

*Aprobat prin Deciziile C.N.V.M. nr. 1728/14.12.2009, nr. 1129/01.09.2010,
nr 372/20.04.2012, nr. 486/06.06.2012*

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.**

REGULAMENTUL NR. 6

PRIVIND ORGANIZAREA, FUNCȚIONAREA ȘI TRANZACȚIONAREA

ÎN CADRUL PIEȚEI REGLEMENTATE LA VEDERE

ADMINISTRATĂ DE S.C. SIBEX - SIBIU STOCK EXCHANGE S.A.

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.**

CARTEA I:

Organizarea și funcționarea pieței reglementate la vedere, administrată de S.C. SIBEX - SIBIU STOCK EXCHANGE S.A.

Cuprins:

CAPITOLUL I - Piața reglementată la vedere

Secțiunea 1 - Dispoziții generale

Secțiunea 2 - Conducerea pieței reglementate la vedere administrată de S.C. SIBEX S.A.

CAPITOLUL II - Condițiile și procedurile de admitere, suspendare și excludere a Participanților 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 Participanților din statele 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

1.5. Procedura de admitere a Participanților

1.6. Intermediarii ce au dreptul de a tranzacționa pe o altă piață administrată de S.C. SIBEX - SIBIU STOCK EXCHANGE S.A.

Secțiunea 2 - Suspendarea accesului Participanților la sistemul electronic de tranzacționare

Secțiunea 3 - Revocarea calității de Participant

Secțiunea 4 - Drepturile, obligațiile și interdicțiile Participanților

Secțiunea 5 - Relațiile Participanților cu S.C. SIBEX S.A.

Secțiunea 6 - Brokerii pe piața reglementată la vedere, administrată 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 pieței reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A.

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.**

Secțiunea 2 - Admiterea instrumentelor financiare la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de S.C. SIBEX S.A.

2.1. Admiterea la tranzacționare a titlurilor de capital

2.1.1. Acțiuni

2.1.2. Drepturi asociate acțiunilor

2.1.3. Acțiuni internaționale

2.1.4. Drepturi internaționale

2.2. Admiterea la tranzacționare a titlurilor de credit

2.2.1. Obligațiuni corporative

2.2.2. Obligațiuni municipale

2.2.2¹ Obligațiuni internaționale

2.2.3. Titluri de stat

2.2.4. Alte titluri de credit

2.3. Admiterea la tranzacționare a titlurilor de participare la OPC

2.3¹. Admiterea la tranzacționare a produselor structurate

2.3² Admiterea la tranzacționare a ETF-urilor

2.4. Proceduri privind admiterea la tranzacționare a instrumentelor financiare

Secțiunea 3 - Menținerea instrumentelor financiare la tranzacționare în cadrul pieței reglementate la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A.

3.1. Menținerea la tranzacționare a titlurilor de capital

3.1.1. Acțiuni

3.1.2. Acțiuni internaționale

3.2. Menținerea la tranzacționare a titlurilor de credit

3.2.1. Obligațiuni corporative

3.2.2. Obligațiuni municipale

3.2.2¹ Obligațiuni internaționale

3.2.3. Titluri de stat

3.2.4. Alte titluri de credit

3.3. Menținerea la tranzacționare a titlurilor de participare la OPC

3.3¹. Menținerea la tranzacționare a produselor structurate

3.3². Menținerea la tranzacționare a ETF-urilor

3.4. Proceduri privind menținerea

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

Secțiunea 4 - Retragerea instrumentelor financiare de la tranzacționare de pe piața reglementată la vedere administrată de S.C. SIBEX SA.

4.1. Dispoziții generale

4.2. Retragerea de la tranzacționare a titlurilor de capital

4.2.1. Acțiuni și acțiuni internaționale

4.2.2. Drepturi asociate acțiunilor

4.3. Retragerea de la tranzacționare a titlurilor de credit

4.3.1. Obligațiuni corporative

4.3.2. Obligațiuni municipale

4.3.2¹ Obligațiuni internaționale

4.3.3. Titluri de stat

4.3.4. Alte titluri de credit

4.4. Retragerea de la tranzacționare a titlurilor de participare la OPC

4.4¹ Retragerea de la tranzacționare a produselor structurate

4.4² Retragerea de la tranzacționare a ETF-urilor

4.5. Proceduri privind retragerea 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 și a cotațiilor

CAPITOLUL VII - Administrarea și diseminarea informațiilor către public

CAPITOLUL VIII - Standardele profesionale impuse persoanelor care efectuează operațiuni pe piața reglementată la vedere administrată 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

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.**

Capitolul I

Piața reglementată la vedere

Sectiunea 1

Dispoziții generale

Art. 1

Prezentul Regulament stabilește normele aplicabile pieței reglementate la vedere, administrată 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. **Agentul 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;
3. **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 piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A. în conformitate cu prevederile art. **50**, **51** și **52** din prezenta Carte;
4. **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.;
5. **C.A.** – denumirea prescurtată a Consiliului de Administrație al societății;
6. **Calendar financiar** – calendarul de transmitere a situațiilor economico-financiare ale unui Emitent, pentru îndeplinirea obligațiilor sale de informare periodică;
7. **Cont Client** – cont de instrumente financiare deschis de un Participant, în numele unui client care nu se încadrează în categoriile House și Market Maker;
8. **Cont HOUSE** – contul deschis în nume propriu de un Participant la piața reglementată la vedere;
9. **Cont CLIENTI-GLOBAL** – contul deschis de către un Participant la piața reglementată la vedere în numele clienților săi;
10. **C.N.V.M.** – denumirea prescurtată a Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare;
11. **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,

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

caselor de compensație și contrapărților centrale, cu modificările și completările ulterioare, cu care S.C. SIBEX S.A. se află în relații contractuale;

12. Depozitarul SIBEX – Depozitarul central agreat de S.C. SIBEX S.A. ;

12¹. Emisiune individuală de produse structurate - tranșă 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.

13. Emitent – entitate cu/fără personalitate juridică, care a emis sau intenționează să emită instrumente financiare 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.;

13¹. ETF sau Exchange Traded Fund – organism de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM) ce urmărește un anumit activ suport (indici, mărfuri, perechi valutare, un coș de active - asemenea unui fond de investiții, etc), dar a cărui tranzacționare este similară cu cea a acțiunilor pe o piață reglementată. 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.

Administratoarea 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.

Piața reglementată la vedere administrată de SC SIBEX SA îndeplinește exclusiv rolul pieței secundare.

13². Valoarea unitară a activului net (VUAN) - valoarea unitară a activului net a unui ETF publicată de S.C. SIBEX S.A., în baza informațiilor furnizate direct sau indirect de către Emitent.

13³. Indice de referință – Indicele (de acțiuni, titluri de credit, mărfuri, perechi valutare sau alt activ suport) urmărit sau replicat de către ETF, a cărui valoare va fi actualizată și diseminată zilnic.

14. 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;

15. Legea 297/2004 – Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare;

16. Legea 31/1990 – Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările și completările ulterioare;

17. Obligațiuni municipale – obligațiuni emise de către autorități ale administrației publice locale, respectiv de județe, municipii, orașe și comune;

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

18. O.R.C. – Oficiul Registrului Comerțului competent;

19. Prospect de admitere la tranzacționare – prospectul întocmit în conformitate cu prevederile legislației în vigoare, referitoare la admiterea instrumentelor financiare pe piața reglementată la vedere sau sistemul alternativ de tranzacționare, administrate de S.C. SIBEX S.A. ;

20. Participant la sistemul 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 pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A. în condițiile Cărții I din prezentul Regulament;

21. Participant inițiator – Intermediar care asigură suportul necesar Emitenților pentru admiterea și promovarea la tranzacționare, în condițiile prezentului regulament;

21¹. Produse structurate – instrumente financiare de natura valorilor mobiliare care au la baza 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 pe o piață reglementată la vedere, administrată 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

21². Prospect de baza - 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 pe piața reglementată la vedere administrată de

S.C. SIBEX S.A.

21³. Program cadru de ofertă – 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.

22. Sistemul de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A. – sistemul electronic, prin care se asigură efectuarea tranzacțiilor cu instrumente financiare. Accesul brokerilor la sistemul 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 comunicație la distanță;

23. Valori Mobiliare – termen având înțelesul definit în 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 societățile 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, titluri 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.

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

24. Intermediari – societăți 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.

Art. 3

Cealalți 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 pieței reglementate la vedere administrată de S.C. SIBEX S.A.

Art. 6

(1) Conducerea pieței reglementate la vedere, administrată de către S.C. SIBEX S.A., este asigurată de către Directorul General 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 pieței reglementate la vedere.

(3) Directorul General poate delega o parte din atribuțiile privind conducerea efectivă a pieței reglementate la vedere sau anumite activități conexe în legătură cu administrarea acesteia 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 pieței reglementate la vedere în conformitate cu reglementările legale în vigoare.

Art. 7

(1) Directorul General are următoarele atribuții în legătură cu administrarea pieței reglementate la vedere administrată de S.C. SIBEX S.A. :

- a) urmărește și asigură respectarea regulamentelor pieței reglementate la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A. ;

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

- b) avizează modificările regulamentelor și procedurilor privind administrarea pieței reglementate la vedere 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 pe piața reglementată la vedere, administrată 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 pe piața reglementată la vedere, administrată 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 pe piața reglementată la vedere administrată 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 pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A. ;
- j) soluționează sesizările și contestațiile transmise de Participanții pe piața reglementată la vedere administrată de S.C. SIBEX S.A. și de clienții Participanților, după caz, în legătură cu activitatea desfășurată pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A.;
- k) îndeplinește alte atribuții privind administrarea piețelor reglementate 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 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 pieței reglementate la vedere:

- 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;

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.**

- d) asigură aplicarea legislației în vigoare referitoare la tranzacționarea instrumentelor financiare pe piața reglementată la vedere, administrată de societate;
- e) asigură implementarea proiectelor încredințate de către Directorul General referitoare la piețele reglementate administrate de societate;
- f) avizează și semnează comunicatele S.C. SIBEX S.A. referitoare la activitatea de tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A. (rapoartele zilnice, lunare, anuale);
- 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 pe piața reglementată la vedere, administrată 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.

Art. 8

(1) În vederea asigurării unei bune administrări a pieței reglementate la vedere, în cadrul S.C. SIBEX S.A. se pot înființa comisii de specialitate sau o cameră arbitrală, prin hotărârea C.A. al S.C. SIBEX S.A.

(2) Atribuțiile și modul de organizare ale organismelor menționate la alin. (1) din prezentul articol vor fi stabilite prin regulamente specifice, adoptate cu respectarea prevederilor legale.

Capitolul II

Condițiile și procedurile de admitere, suspendare și excludere a

Participantilor la și de la tranzacționare

Art. 9

Pot dobândi calitatea de Participanți ai pieței reglementate la vedere, administrată de către S.C. SIBEX S.A. Intermediarii înscriși în Registrul public al C.N.V.M.

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.**

Art. 10

Participantii pieței reglementate la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A. se bucură de drepturi egale, indiferent de data dobândirii acestei calități. Calitatea de Participant al pieței reglementate la vedere nu este transmisibilă.

Art. 11

(1) S.C. SIBEX S.A. va putea realiza operațiuni pe teritoriul altor state membre pentru a admite la tranzacționare ca Participanți firmele de investiții din statele membre respective și pentru a le permite acestora conectarea de la distanță pe piața reglementată la vedere, 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 pe piața reglementată la vedere, administrată 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 de tranzacționare

Art. 12

Calitatea de Participant al pieței reglementate la vedere, administrată 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. 13

Entitățile care doresc să dobândească calitatea de Participant pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., pot avea următoarele structuri organizatorice:

- a) Societăți de Servicii de Investiții Financiare;
- b) Instituții de credit;
- c) Sucursale ale Intermediarilor din state nemembre;
- d) Firme de investiții din alte state membre și sucursalele acestora.

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.**

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

Art. 14

Societatea de Servicii de Investiții Financiare care dorește să dobândească calitatea de Participant pe piața reglementată la vedere, administrată 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 pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A. ;
- c) să dețină calitatea de membru al unui sistem de compensare – decontare și registru agreat 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. 15

Pentru dobândirea calității de Participant al pieței reglementate la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., Societățile de Servicii de Investiții Financiare vor 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 departamentului de control intern și al brokerilor activi ce vor activa pe piața reglementată la vedere, administrată 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);

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

- f) procedurile de control intern privind activitatea pe care Participantul urmează să o desfășoare pe piața reglementată la vedere, administrată 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, 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 pe piața reglementată la vedere, administrată 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. 16

(1) În vederea admiterii la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., instituția de credit trebuie să îndeplinească condițiile prevăzute la art. 14 din prezenta Carte.

(2) Pentru dobândirea calității de Participant al pieței reglementate la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., instituțiile de credit vor 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 pe piața de capital, al brokerilor activi, al reprezentanților Compartimentului de control intern și al 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.);

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

- c) în cazul persoanelor care vor semna corespondența cu S.C. SIBEX S.A., speciamentele 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^l) 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 calitatea de Participant pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A.

Art. 17

Pentru a putea tranzacționa de la sediile secundare – sucursale - autorizate de C.N.V.M., Participantii 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 cel puțin un terminal de acces la sistemul electronic de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A. ;
- c) să dețină 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 Participantilor din statele nemembre UE

Art. 18

(1) Pe teritoriul României intermediarii din statele nemembre pot înființa sedii secundare 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 pieței reglementate la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., și pentru înscrierea în registrul Participantilor, Intermediarii autorizați în state nemembre UE, care au înființat 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 din 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;

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

- 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 pe piața reglementată la vedere, administrată 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., speciemenle 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 auditorul 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 pe piața reglementată la vedere administrată de S.C. SIBEX S.A.

(3) În vederea admiterii la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de S.C. SIBEX S.A., sediile secundare ale Participantilor trebuie să îndeplinească următoarele cerințe:

- a) să respecte condițiile de la art. 14, 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 actele ce 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. 19

(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

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

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 a Regulamentului C.N.V.M. nr. 32/2006.

(2) Pentru dobândirea calității de Participant al pieței reglementate la vedere administrată 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 din 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 departamentului de control intern și a brokerilor activi ce vor activa pe piața reglementată la vedere, administrată 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 Participanțului, 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 pe piața reglementată la vedere administrată de S.C. SIBEX S.A.

(3) În vederea admiterii la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de S.C. SIBEX S.A., firma de investiții trebuie să îndeplinească următoarele cerințe:

- a) să respecte condițiile de la art. 14 lit. a), b), c) și e) din prezenta Carte;
- b) să obțină sau să dețină calitatea de membru compensator al unei scheme de compensare a investitorilor și să prezinte datele de identificare ale acesteia și procedurile specifice aplicabile pentru compensarea investițiilor realizate pe teritoriul României.

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

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

1.5. Procedura de admitere a Participantilor

Art. 20

(1) După primirea documentelor specificate în art. 15 - 19 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 solicitantului pe piața reglementată la vedere, administrată 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. 21

(1) Dobândirea calității de Participant pe piața reglementată la vedere, administrată 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 numai în contul clienților.

(2) Odată cu emiterea deciziei privind dobândirea calității de Participant pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., Consiliul de Administrație va dispune înscrierea Participantului respectiv în Registrul Participantilor.

(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 pe piața reglementată la vedere, administrată 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 pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A. și va transmite Departamentului Informatic, în vederea publicării pe pagina web 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 ca solicitantul nu îndeplinește toate condițiile de acces pe piața reglementată la vedere, administrată 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 pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A..

Art. 22

(1) Registrul Participantilor pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., este public, se păstrează la sediul societății și se află în grija Departamentului Juridic.

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.**

(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 a S.C. SIBEX S.A. pentru tranzacționarea pe piața reglementată la vedere, administrată 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 pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A. ;
- g) suspendarea sau pierderea dreptului de tranzacționare, cu precizarea hotărârilor care au stat la baza acestor situații.

Art. 23

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

**1.6 Intermediarii ce au dreptul de a tranzacționa pe o altă piață administrată de
S.C. SIBEX - SIBIU STOCK EXCHANGE S.A.**

Art. 24

Pentru dobândirea calității de Participant al pieței reglementate la vedere, administrată 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 pe piața reglementată la vedere, administrată 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.

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

Art. 25

(1) După admiterea Participantului pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., acesta este obligat să respecte toate reglementările în vigoare referitoare la activitatea de tranzacționare pe această piață.

(2) După emiterea deciziei de admitere a Participantului pe piața reglementată la vedere, administrată 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 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 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 pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., Departamentul Informatic al S.C. SIBEX S.A. va crea în sistemul electronic de tranzacționare conturile HOUSE și CLIENTI-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 modulului „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.

