UTILIZATE PENTRU TRANZACȚIONAREA ACȚIUNILOR**

<b>PARAMETRU</b>	<b>PIAȚA PRINCIPALĂ</b>	<b>PIAȚA BUY-IN/SELL-OUT</b>
<b>Variația maximă de preț admisă</b>	<b>Cea hotărâtă de C.A. al S.C. SIBEX S.A. (maxim 40%)</b>	<b>-</b>
<b>Preț de referință</b>	<b>Preț de închidere din piața Principală</b>	<b>Preț de închidere din piața Principală</b>
<b>Tipuri de ordine</b>	<b>Ordine Firm ( Fill Or Kill, Fill And Kill), Withheld, Stop, ordine la piață (MO), Good Till Cancel, Good For Day, Good Till Date ordine având alte tipuri sau caracteristici speciale de execuție, descrise în Manualul de utilizare a sistemului electronic de tranzacționare</b>	<b>Ordine Firm pentru cumpărare/vânzare, ordine Market Order, Fill And Kill, Fill Or Kill, Good Till Cancel, Good For Day, Good Till Date</b>
<b>Stări piață/Stări simboluri</b>	<b>Stările pieței pot fi: Pre-deschidere Deschisă Pre-închidere Închisă Stări simboluri: Pre-open Open Pre-close Closed Blocked Suspended</b>	<b>Stările simbolurilor pot fi: Open și Suspended În cadrul unei sesiuni de tranzacționare se pot desfășura mai multe ședințe succesive de tranzacționare pentru același simbol sau pentru simboluri diferite.</b>
<b>Prioritate de afișare și executare ordine</b>	<b>Preț, timp</b>	<b>Preț, timp</b>



## **Anexa nr. 5**

**Către: S.C. SIBEX S.A.**

**Attn: Departament Tranzacții și Supraveghere Piețe**

**Solicitare anulare ordine tranzacționare**

**Prin prezenta, \_\_\_\_\_ în calitate de Participant în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A., vă comunicăm faptul că în sesiunea de tranzacționare din data de \_\_\_\_\_ începând cu ora \_\_\_\_\_ conexiunea cu sistemul electronic de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A. a înregistrat disfuncționalități grave astfel încât suntem în imposibilitatea de a anula ordinele de tranzacționare existente în sistem.**

**Drept urmare, conform prevederilor art. 69 din Cartea II Regulamentul nr. 7 S.C. SIBEX S.A., vă solicităm anularea din sistemul electronic de tranzacționare a următoarelor ordine de tranzacționare (se bifează una din opțiunile de mai jos):**

- ☐ **Toate ordinele de tranzacționare existente în sistemul electronic de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A. pe contul HOUSE al societății noastre.**
- ☐ **Toate ordinele de tranzacționare existente în sistemul electronic de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A. pe conturile CLIENȚI-GLOBAL ale societății noastre.**
- ☐ **Toate ordinele de tranzacționare existente în sistemul electronic de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A. pe conturile clienților societății noastre.**
- ☐ **Toate ordinele de tranzacționare existente în sistemul electronic de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A. pe contul HOUSE și conturile clienților societății noastre.**
- ☐ **Următoarele ordine de tranzacționare:**

<b>Nr. crt</b>	<b>Instrument financiar (simbol)</b>	<b>Piața Principală/Oferte și Operațiuni Speciale</b>	<b>Tip ordin: C/V</b>	<b>Cont House/Cienti-Global/Client-Individual</b>
<b>1</b>				
<b>2</b>				
<b>3</b>				
<b>4</b>				
<b>5</b>				
<b>6</b>				
<b>7</b>				
<b>8</b>				
<b>9</b>				
<b>10</b>				