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

(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 pe piața reglementată la vedere, administrată 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 modulului „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 Participantilor la sistemul electronic de tranzacționare

Art. 26

(1) Consiliul de Administrație al S.C. SIBEX S.A., la propunerea Directorului General, poate să suspende accesul unui Participant pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., 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 pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A. conform Art. 14 din prezenta Carte;
- b) neachitarea taxelor și comisioanelor datorate către 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 cadrul sistemului 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 societății;
- f) ca sancțiune pentru nerespectarea de către Participant a reglementărilor S.C. SIBEX S.A., a regulilor de conduită sau a regulilor prudențiale prevăzute în reglementările legale în vigoare, aplicabile Participantilor pe piața reglementată la vedere, administrată 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.

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.**

- (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 de pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., constă în ridicarea dreptului de a efectua tranzacții, acesta având doar dreptul de conectare și de vizualizare a pieței reglementate la vedere, administrată 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 Participanților 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 al 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 pieței reglementate la vedere, administrată 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.

Sectiunea 3

Revocarea calității de Participant

Art. 27

(1) Consiliul de Administrație al S.C. SIBEX S.A. poate să decidă, în cazul unui Participant, revocarea deciziei de admitere a acestuia pe piața reglementată la vedere, administrată 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 societății;

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

- d) Participantul nu a început să tranzacționeze pe piața reglementată la vedere, administrată 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 pe piața reglementată la vedere administrată de S.C. SIBEX S.A. ;
- f) S.C. SIBEX S.A. constată că Participantul a dobândit accesul pe piața reglementată la vedere administrată 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 reglementărilor S.C. SIBEX S.A., a regulilor de conduită sau a regulilor prudențiale prevăzute în reglementările legale în vigoare, aplicabile Participantilor pe piața reglementată la vedere, administrată 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 al S.C. SIBEX S.A. precum și depozitarului central.

(4) Aplicarea deciziei de revocare a calității de Participant pe piața reglementată la vedere, administrată 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. 28

(1) În cazul prevăzut la art. 27 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, ștampila 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, de pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A.

Art. 29

Revocarea calității de Participant la piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A. va fi comunicată în cel mai scurt timp către C.N.V.M./autoritățile competente din țara de origine și depozitarul central.

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

Art. 30

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. 31

Redobândirea de către Participant a accesului pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., se poate face prin reluarea procedurilor din Capitolul II, secțiunea 1 din prezenta Carte.

Art. 32

Toate documentele care stau la baza deciziilor de admitere, suspendare, retragere și revocare a calității de Participant a Participantilor pe/de pe piața reglementată la vedere, administrată 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 Participantilor

Art. 33

Participantii pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A. se bucură de toate drepturile conferite de această calitate, indiferent de data dobândirii ei.

Art. 34

Participantii de pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A. au, în principal, următoarele drepturi:

- a) să beneficieze de sistemul de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A. și de asistența societății pentru sistemele respective;
- b) să înființeze asociația de pe lângă S.C. SIBEX S.A., care va fi consultată de operatorul de piață cu privire la deciziile ce pot afecta costul, natura, caracteristicile tehnice sau structura serviciilor oferite de S.C. SIBEX S.A. ;
- c) să fie reprezentați în comisiile de specialitate ale S.C. SIBEX S.A. și să beneficieze de toate drepturile conferite de regulamentele operatorului de piață și ale pieței.

Art. 35

Participantii pe piața reglementată la vedere, administrată 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;

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

- c) să achite contravaloarea comisioanelor de tranzacționare practicate de S.C. SIBEX S.A. pentru tranzacțiile efectuate pe piața reglementată la vedere, administrată 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. și C.N.V.M. referitoare la activitatea de tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A. ;
- f) să respecte regulile prevăzute de regulamentele C.N.V.M. și S.C. SIBEX S.A. referitor la publicitatea investițiilor pe piața reglementată la vedere, administrată 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.

Art. 36

(1) Participanților pe piața reglementată la vedere, administrată 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 le faciliteze publicitatea 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 acestea 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.

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

Art. 36¹

(1) Pentru utilizarea sistemului de conturi globale, Participanții la piața reglementată la vedere administrată 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 instrumentelor financiare deținute, ca urmare a efectuării operațiunilor de împrumut de instrumente financiare, 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 piața reglementată la vedere administrată 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 piața reglementată la vedere administrată de S.C. SIBEX S.A. trebuie să utilizeze sisteme de back-office care să permită arhivarea istoricului tuturor tranzacțiilor cu instrumente financiare și a operațiunilor aferente acestora, inclusiv a operațiunilor de împrumut de instrumente financiare și de constituire de garanții asupra instrumentelor financiare.

(6) Pentru utilizarea sistemului de conturi globale, Participanții la piața reglementată la vedere administrată 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 piața reglementată la vedere administrată 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. 37

(1) Fiecare Participant pe piața reglementată la vedere, administrată 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 pe piața reglementată la vedere, administrată 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 la prezenta Carte.

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

(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) din prezentul articol 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. 38

(1) Intermediarii pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., trebuie să elaboreze și să aplice proceduri interne de supraveghere și control ale 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. 39

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

- a) orice modificări survenite în condițiile 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 SC SIBEX S.A. prin documentele menționate la art.14 – 19 și art.24 din prezenta Carte;
- e) orice schimbări semnificative în structura organizatorică a societății;
- f) orice acțiuni în justiție intentate de către Participant sau primirea citației, în cazul în care alte persoane juridice sau fizice intentează acțiuni împotriva Participantului, a conducătorilor, a membrilor Consiliului de Administrație sau a oricărui angajat al Participantului, acțiune al cărei obiect se referă la activitatea pe care aceștia o desfășoară.

(2) Participanții vor comunica S.C. SIBEX S.A. aspectele menționate în alin. (1) din prezentul articol prin actualizarea formularelor 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 ca nu există modificări ale Anexei nr. 1 la prezenta Carte față de ultimele raportări.

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

(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. 40

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

Art. 41

(1) Participanții răspund pentru faptele ce contravin legislației în vigoare, săvârșite de brokerii activi angajați ai acestora.

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

Art. 42

Participantul este obligat să comunice S.C. SIBEX S.A. încheierea oricăror contracte de mandat cu alți Participanți sau intermediari referitoare la piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A.

Art. 43

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

Sectiunea 6

Brokerii pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A.

Art. 44

Brokerul activ pe piața reglementată la vedere, administrată 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., pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A. în conformitate cu prevederile art. 50, 51 și 52 din prezenta Carte.

Art. 45

(1) Pot dobândi calitatea de broker activ pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., persoanele care îndeplinesc următoarele condiții cumulative:

- a) sunt angajate cu contract de muncă în cadrul unui Participant la piața reglementată la vedere, administrată 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.;

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

- c) posedă atestat de broker pe piața reglementată la vedere, emis de S.C. SIBEX S.A. și posedă, după caz, certificat de reatestare ca broker pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., emis de către 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. 46

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. 47

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 pentru piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A..

Art. 48

(1) Cererea de admitere la tranzacționare în calitate de broker activ pe piața reglementată la vedere, administrată 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 la 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 respective;
- c) copia certificatului 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. 49

(1) După primirea documentelor specificate în articolul 48 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 în calitate de broker activ pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., a agentului de servicii de investiții financiare.

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate 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. 50

(1) Admiterea unui agent pentru servicii de investiții financiare în calitatea de broker activ pe piața reglementată la vedere, administrată 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 activ pe piața reglementată la vedere, administrată 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 pe piața reglementată la vedere, administrată 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 pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A..

Art. 51

(1) Registrul brokerilor activi pe piața reglementată la vedere, administrată 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 a 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 pe piața reglementată la vedere, administrată 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.

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.**

Art. 52

(1) După admiterea pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., brokerul activ este obligat să respecte toate reglementările în vigoare referitoare la activitatea de tranzacționare pe această piață.

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

(3) După emiterea deciziei de admitere a agentului pentru servicii de investiții financiare în calitate de broker activ pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., 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. 25 din prezenta Carte.

Art. 53

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

- a) retragerea, cu titlu de sancțiune aplicată de 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 calitate de Participant pe piața reglementată la vedere administrată de S.C. SIBEX S.A., a Participantului 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 pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A.;
 2. 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;
 3. la cererea scrisă a brokerului activ pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A..

(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 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 pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., precum și C.N.V.M.

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

(4) Decizia de retragere a dreptului de tranzacționare va fi comunicată de către Departamentul Juridic Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe, Departamentului Informatic, C.N.V.M. 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. 54

(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. 48, 49 și 50 din prezenta Carte.

(2) Pentru redobândirea acestei calități, este necesar ca persoana în cauză să facă dovada îndeplinirii condițiilor prevăzute la art. 45 din prezenta Carte.

Art. 55

Brokerul activ pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A. are următoarele drepturi:

- a) să negocieze cereri și oferte și să încheie tranzacții pe piața reglementată la vedere, administrată 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 pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., dacă a fost desemnat ca persoană de contact conform Anexei 1 la prezenta Carte;
- c) să semneze documentele de deschidere de cont și contracte de cont client pentru clienții Participantului care tranzacționează pe piața reglementată la vedere, administrată 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 piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A.;
- e) să tranzacționeze în cont propriu pe piața reglementată la vedere, administrată 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 piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A..

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

Art. 56

Brokerii activi pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., au obligația să respecte toate prevederile legale în vigoare referitoare la piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A..

Art. 57

(1) Brokerii activi, admiși la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de S.C. SIBEX S.A., sunt singurele persoane care au acces, în vederea tranzacționării, la 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 pieței reglementate la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., prin intermediul echipamentelor Participanților este permis numai cu acordul și în prezența brokerului activ.

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

(4) Dacă brokerul activ are motive întemeiate să creadă ca 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 analizării și remedierii.

Art. 58

Brokerii atestați de autoritățile de reglementare din statele membre ale Uniunii Europene vor putea fi admiși la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., conform procedurilor din prezentul regulament.

Art. 59

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

Art. 60

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

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate 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 pieței reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A.

Art. 61

(1) Piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., are următoarea structură:

- a) Sectorul Titlurilor de Capital;
- b) Sectorul Titlurilor de Credit;
- c) Sectorul Organismelor de Plasament Colectiv (OPC);
- d) Sectorul produselor structurate;
- e) 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 Titluri de Credit cuprinde următoarele secțiuni:

- 1. Secțiunea obligațiuni corporative;
- 2. Secțiunea obligațiuni municipale;
- 2¹. Secțiunea obligațiuni internaționale;
- 3. Secțiunea titluri de stat.
- 4. Alte titluri de credit

c) Sectorul OPC cuprinde următoarele secțiuni:

- 1. Secțiunea acțiuni emise de OPC;
- 2. Secțiunea unități de fond.

d) Sectorul produselor structurate

e) Sectorul ETF-urilor

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.**

Art. 62

Admiterea la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată 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. 63

În cazul în care admiterea la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., a instrumentelor financiare emise de către un Emitent, va fi făcută prin intermediul unui Participant inițiator, acesta are 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 în vigoare;
- b) să acționeze în numele Emitentului în scopul admiterii la tranzacționare a instrumentelor financiare ale acestuia pe piața reglementată la vedere, administrată 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 pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A.;
- d) să efectueze verificarea conținutului și a formei tuturor actelor Emitentului, care trebuie depuse de către acesta în vederea admiterii la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A. ;
- e) să se asigure că informațiile transmise de Emitent sunt integre, clare și suficiente.

Secțiunea 2

**Admiterea instrumentelor financiare la tranzacționare pe piața reglementată la vedere
administrată de S.C. SIBEX S.A.**

2.1. Admiterea la tranzacționare a titlurilor de capital

2.1.1. Acțiuni

Art. 64

(1) Acțiunile care fac obiectul admiterii la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., la Secțiunea acțiuni, 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) dispersia acțiunilor distribuite public să fie de cel puțin 25%;

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

f) acțiunile să fie distribuite public la cel puțin 100 de acționari.

(2) Emitentul ale cărui acțiuni vor fi admise la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., la Secțiunea acțiuni, trebuie să îndeplinească următoarele cerințe:

- a) să aibă valoarea capitalurilor proprii din ultimul exercițiu financiar de cel puțin echivalentul în lei a 1 milion 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 pe piața reglementată la vedere;
- b) să fi înregistrat profit net în cel puțin unul din ultimii 3 ani de activitate;
- c) societatea să fi funcționat în ultimii 3 ani, anterior solicitării de admitere la tranzacționare și să fi întocmit și comunicat situațiile financiare pentru aceeași perioadă, în conformitate cu prevederile legale incidente pieței de capital;
- d) Abrogat.
- e) să fie o societate comercială pe acțiuni care, în scopul admiterii la tranzacționare, a încheiat o ofertă publică de vânzare de acțiuni, în baza unui prospect de ofertă publică aprobat de C.N.V.M / autorități similare de supraveghere din state membre U.E., sau care are aprobat de către C.N.V.M./autorități similare de supraveghere din state membre U.E. un prospect întocmit în vederea admiterii la tranzacționare;
- f) 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;
- g) să depună la S.C. SIBEX S.A., prin intermediul unui Participant inițiator, toate documentele solicitate;
- h) să plătească tarifele datorate S.C. SIBEX S.A. și să nu aibă alte datorii față de aceasta;
- i) să numească două persoane care vor păstra permanent legătura cu S.C. SIBEX S.A. ;
- j) să respecte condițiile și termenii Angajamentului de admitere și menținere la tranzacționare a acțiunilor.

Art. 65

(1) Emitenții acțiunilor care urmează a fi admise la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., trebuie să depună prin intermediul unui Participant inițiator o cerere de admitere la tranzacționare însoțită de următoarele documente:

- a) Prospectul de ofertă publică sau Prospectul de admitere la tranzacționare, întocmit cel puțin în limba română;
- b) decizia C.N.V.M. privind aprobarea Prospectului de ofertă publică sau a Prospectului de admitere la tranzacționare (copie);
- c) declarația Emitentului privind modalitatea de publicare a Prospectului de ofertă publică sau a Prospectului de admitere la tranzacționare, precum și dovada publicării acestora;
- d) notificarea Participantului inițiator privind rezultatele ofertei publice, după caz;
- e) copie după actul constitutiv actualizat, înregistrat la O.R.C.;
- f) copie după certificatul de înregistrare la O.R.C.;

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

- 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 A.G.E.A. Emitentului privind hotărârea de admitere a acțiunilor la tranzacționare la S.C. SIBEX S.A. ;
- i) copie după certificatul de înregistrare a acțiunilor la C.N.V.M.;
- j) angajamentul de admitere a acțiunilor la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A. ;
- k) dovada plății tarifului de procesare a documentelor (copie);
- l) declarația potrivit căreia Participantul inițiator acționează în numele Emitentului, în vederea îndeplinirii procedurilor de admitere la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de S.C. SIBEX S.A. ;
- m) declarația Emitentului referitoare la desemnarea persoanelor de legătură cu S.C. SIBEX S.A.;
- n) lista persoanelor care au acces la informații privilegiate, conform prevederilor cuprinse în Regulamentele emise de către C.N.V.M.;
- o) în situația în care Emitentul nu are o dispersie a acțiunilor distribuite public de cel puțin 25%, acordul C.N.V.M., în conformitate cu Legea privind piața de capital;
- o¹) să pună la dispoziția S.C. SIBEX S.A. un plan de afaceri pentru cel puțin următorii 3 ani calendaristici;
- p) oricare alte documente, pe care S.C. SIBEX S.A. le consideră necesare pentru admiterea acțiunilor Emitentului la tranzacționare.
- q) ultimele 3 situații financiare anuale, vizate de organele administrației financiare (copii), redactate cu respectarea reglementărilor C.N.V.M.;
- r) ultimele 3 procese-verbale ale A.G.A., de aprobare a situațiilor financiare anuale (copii);
- s) ultimele 3 rapoarte ale auditorilor financiari, de certificare a situației financiare anuale (copii), redactate cu respectarea reglementărilor C.N.V.M.;
- t) ultimele 3 rapoarte anuale ale administratorilor, redactate cu respectarea reglementărilor C.N.V.M. (copii);
- u) ultimul raport/ultimele rapoarte anuale ale Emitentului dacă au fost redactate, întocmite cu respectarea reglementărilor C.N.V.M. (copii);
- v) ultima raportare financiară semestrială, vizată de organele administrației financiare (copie), redactată cu respectarea reglementărilor C.N.V.M.;
- w) ultimul raport semestrial al administratorilor (raportul de gestiune) (copie), redactat cu respectarea reglementărilor C.N.V.M.

(2) Abrogat.

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

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.**

- a) ultimele 3 rapoarte anuale ale Emitentului, redactate cu respectarea 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.

2.1.2. Drepturi asociate acțiunilor

Art. 66

(1) În vederea admiterii la tranzacționare a drepturilor emise de un Emitent pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., la Secțiunea drepturi, este necesar ca cel puțin o clasă de acțiuni ale Emitentului să fie admise la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., în Secțiunea acțiuni.

(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. 67

În vederea admiterii drepturilor la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată 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., într-un cotidian de circulație națională 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 pe piața reglementată la vedere, administrată 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.

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.**

2.1.3. Acțiuni internaționale

Art. 68

(1) Acțiunile Emitentului persoană juridică din statele membre ale Uniunii Europene care fac obiectul admiterii la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată 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;
- e) dispersia acțiunilor distribuite public să fie de cel puțin 25%;
- f) să facă obiectul unei solicitări de admitere la tranzacționare, care să îndeplinească prevederile art. 49, și art 152 alin (1) și (3) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006.

(2) Acțiunile Emitentului persoană juridică din statele nemembre ale Uniunii Europene care vor fi admise la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., la Secțiunea Acțiuni Internaționale, trebuie să îndeplinească următoarele cerințe:

- a) să îndeplinească cerințele alin. (1) lit. a), b), c), d), e) ale prezentului articol;
- b) să fie admise la tranzacționare pe o piață organizată din statul în care Emitentul are sediul social și să existe un acord între S.C. SIBEX S.A. și respectiva piață organizată.

(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 fie o societate comercială pe acțiuni care, în scopul admiterii la tranzacționare, a încheiat o ofertă publică de vânzare de acțiuni, în baza unui prospect de ofertă publică aprobat de C.N.V.M / autorități similare de supraveghere din state membre U.E. sau care are aprobat de către C.N.V.M. / autorități similare de supraveghere din state membre U.E un prospect întocmit în vederea admiterii la tranzacționare;
- b) societatea să fie înființată și să își desfășoare activitatea, în conformitate cu prevederile legale în vigoare;
- c) să aibă valoarea capitalurilor proprii din ultimul exercițiu financiar de cel puțin echivalentul a 1 milion 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;
- d) să fi înregistrat profit net în ultimul an de activitate;
- e) societatea să fi funcționat în ultimii 3 ani, anterior solicitării de admitere la tranzacționare și să fi întocmit și comunicat situațiile financiare pentru aceeași perioadă, în conformitate cu prevederile legale incidente pieței de capital;
- f) să depună la S.C. SIBEX S.A., prin intermediul Participantului inițiator, ce îi asigură suportul necesar pentru admiterea la tranzacționare, toate actele solicitate;

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

- g) să plătească tarifele datorate S.C. SIBEX S.A. și să nu înregistreze 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. 69

(1) Emitentul dintr-un stat membru, ale cărui acțiuni urmează a fi admise la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., la Secțiunea Acțiuni Internaționale, trebuie să depună, prin intermediul unui Participant inițiator, 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;
- b) sumarul prospectului redactat în limba română, în formă legalizată;
- c) declarația Emitentului privind modalitatea de publicare a Prospectului de ofertă publică sau a Prospectului de admitere la tranzacționare, precum și dovada publicării acestora;
- d) copie după actul constitutiv actualizat, înregistrat la autoritatea competentă din statul de origine;
- e) copie după certificatul de înregistrare la instituția echivalentă O.R.C. din statul de origine al Emitentului;
- f) pentru fiecare membru al conducerii Emitentului și persoană de legătură cu S.C. SIBEX S.A., formularul cu date personale și cazierul judiciar;
- g) copie după decizia organelor de conducere ale Emitentului referitoare la hotărârea de admitere a acțiunilor la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A. ;
- h) copie după certificatul de înregistrare a acțiunilor la C.N.V.M.;
- i) angajamentul de admitere a acțiunilor la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A. ;
- j) dovada plății tarifului de procesare a documentelor (copie);
- k) declarația potrivit căreia Participantul inițiator acționează în numele Emitentului, în vederea îndeplinirii procedurilor de admitere la tranzacționare pe piața reglementată la vedere;
- l) declarația Emitentului referitoare la desemnarea persoanelor de legătură cu S.C. SIBEX S.A.;
- m) lista persoanelor care au acces la informații privilegiate, conform prevederilor cuprinse în Regulamentele emise de către C.N.V.M.;
- n) în situația în care Emitentul nu are o dispersie a acțiunilor distribuite public de cel puțin 25%, acordul C.N.V.M., în conformitate cu Legea privind piața de capital;
- o) 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;

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

- p) copie după ultima raportare financiară semestrială, împreună cu anexele legale din statul de origine al Emitentului, precum și copia ultimului raport semestrial;
- q) declarația Emitentului potrivit căreia prospectul a fost redactat cu respectarea prevederilor legislației comunitare;
- r) 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 pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., la Secțiunea Acțiuni Internaționale trebuie să depună prin intermediul unui Participant inițiator o cerere de admitere a acțiunilor la tranzacționare, însoțită de următoarele documente:

- a) Prospectul de ofertă publică sau Prospectul de admitere la tranzacționare, aprobat de autoritatea competentă din statul nemembru de origine, în copie;
- b) Traducerea legalizată în limba română a rezumatului Prospectului, de admitere la tranzacționare, redactat pe răspunderea Emitentului și semnată de reprezentantul legal al Emitentului și al Participantului inițiator;
- c) decizia C.N.V.M. de aprobare a Prospectului de ofertă publică/Prospectului de admitere la tranzacționare a acțiunilor (copie);
- d) declarația Emitentului privind modalitatea de publicare a Prospectului de ofertă publică sau a Prospectului de admitere la tranzacționare, precum și dovada publicării acestora;
- 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 la 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;
- k) angajamentul de admitere a acțiunilor la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată 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 pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A. ;
- n) declarația Emitentului privind desemnarea persoanelor de legătură cu S.C. SIBEX S.A. ;

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
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.;
- p) 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;
- q) copie după ultima raportare financiară semestrială împreună cu copiile anexelor legale din statul de origine al Emitentului, precum și copia ultimului raport semestrial;
- r) oricare alte documente pe care S.C. SIBEX S.A. le consideră necesare pentru admiterea la tranzacționare a acțiunilor.

2.1.4. Drepturi Internaționale

Art. 70

(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 pe piața reglementată la vedere, la Secțiunea Drepturi Internaționale, este necesar ca cel puțin o clasă de acțiuni ale Emitentului să fie admise la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A. în Secțiunea Acțiuni Internaționale.

(2) Drepturile 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 trebuie să îndeplinească următoarele cerințe:

- a) să depună la S.C. SIBEX S.A., prin intermediul unui Participant inițiator toate documentele cerute;
- b) să plătească tarifele datorate S.C. SIBEX S.A. și să nu aibă alte datorii față de aceasta.

Art. 71

(1) În vederea admiterii drepturilor la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., în Secțiunea Drepturi Internaționale, Emitentul dintr-un stat nemembru va depune, prin intermediul unui Participant inițiator, cererea de admitere a drepturilor la tranzacționare însoțită de următoarele documente:

- a) documentul de prezentare, 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 și al Participantului inițiator;
- c) hotărârea A.G.E.A. referitoare la majorarea capitalului social și tranzacționarea drepturilor pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., în copie, hotărâre care va

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

fi publicată pe pagina web a S.C. SIBEX S.A., într-un cotidian de circulație națională și în Buletinul electronic al C.N.V.M.;

- 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 pe piața reglementată la vedere, administrată 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. Admiterea la tranzacționare a titlurilor de credit

2.2.1. Obligațiuni corporative

Art. 72

Obligațiunile unui Emitent, pot fi admise la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., la Secțiunea obligațiuni corporative, dacă acesta:

- a) în baza unui prospect de ofertă publică, aprobat de C.N.V.M., a încheiat o ofertă publică de vânzare de obligațiuni, în vederea admiterii la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A. ;
- b) valoarea împrumutului obligatar este de minim echivalentul în lei a 200.000 EURO; această prevedere nu se aplică în cazul emisiunilor continue, dacă suma împrumutată nu este determinată.

Este posibilă admiterea pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., a obligațiunilor care nu respectă litera b) din prezentul articol, dacă există o aprobare a C.N.V.M. de admitere la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., în conformitate cu prevederile Legii privind piața de capital.

Art. 73

(1) Obligațiunile care fac obiectul admiterii la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., la Secțiunea obligațiuni corporative, trebuie:

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

- 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;
- d) trebuie să fie distribuite la cel puțin 200 de deținători.

(2) În vederea admiterii la tranzacționare la Secțiunea obligațiuni corporative, Emitentul obligațiunilor care fac obiectul admiterii la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată 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. 74 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. 74

În vederea admiterii obligațiunilor corporative la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., Emitentul acestora trebuie să depună, prin intermediul unui Participant inițiator, o cerere de admitere la tranzacționare însoțită de următoarele acte:

- a) prospectul de ofertă publică, redactat în limba română;
- 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;
- 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;
- f) copie după decizia organelor de conducere ale Emitentului cu privire la admiterea obligațiunilor la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată 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 potrivit căreia Participantul inițiator acționează în numele Emitentului, în vederea îndeplinirii procedurilor de admitere la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A. ;
- j) declarația Emitentului privind desemnarea persoanelor de legătură cu S.C. SIBEX S.A., formularul cu date personale și cazierile judiciare ale acestora;
- k) în cazul în care împrumutul obligatar este mai mic de echivalentul în lei a 200.000 euro, aprobarea C.N.V.M. de admitere la tranzacționare, în conformitate cu prevederile Legii privind piața de capital;

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

- l) oricare alte documente pe care S.C. SIBEX S.A. le consideră necesare, pentru admiterea la tranzacționare a obligațiunilor.

2.2.2. Obligațiuni municipale

Art. 75

Pentru a fi admise la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., obligațiunile municipale trebuie să îndeplinească următoarele condiții:

- a) în vederea admiterii la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., Emitentul a încheiat o ofertă publică de vânzare de obligațiuni, efectuată în baza unui prospect de ofertă aprobat de C.N.V.M.;
- b) valoarea împrumutului obligatar este de minim echivalentul în lei a 200.000 EURO; această prevedere nu se aplică în cazul emisiunilor continue, dacă suma împrumutată nu este determinată.

Este posibilă admiterea pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., a obligațiunilor care nu respectă litera b) din prezentul articol, dacă există o aprobare a C.N.V.M. de admitere la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., în conformitate cu prevederile Legii privind piața de capital.

Art. 76

(1) Obligațiunile care fac obiectul admiterii la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată 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 pe piața reglementată la vedere, administrată 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. 77 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. 77

În vederea admiterii obligațiunilor municipale la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., Emitentul acestora trebuie să depună, prin intermediul unui Participant inițiator, o cerere de admitere la tranzacționare, însoțită de următoarele documente:

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

- a) prospectul de ofertă publică, redactat în limba română;
- b) decizia privind aprobarea de către C.N.V.M. a Prospectului de ofertă publică;
- c) notificarea Participantului inițiator privind rezultatele închiderii ofertei publice;
- 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;
- f) copie după decizia organelor de conducere ale Emitentului, referitoare la admiterea obligațiunilor la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată 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 potrivit căreia Participantul inițiator acționează în numele Emitentului, în vederea îndeplinirii procedurilor de admitere la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A. ;
- j) declarația Emitentului, privind desemnarea persoanelor de legătură cu S.C. SIBEX S.A., formularul cu date personale și cazierile judiciare ale acestora;
- k) în cazul în care împrumutul obligatar este mai mic de echivalentul în lei a 200.000 euro, aprobarea C.N.V.M. de admitere la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., în conformitate cu prevederile Legii privind piața de capital;
- l) oricare alte documente pe care S.C. SIBEX S.A. le consideră necesare pentru admiterea la tranzacționare a obligațiunilor municipale.

2.2.2¹ Obligațiuni internaționale

Art. 77¹

(1) Pentru a fi admise la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., obligațiunile internaționale ale Emitenților din statele membre ale Uniunii Europene trebuie să îndeplinească următoarele condiții:

- a) să îndeplinească cumulativ condițiile specificate la art. 72 lit. b) și art. 73 alin. (1) lit. a), b), c);
- b) să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată din statul membru în care se află sediul social al Emitentului.

(2) Pentru a fi admise la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., obligațiunile internaționale ale Emitenților din statele nemembre ale Uniunii Europene trebuie să îndeplinească următoarele condiții:

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

- a) să îndeplinească cumulativ condițiile specificate la art. 72 lit .b) și art. 73 alin. (1) lit. a), b), c);
- b) să fie admise la tranzacționare pe o piață echivalentă unei piețe reglementate, în înțelesul art.19 par.6 din Directiva 2004/39/CE(MiFID) din statul nemembru în care se află sediul social al Emitentului și cu care S.C. SIBEX S.A. a încheiat un acord.

(3) Condițiile prevăzute la alin. (1) lit. b) și alin. (2) lit. b) nu vor fi aplicate în cazul admiterii la tranzacționare a obligațiunilor ale căror Emitenți sunt organizații internaționale.

Art. 77²

Pentru admiterea la tranzacționare a obligațiunilor internaționale pe piața reglementată la vedere administrată 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. 73 alin. (2) lit. b), c), d).

Art. 77³

În vederea admiterii obligațiunilor internaționale la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A. la secțiunea Obligațiuni Internaționale, Emitenții din statele membre ale Uniunii Europene trebuie să depună, prin intermediul unui Participant inițiator, o cerere de admitere la tranzacționare, însoțită de următoarele documente:

- a) prospectul pentru admiterea la tranzacționare aprobat de autoritatea competentă din statul membru de origine cu toate anexele și amendamentele (copie);
- b) traducerea legalizată în limba română a sumarului prospectului pentru admiterea la tranzacționare;
- 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;
- e) copie după decizia organelor de conducere ale Emitentului, referitoare la admiterea obligațiunilor la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată 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 potrivit căreia Participantul inițiator acționează în numele Emitentului, în vederea îndeplinirii procedurilor de admitere la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A. ;
- i) 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;
- j) dovada aprobării prospectului pentru admiterea la tranzacționare în țara de origine (copie);
- k) copie după certificatul de înregistrare la instituția echivalentă O.R.C. din statul de origine al Emitentului;

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.**

- l) copie după actul constitutiv cu toate modificările acestuia înregistrat la autoritatea competentă din statul de origine a Emitentului;
- m) 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;
- n) copie după ultima raportare financiară semestrială împreună cu copiile anexelor legale din statul de origine al Emitentului, precum și copia ultimului raport semestrial;
- o) declarația Emitentului conform căreia prospectul pentru admiterea la tranzacționare a fost întocmit conform prevederilor legislației Uniunii Europene;
- p) oricare alte documente pe care S.C. SIBEX S.A. le consideră necesare pentru admiterea la tranzacționare a obligațiunilor.

Art. 77⁴

În vederea admiterii obligațiunilor internaționale la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A. la secțiunea Obligațiuni Internaționale, Emitenții din statele nemembre ale Uniunii Europene trebuie să depună, prin intermediul unui Participant inițiator, o cerere de admitere la tranzacționare, însoțită de următoarele documente:

- a) prospectul pentru admiterea la tranzacționare redactat în limba română aprobat de C.N.V.M. (copie);
- 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;
- d) copie după decizia organelor de conducere ale Emitentului, referitoare la admiterea obligațiunilor la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată 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 potrivit căreia Participantul inițiator acționează în numele Emitentului, în vederea îndeplinirii procedurilor de admitere la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A. ;
- h) 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;
- i) copie după actul constitutiv cu toate modificările acestuia înregistrat la autoritatea competentă din statul de origine a Emitentului;
- j) copie după certificatul de înregistrare la instituția echivalentă O.R.C. din statul de origine al Emitentului;
- k) 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;

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

- l) copie după ultima raportare financiară semestrială împreună cu copiile anexelor legale din statul de origine al Emitentului, precum și copia ultimului raport semestrial;
- m) oricare alte documente pe care S.C. SIBEX S.A. le consideră necesare pentru admiterea la tranzacționare a obligațiunilor.

2.2.3. Titluri de stat

Art. 78

Titlurile de stat sunt de drept admise la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., la primirea de către S.C. SIBEX S.A. a documentului de emisiune și a celorlalte documente prevăzute la art. 79 din prezenta Carte.

Art. 79

Emitentul va depune la S.C. SIBEX S.A., în vederea admiterii la tranzacționare în Secțiunea titlurilor de stat, cererea de admitere la tranzacționare a titlurilor de stat, însoțită de următoarele documente:

- a) copie după certificatul de înregistrare a titlurilor de stat la C.N.V.M.;
- b) angajamentul de admitere și menținere la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A. ;
- c) copie după dovada plății tarifului de procesare a documentelor;
- d) documentul de emisiune (copie);
- e) oricare alte documente, pe care S.C. SIBEX S.A. le consideră necesare pentru admiterea la tranzacționare a titlurilor de stat;
- f) Declarația potrivit căreia Participantul inițiator acționează în numele Emitentului, în vederea îndeplinirii procedurilor de admitere la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A.