**Data**

\_\_\_\_\_

**Reprezentant Participant**

**Nume** \_\_\_\_\_

**Funcție** \_\_\_\_\_

**Semnătura și ștampila societății**\_\_\_\_\_

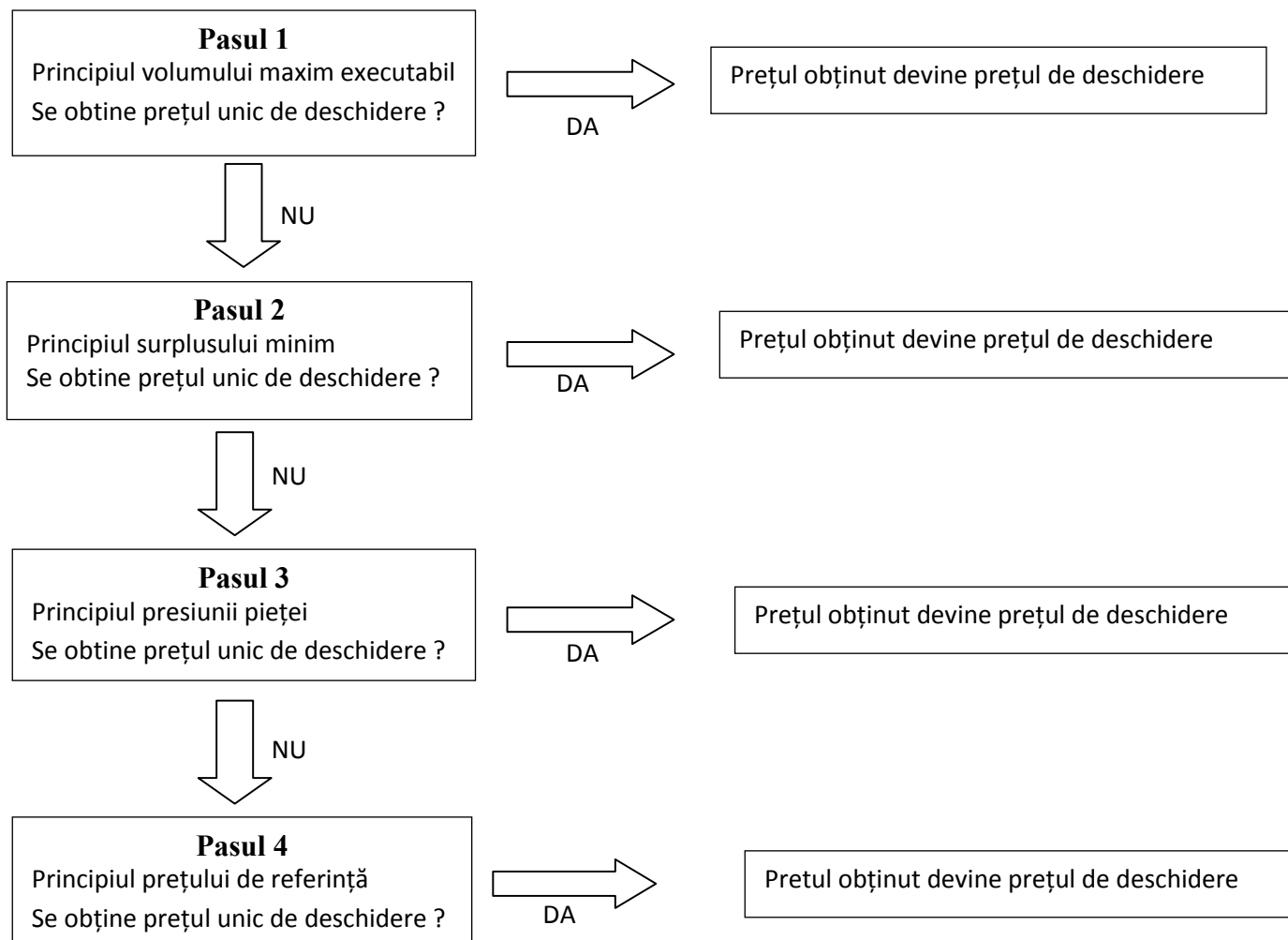
## ANEXA NR. 6

### Procedura de determinare a prețului de deschidere a sesiunii de tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A.

Determinarea prețului de deschidere a sesiunii de tranzacționare se bazează pe un algoritm compus din patru pași, fiecare pas implicând aplicarea unui principiu separat bazat pe identificarea unor condiții de selectare a potențialelor prețuri de deschidere.

Dacă nu se poate ajunge la un preț de deschidere unic aplicând principiul aferent primului pas, atunci modelul stabilirii prețului de deschidere continuă cu aplicarea celui de-al doilea pas și așa mai departe.

#### Prezentarea principiilor de determinare a prețului de deschidere



**Pasul : Principiul determinării volumului maxim executabil**

Există două etape de parcurs în aplicarea acestui principiu:

**Etapa I**

Determinarea cantităților cumulative de cumpărare și de vânzare la fiecare nivel de preț eligibil.

Cantitatea cumulativă de cumpărare crește pe măsură ce prețul de cumpărare descrește - prețul de cumpărare afișat reprezintă prețul maxim pe care un cumpărător este dispus să îl plătească dar acceptând și principiul că respectivul cumpărător este dispus să plătească și un preț mai mic decât prețul afișat.

Dimpotrivă, cantitatea cumulativă de vânzare crește pe măsură ce prețul de vânzare crește – prețul de vânzare afișat reprezintă prețul minim pe care un vânzător este dispus să îl încaseze dar acceptand și principiul că respectivul vânzător este dispus să încaseze și un preț mai mare decât prețul afișat.