2.2.4. Alte titluri de credit

Art. 79¹

- (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 pe piața reglementată la vedere administrată de S.C. SIBEX S.A., la Secțiunea Alte titluri de credit trebuie să respecte condițiile prevăzute la art. 73 alin.(1).
- (3) În vederea admiterii la tranzacționare la Secțiunea Alte titluri de credit, Emitentul obligațiunilor ipotecare care fac obiectul admiterii la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de S.C. SIBEX S.A., trebuie să îndeplinească condițiile prevăzute la art. 73 alin. (2).
- (4) În vederea admiterii obligațiunilor ipotecare la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de S.C. SIBEX S.A., Emitentul acestora trebuie să depună o cerere de admitere la tranzacționare, însoțită de documentele prevăzute la art.74.

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

(5) Condițiile privind admiterea altor titluri de credit la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de S.C. SIBEX S.A. la Secțiunea Alte titluri de credit precum și documentele necesare admiterii acestora se stabilesc prin reglementările S.C. SIBEX S.A. pentru fiecare categorie de titluri de credit.

2.3. Admiterea la tranzacționare a titlurilor de participare la OPC

Art. 80

(1) Acțiunile care fac obiectul admiterii la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată 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;
- e) dispersia acțiunilor distribuite public să fie de cel puțin 25%.

(2) Emitentul sau S.A.I. (după caz), care solicită admiterea acțiunilor emise de OPC la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată 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, toate documentele prevăzute la art. 81 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. 81

Emitentul sau S.A.I. (după caz), care solicită admiterea acțiunilor emise de OPC la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., va depune prin intermediul unui Participant inițiator cererea de admitere la tranzacționare a acțiunilor emise de OPC, însoțită de următoarele documente:

- a) prospectul de emisiune redactat în limba română;
- b) formularul de subscriere și formularul de răscumpărare;
- c) decizia C.N.V.M. de aprobare a Prospectului de emisiune (copie);
- 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);

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

- 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 pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., în copie;
- h) certificatul de înregistrare a acțiunilor, eliberat de C.N.V.M. (copie);
- i) copii după ultimele 3 situații financiare anuale, vizate de organele administrației financiare;
- j) ultimele 3 rapoarte ale auditorilor financiari de certificare a situației financiare anuale;
- k) ultimele 3 rapoarte anuale ale administratorilor;
- l) ultimele 3 procese-verbale ale A.G.A. de aprobare a situațiilor financiare anuale;
- m) ultimele 3 rapoarte anuale ale Emitentului, întocmite conform reglementărilor C.N.V.M.;
- n) copie după ultima raportare financiară semestrială vizată de organele administrației financiare, însoțită de:
 - 1. ultimul raport semestrial al administratorilor (raportul de gestiune), întocmit conform reglementărilor C.N.V.M.;
 - 2. raportul semestrial al Emitentului, întocmit conform reglementărilor C.N.V.M.
- o) formularul cu date personale și cazierul judiciar pentru fiecare membru al conducerii Emitentului și persoană de legătură cu S.C. SIBEX S.A. ;
- p) reglementările interne ale emitentului, S.A.I. și ale depozitarului, aprobate de C.N.V.M.(copii);
- q) decizia C.N.V.M. de autorizare a S.A.I. (copie);
- r) decizia C.N.V.M. de avizare a depozitarului (copie);
- s) dovada plății tarifului de procesare (copie);
- t) oricare alte documente pe care S.C. SIBEX S.A. le consideră necesare pentru admiterea la tranzacționare a acțiunilor emise de OPC.

Art. 82

(1) Unitățile de fond, pentru a fi admise la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată 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 pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., trebuie:

- a) să depună la S.C. SIBEX S.A. toate documentele prevăzute la art. 83 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. ;

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
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. 83

S.A.I. care solicită, în numele Emitentului unităților de fond, admiterea la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A. va depune, prin intermediul unui Participant inițiator o cerere de admitere la tranzacționare a unităților de fond însoțită de următoarele documente:

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

2.3¹ Admiterea la tranzacționare a produselor structurate

Art. 83¹

(1) Pentru admiterea pe piața reglementată la vedere administrată 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.

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

Art. 83²

(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 pe piața reglementată la vedere, administrată 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. 83³ 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. 83³

Emitentul care solicită admiterea de principiu la tranzacționare a produselor structurate pe piața reglementată la vedere, administrată 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 face 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 face 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

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

- 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 pe piața reglementată la vedere, administrată 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. 48² 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. 83⁴

(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. 48² 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.*

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate 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.

2.3². Admiterea la tranzacționare a ETF-urilor

Art. 83⁵

(1) Titlurile de participare care fac obiectul admiterii la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată 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 pe piața reglementată la vedere, administrată 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. 83⁶ 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 pe piața reglementată la vedere, administrată 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. 83⁶

Emitentul care solicită admiterea ETF-urilor la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., va depune cererea de admitere la tranzacționare a ETF-urilor, însoțită de următoarele documente:

- a) prospectul de emisiune (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. 48⁷ din Cartea nr. II din prezentul Regulament.

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.**

- f) oricare alte documente pe care S.C. SIBEX S.A. le consideră necesare pentru admiterea la tranzacționare a ETF-urilor.

Art. 83⁷

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.

2.4. Proceduri privind admiterea la tranzacționare a instrumentelor financiare

Art. 84

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

Art. 85

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

(2) Nerespectarea acestui termen va conduce la întreruperea examinării și la perimarea 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.

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

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

Art. 86

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. 87

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

Art. 88

(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 sau admiterea de principiu la tranzacționare a produselor structurate pe piața reglementată la vedere, administrată 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, cu aprobarea prealabilă a C.N.V.M.

Art. 89

Directorul General al S.C. SIBEX S.A. va hotărî asupra admitterii 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.

Art. 90

(1) Directorul General va emite în maxim 30 zile de la data depunerii de către Emitent a tuturor actelor 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 cu depozitarul central, hotărârea Consiliului de Administrație al S.C. SIBEX S.A. se va executa.

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

Secțiunea 3

Mentținerea instrumentelor financiare la tranzacționare în cadrul pieței reglementate la vedere administrată de S.C. SIBEX S.A.

3.1. Mentținerea la tranzacționare a titlurilor de capital

3.1.1. Acțiuni

Art. 91

(1) Acțiunile admise la tranzacționare trebuie:

- a) să respecte cerințele generale pentru admitere la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A.
- b) să se îndeplinească cerințele minime de lichiditate prevăzute la în. (3) din prezentul articol.

(2) Emitenții care au acțiunile admise la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A. trebuie:

- a) să respecte cerințele generale pentru admitere la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată 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 plătească dividendele fără privilegii și fără discriminări și să stabilească criterii corecte și echitabile.

(3) Următoarele valori stabilesc cerințele minime de lichiditate:

- a) Rata anuală a zilelor cu tranzacții va fi de minim 10 %;
- b) Numărul de tranzacții, într-un an calendaristic, va fi de minim 100 tranzacții;
- c) Valoarea medie zilnică a tranzacțiilor, raportată la un an calendaristic, va fi de minim 1.000 RON/zi;
- d) Abrogat.

(4) Pentru menținerea în Secțiunea acțiuni, prin excepție de la cerințele generale pentru admitere la tranzacționare pe piața la vedere, 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 1 milion EURO sau
- b) media capitalizării bursiere pe ultimele șase luni să fie de cel puțin 1.000.000 EURO.

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.**

3.1.2. Acțiuni internaționale

Art. 92

(1) Acțiunile admise la tranzacționare trebuie:

- a) să respecte cerințele generale pentru admitere la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A.
- b) să se îndeplinească cerințele minime de lichiditate prevăzute la alin. (3) din prezentul articol.

(2) Emitenții care au acțiunile admise la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., trebuie:

- a) să respecte cerințele generale pentru admitere la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată 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 plătească dividendele, fără privilegii și fără discriminări și să stabilească criterii corecte și echitabile.

(3) Următoarele valori stabilesc cerințele minime de lichiditate:

- a) Rata anuală a zilelor cu tranzacții va fi de minim 10 %;
- b) Numărul de tranzacții, într-un an calendaristic, va fi de minim 100 tranzacții;
- c) Valoarea medie zilnică a tranzacțiilor, raportată la un an calendaristic, va fi de minim 1.000 RON/zi;
- d) Abrogat.

3.2. Menținerea la tranzacționare a titlurilor de credit

3.2.1. Obligațiuni corporative

Art. 93

(1) Obligațiunile admise la tranzacționare trebuie să respecte cerințele generale pentru admitere la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A.

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

- a) să respecte cerințele generale pentru admitere la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de S.C. SIBEX S.A. ;

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate 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.

3.2.2. Obligațiuni municipale

Art. 94

(1) Obligațiunile municipale admise la tranzacționare trebuie să respecte cerințele generale pentru admitere la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată 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 pe piața reglementată la vedere, administrată 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.

3.2.2¹ Obligațiuni internaționale

Art. 94¹

(1) Obligațiunile internaționale admise la tranzacționare trebuie să respecte cerințele generale pentru admitere la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată 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 pe piața reglementată la vedere, administrată 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.

3.2.3. Titluri de stat

Art. 95

Emitenții care au titlurile de stat admise la tranzacționare trebuie:

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

- a) să achite tariful de menținere la tranzacționare;
- b) 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 titlurilor de stat.

3.2.4. Alte titluri de credit

Art. 95¹

(1) Obligațiunile ipotecare precum și alte titluri de credit admise la tranzacționare trebuie să respecte cerințele generale pentru admitere la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de S.C. SIBEX S.A. prevăzute la art. 73 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.

3.3. Menținerea la tranzacționare a titlurilor de participare la OPC

Art. 96

(1) Acțiunile emise de OPC, admise la tranzacționare, trebuie să respecte cerințele generale pentru admitere la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A.

(2) Emitenții care au acțiunile tranzacționate trebuie:

- a) să îndeplinească cerințele generale pentru admiterea la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată 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. 97

(1) Unitățile de fond admise la tranzacționare trebuie să respecte cerințele generale pentru admitere la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de S.C. SIBEX S.A.

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.**

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

- a) îndeplinească cerințele generale pentru admitere la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată 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.

3.3¹ Menținerea la tranzacționare a unei emisiuni individuale de produse structurate

Art. 97¹

(1) Emisiunile individuale de produse structurate admise la tranzacționare trebuie să respecte cerințele pentru admitere a produselor structurate la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de S.C. SIBEX S.A., specificate în Art. 83².

(2) Emitenții de produse structurate ce sunt tranzacționate pe piața reglementată la vedere administrată de S.C. SIBEX S.A. trebuie:

- a) să îndeplinească cerințele generale pentru admitere la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată 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 considera necesare.

3.3² Menținerea la tranzacționare a ETF-urilor

Art. 97²

(1) ETF-urile admise la tranzacționare, trebuie să respecte cerințele generale pentru admitere la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A.

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

- a) să îndeplinească cerințele generale pentru admiterea la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată 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.

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.**

3.4. Proceduri privind menținerea

Art. 98

Departamentul Emitenți al S.C. SIBEX S.A. va realiza analize periodice privind respectarea condițiilor de menținere la tranzacționare a instrumentelor financiare admise la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A.

Art. 99

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 pe piața reglementată la vedere, administrată de 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. 100

(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 în Cartea II a prezentului regulament, în perioada de timp stabilită;
- b) au prejudiciat imaginea S.C. SIBEX S.A. și/sau acționarilor/obligatarilor societății.

(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 înscrierea în Lista de monitorizare;
- c) trebuie să facă publice pe pagina web proprie și să păstreze publice informațiile prevăzute la lit. b) pe perioada monitorizării.

Art. 101

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

Art. 102

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

Art. 103

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

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

Art. 104

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 instrumente financiare.

Secțiunea 4

Retragerea instrumentelor financiare de la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C SIBEX S.A.

4.1. Dispoziții generale

Art. 105

S.C. SIBEX S.A. poate retrage de la tranzacționare instrumentele financiare atunci când:

- a) Emitentul participă la operațiuni de: fuziuni, reorganizări, divizări, consolidări și reclasificări;
- b) Emitentului i s-a declanșat procedura de faliment;
- c) a avut loc retragerea autorizației de funcționare a Emitentului;
- d) în alte situații motivate.

4.2. Retragerea de la tranzacționare a titlurilor de capital

4.2.1. Acțiuni și acțiuni internaționale

Art. 106

Retragerea acțiunilor din cadrul pieței reglementate la vedere, administrate de S.C. SIBEX S.A., se poate efectua în următoarele condiții:

- a) nu este respectată de către Emitent una din cerințele de menținere, corespunzătoare secțiunii în care au fost admise la tranzacționare acțiunile sale;
- 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, Cap 2, partea I, Secțiunea 4 – Obligațiile Emitentului;

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.**

- f) Emitentul nu întocmește rapoartele financiare conform principiilor contabile prevăzute de legislația în vigoare sau nu respectă alte cerințe prevăzute în prezentul Regulament;
- g) Emitentul rămâne înscris în Lista de monitorizare mai mult de 6 luni;
- h) în alte situații motivate.

Art. 107

La inițiativa Emitentului, retragerea acțiunilor de pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., se poate face numai prin ofertă publică de preluare, adresată tuturor acționarilor, dacă acționarul majoritar a obținut astfel cel puțin 95% din drepturile de vot sau a achiziționat prin aceasta acțiuni reprezentând mai mult de 90% din cele vizate în cadrul ofertei și dacă s-a conformat prevederilor Legii 297/2004.

4.2.2. Drepturi asociate acțiunilor

Art. 108

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.

4.3. Retragerea de la tranzacționare a titlurilor de credit

4.3.1. Obligațiuni corporative

Art. 109

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;

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.**

- 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. 110

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.

4.3.2¹ Obligațiuni internaționale

Art. 110¹

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;

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

- 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.

4.3.3. Titluri de stat

Art. 111

S.C. SIBEX S.A. poate retrage de la tranzacționare titlurile de stat în cazul în care:

- a) 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;
- b) intră în vigoare o clauză de retragere anticipată prevăzută în documentul de emisiune;
- c) titlurile de stat au ajuns la maturitate;
- d) în alte situații motivate.

4.3.4. Alte titluri de credit

Art.111¹

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;

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

- 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.

4.4. Retragera de la tranzacționare a titlurilor de participare la OPC

Art. 112

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. 113

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;

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

- 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.

4.4¹. Retragera de la tranzacționare a produselor structurate

Art. 113¹

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 emitentilor 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. 113²

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. 113¹;
- 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;

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

- 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 pentru retragerea de la tranzacționare;
- 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 pentru retragerea de la tranzacționare;
- k) alte evenimente sau situații ce pot determina adoptarea acestei măsuri.

4.4². Retragerea de la tranzacționare a ETF-urilor

Art. 113³

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 emitentilor de ETF;
- 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 în acest sens;

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

- 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 în acest sens;
- 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.

4.5. Proceduri privind retragerea de la tranzacționare

Art. 114

(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 instrumentelor financiare ale unui Emitent.

(2) Singurul organ abilitat să hotărască în privința retragerii instrumentelor financiare ale unui Emitent de la tranzacționare de pe piața reglementată la vedere, administrată 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 pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., a instrumentelor financiare retrase de la tranzacționare ale unui Emitent va putea fi realizată numai cu respectarea reglementărilor S.C. SIBEX S.A. incidente.

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

Capitolul IV

Proceduri de tranzacționare și obligațiile Participanților admiși la tranzacționare

Art. 115

Activitatea de tranzacționare cade sub incidența prevederilor Cărții a II-a a prezentului regulament.

Art. 116

(1) În vederea asigurării unei piețe continue, ordonate și transparente, S.C. SIBEX S.A. supraveghează desfășurarea activității de tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de S.C. SIBEX S.A.

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

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.**

Art. 117

(1) În activitatea de supraveghere a activității de tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., 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 pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A. și va informa imediat conducerea societății în cazul depistării unor tranzacții suspecte a fi încadrate în una din situațiile prevăzute la alin. (2) din prezentul articol.

(4) Participanții de pe piața reglementată la vedere, administrată 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. 118

Nerespectarea interdicțiilor menționate la art. 117 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.

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

Capitolul V

Tipuri de tranzacții și operațiuni permise

Art. 119

Descrierea tipurilor de tranzacții/operațiuni permise de sistemul electronic de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. este inclusă în Cartea a II-a a prezentului regulament.

Capitolul VI

Proceduri privind modul de determinare și publicare a prețurilor și a cotațiilor

Art. 120

Modalitățile de formare a prețurilor și a cotațiilor pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., sunt stabilite de Cartea a II-a a prezentului regulament.

Capitolul VII

Administrarea și diseminarea informațiilor către public

Art. 121

În calitatea sa de operator de piață 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 piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A. :
 1. regulamentul de organizare și funcționare pentru piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A. ;
 2. rapoarte de tranzacționare zilnice, lunare și anuale referitoare la activitatea desfășurată pe piața reglementată la vedere, administrată 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 pe piața reglementată la vedere, administrată 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 pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A.

Art. 122

Informațiile prevăzute la lit. a) și c) ale art. 121 din prezenta carte vor fi puse gratuit la dispoziția Participanților și a investitorilor, prin intermediul paginii web a S.C. SIBEX S.A.

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

Art. 123

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. 121 din prezenta Carte către alte terțe părți interesate.

Capitolul VIII

Standardele profesionale impuse persoanelor care efectuează operațiuni pe piața reglementată la vedere administrată de S.C. SIBEX S.A.

Art. 124

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. 125

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 Participantului pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., trebuie să notifice, de îndată, această situație către S.C. SIBEX S.A.

Capitolul IX

Standardele contractuale și sistemul de compensare-decontare utilizat

Art. 126

Etapale procesului de compensare-decontare sunt stabilite de reglementările depozitarului central.

Art. 127

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

Art. 128

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 acțiunilor 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. 129

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

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.**

Art. 130

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. 131

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

Art. 132

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. 133

Pentru asigurarea continuității activității chiar și în cazul unor evenimente deosebite, datele și informațiile referitoare la activitatea de tranzacționare desfășurată pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A. vor fi salvate redundant în cel puțin 2 locații geografice diferite.

Art. 134

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 S.A..

Capitolul XI - Abrogat

Art. 135 Abrogat

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.**

ANEXA NR. 1

**CERERE DE ADMITERE LA TRANZACȚIONARE PE PIAȚA REGLEMENTATĂ LA
VEDERE ADMINISTRATĂ 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 clienți nr. _____

Cont de plăți către S.C. SIBEX S.A. nr. _____

deschis la _____

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.

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 _____ (anexat 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 atestatalui 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

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.**

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 _____

Domiciliul / Reședința

Telefon _____ e-mail _____

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.**

B. Broker activ

Numele / Prenumele

Data și locul nașterii

Act de identitate _____ seria _____ nr. _____ CNP _____

Domiciliul / Reședința

Telefon _____ e-mail _____

C. Control intern

Calitatea / funcția

Numele / Prenumele

Data și locul nașterii

Act de identitate _____ seria _____ nr. _____ CNP _____

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?**

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

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

12. DEȚINE SOCIETATEA ACȚIUNI LA O SOCIETATE TRANZACȚIONATĂ 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
stampila 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 _____

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.**

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. AUTORIZATIEI 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 _____

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.**

4. STUDII - DETALIAT.

5. ENUMERAȚI CAZURILE DE REFUZ DE AUTORIZARE, SUSPENDARE, SANȚIUNILE APLICATE DE INSTITUȚII DE REGLEMENTARE ȘI SUPRAVEGHERE A PIEȚEI 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 (denumire societate, procent dețineri)

7. DEȚINEȚI ACȚIUNI ÎNTR-O SOCIETATE ADMISĂ LA TRANZACȚIONARE PE PIAȚA REGLEMENTATĂ LA VEDERE ÎNTR-UN PROCENT MAI MARE DE 5%?

DA___ / NU___, dacă DA, a se detalia (denumire 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 prezentul formular, la termenele prevăzute de reglementările în vigoare.

Ma 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 declarațiilor 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 _____

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.**

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	

Totodată, vom anunța S.C. SIBEX S.A. de îndată ce vor interveni modificări față de cele comunicate mai sus.

Societatea:

Președinte/Director General

Data **Semnătura/Ștampila**

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.**

Anexa 4 - S.C. SIBEX - SIBIU STOCK EXCHANGE S.A.
CERERE DE ADMITERE LA TRANZACȚIONARE PE PIAȚA REGLEMENTATĂ LA VEDERE
BROKER ACTIV

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 pe piața reglementată la vedere

administrată 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**

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.

_____ respectiv certificatul de reatestare (dacă e cazul) nr.
_____ din data de _____.

DL. / 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 _____.

DL. / 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

Semnătura reprezentantului legal
și ștampila Participantului
(societății angajatoare a solicitantului)

(se completează de către S.C. SIBEX S.A)

APROBATĂ PRIN DECIZIA CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE AL S.C. SIBEX S.A.
SIBIU NR. _____ DIN DATA DE _____

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.**

Cartea II:

Tranzacționarea pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX - SIBIU STOCK EXCHANGE S.A.

CAPITOLUL I - Prevederi generale

CAPITOLUL II - Tranzacționarea

Partea I - Tranzacționarea pe piața reglementată la vedere administrată 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 Emitenților

Secțiunea 5 – Furnizarea continuă a informațiilor

Secțiunea 6 – Furnizarea periodică a informațiilor

Secțiunea 7 - Market Makerii pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A.

Secțiunea 7¹ – Market Makerii pe produse structurate

Secțiunea 7² – Market Makerii pe ETF-uri

Secțiunea 8 – Tipuri de tranzacții

8.1. Privire generală

8.2. Tranzacțiile exceptate

8.3. Tranzacțiile de cumpărare în marjă și de vânzare în lipsă

Secțiunea 9 – Tipuri de conturi

Secțiunea 10 – Tipuri de ordine și valabilitatea ordinelor

Secțiunea 11 - Gestionarea și executarea ordinelor

Secțiunea 12 – Stările Pieței Principale

12.1. Stările Pre-deschidere și Pre-închidere ale pieței Principale

12.2. Starea Deschisă a pieței Principale

12.3. Starea Închisă a pieței Principale

Secțiunea 13- Tipuri de cotații admise

Secțiunea 14 - Pașii preturilor și variația maximă admisă în sesiunea de tranzacționare

Partea II – Sistemul electronic de tranzacționare

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

CAPITOLUL III – Operațiuni privind modalitățile de invalidare și operațiuni de corectare a tranzacțiilor realizate în sistemul electronic de tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de S.C. SIBEX S.A.

CAPITOLUL IV - Oferte publice pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A.

CAPITOLUL V - Executarea tranzacțiilor

Secțiunea 1 - Executarea tranzacțiilor cu acțiuni pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A.

Secțiunea 2 – Executarea tranzacțiilor cu drepturi pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A.

Secțiunea 3 - Executarea tranzacțiilor cu obligațiuni pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A.

Secțiunea 4 – Executarea tranzacțiilor cu titluri de stat pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A.

Secțiunea 5 – Executarea tranzacțiilor cu titluri de participare la OPC pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A.

Secțiunea 6 – Executarea tranzacțiilor cu produse structurate pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A.

Secțiunea 7 – Executarea tranzacțiilor cu ETF-uri pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A.

CAPITOLUL VI – Supravegherea pieței reglementate la vedere, administrată 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 de prețului și blocul de tranzacționare

Anexa 2 – Cerere de corectare a erorii

Anexa 3 – Formular de raportare a tranzacției de cumpărare sau vânzare specială

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

Anexa 5 – Tranzacționarea obligațiunilor

Anexa 6 – Tranzacționarea titlurilor de stat.

Anexa 7 – Solicitare anulare ordine tranzacționare

Anexa 8 – Procedura de determinare a prețului de deschidere a sesiunii de tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A.

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.**

Capitolul I
Prevederi generale

Art. 1

(1) În prezentul Regulament, Cartea II, 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.O.A, 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. **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 piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A. în conformitate cu prevederile art. 50 , 51 și 52 din Cartea I.
4. **S.C. SIBEX S.A. (Sibex)** – 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.
5. **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.
6. **Calendar financiar** – calendarul de transmitere a situațiilor economico-financiare ale unui Emitent, pentru îndeplinirea Obligațiilor sale de informare periodică.
7. **C.N.V.M.** – denumirea prescurtată a Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare.
8. **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.
9. **Consiliul Bursei** – C.A. al S.C. SIBEX S.A.
10. **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).
11. **Cont Client** – cont de instrumente financiare deschis de un Participant, în numele unui client, care nu se încadrează în categoriile House și Market Maker.
12. **Cont Clienti-Global** – contul deschis de către un Participant la piața reglementată la vedere în numele clienților săi.
13. **Cont propriu sau House** – contul deschis în nume propriu de un Participant la piața reglementată la vedere.
14. **Cotație fermă de cumpărare-vânzare sau cotație fermă** – o ofertă fermă de vânzare și o ofertă fermă de cumpărare introduse simultan în piață.

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

15. **Cupon** – suma de bani corespunzătoare dobânzii calculate pentru perioada cupon a obligațiunii sau a titlului de stat, datorată periodic de către Emitent (Ministerul Finanțelor Publice în cazul titlurilor de stat) deținătorilor de obligațiuni sau titluri de stat și la plata căreia acesta s-a angajat prin documentul sau prospectul de emisiune.
16. **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.
17. **Cupon precedent** – cuponul achitat cel mai recent înainte de data decontării tranzacției.
18. **Data cupon** – ziua calendaristică la care devine exigibilă obligația Emitentului de a efectua plata unui cupon și/sau a unei cote-părți din principal (sau din valoarea nominală, în cazul titlurilor de stat) către proprietarii de obligațiuni sau către proprietarii titlurilor de stat, la data de referință stabilită pentru cuponul respectiv.
19. **Data de emisiune** – data la care a fost emis titlul de stat sau obligațiunea; data de la care începe să se acumuleze dobânda corespunzătoare primului cupon pentru o obligațiune sau un titlu de stat.
20. **Data 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.
21. **Data ex** – data de tranzacționare în cadrul pieței reglementate la vedere administrată de S.C. SIBEX S.A., dată de la care deținătorii unei acțiuni nu mai beneficiază de drepturile asociate acestora și asupra cărora nu se mai răsfrâng efectele hotărârii adunării generale a acționarilor.
22. **Data 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.
23. **Data de referință pentru titluri de stat (data înregistrării curente)** – data care servește la identificarea deținătorilor de titluri de stat care au dreptul de a primi la scadență valoarea nominală, în cazul unui titlu de stat cu discount sau care au dreptul de a primi cuponul curent și/sau o cotă parte din valoarea nominală sau valoarea integrală sau rămasă a valorii nominale, în cazul unui titlu de stat cu dobândă, în conformitate cu prospectul de emisiune. Se stabilesc date de referință pentru fiecare cupon în parte.
24. **Data scadenței:**
 - a. **Pentru obligațiuni** – ultima dată cupon a unei obligațiuni. La această dată devine exigibilă plata ultimul cupon și/sau valoarea integrală sau rămasă a principalului.
 - b. **Pentru titluri de stat** – data la care devine exigibilă obligația de plată a valorii nominale a unui titlu de stat cu discount sau reprezintă ultima dată cupon a unui titlu de stat cu dobândă la care devine exigibilă obligația de plată a ultimului cupon și a valorii nominale.
25. **Depozitarul central** – entitate constituită în condițiile Legii nr. 297/2004 și ale Regulamentului C.N.V.M. nr. 13/2005 privind autorizarea și funcționarea depozitarului central, caselor de

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.

compensare și contrapărților centrale, cu modificările și completările ulterioare și autorizată de
C.N.V.M., cu care S.C. SIBEX S.A. se află în relații contractuale.

26. **Dispersia instrumentelor financiare distribuite public sau Free float** – procentul reprezentând distribuția instrumentelor financiare distribuite publicului, care se calculează ca raport între numărul de instrumente financiare distribuite publicului și numărul total de instrumente financiare emise și aflate în circulație ale unui emitent.
27. **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 sau din valoarea nominală a titlului de stat cu dobândă. Pentru obligațiuni, dobânda acumulată poate fi pozitivă sau negativă.
28. **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.
29. **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.
30. **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 (Ministerul Finanțelor Publice, în cazul titlurilor de stat) deținătorilor de obligațiuni sau titluri de stat 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 obligatate: împrumuturi cu rată fixă, pentru care rata dobânzii este fixată în momentul emisiunii pentru întreaga durată a împrumutului și/sau împrumuturi cu rată variabilă care pot fi, la rândul lor: împrumuturi cu o rată revizuiabilă la o anumită perioadă de timp (3 luni, 6 luni, 1 an, etc.), prin referință la ratele pieței obligatate și ale pieței monetare, sau împrumuturi a căror remunerare este indexată.
31. **Emitent** – entitate cu sau fără personalitate juridică, care a emis sau intenționează să emită instrumente financiare care sunt sau vor fi tranzacționate pe o piață reglementată din România sau sistem alternativ de tranzacționare din România ori pe o piață reglementată din U.E.
- 31¹ **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..

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

32. **Firma de investiții** – orice persoană juridică a cărei activitate curentă o constituie prestarea unuia sau a mai multor servicii de investiții către terți și/sau desfășurarea uneia sau a mai multor activități de investiții pe baze profesionale, în conformitate cu reglementările legale în vigoare.
33. **Insider dealing** – tranzacție bazată pe “informații privilegiate”- care constituie 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.
34. **Instrumente financiare** – a) valori mobiliare; b) instrumente ale pieței monetare; c) titluri de participare la organisme 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.
35. **Legea 297/2004** – Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare.
36. **Legea 31/1990** – Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările și completările ulterioare.
37. **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

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

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.

38. **Obligațiunile** – 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.
39. **Obligațiune cu cupon** – obligațiune pentru care emitentul plătește proprietarului obligațiunii suma de bani convenită, la anumite intervale de timp. Emitentul trebuie să restituie la scadență valoarea integrală sau rămasă a principalului.
40. **Obligațiuni municipale** – instrumente financiare de credit emise de administrații locale precum și de agențiile și autoritățile lor.
41. **Participant inițiator** – intermediar care întreprinde acțiunile necesare pentru admiterea și promovarea unui Emitent la tranzacționarea pe piața reglementată la vedere administrată de S.C. SIBEX S.A.
42. **Participant la sistemul 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 pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A. în condițiile Cărții I din prezentul Regulament.
43. **Pasul prețului** – reprezintă fluctuația minimă a prețului unui simbol, stabilită pe intervale de pret, pentru fiecare simbol tranzacționat în parte.
44. **Persoană relevantă (în cauză)** – în raport cu o firmă de investiții, înseamnă oricare din următoarele:
 - a) un director, partener sau echivalent, administrator sau agent delegat al firmei de investiții;
 - b) un director, partener sau echivalent, ori administratorul oricarui agent delegat al firmei de investiții;
 - c) 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;
 - d) 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.
45. **Piața** – o parte a sistemului de tranzacționare administrat 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.
46. **Piața bursieră** – relațiile de interdependență dintre sistemele unitare care formează mai multe piețe, administrate în mod independent de către S.C. SIBEX S.A.
47. **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.

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

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.

48. **Prospect de admitere la tranzacționare** – prospectul referitor la admiterea instrumentelor financiare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., întocmit conform prevederilor legislației în vigoare.
49. **Rată cupon** – este utilizată pentru determinarea valorii cuponului. Este rata anuală a dobânzii exprimată ca procent din valoarea curentă a principalului unei obligațiuni sau din valoarea nominală a unui titlu de stat cu dobândă.
50. **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.
51. **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.
52. **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.
53. **Scadența împrumutului** – data de rambursare a obligațiunilor: împrumuturile pot fi rambursate la o dată fixă, rambursarea realizându-se într-o singură tranșă sau împrumuturi cu scadențe variabile, în care răscumpărarea se poate face periodic, prin tragerea la sorți a obligațiunilor, sau împrumuturi obligatate convertibile în acțiuni, situație în care obligatarul (proprietarul obligațiunii) poate solicita conversia creanței sale în acțiuni ale aceleiași entități.
54. **Seria emisiunii** – cod alfanumeric unic folosit pentru a identifica o emisiune de obligațiuni a unui Emitent sau o emisiune de titluri de stat.
55. **Simbol** – cod alfanumeric prin care se identifică instrumentul financiar în sistemul electronic de tranzacționare și în rapoartele de tranzacționare.
56. **Sistemul de compensare-decontare și registru** – sistemul administrat de depozitarul central sau de o altă societate autorizată să administreze un asemenea sistem.
57. **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.
58. **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.
59. **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.
60. **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 prezentului regulament.
61. **Tranzacție cum-cupon** – tranzacție a cărei decontare are loc în perioada cum-cupon.
62. **Tranzacție ex-cupon** – tranzacție a cărei decontare are loc în perioada ex-cupon.

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

- 63. **Variație maximă preț ordin** – variația maximă a prețului exprimată în puncte procentuale față de prețul de referință pentru respectivul simbol.
 - 64. **Valoarea nominală (VN)** – reprezintă valoarea titlului de credit, valoare ce stă la baza calculului dobânzilor;
 - 65. **Valoarea de emisiune (VE)** – reprezintă suma pe care creditorul o plătește efectiv debitorului la cumpărarea unui titlu de credit.
 - 66. **Valoarea de rambursare (VR)** – reprezintă suma pe care creditorul o va primi la scadență.
 - 67. **Intermediari** – societăți 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.
 - 68. **Piață principală** – piața stabilită ca piață de referință pentru un instrument financiar care se tranzacționează pe piața reglementată la vedere administrată de S.C. SIBEX S.A.
 - 69. **Preț de referință** – prețul de închidere, în piața Principală, al sesiunii precedente de tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de S.C. SIBEX S.A. pentru un instrument financiar, calculat conform algoritmului descris la Anexa 8 la prezenta Carte, față de care se calculează variația de preț al instrumentului respectiv în cursul sesiunii de tranzacționare curente.
 - 70. **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.
 - 71. **Vânzarea specială la ordin** - o metodă de vânzare specifică pieței de capital care se realizează pe piața reglementată la vedere administrată 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 regulament, 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.