Utilizând exemplul de piață din tabelul 1, cantitățile cumulative de cumpărare și vânzare pe fiecare nivel de preț sunt prezentate în tabelul 2:

**Tabelul 1. Situația ordinelor de cumpărare și vânzare înaintea deschiderii sesiunii de tranzacționare:**

<b>Cod Participant cumparator</b>	<b>Cumpărare</b>		<b>Vânzare</b>		<b>Cod Participant vanzator</b>
	<b>Cantitate</b>	<b>Preț</b>	<b>Preț</b>	<b>Cantitate</b>	
<b>111</b>	4500	825	818	6600	<b>666</b>
<b>222</b>	25000	824	818	5000	<b>777</b>
<b>333</b>	3200	824	819	3600	<b>888</b>
<b>444</b>	1900	822	820	17500	<b>999</b>
<b>555</b>	49700	820	823	1900	<b>111</b>
<b>666</b>	8000	819	824	16900	<b>999</b>
<b>777</b>	16400	818	825	8500	<b>888</b>
<b>888</b>	5400	815	826	21650	<b>666</b>
<b>999</b>	900	814	828	11420	<b>444</b>
<b>111</b>	4575	812	831	290	<b>222</b>

**Tabelul 2: Determinarea cantităților cumulative de cumpărare și vânzare la nivelul fiecărui preț**

Cantitate cumulativă de Cumpărare	Cantitate Cumparare	Preț	Cantitate Vânzare	Cantitate cumulativă de Vânzare
4500	4500	825	8500	60000
32700	28200	824	16900	51500
32700	0	823	1900	34600
34600	1900	822	0	32700
34600	0	821	0	32700
84300	49700	820	17500	32700
92300	8000	819	3600	15200
108700	16400	818	11600	11600

## Etapa II

Stabilirea volumului total tranzacționabil la fiecare nivel de preț eligibil.

Volumul total tranzacționabil la un anumit preț este valoarea minimă dintre cantitățile cumulative de cumpărare și vânzare la respectivul nivel de preț.

**Tabelul 3: Volumul maxim executabil (VME) pentru fiecare nivel de preț eligibil**

Cant. Cumulativă de Cumpărare	Preț	Cant Cumulativă de Vânzare	Volum Maxim Executabil VME
4500	825	60000	4500
32700	824	51500	32700
32700	823	34600	32700
34600	822	32700	32700
34600	821	32700	32700
84300	820	32700	32700
92300	819	15200	15200
108700	818	11600	11600

După cum se observă, în Tabelul 3, cantitatea maximă de instrumente financiare ce pot fi tranzacționate este 32.700 desfășurată pe 5 nivele de preț: 820, 821, 822, 823 și 824. Dacă ar fi fost numai un singur nivel de preț, la nivelul căruia se putea tranzacționa cantitatea maximă de instrumente financiare, atunci acel preț ar fi fost prețul de deschidere.

Algoritmul a eliminat nivelele de preț 825, 819 și 818 aferente celor mai mici cantități ce pot fi executate la respectivele nivele.

Întrucât VME se situează la nivelele de preț 820, 821, 822, 823 și 824, conform principiului 1, oricare dintre aceste prețuri poate fi considerat ca potențial preț de deschidere. Întrucât în urma aplicării acestui principiu nu rezultă un singur preț de deschidere, algoritmul va trece la pasul 2, respectiv la aplicarea principiului de determinare a surplusului minim (SM).

### **Pasul 2: Principiul determinării Surplusului Minim (SM)**

Cel de-al doilea principiu determină nivelurile de preț eligibile la care cantitatea neacoperită sau ce nu are contraparte are valoare minimă.

Surplusul Minim (SM) la fiecare nivel de preț se calculează ca diferența dintre cantitatea cumulativă de cumpărare și cantitatea cumulativă de vânzare.

Valorile SM la fiecare potențial preț de deschidere obținut după aplicarea Principiului 1 sunt prezentate în tabelul 4.

**Tabelul 4: Surplusul Minim SM**

<b>Cant. Cumulativă de Cumpărare (CCC)</b>	<b>Preț</b>	<b>Cant. Cumulativă de Vânzare (CCV)</b>	<b>Volum Maxim Executabil (VME)</b>	<b>Surplusul Minim (SM) CCC-CCV</b>
4500	825	60000	4500	*
32700	824	51500	32700	-18800
32700	823	34600	32700	-1900
34600	822	32700	32700	1900
34600	821	32700	32700	1900
84300	820	32700	32700	51600
92300	819	15200	15200	*
108700	818	11600	11600	*

\* Preț eliminat în urma aplicării Principiului 1.

Ignorând semnele pozitive și negative, cea mai mică valoare aferentă coloanei de Surplus Minim (SM) din tabelul 4, este 1900.