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.**

Capitolul II Tranzacționarea

PARTEA I

Tranzacționarea pe piața reglementată la vedere administrată 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 pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A.

(2) Materialele care constituie documentația sistemului electronic de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A., precum și cu 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 se efectuează în lei.

(2) Operațiunile având ca obiect instrumente financiare emise în valută se efectuează în valuta de emisiune, cu avizul autorității competente.

Secțiunea 2

Sesiunea de tranzacționare

Art. 4

(1) Sesiunea de tranzacționare se desfășoară după un program stabilit prin decizia C.A. 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

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

schimbarea stărilor elementelor sistemului electronic de tranzacționare (piață, simbol), iar în cazul indisponibilității acestui mod de comunicare, Participanții sunt 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 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 sistemul electronic de tranzacționare este oprit forțat din cauze tehnice (distinct de întreruperea sesiunii de către persoanele autorizate), 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 următoarele, cu caracter enunțativ și nu limitativ:

- 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, etc;
- b) din 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) din 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 din prezentul regulament sau Secțiunile 4 - 6 din prezenta Parte;
- f) în alte cazuri, cu avizul C.N.V.M.

(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 vor realiza în următoarele condiții:

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.**

- 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 alt tip decât acțiune - prin trecerea în starea Deschisă, urmată de succesiunea obișnuită a stărilor piețelor în care respectivul simbol este tranzacționat;
- c) reluarea tranzacționării unui simbol pentru instrumentele financiare de tip acțiune - prin trecerea simbolului în starea Pre-Deschisă pentru o durată de 5 minute, urmată apoi de succesiunea obișnuită a stărilor piețelor în care simbolul respectiv este tranzacționat.

(2) În situațiile arătate la alin. (1) lit. b) și c) din prezentul articol, dacă în sesiunea respectivă de tranzacționare durata ramasă disponibilă pentru starea Deschisă 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. 81 alin. (3) și (4) din prezenta Carte.

(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 8 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 8 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.

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

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 ca 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 de tranzacționare, fie prin alte mijloace.

Secțiunea 3

Suspendarea de la tranzacționare a instrumentelor financiare

Art. 10

(1) 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) Emitentul nu întrunește condițiile de menținere la tranzacționare specificate de S.C. SIBEX S.A. specificate în Cartea I a prezentului Regulament referitoare la plata tarifelor sau la furnizarea de informații;
- d) în vederea menținerii unei piețe ordonate și a asigurării protecției investitorilor, a garantării accesului egal la informația necesară deciziei de a investi;
- e) orice situație prevăzută de legislația în vigoare.
- 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)¹ 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. determină retragerea respectivei emisiuni de produse structurate sau de ETF-uri.

(2) În cazul menționat la alin. (1) lit. b) din prezentul articol, S.C. SIBEX S.A. poate decide, de comun acord cu C.N.V.M., suspendarea de la tranzacționare pentru o perioadă de timp determinată.

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

- (3) 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 Emitenți 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.
- (4) 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.
- (5) 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).
- (6) În baza informării, menționate la alin (5), 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.
- (7) 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 sau emisiuni de ETF-uri.

Art. 11

(1) 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 respectiv care deliberază 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 oricare 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 de către S.C. SIBEX S.A., prin decizia Directorului General al S.C. SIBEX S.A.

Art. 12

(1) În condiția 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. 12¹

Prevederile art. 11 și 12 din prezenta carte nu se aplică în cazul Emitenților unor emisiuni individuale de produse structurate și ai ETF-urilor.

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.**

Secțiunea 4

Obligațiile Emitenților

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 prin reglementările în vigoare, emise de către C.N.V.M. precum și pe cele specificate în cadrul prezentei Secțiuni și prin Angajamentul de admitere și menținere la tranzacționare.

Art. 14

- (1) Emitentul are obligația să 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 sub semnătură electronică nu poate fi utilizată din cauza unor circumstanțe extraordinare sau din cauza unor motive întemeiate, atunci informațiile vor fi transmise prin e-mail, fax, poștă sau curier.

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

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

condițiile specifice ale acesteia, 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. și C.N.V.M., 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. cât și către C.N.V.M. 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 sau în regulamentele C.N.V.M.

(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, urmând a respecta în același timp și cerințele de raportare stabilite prin reglementările C.N.V.M.

(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 coordonatelor 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, cu modificările și completările ulterioare, precum și a prevederilor reglementărilor C.N.V.M.

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.

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.**

Art. 19

Emitentul va mai transmite S.C. SIBEX S.A. următoarele informații:

- a) comunicatele sau rapoartele referitoare la activitățile de stabilizare a prețului instrumentelor financiare emise. Acestea vor fi întocmite și publicate conform reglementărilor în materie, incidente, emise de C.N.V.M.;
- b) comunicatele sau rapoartele privind programele de răscumpărare a acțiunilor. Acestea vor fi întocmite și publicate conform reglementărilor în materie, incidente, emise de C.N.V.M.;
- c) 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; în cazul emitenților ale căror obligațiuni sunt admise la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de S.C. SIBEX S.A. această obligație se aplică doar în cazul în care modificarea actelor constitutive afectează drepturile deținătorilor de obligațiuni;
- d) 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).

Art. 20

(1) 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 reglementările C.N.V.M., respectiv prin Angajamentul de admitere și menținere la tranzacționare.

(2) Emitenții ale căror instrumente financiare sunt admise la Secțiunile Obligațiuni municipale/titluri de stat 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/randamentul respectivelor instrumente financiare.

(3) 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, respectiv prin Angajamentul de admitere și menținere la tranzacționare, precum și cerințele de raportare reglementate de C.N.V.M.

(4) În cazul în care Emitentul are emise instrumente financiare admise la tranzacționare și pe o altă piață reglementată din statul de origine al Emitentului sau dintr-un alt stat, Emitentul va informa S.C. SIBEX S.A. și va publica în același timp alte informații cu conținut similar față de cele publicate în respectivul stat, în cazul în care acestea vor fi diferite de cele prevăzute la alin. (3) din prezentul articol.

(5) Toate rapoartele sau comunicatele menționate la art. 19 din prezenta Carte, 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. 21

(1) Trimiterea către S.C. SIBEX S.A. a rapoartelor și comunicatelor de către Emitenți, ca urmare a cerinței furnizării continue și periodice a informațiilor, se va realiza în format electronic standardizat

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

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, cpmpletitudinea și exactitatea informațiilor furnizate de către acesta și distribuite de către S.C. SIBEX S.A.

Art. 21¹

Emitenții cu sediul într-un stat din afara Uniunii Europene, pentru care România este stat membru de origine, sunt obligați să facă disponibilă și să transmită către S.C. SIBEX S.A., în condițiile Secțiunii 6, Cap. III, Titlul IV din regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, cu modificările și completările ulterioare, orice informație pe care o dezvăluie în respectivul stat și care poate prezenta importanță pentru investitorii din Uniunea Europeană, indiferent dacă aceste informații sunt prevăzute sau nu printre obligațiile de raportare stabilite de prezentul regulament.

Secțiunea 5

Furnizarea continuă a informațiilor

Art. 22

Furnizarea continuă a informațiilor reprezintă, fără ca enumerarea să fie limitativă:

- a) informațiile prevăzute la art. 224 alin. (5) din Legea 297/2004 cu modificările și completările ulterioare, precum și în reglementările C.N.V.M. incidente;
- b) informațiile privilegiate prevăzute la art. 226 alin. (1) din Legea 297/2004 cu modificările și completările ulterioare, precum și în reglementările C.N.V.M. incidente;
- c) orice alte fapte sau acte care pot completa informațiile prevăzute la lit. a) și b) 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;
- d) 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.;
- e) convocarea A.G.A., respectiv hotărârile A.G.A. sau C.A., luate în exercitarea atribuțiilor delegate de A.G.E.A.;
- f) schimbări în controlul asupra societății comerciale, inclusiv schimbări în controlul entității care deține controlul asupra societății comerciale;
- g) schimbarea auditorului societății comerciale și cauzele care au dus la această modificare (înregistrarea la O.R.C. a respectivei schimbări sau intrarea în vigoare a respectivei schimbări);

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.**

- h) contracte încheiate de societate, a căror valoare depășește 10% din cifra de afaceri netă aferentă ultimelor situații financiare anuale sau contracte încheiate în afara activității curente a societății;
- i) încetarea sau reducerea relațiilor contractuale care au generat cel puțin 10% din veniturile societății în exercițiul financiar anterior;
- j) situațiile de neplată legate de contracte, înțelegeri, finanțări, care pot reprezenta sau nu o sursă a unui conflict potențial;
- k) 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;
- l) rapoarte privind contractarea unor noi împrumuturi și garanțiile constituite în vederea obținerii acestora (nu se aplică în cazul organismelor internaționale publice la care este membru cel puțin un stat membru al Uniunii Europene);
- m) orice conflict major de muncă și orice modificare în mod semnificativ a structurii personalului;
- n) orice schimbare referitoare la drepturile legate de instrumentele financiare emise sau orice reclasificare, consolidare, diviziune a instrumentelor financiare;
- o) operațiunile extrabilanțiere, cu efecte semnificative asupra rezultatelor financiare ale Emitentului;
- p) schimbări în obligațiile societăților comerciale care pot afecta semnificativ activitatea sau situația patrimonială a societății comerciale;
- q) achiziții sau înstrăinări substanțiale de active;
- r) apariția oricărui factor organizațional, de natură financiară, legal, de mediu sau alt factor natural care ar putea afecta în mod semnificativ funcționarea sau activitatea unui Emitent;
- s) orice acțiune introdusă în justiție împotriva unei hotărâri A.G.A./C.A., respectiv opoziție înregistrată la O.R.C.;
- t) orice hotărâre referitoare la o nouă emisiune de instrumente financiare;
- u) orice modificare a strategiei de afaceri, a obiectivelor de dezvoltare sau a planurilor de investiții care ar putea influența semnificativ funcționarea sau activitatea Emitentului;
- v) realizarea unui produs sau introducerea unui serviciu nou sau a unui proces de dezvoltare ce afectează resursele societății comerciale;
- w) orice hotărâre de schimbare a persoanelor, membre ale organelor de control ale Emitentului, de conducere, sau supraveghere ale acestuia;
- x) inițierea unei proceduri de încetare, respectiv de reluare a activității, inițierea și încheierea procedurii de dizolvare, a reorganizării judiciare sau a falimentului;
- y) 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;

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

z) publicarea proiectului de fuziune/divizare în Monitorul Oficial al României.

Art. 23

(1) Abrogat

(2) În situația în care există suspiciunea că informațiile prevăzute la art. 22 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. 22 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.

Secțiunea 6

Furnizarea periodică a informațiilor

Art. 24

(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;
- d) întâlnirile organizate pentru prezentarea rezultatelor financiare, la care vor participa Participanții, investitorii, presa, analiștii financiari și consultanții de investiții.

(3) Calendarul de comunicare financiară va fi publicat și menținut de către Emitent pe pagina web proprie.

(4) În situația în care Emitentul specifică în calendarul elaborat perioade de timp, atunci acesta va comunica 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. 25

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, realizat conform reglementărilor în materie emise de către C.N.V.M. Acest raport va conține toate documentele de

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

raportare prevăzute în reglementările C.N.V.M.: bilanțul contabil, precum și notele explicative elaborate în conformitate cu reglementările în vigoare. În cazul în care informațiile financiare nu au fost auditate, Emitentul va preciza expres acest lucru.

Art. 26

În termen de maxim 60 de zile de la încheierea perioadei de raportare, Emitentul va transmite S.C. SIBEX S.A. Raportul Semestrial realizat conform reglementărilor în materie emise de către C.N.V.M. Acest raport va conține toate documentele de raportare prevăzute în reglementările C.N.V.M.

Art. 27

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 în materie emise de către C.N.V.M. Acest raport va cuprinde toate documentele de raportare prevăzute în reglementările C.N.V.M.

Art. 28

- (1) Emitentul va putea transmite, opțional, și raportul consiliului de administrație.
- (2) Emitentul va transmite valoarea dividendului pe acțiune, 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.

Art. 29

- (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 minute înainte de începerea sesiunilor de tranzacționare.
- (2) În anumite situații excepționale, și numai după consultarea în prealabil cu C.N.V.M., 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) 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. 29¹

- (1) Prin excepție de la prevederile secțiunilor 4, 5 și 6 din prezentul capitol, Emitenții de produse structurate vor fi obligați să furnizeze doar informațiile prevăzute în prezentul articol.
- (2) Emitentul de produse structurate va informa S.C. SIBEX S.A. în maxim 24 de ore cu privire la 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 pe piața reglementată la vedere administrată de S.C. SIBEX S.A. deține și calitatea de emitent al altor instrumente financiare

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

tranzacționate în cadrul pieței reglementată la vedere administrate 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 altă 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 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. 29²

(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 informa S.C. SIBEX S.A. în maxim 24 de ore cu privire la 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 ETF-uri pe piața reglementată la vedere administrată de S.C. SIBEX S.A. deține și calitatea de emitent al altor instrumente financiare tranzacționate în cadrul pieței reglementată la vedere administrate 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 și pe o altă 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 desemnată 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 7

Market Makerii pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A.

Art. 30

Pot dobândi calitatea de Market Maker pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A. societățile de servicii de investiții financiare și instituțiile de credit înscrise în Registrul

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

public al C.N.V.M. și în Registrul Participanților pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A. care îndeplinesc condițiile stabilite la art. 32, alin. (2) din prezenta Carte.

Art. 31

Numărul de Market Makeri pe un instrument financiar admis la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A. nu este limitat.

Art. 32

(1) Participanții admiși pentru tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată 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 pe piața reglementată la vedere, administrată 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. 33

Pentru a dobândi calitatea de Market Maker pe piața reglementată la vedere, administrată 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. 34

(1) Directorul General va verifica îndeplinirea condițiilor menționate la art. 32, 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. 35

(1) Acordarea calității de Market Maker unui Participant pe piața reglementată la vedere, administrată 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. 41 din prezenta Carte, în care se va specifica instrumentul/instrumentele financiare, pe care Participantul va desfășura activitatea de Market Making.

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

- (2) Atunci când Participantul solicită pentru prima dată acordarea calității de Market Maker, 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 pe piața reglementată la vedere, administrată 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 Participantilor cărora li s-a acordat calitatea de Market Maker cu specificarea instrumentelor financiare pe care aceștia dețin această calitate.

Art. 36

- (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 pe piața reglementată la vedere, administrată 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

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.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. 37

(1) Registrul Market Makerilor pe piața reglementată la vedere, administrată 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. 32 alin. (2) lit. c) și/sau art. 39 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 pe piața reglementată la vedere, administrată 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. 38

După acordarea calității de Market Maker Participantului pe piața reglementată la vedere, administrată 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. 39

(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

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

modificarea să devină operațională. Solicitarea trebuie transmisă cu cel puțin 10 zile lucrătoare înaintea datei de la care modificarea devine operațională.

Art. 40

Directorul General va aproba sau va respinge solicitarea Participantului menționată la art. 39 din prezenta Carte, cu respectarea prevederilor art. 32 alin. (2) lit. c) din prezenta Carte.

Art. 41

(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. 42

(1) Decizia de acordare a calității de Market Maker poate fi revocată de Consiliul de Administrație al societății în următoarele situații:

- a) excluderea Participantului de pe piața reglementată la vedere, administrată 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;

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

- 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 Departamentului 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 de pe piața reglementată la vedere, administrată 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. 43

(1) În cazul revocării calității de Market Maker, ce a survenit ca urmare a situațiilor de la art. 42, alin (1), lit. a), c), e) și f), din prezenta Carte, Participantul va putea redobândi calitatea de Market Maker pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A. după înlăturarea cauzelor ce au dus la pierderea calității de Market Maker și reluarea demersurilor de la art. 33, 34 și 35 din prezenta Carte.

(2) În cazul revocării calității de Market Maker, ce a survenit ca urmare a situațiilor de la art. 42, alin (1), lit. b), din prezenta Carte, Participantul va putea redobândi calitatea Market Maker pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A. după reluarea demersurilor de la art. 33, 34 și 35 din prezenta Carte.

(3) În cazul revocării calității de Market Maker, ce a survenit ca urmare a situațiilor de la art. 42, alin (1), lit. d), din prezenta Carte, Participantul va putea redobândi calitatea de Market Maker pe piața reglementată la vedere administrată 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. 33, 34 și 35, după o perioadă de timp stabilită de C.A. al S.C. SIBEX S.A., dar nu mai mică de 30 de zile.

Art. 44

(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 acest fapt, menționând instrumentul/instrumentele financiare pentru care dorește să înceteze desfășurarea activității specifice unui Market Maker și data încetării acestei activități.