În cazul în care ar exista doar un singur nivel de preț pentru cea mai mică valoare a Surplusului Minim (SM), atunci acel preț ar fi prețul de deschidere. În acest exemplu Surplusul Minim se situează la nivelurile de preț 821, 822 și 823.

Drept urmare, în urma aplicării Principiului determinării Surplusului Minim (SM), prețul de deschidere potențial poate fi 821, 822 sau 823.

În cadrul pasului 2 algoritmul a restrâns și mai mult numărul de nivele ale prețurilor eligibile ca preț de deschidere eliminând nivelele de preț 820 și 824.

Întrucât în urma aplicării acestui principiu nu rezultă un preț de deschidere, algoritmul va trece la pasul 3, respectiv la aplicarea principiului de determinare a Presiunii Pieței.

### **Pasul 3: Principiul determinării Presiunii Pieței**

Cel de-al treilea principiu determină din ce sens se manifestă Presiunea Pieței asupra potențialului preț de deschidere: din partea cumpărătorilor sau din partea vânzătorilor. Dacă valoarea aferentă Surplusului Minim (SM) este pozitivă înseamnă că surplusul indică o presiune pe cumpărare. Dacă valoarea aferentă Surplusului Minim (SM) este negativă înseamnă că surplusul indică o presiune pe vânzare.

Dacă presiunea pieței este pe partea de cumpărare, atunci algoritmul ia în considerare cel mai mare dintre potențialele prețuri eligibile pentru a fi preț de deschidere.

Dacă presiunea pieței este pe partea de vânzare, atunci algoritmul ia în considerare cel mai mic dintre potențialele prețuri eligibile pentru a fi preț de deschidere.

În tabelul 5 sunt evidențiate nivelele de preț eligibile pentru a genera prețul de deschidere și presiunea pieței determinată de semnul aferent valorilor Surplusului Minim.

Dacă în piață există presiune atât pe cumpărare cât și pe vânzare, sau dacă Surplusul Minim este zero pentru fiecare preț eligibil potențial, algoritmul va trece la pasul 4, respectiv la aplicarea principiului de Consultare a Prețului de Referință.

**Tabelul 5: Presiunea Pieței.**

<b>Cant Cumulativă de Cumpărare (CCC)</b>	<b>Preț</b>	<b>Cant Cumulativă de Vânzare (CCV)</b>	<b>Volum Maxim Executabil (VME)</b>	<b>Surplus Minim (SM)</b>
4500	825	60000	4500	*
32700	824	51500	32700	*
32700	823	34600	32700	-1900
34600	822	32700	32700	1900
34600	821	32700	32700	1900
84300	820	32700	32700	*
92300	819	15200	15200	*
108700	818	11600	11600	*

\* Preț eliminat de Principiul 1 și Principiul 2.

În exemplul prezent, la nivelele de preț de 821 și 822 eligibile ca preț de deschidere potențial, surplusul este pozitiv (+1900), indicând că Presiunea Pieței este pe cumpărare în timp ce la nivelul de preț 823 surplusul este negativ, indicând o Presiune a Pieței pe partea de vânzare.

Dacă piața se deschide la nivelul de 821 sau 822, la un surplus de +1900, înseamnă că după deschidere 1900 de instrumente financiare vor rămâne neacoperite în partea de cumpărare la nivelurile de 821 și 822, iar dacă piața se va deschide la nivelul de 823 la un surplus de – 1900 aceasta indică faptul că 1900 de instrumente financiare vor rămâne neacoperite pe partea de vânzare la nivelul de 823.

În exemplul prezent nu este posibilă determinarea în cadrul acestui pas a unui preț de deschidere unic întrucât surplusurile la nivelele 821, 822 și 823 sunt egale în volum (1900), dar diferite ca semn (+1900 la nivelele de 821 și 822 respectiv –1900 la nivelul de 823).

În general, presiunea reziduală pe cumpărare este posibil să determine o creștere a prețului după deschidere, astfel încât, dacă în urma aplicării principiului de la pasul 3 toate surplusurile ar fi pozitive, atunci algoritmul va alege nivelul de preț cu valoarea cea mai mare dintre potențialele nivele de preț eligibile ca preț de deschidere, iar prețul respectiv va deveni prețul de deschidere.

Dacă în schimb, toate surplusurile ar fi negative atunci algoritmul va alege nivelul de preț cu valoarea cea mai mică dintre potențialele nivele de preț eligibile ca preț de deschidere, iar prețul respectiv va deveni prețul de deschidere.

Dacă, în urma aplicării principiului de la pasul 3 există atât surplusuri pozitive cât și surplusuri negative, algoritmul va trece la pasul 4, respectiv la aplicarea principiului de Consultare a Prețului de Referință.