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

(2) După primirea cererii menționate la alin.(1) din prezentul articol, Directorul General va emite, înainte de data înscrisă în cerere, 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. 45

(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 pe piața reglementată la vedere administrată 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.

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

- (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 pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A. sunt luate în considerare doar activitățile desfășurate pe contul „House” al acestuia.
- (9¹) 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.
- (10) Market Makerul este obligat să plaseze ordine în piața reglementată la vedere, după deschiderea sesiunii de tranzacționare pe instrumentele financiare pentru care deține calitatea de Market Maker.
- (11) Prevederile alin (7) și (8) din prezentul articol se vor aplica corespunzător în cazul produselor structurate și al ETF-urilor.

Art. 46

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. 47

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. 48

- (1) Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe al S.C. SIBEX S.A. va monitoriza activitatea desfășurată de Market Makeri pe piața reglementată la vedere, administrată 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.

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.**

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 7¹

Market Makerii pe produse structurate

Art. 48¹

(1) Activitățile aferente calității de Market Maker pentru produsele structurate se vor derula în concordanță cu Secțiunea 7 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 pieței reglementate la vedere administrată 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 pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A., operațiunile de asigurare a lichidității vor fi asigurate prin intermediul unui alt Participant desemnat să acționeze în numele acestuia, 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.

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

Art. 48²

(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 pe piața reglementată la vedere administrată de S.C. SIBEX S.A. va desemna pentru activitățile specifice unui Market Maker un alt 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 desfășura activitățile specifice unui Market Maker pe contul „House”.

(4) Dacă Participantul nu este Emitent și acționează în numele acestuia în baza unui contract încheiat între Emitent și Participantul respectiv, Participantul 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 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, 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. 48³

Un Participant care dorește să obțină calitatea de Market Maker pentru o emisiune individuală de produse structurate trebuie să depună o cerere în conformitate cu art. 33 din prezenta Carte și:

- 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. 48⁴

(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

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

(2) Decizia de acordare a calității de Market Maker poate fi revocată în situațiile prevăzute la art. 42 din prezenta Carte și 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. 48⁵

(1) S.C. SIBEX S.A. Sibiu poate decide, în condiții de “fast market” și în cadrul unei perioade limitate de timp modificarea sau anularea obligațiilor care revin unui Market Maker ca să își desfășoare activitatea pe piață.

(2) Un Market Maker poate solicita în condiții justificate, printr-o cerere motivată, suspendarea obligațiilor care revin unui Market Maker ca să își desfășoare activitatea pe piață.

(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 7²

Market Makerii pe ETF-uri

Art. 48⁶

(1) Activitățile aferente calității de Market Maker pentru ETF-uri se vor derula în concordanță cu Secțiunea 7 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.

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

(3) În cazul în care Emitentul deține și calitatea de Participant în cadrul pieței reglementate la vedere administrată 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 pieței reglementate la vedere administrată 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. 48⁷

(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 pe piața reglementată la vedere administrată 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 desfășura activitățile specifice unui Market Maker pe contul „House”.

(4) Dacă Participantul nu este Emitent și acționează în numele acestuia în baza unui contract încheiat între ei, Participantul 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 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. 48⁸

Suplimentar față de cerințele prevăzute la art. 33 din prezenta Carte, un Participant care dorește să obțină calitatea de Market Maker pentru o emisiune de ETF-uri trebuie:

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. 48⁹

(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:

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

a) survenirea unui eveniment ce a dus la încheierea 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 inițial 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. 48¹⁰

(1) S.C. SIBEX S.A. Sibiu 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 piața.

(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 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 8

Tipuri de tranzacții

8.1. Privire generală

Art. 49

(1) Tranzacțiile efectuate pe piața reglementată la vedere, administrată 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 prezentul regulament;

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

- b) Cross – tranzacția în cadrul căreia atât cumpărătorul cât și vânzătorul sunt intermediari de același Participant.

(2) S.C. SIBEX S.A. nu recunoaște și nu operează tranzacțiile cu instrumente financiare care nu au fost efectuate în cadrul pieței reglementate la vedere, administrată de 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. 50

(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 de tip „buy-in” sau „sell-out” specială, în condițiile prezentului Regulament.

Art. 51

(1) S.C. SIBEX S.A. va transmite Participantilor rapoartele finale ale sesiunii de tranzacționare după închiderea respectivei sesiuni de tranzacționare.

(2) Participantii sunt obligați să confirme S.C. SIBEX S.A. rapoartele de tranzacționare cu respectarea termenelor stabilite de către S.C. SIBEX S.A. și comunicate Participantilor.

(3) Netransmiterea cererilor de corectare a eventualelor erori aferente tranzacțiilor în cauză, în termenii stabiliți la alin. (2) din prezentul articol rezultă în confirmarea implicită a tranzacțiilor.

Art. 52

(1) Toate informațiile referitoare la activitatea de tranzacționare de pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A. constituie proprietate exclusivă a S.C. SIBEX S.A. și sunt distribuite către public conform reglementărilor din prezentul Regulament.

(2) Evidențele și caracteristicile publice ale tranzacțiilor cu instrumente financiare încheiate prin intermediul sistemului electronic de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A. sunt vizualizate de către toți Participantii.

Art. 53

Efectuarea plăților și transferul dreptului de proprietate aferente tranzacțiilor încheiate pe piața reglementată la vedere, administrată 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.

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.**

8.2. Tranzacțiile exceptate

Art. 54

- (1) Sunt tranzacții exceptate transferurile directe ale dreptului de proprietate asupra instrumentelor financiare, definite astfel prin reglementările C.N.V.M. și efectuate cu respectarea prevederilor legale incidente.
- (2) Tranzacțiile exceptate vor fi efectuate de către depozitarul central fără a fi făcute publice, cu excepția cazurilor prevăzute de lege.

8.3. Tranzacțiile de cumpărare în marjă și de vânzare în lipsă

Art. 54¹

- (1) Vânzarea în lipsă a instrumentelor financiare reprezintă vânzarea instrumentelor financiare pe care vânzătorul nu le deține în proprietate la momentul vânzării și pe care acesta le-a împrumutat în prealabil prin încheierea unui contract cadru de împrumut; condiția referitoare la împrumutarea în prealabil a instrumentelor financiare nu se aplică Market Maker-ilor pentru instrumentele financiare stabilite de C.N.V.M.
- (2) Tranzacțiile de vânzare în lipsă încheiate de Participanții la piața reglementată la vedere administrată de S.C. SIBEX S.A. în numele clienților se vor efectua cu împrumut de instrumente financiare în prealabil, în conformitate cu prevederile regulamentelor C.N.V.M. aplicabile în vigoare.
- (3) Participanții la piața reglementată la vedere administrată de S.C. SIBEX S.A. au obligația să se asigure că au încheiat un contract cadru de împrumut de instrumente financiare cu clientul care intenționează să vândă instrumentele financiare respective.

Art. 54²

- (1) Încheierea de către Participanții la piața reglementată la vedere administrată de S.C. SIBEX S.A., în nume propriu, pe conturile House, a tranzacțiilor de vânzare în lipsă a unor instrumente financiare pe care aceștia nu le dețin în proprietate la momentul vânzării și nu le-au împrumutat în prealabil, se permite numai pentru menținerea poziției de Market Maker pentru instrumentele financiare pentru care se aplică sistemul de conturi globale și mecanismul fără prevalidare a instrumentelor financiare prevăzute de regulamentele C.N.V.M. aplicabile în vigoare.
- (2) Dacă Participanții nu dețin calitatea de Market Maker pe piața reglementată la vedere administrată de S.C. SIBEX S.A., aceștia vor putea executa tranzacții de vânzare în lipsă, în nume propriu, pe contul House, numai după efectuarea unui împrumut/unor împrumuturi de instrumente financiare care să asigure acoperirea integrală a vânzării în lipsă.

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.**

Art. 55

(1) Orice instrument financiar, admis la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A. poate face obiectul cumpărării în marjă și/sau al vânzării în lipsă, exclusiv pe piața Principală a acestuia.

(2) Cumpărarea în marjă și vânzarea în lipsă a instrumentelor financiare admise la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de S.C. SIBEX S.A. se desfășoară cu respectarea prevederilor din Titlul V al Regulamentului C.N.V.M. nr. 32/2006, cu avizul prealabil al C.N.V.M.

Art. 56

(1) „Lista instrumentelor financiare admise la tranzacționare, care pot face obiectul cumpărărilor în marjă, al vânzărilor în lipsă și volumul minim pentru ordinele aferente acestor tranzacții” este aprobată prin decizia Directorului General al S.C. SIBEX S.A. și va fi publicată pe pagina web a S.C. SIBEX S.A.

(1¹) „Lista instrumentelor financiare admise la tranzacționare, care pot face obiectul cumpărărilor în marjă, al vânzărilor în lipsă și volumul minim pentru ordinele aferente acestor tranzacții” va include:

- a) secțiune cu cele mai lichide instrumente financiare admise la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de S.C. SIBEX S.A. ;
- b) o secțiune cu orice alte instrumente financiare care se tranzacționează prin intermediul formatorilor de piață.

(2) Secțiunea specificată la alin.(1¹) lit.a) este actualizată semestrial de către S.C. SIBEX S.A. și va fi publicată în prima zi lucrătoare a lunilor ianuarie și iulie pe pagina web a S.C. SIBEX S.A.

(3) Secțiunea specificată la alin.(1¹) lit.b) poate fi modificată în orice moment de către Directorul General al S.C. SIBEX S.A., aceste modificări urmând a fi publicate pe pagina web a S.C. SIBEX S.A.

(4) C.N.V.M. poate dispune, în situația în care consideră necesar, excluderea unor instrumente financiare din „Lista instrumentelor financiare admise la tranzacționare, care pot face obiectul cumpărărilor în marjă, al vânzărilor în lipsă și volumul minim pentru ordinele aferente acestor tranzacții”.

Art. 57

(1) Un ordin de vânzare în lipsă plasat în sistemul electronic de tranzacționare, administrat de S.C. SIBEX S.A. trebuie să respecte cumulativ următoarele cerințe:

- a) ordinele de vânzare în lipsă sunt doar ordine de tip „Firm”;
- b) abrogat
- c) prețul aferent unui ordin de vânzare în lipsă trebuie să fie cel puțin egal cu cel mai bun preț de vânzare înregistrat în piața Principală a respectivelor instrumente financiare, la momentul introducerii ordinului aferent tranzacției de vânzare în lipsă;
- d) Abrogat

(2) Condiția prevăzută la alin.(1) lit.c) din prezentul articol nu se aplică Market Maker-ilor pe piața reglementată la vedere administrată de S.C. SIBEX S.A., în cazul acestora vânzările în lipsă efectuându-se la prețuri conform regulilor prezentului regulament.

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

(3) La deschiderea sesiunii de tranzacționare, prețul aferent unui ordin de vânzare în lipsă este egal cu prețul de referință stabilit pentru respectiva sesiune de tranzacționare.

Art. 58

Abrogat

Art. 59

Brokerul activ, inițiator al unui ordin de vânzare în lipsă a instrumentelor financiare în sistemul electronic de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A. este obligat să notifice S.C. SIBEX S.A. această caracteristică, în momentul introducerii respectivului ordin.

Art. 60

Volumul și numărul tranzacțiilor de vânzare în lipsă, executate de către Participanți într-o sesiune de tranzacționare, vor fi publicate în sumarul zilnic de tranzacționare.

Art. 61

Prevederile referitoare la operațiunile de cumpărare în marjă și de vânzare în lipsă intră în vigoare în momentul aprobării de către C.N.V.M. a unor reglementări corespunzătoare referitoare la împrumutul instrumentelor financiare, elaborate de către depozitarul central.

Secțiunea 9

Tipuri de conturi

Art. 62

Participanții la piața reglementată la vedere, administrată 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. 63

(1) În cazul folosirii 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:

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.**

- 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 precedentei (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. 64

(1) În cazul utilizării sistemului de conturi individuale, Participanții vor deschide conturi 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 10

Tipuri de ordine și valabilitatea ordinelor

Art. 65

În timpul tranzacționării pe piața reglementată la vedere, administrată 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 care 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 sistemul electronic de tranzacționare la prețul și cantitatea de

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

instrumente financiare 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” (sau “Stop Limit”) - acest tip de ordin poate fi ”StopLoss” sau ”TakeProfit”

Art. 66

(1) Ordinul “Firm” (firm) - este ordinul tranzacționabil care se va executa la prețul specificat sau 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 electronic 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 pret 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. 67

Abrogat

Art. 68

În funcție de valabilitatea ordinelor, acestea se împart în următoarele categorii:

- a) “Good for Day” – valabil pe timpul sesiunii curente de tranzacționare; se șterge automat din sistemul electronic de tranzacționare după închiderea acesteia în situația în care nu a fost executat;

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.**

- 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 11

Gestionarea și executarea ordinelor

Art. 69

(1) Un formular de ordin de tranzacționare trebuie să includă 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 de cumpărare sau vânzare;
- c) momentul preluării ordinului (dată, oră, minut și secundă);
- d) 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;
- j¹) dacă este sau nu ordin de vânzare în lipsă;
- k) numărul ordinului din registrul de evidență al Participantului;
- l) Preț 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) Unitatea de preț – moneda în care este exprimat prețul. În cazul unei obligațiuni sau al unei alte forme de titlu de creanță, la care prețul este exprimat procentual, se include 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;

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

- q) termenul de valabilitate al ordinului, în conformitate cu art. 68 din prezenta Carte;
- r) alte specificații necesare pentru 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 al 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 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, simbolul și codul unic de identificare al instrumentului financiar tranzacționat;
- c) Preț unitar – prețul pe 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;
- d) Unitatea de preț – moneda în care este exprimat prețul. În cazul unei obligațiuni sau al unei alte forme de titlu de creanță, pentru care prețul este exprimat procentual, se include 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;

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

- i) natura ordinului în cazul în care este altul 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 oră locală a autorității competente căreia i se comunică executarea tranzacției și fusul orar în care se raportează tranzacția, exprimată ca oră universală coordonată (UTC) +/- ore;
- l) 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. Codul unic de identificare armonizat al pieței;
- 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 la prezenta Carte 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, produse structurate și ETF-uri ce se tranzacționează similar acțiunilor - preț - valoare absolută;
- b) pentru obligațiuni, produse structurate și ETF-uri ce se tranzacționează similar obligațiunilor - preț - procent din principal;
- c) pentru titluri de stat emise cu dobânda - preț - procent din valoarea nominală;
- d) pentru titluri de stat emise cu discount- randament - procent din valoarea nominală.

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

Art. 70

- (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. 71

- (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 a S.C. SIBEX S.A.
- (3) Ordinul va rămâne valabil în sistem 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 sistem dacă alte caracteristici ale ordinului nu mai sunt în concordanță cu configurarea pieței în care a fost introdus ordinul;
 - f) este retras din sistem 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 prezentul regulament 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) sunt îndeplinite condițiile menționate în specificațiile unor emisiuni individuale de produse structurate, sau are loc modificarea caracteristicilor respectivei emisiuni.

- (4) Cu excepția operațiunilor menționate la alin. (3) lit. c), g) și h) din prezentul articol, S.C. SIBEX S.A. nu va întreprinde nici o altă operațiune în ceea ce privește suspendarea sau retragerea ordinelor unui Participant.

Art. 72

Registrul de ordine din cadrul sistemului electronic de tranzacționare al unui instrument financiar tranzacționat pe piața reglementată la vedere, administrată 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;

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

- 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. 73

(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 în sistem a ordinului sau în funcție de momentul ultimei modificări ce determină modificarea priorității, conform principiului precedenței (FIFO: primul venit-primul servit).

(3) Alocarea care respectă în mod cumulativ criteriile prevăzute în alin. (1) din prezentul articol se numește «alocare FIFO».

Art. 74

(1) Pe piețele destinate derulării ofertelor publice și a altor operațiuni speciale menționate în Capitolul 4 din prezenta Carte 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 publică;
- 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 însumat depășește volumul disponibil în cadrul ofertei se vor executa proporțional cu volumul 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 S.C. SIBEX S.A. pe perioada de derulare a operațiunii speciale sau a ofertei publice și valabile la data închiderii acesteia.

(4¹) 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.

(4²) După verificarea listelor ordinelor aferente formularelor de subscriere conform alin.(4¹) S.C. SIBEX S.A. va realiza alocarea conform indicelui unic de alocare comunicat de către Participantul Inițiator.

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.**

(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, 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. 74¹

(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. 74 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. 179 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. 74 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;

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

- 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. 74²

(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. ;

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de 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 179 Cartea II.

(2) În cazul în care Participantii 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 Participantii 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. 74 alin. (5) se aplică corespunzător și în cazul refacerii alocării.

Art. 75

(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. 76

(1) Modificarea unui ordin este operațiunea prin care se modifică caracteristicile unui ordin existent în sistem.