În exemplul de mai sus, întrucât surplusurile la nivelurile de preț 821, 822 și 823 sunt egale ca mărime dar opuse ca semn, se va trece la pasul 4.

#### **Pasul 4: Principiul Consultării Prețului de Referință**

Cel de-al patrulea și ultimul pas alege prețul de deschidere din lista de prețuri eligibile, stabilite în urma aplicării principiului de la pasul 3, pe baza comparării acestora cu prețul de referință care este prețul ultimei tranzacții executate și înregistrate în sistemul electronic de tranzacționare, indiferent dacă tranzacția s-a efectuat în cursul sesiunii de tranzacționare curente (în cazul întreruperii și reluării sesiunii de tranzacționare) sau în cursul unei sesiuni de tranzacționare anterioare.

Există două etape de parcurs în aplicarea acestui principiu:

Etapa	Acțiunea	Rezultatul
1.	Restrângerea la două a nivelelor de preț potențiale eligibile ca preț de deschidere.	Dacă: - Rezultatul în urma aplicării Principiului de la pasul 3 este o combinație de valori negative și pozitive aferente Presiunii Pieței, atunci algoritmul marchează cele două nivele de preț consecutive pentru care Surplusul Minim are semne opuse.



		- Dacă Surplusul Minim pentru toate nivelele potențiale de preț eligibile ca preț de deschidere este zero, atunci algoritmul marchează cel mai mare și cel mai mic nivel de preț din listă ca potențiale prețuri de deschidere ce vor fi utilizate în cadrul acestui principiu.
În exemplul de mai sus, în Tabelul 5, valorile Surplusului Minim aferente nivelelor de preț 821 și 822 sunt pozitive acesta (SM) devenind negativ la nivelul de preț 823. În acest caz, algoritmul alege nivelele de preț 822 și 823 ca potențiale prețuri eligibile ca preț de deschidere ce vor fi utilizate în cadrul acestui principiu.		
2.	Determinarea relației dintre prețul de referință și cele două nivele de preț eligibile ca preț de deschidere.	<p>Dacă prețul de referință:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Este egal sau mai mare decât cel mai mare dintre cele două prețuri eligibile ca preț de deschidere stabilite în cadrul etapei 1, atunci cel mai mare preț dintre cele două prețuri eligibile devine prețul de deschidere.</li> <li>- Este egal sau mai mic cu cel mai mic dintre cele două prețuri eligibile ca preț de deschidere stabilite în cadrul etapei 1, atunci cel mai mic preț dintre cele două prețuri eligibile devine prețul de deschidere.</li> <li>- Se situează între cele două posibile prețuri eligibile ca preț de deschidere stabilite în cadrul etapei 1, atunci prețul de referință devine prețul de deschidere.</li> <li>- Nu există, ca de exemplu în cazul primei zile de tranzacționare a unui instrument financiar, atunci prețul de deschidere va fi cel mai mic preț dintre cele două prețuri eligibile ca preț de deschidere stabilite în cadrul etapei 1.</li> </ul>
Dacă în exemplul de mai sus, prețul de referință ar fi fost 822 sau mai mic, atunci prețul de deschidere va fi cea mai mică valoare dintre 822 și 823, adică 822. Dacă prețul de referință ar fi fost 823 sau mai mare, atunci prețul de deschidere va fi cea mai mare valoare dintre 822 și 823, adică 823.		

Să presupunem că prețul de referință a fost 820, astfel că prețul de deschidere al sesiunii curente stabilit în urma algoritmului descris mai sus este 822.

Revenind la situația ordinelor din piața prezentată în Tabelul 1, reluat în Tabelul 6 de mai jos.

<b>Cod participant cumparator</b>	<b>Cumpărare</b>		<b>Vânzare</b>		<b>Cod Participant vanzator</b>
	<b>Cantitate</b>	<b>Preț</b>	<b>Preț</b>	<b>Cantitate</b>	
<b>111</b>	4500	825	818	6600	<b>666</b>

<b>222</b>	25000	824	818	5000	<b>777</b>
<b>333</b>	3200	824	819	3600	<b>888</b>
<b>444</b>	1900	822	820	17500	<b>999</b>
<b>555</b>	49700	820	823	1900	<b>111</b>
<b>666</b>	8000	819	824	16900	<b>999</b>
<b>777</b>	16400	818	825	8500	<b>888</b>
<b>888</b>	5400	815	826	21650	<b>666</b>
<b>999</b>	900	814	828	11420	<b>444</b>
<b>111</b>	4575	812	831	290	<b>222</b>

**Tabelul 6. Situația ordinelor de tranzacționare înaintea deschiderii sesiunii:**

Detaliile tranzacțiilor la deschiderea sesiunii de tranzacționare în urma aplicării algoritmului descris mai sus sunt după cum urmează:

- Participantul 111 cumpără 4500 de instrumente financiare la prețul de 822 de la Participantul 666
- Participantul 222 cumpără 2100 de instrumente financiare la prețul de 822 de la Participantul 666
- Participantul 222 cumpără 5000 de instrumente financiare la prețul de 822 de la Participantul 777
- Participantul 222 cumpără 3600 de instrumente financiare la prețul de 822 de la Participantul 888
- Participantul 222 cumpără 14300 de instrumente financiare la prețul de 822 de la Participantul 999
- Participantul 333 cumpără 3200 de instrumente financiare la prețul de 822 de la Participantul 999 (restul de instrumente financiare rămase disponibile la prețul de deschidere 822).

Orice ordine de cumpărare sau vânzare, ori părți ale unor ordine rămase neexecutate la prețul de deschidere, vor rămâne în continuare în piață, ele putând fi modificate, retrase sau anulate.

Același algoritm se aplică pentru determinarea prețului la finalul stării de Pre-închidere.

## **ANEXA NR. 7**

### **TRANZACȚIONAREA OBLIGAȚIUNILOR**

#### **I. Noțiuni utilizate în tranzacționarea obligațiunilor**

<b>Mărime specifică</b>	<b>Piața Principală</b>
Preț de referință	Preț de închidere în piața Principală (conform Capitolului I Cartea II Regulamentul 7 S.C. SIBEX S.A.)
Variația maximă de preț	Cea hotărâtă de C.A. al S.C. SIBEX S.A.
Tranzacționare pe bază de preț brut	Termen de valabilitate exclusiv-day
Tranzacționare pe bază de preț net	Da
Operațiuni de gestionare ordine:	
Modificare	Da
Suspendare/Reluare/Retragere	Da
Refuz	Nu
Priorități de afișare și execuție	Preț, timp
Tipuri de ordine	Ordine ferme, ordine la piață
Stări piață	Deschisă / Închisă

<b>Valoare</b>	<b>Număr zecimale pentru simbolurile pentru care moneda de decontare și moneda de tranzacționare este RON</b>	<b>Număr zecimale pentru simbolurile a căror monedă de tranzacționare este alta decât RON</b>
Dobânda acumulată	6	4

Valoare de tranzacționare	2	4
Valoare de decontare	2	2
Preț brut	6	4
Preț net	2	4
Pasul prețului	2	4

## **II. Formule de calcul și convenții pentru obligațiuni**

### **1) Dobânda acumulată**

a) Dobânda acumulată corespunzătoare tranzacțiilor ex-cupon se determină astfel:

$$Dobanda\_acumulata\_negativa(\%) = - \text{rata\_cupon}(\%) * \frac{Numar\_zile\_ramase}{Numar\_zile\_an}$$

în care:

Număr zile rămase = număr de zile ce au rămas din perioada cuponului curent, calculat din data la care tranzacția este decontată, inclusiv, până la data cuponului curent, exclusiv;

Număr zile an = număr de zile din an; este calculat în funcție de metoda de calcul folosită pentru calcularea dobânzii acumulate.

b) Dobânda acumulată în cazul tranzacțiilor cum-cupon este calculată în următorul mod:

$$Dobanda\_acumulata\_pozitiva(\%) = \text{rata\_cupon}(\%) * \frac{Numar\_zile\_acumulate}{Numar\_zile\_an}$$

în care:

Număr zile acumulate = număr de zile trecute de la data emisiunii sau data cuponului precedent, inclusiv, până la data la care tranzacția este decontată, exclusiv;

Număr zile an = număr de zile din an; este calculat în funcție de metoda de calcul folosită pentru calcularea dobânzii acumulate.

## 2) Metode de calcul a dobânzii acumulate-exemple.

### a) Valoarea tranzacției

- Valoarea tranzacției cu obligațiuni (VT) efectuată pe baza prețului brut se calculează în următorul mod:

$$VT(lei) = \left[ \frac{pret\_brut(\%)}{100} \right] \cdot principalul(lei) \cdot numar\_obligatiuni$$

- Valoarea tranzacției cu obligațiuni (VT) efectuată pe baza prețului net se calculează în următorul mod:

$$VT(lei) = \left( \frac{pret\_net(\%) + lobanda\_acumulata(\%)}{100} \right) \cdot principalul(lei) \cdot numar\_obligatiuni$$

în care:

Dobânda acumulată = dobânda acumulată pozitivă pentru tranzacțiile cum-cupon sau dobânda acumulată negativă pentru tranzacțiile ex-cupon.

### b) Obligațiuni cu dobânda flotantă

#### ➤ Pentru cuponul normal și scurt

Pentru tranzacțiile ex-cupon, dobânda acumulată este negativă:

$$Dobanda\_acumulata\_negativa(\%) = - rata\_cupon(\%) \cdot \frac{Numar\_zile\_ramase}{360}$$

Pentru tranzacțiile cum-cupon, dobânda acumulată este pozitivă:

$$Dobanda\_acumulata\_pozitiva(\%) = Rata\_cupon(\%) \cdot \frac{Numar\_zile\_acumulate}{360}$$

în care:

Număr zile acumulate = număr de zile din data emisiunii sau data cuponului precedent, inclusiv, până la data la care tranzacția este decontată, exclusiv;

Număr zile rămase = număr de zile rămase din cuponul normal sau scurt curent, din data la care tranzacția este decontată, inclusiv, până la data cuponului respectiv, exclusiv.

#### ➤ Pentru cuponul lung:

Pentru tranzacțiile ex-cupon, dobânda acumulată este negativă:

$$Dobanda\_acumulata\_negativa(\%) = - Rata\_cupon(\%) * \frac{zile\_ramaset_2}{360}$$

Pentru tranzacțiile cum-cupon, dobânda acumulată este pozitivă:

- dacă decontarea tranzacției se face în prima subperioadă a cuponului lung:

$$Dobanda\_acumulata\_pozitiva(\%) = Rata\_cupon(\%) * \frac{zile\_acumulate_1}{360}$$

- dacă decontarea tranzacției se face în a doua subperioadă a cuponului lung:

$$Dobanda\_acumulata\_pozitiva(\%) = Rata\_cupon * \left( \frac{t_1}{360} + \frac{zile\_acumulate_2}{360} \right)$$

în care:

- $t_1$  = număr de zile din prima subperioadă a cuponului lung, calculat din data de emisiune, inclusiv, până la data la care plata primului cupon normal teoretic ar fi trebuit în mod normal să devină exigibilă, exclusiv;
- $t_2$  = număr de zile din a doua subperioadă a cuponului lung, calculat din data la care plata primului cupon normal teoretic ar fi trebuit în mod normal să devină exigibilă, inclusiv, până la data cuponului lung, exclusiv;
- $t_1 + t_2$  = numărul de zile din cuponul lung
- zile acumulate  $t_1$  = număr de zile acumulate în prima subperioadă a cuponului lung, din data de emisiune, inclusiv, până la data la care tranzacția este decontată, exclusiv;
- zile acumulate  $t_2$  = număr de zile acumulate în a doua subperioadă a cuponului lung, din data la care plata primului cupon normal teoretic ar fi trebuit în mod normal să devină exigibilă, inclusiv, până la data la care tranzacția este decontată, exclusiv;
- zile rămase  $t_2$  = număr de zile rămase din a doua subperioadă a cuponului lung, din data la care tranzacția este decontată, inclusiv, până la data cuponului lung, exclusiv.

### c) Obligațiuni cu dobândă fixă

Dobânda acumulată se calculează în funcție de tipul de cupon, în următorul mod:

#### ➤ Pentru cuponul normal și scurt:

Pentru tranzacțiile ex-cupon, dobânda acumulată este negativă:

$$Dobanda\_acumulata\_negativa(\%) = - \text{'ata\_cupon}(\%) * \frac{Numar\_zile\_ramase}{Numar\_zile\_an}$$

Pentru tranzacțiile cum-cupon, dobânda acumulată este pozitivă:

$$Dobanda\_acumulata\_pozitiva(\%) = \text{Rata\_cupon}(\%) * \frac{Numar\_zile\_acumulate}{Numar\_zile\_an}$$

în care:

Număr zile acumulate = număr de zile trecute de la data emisiunii sau data cuponului precedent, inclusiv, până la data la care tranzacția este decontată, exclusiv;

Număr zile rămase = număr de zile ce au ramas din perioada cuponului normal sau scurt curent, calculat din data la care tranzacția este decontată, inclusiv, până la data cuponului curent respectiv, exclusiv;

Număr zile an = număr de zile din an, se calculează:

- pentru un cupon normal, numărul de zile din an este produsul dintre numărul de zile din cuponul normal curent și numărul de cupoane ce se plătesc într-un an;
- pentru un cupon scurt, numărul de zile din an este produsul dintre numărul de zile din cuponul normal teoretic în care tranzacția este decontată și numărul de cupoane ce se plătesc într-un an. Cuponul normal teoretic se situează între data de la care ar fi trebuit să se acumuleze dobânda în mod normal și data cuponului scurt respectiv.

➤ **Pentru cuponul lung:**

Pentru tranzacțiile ex-cupon, dobânda acumulată este negativă:

$$Dobanda\_acumulata\_negativa(\%) = - \text{'ata\_cupon}(\%) * \frac{zile\_ramaset_2}{T_2 * numar\_cupoane\_an}$$

Pentru tranzacțiile cum-cupon, dobânda acumulată este pozitivă:

- dacă decontarea tranzacției se face în prima subperioadă a cuponului lung:

$$Dobanda\_acumulata\_pozitiva(\%) = \text{Rata\_cupon}(\%) * \frac{zile\_acumulatet_1}{T_1 * Numar\_cupoane\_an}$$

- dacă decontarea tranzacției se face în a doua subperioadă a cuponului lung:

$$Dobanda\_acumulata\_pozitiva(\%) = \text{Rata\_cupon}(\%) * \left\{ \frac{t_1}{T_1 * Nr\_cupoane\_an} + \frac{zile\_acumulatet_2}{T_2 * Nr\_cupoane\_an} \right\}$$

în care:

- $t_1$  = număr de zile din prima subperioadă a cuponului lung, calculat din data de emisiune, inclusiv, până la data la care plata primului cupon normal teoretic ar fi trebuit în mod normal să devină exigibilă, exclusiv;
- $t_2$  = numărul de zile din a doua subperioadă a cuponului lung, calculat din data la care plata primului cupon normal teoretic ar fi trebuit în mod normal să devină exigibilă, inclusiv, până la data cuponului lung, exclusiv;
- $t_1 + t_2$  = număr zile cupon lung;
- zile acumulate  $t_1$  = număr zile acumulate în prima subperioadă a cuponului lung, din data de emisiune, inclusiv, până la data de decontare a tranzacției, exclusiv;
- zile acumulate  $t_2$  = număr zile acumulate în a doua subperioadă a cuponului lung, din data la care plata primului cupon normal teoretic ar fi trebuit în mod normal să devină exigibilă, inclusiv, până la data de decontare a tranzacției, exclusiv;
- zile rămase  $t_2$  = număr zile rămase din a doua subperioadă a cuponului lung, din data de decontare a tranzacției, inclusiv, până la data cuponului lung, exclusiv;
- $T_1$  = număr zile din primul cupon normal teoretic corespunzător primei subperioade ( $t_1$ );
- $T_2$  = număr zile din al doilea cupon normal teoretic corespunzător celei de-a doua subperioade ( $t_2$ );
- Număr cupoane an = număr cupoane pe an.

### III. Tipuri de cupoane

- **cupon normal:** cuponul a cărui perioadă este egală cu numărul de zile cuprinse între datele cupon care sunt stabilite la perioade regulate de timp (de exemplu, din 6 în 6 luni, etc).

Exemplu: o obligațiune este emisă la data de 1 ianuarie 1999 și plătește cupon semestrial la datele de 1 ianuarie și 1 iulie. Prima plată a cuponului se va efectua pe data de 1 iulie 1999 => cupoane normale:

- perioada primului cupon este **181** zile (1 iulie 1999 – 1 ianuarie 1999);
- perioada celui de al doilea cupon este **184** zile (1 ianuarie 2000 – 1 iulie 1999), etc.

- **cupon scurt:** cuponul a cărui perioadă este mai mică decât perioada cupoanelor normale.

Exemplu: o obligațiune este emisă la data de 1 februarie 1999 și plătește cupon semestrial la datele de 1 ianuarie și 1 iulie. Prima plată a cuponului se va efectua pe data de 1 iulie 1999 => cupoane:

- primul cupon este scurt => perioada cuponului este **150** zile (1 iulie 1999 – 1 februarie 1999);
- al doilea cupon este normal => perioada cuponului este **184** zile (1 ianuarie 2000 – 1 iulie 1999);
- al treilea cupon este normal => perioada cuponului este **182** zile (1 iulie 2000 – 1 ianuarie 2000), etc.

- **cupon lung:** cuponul a cărui perioadă este mai mare decât perioada cupoanelor normale.



Exemplu: o obligațiune este emisă la data de 1 februarie 1999 și plătește cupon semestrial la datele de 1 ianuarie și 1 iulie. Prima plată a cuponului se va efectua pe data de 1 ianuarie 2000 (se omite data cuponului de 1 iulie 1999, care este cea mai apropiată dată teoretică de plată față de data de emisiune) => cupoane:

- primul cupon este lung => perioada cuponului este **334** zile (1 ianuarie 2000 – 1 februarie 1999) și este compusă din 2 perioade, astfel;
  1. **150** zile (1 iulie 1999 – 1 februarie 1999),
  2. **184** zile (1 ianuarie 2000 – 1 iulie 1999).
- al doilea cupon este normal => perioada cuponului este **182** zile (1 iulie 2000 – 1 ianuarie 2000);
- al treilea cupon este normal => perioada cuponului este 184 zile (1 ianuarie 2001 – 1 iulie 2000), etc.