(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 sistem, dacă sunt îndeplinite condițiile de execuție și dacă ordinul nu este suspendat.

(3) Un ordin modificat va avea o nouă înregistrare de timp, corespunzătoare alocării unei noi priorități de afișare și execuție.

Art. 77

(1) Operațiunea prin care un ordin este eliminat din sistem reprezintă retragerea ordinului.

(2) Ordinul trebuie retras, dacă se intenționează modificarea următoarelor caracteristici:

- a) Cont;

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

- b) Simbol;
- c) Piața;
- d) Sens (cumpărare/vânzare).

Art. 78

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.

Sectiunea 12

Stările pieței Principale

Art. 79

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.

12.1. Stările Pre-deschidere și Pre-închidere ale pieței Principale

Art. 80

Înainte de deschiderea, respectiv închiderea fiecărei sesiuni de tranzacționare în piața Principală, pe piața reglementată la vedere, administrată 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. 81

(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.

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.**

12.2. Starea Deschisă a pieței Principale

Art. 82

(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 8 la prezenta Carte.

(2) Pe durata executării operațiunilor menționate la alin. (1) din prezentul articol 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 8 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.

12.3. Starea Închisă a pieței Principale

Art. 83

(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 8 la prezenta Carte sau se vor respecta prevederile art. 98 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, cotații ferme, tranzacții, rapoarte, statistici.

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.**

Secțiunea 13

Tipuri de cotații admise

Art. 84

- (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 7.
- (3) Pentru o anumită serie de titluri de stat, o cotație fermă trebuie să îndeplinească condițiile de a fi introdusă de către un Market Maker înregistrat pentru seria de titluri de stat respectivă și de a fi introdusă pe contul „House” printr-o ofertă fermă de cumpărare și o ofertă fermă de vânzare în piața Principală a seriei respective de titluri de stat.

Art. 85

Prevederile Secțiunilor 9 și 10 din prezenta Parte se aplică corespunzător în cazul cotațiilor ferme.

Secțiunea 14

Pași preturilor și variația maximă admisă în sesiunea de tranzacționare

Art. 86

- (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 la prezenta Carte.

Art. 87

- (1) 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 funcție de tipul instrumentelor financiare la nivelul piețelor corespunzătoare, în scopul protejării investitorilor și menținerii integrității pieței.
- (2) 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%.
- (2¹) Prin excepție de la alin. (2), produsele structurate și ETF-urile pot avea o variație procentuală maximă a prețului nelimitată.

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.**

(3) Valoarea variației procentuale maxime a prețului la care este permisă executarea de tranzacții poate fi diferită, în funcție de instrumentul financiar sau piață.

(4) 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. 109 – 111 din prezenta Carte.

(5) În funcție de tipul instrumentului financiar, 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 respectivului instrument.

PARTEA II

Sistemul electronic de tranzacționare

Art. 88

Negocierea și executarea tranzacțiilor în cadrul pieței reglementate la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A. este efectuată doar de către Participanți, prin brokerii activi, cu respectarea prevederilor din prezentul Regulament, Cartea I.

Art. 89

(1) Tranzacționarea pe piața reglementată la vedere, administrată 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 pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A.

(3) Fiecare Participant pe piața reglementată la vedere administrată 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. 90

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 conturilor individuale cu respectarea reglementărilor incidente în vigoare, a clienților acestora în contul cărora s-au

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

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. 91

Participanților la piața reglementată la vedere, administrată 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 dețin 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 sistem într-un timp foarte scurt, comenzi nejustificate prin numărul de ordine necesar de introdus.

Art. 92

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 referință, 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. 93

(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 pieței reglementate la vedere, administrată 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 comunicație stabilite de S.C. SIBEX S.A.

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate 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. 94

(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 prin prezentul regulament, Cartea I.

(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 acestuia privitor la activitatea desfășurată de acesta pe piață.

Art. 95

(1) În piața reglementată la vedere, administrată 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. 96

Limitele de variație zilnică sunt stabilite pentru fiecare instrument financiar tranzacționat în cadrul pieței reglementate la vedere, administrate 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.

Art. 97

Prețul unui instrument financiar în timpul sesiunii de tranzacționare este reprezentat de prețul ultimei tranzacții realizate cu respectivul instrument financiar.

Art. 98

(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 8 la prezenta Carte.

(2) Dacă în urma aplicării algoritmului descris în ANEXA 8 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.

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

Art. 99

- (1) Sesiunile 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 pieței reglementate la vedere, administrată 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. 81 alin. (3) și alin. (4).

Art. 100

- (1) În vederea reducerii riscului operațional pe piața reglementată la vedere, administrată 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 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 7 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

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

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 asupra 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. 101

(1) Ordinele de tranzacționare introduse în sistemul electronic de tranzacționare pot fi modificate, retrase sau anulate.

(2) Orice modificare adusă unui ordin de tranzacționare duce la schimbarea timpului său de acceptare în piață, care poate avea consecințe asupra plasării sale în ansamblul pieței.

Art. 102

(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. 103

(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:

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

- a) monitorizarea continuă a funcționalității și a integrității tehnice a sistemului 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. 104

Elementele sistemului de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A. sunt următoarele:

- a) Piață;
- b) Simbol.

Art. 105

Piața Principală poate avea stările menționate la art. 79 – 83 ale prezentei Cărți.

Art. 106

(1) Stările simbolurilor din cadrul pieței reglementate la vedere, administrată 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 a unui simbol, pot fi efectuate operațiuni de anulare a ordinelor existente sau de modificare a ordinelor de tip Withheld.

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

- 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. 107

În situații excepționale, Directorul General al S.C. SIBEX S.A. poate decide modificarea duratelor stărilor oricărui element al sistemului electronic de tranzacționare.

Art. 108

(1) Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe al S.C. SIBEX S.A. va stabili simbolul și piața unui instrument financiar, pe baza informațiilor disponibile și a tipologiei respectivului instrument.

(2) S.C. SIBEX S.A. va comunica Participanților de pe piața reglementată la vedere, administrată 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 din prezentul Regulament și va avea loc la data stabilită prin decizia Directorului General al S.C. SIBEX S.A. la propunerea Departamentului Emitenți.

Art. 109

(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 pieței reglementate la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., nu va fi inclus în indici.

Art. 110

(1) Adicional la prevederile art. 109 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. 109 din prezenta Carte și prezentul alineat, litera a), b) și este considerată necesară aplicarea unei astfel de măsuri.

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.**

(2) Pentru un simbol a cărui limitare de variație de preț este suspendată sau care nu are stabilit un preț de referință se aplică prevederile art. 109, alin. (3) din prezenta Carte.

Art. 111

După formarea unui preț de referință, se va reintroduce limitarea variației de preț suspendate conform prevederilor alin. (2) al art. 109 sau alin. (1) lit. a) al art. 110.

Art. 112

În cazul aducerii de prejudicii în dauna S.C. SIBEX S.A. sau a altor Participanți de pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., de către un Participant, indiferent dacă acesta a acționat urmărindu-și propriul interes sau interesul 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, următoarele:

- 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. 113

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 Participanților, 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 unuia sau mai multor simboluri în cazul unor defecțiuni tehnice la sistemul electronic de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A. ;

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
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 pe piața reglementată la vedere administrată de S.C. SIBEX S.A.

Art. 114

- (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 cazul 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, Participantii 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. 115

- (1) S.C. SIBEX S.A. va informa, în ziua efectuării invalidării sau a rezoluțiunii de plin drept, depozitarul central și Participantii 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. 114 și art. 122 din prezenta Carte.

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.**

(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. 116

(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 acestea:

- 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, 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. 117 – 122 din prezenta Carte.

Art. 117

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. 116 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. 118

(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.

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
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 termenele prevăzute la art. 120 din prezenta Carte, în caz contrar S.C. SIBEX S.A. nu va corecta respectivele erori.

(3) Dacă S.C. SIBEX S.A. primește de la Participant toate documentele specificate la art. 119 din prezenta Carte, în termenul specificat la art. 120 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. 119

(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) 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;
- b) clarificări în legătură cu motivele producerii erorii;
- c) 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;
- d) ordinul clientului în contul căruia a survenit eroarea, în copie, dacă este necesar;
- e) 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;
- f) cererea de corectare a erorii, realizată pentru fiecare tranzacție în executarea căreia s-a produs o eroare;
- 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. c) 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 la prezenta Carte.

Art. 120

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 Participantii în legătură cu termenele până la care aceștia pot face solicitări de corectare a unei erori, termene specificate în contractul încheiat între S.C. B.M.F.M S.A. și depozitarul central.

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.**

Art. 121

- (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. 122

- (1) S.C. B.M.F.M 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 S.C. SIBEX S.A. a unei noi tranzacții care are caracteristici identice cu tranzacția invalidată, cu excepția contului.

Art. 123

S.C. SIBEX S.A. va aplica prevederile prezentului Regulament, în cazul unei tranzacții pentru care se solicită corectarea unui cont global.

Art. 124

- (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. B.M.F.M 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. B.M.F.M 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/vanzare 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 pieței 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.
- (6) 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.

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.**

(7) S.C. SIBEX S.A. precum și conducerea și personalul angajat al S.C. SIBEX S.A. nu vor răspunde pentru nici o întrerupere sau lipsă pentru care S.C. SIBEX S.A. nu poate fi răspunzătoare, în condițiile reglementărilor în vigoare.

(8) Pentru toate situațiile de corectare a erorilor se vor aplica în mod corespunzător dispozițiile alin. (3) – (7) din prezentul articol.

Art. 125

(1) S.C. SIBEX S.A. va solicita depozitarului central, pentru a aplica prevederile art. 124 alin. (1) - (8) din prezenta Carte, 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.

(2) Detaliile aferente operațiunilor prezentate în acest Capitol vor face subiectul unor informări a Participanților din partea S.C. SIBEX S.A.

Art. 126

S.C. SIBEX S.A. poate realiza următoarele operațiuni, dacă se întrunesc condițiile stipulate la art. 124 și art. 125 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. 127

(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 prețul maxim/minim admis pentru sesiunea respectivă de tranzacționare.

(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 întrunirea 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 sistem, în cadrul pieței reglementate la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., 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 prețul maxim admis la cumpărare pentru sesiunea respectivă, pentru termenul de decontare și cantitatea specificată în cererea primită de la depozitarul central.

(4) Dacă pe perioada sesiunii ordinul introdus de către S.C. SIBEX S.A., în condițiile alin. (1) și alin. (3) din prezentul articol, nu se execută în întregime, acesta va fi șters din sistem, urmând a fi reintrodus de către Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe în sesiunea următoare. S.C. SIBEX S.A. va

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.**

modifica prețul acestui ordin la începutul sesiunii următoare, situându-l la un nivel egal cu prețul maxim admis pentru respectiva sesiune.

(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.

Art. 128

(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 sistem, în cadrul pieței reglementate la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., 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 prețul minim admis pentru sesiunea respectivă, pentru termenul de decontare și cantitatea specificată în cererea primită de la depozitarul central.

(2) Dacă pe perioada sesiunii ordinul introdus de către S.C. SIBEX S.A. în condițiile alin. (1) din art. 127 și alin. (1) din prezentul articol, nu se execută în întregime, acesta va fi șters din sistem, urmând a fi reintrodus de către Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe în sesiunea următoare. S.C. SIBEX S.A. va modifica prețul acestui ordin la începutul sesiunii următoare, situându-l la un nivel egal cu prețul minim admis la vânzare pentru respectiva sesiune.

(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.

Art. 129

(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.

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.**

Capitolul IV

Oferte publice pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A.

Art. 130

(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 piață de către toți Participanții în scopul gestionării respectivei operațiuni speciale, pe întreaga perioadă de desfășurare a acestora.

Art. 131

(1) Pe piața de Oferte și Operațiuni Speciale, în cadrul pieței reglementate la vedere administrată 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 enunțativ, 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 piața 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. 132

(1) Caracteristicile generale ale unei piețe de Oferte și Operațiuni Speciale sunt, fără a se limita la acestea, următoarele:

- 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”.

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.**

(2) Din perspectiva prevederilor prospectului ofertei publice sau a caracteristicilor operațiunilor speciale, alocările acceptate în cazul piețelor de Oferte și Operațiuni Speciale pot fi de tipul FIFO, PRO-RATA sau particulare, definite în mod specific pentru operațiunea respectivă.

(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 publică.

(4) În cazul ofertelor publice și al 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. 133

(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 EURO, calculat la cursul de schimb stabilit de B.N.R. pentru ziua încheierii acordului între Participantul inițiator al ofertei și vânzător, conform dispozițiilor alin. (3).

(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 instrumentelor financiare în discuție 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. 134

(1) Participantul inițiator ales de ofertant, prin intermediul căruia are loc derularea vânzării de instrumente financiare prin sistemul 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.

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

- 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. 135 din prezenta Carte.

(3) Participanții la vânzarea instrumentelor financiare au responsabilitatea introducerii și gestionării ordinelor în piața de Oferte și Operațiuni Speciale.

Art. 135

(1) În vederea aprobării de către S.C. SIBEX S.A. a vânzării de instrumente financiare pe baza metodei de vânzare specială la ordin, Participantul inițiator va trimite S.C. SIBEX SA, 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 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.

(1¹) 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 face publică Participanților intenția ofertantului de a vinde instrumente financiare pe baza metodei de 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.

(3¹) În cazul în care SC SIBEX SA constata ca Participantul Initiator nu a depus toate documentele solicitate în vederea vânzării 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.

(3²) 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.

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

(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 de 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 indicate 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 doua 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 executarea tranzacțiilor se va realiza în conformitate cu prevederile prezentului Regulament.

(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 respecta prevederile alin (8) se vor aplica prevederile privind operațiunile de tip „buy in”.

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.**

Capitolul V

Executarea tranzacțiilor

Secțiunea 1

Executarea tranzacțiilor cu acțiuni pe piața reglementată la vedere,

Administrată de S.C. SIBEX S.A.

Art. 136

Pe piața reglementată la vedere, administrată 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. 137

Tranzacțiile și prețurile aferente, executate în piețele secundare de pe piața reglementată la vedere administrată de S.C. SIBEX S.A., nu participă la formarea prețului de referință al acțiunilor.

Art. 138

(1) În scopul menținerii pieței reglementate la vedere, administrată 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. 139

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. 95, alin. (2) din prezenta Carte, vor fi respinse de sistemul electronic de tranzacționare.

Piața Principală

Art. 140

Specificul și metodele de tranzacționare ale pieței Principale sunt prezentate în Anexa 4 la prezenta Carte.

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

Secțiunea 2

Executarea tranzacțiilor cu drepturi pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A.

Art. 141

- (1) Drepturile sunt tranzacționate în cadrul pieței Principale a pieței reglementate la vedere, administrate 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 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 10 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 obligațiuni pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A.

Art. 142

- (1) Pentru obligațiunile tranzacționate pe piața reglementată la vedere, administrată 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. 143

- (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.

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.**

(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. 144

(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. 5 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. 5 la prezenta Carte. Indiferent dacă cuponul este normal, scurt sau lung, numărul de zile din an utilizat în formula dobânzii acumulate este 360.

Art. 145

(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. 5 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. 5 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. 144 din prezenta Carte și în Anexa nr. 5 la prezenta Carte, în funcție de caracteristicile emisiunii.

Art. 146

Pentru a stabili valoarea în cazul tranzacțiilor cu obligațiuni (VT) realizate pe baza prețului net și pe baza prețului brut se utilizează Anexa nr. 5 la prezenta Carte.

Art. 147

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. 148

(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.

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.**

(2) Mărimile specifice generale de funcționare ale pieței precum și caracteristicile acestora sunt prevăzute în Anexa nr. 5 la prezenta Carte.

Art. 149

(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. 150

(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. 151

În cadrul Anexei nr. 5 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.

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.**

Secțiunea 4

Executarea tranzacțiilor cu titluri de stat pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A.

Art. 152

- (1)** Tranzacționarea titlurilor de stat cu discount a căror scadență este de 365 zile este realizată pe baza randamentului anual exprimat procentual.
- (2)** Tranzacționarea titlurilor de stat cu dobândă fixă și cu dobândă flotantă pre-determinată a căror scadență este mai mare sau egală cu 365 zile este realizată pe baza prețului net introdus în sistem de către brokerul activ. Dobânda acumulată, prețul brut și valoarea tranzacției sunt calculate de către sistem în mod automat.
- (3)** Tranzacționarea titlurilor de stat cu dobândă flotantă post-determinată este realizată pe baza prețului brut introdus în sistem de către brokerul activ. Valoarea tranzacției este calculată de către sistem în mod automat.
- (4)** În cazul titlurilor de stat cu dobândă fixă și cu dobândă flotantă pre-determinată a căror scadență este mai mare sau egală cu 365 zile, S.C. SIBEX S.A., luând în considerare specificațiile prospectului de emisiune și/sau regimul fiscal al veniturilor din dobânzi, poate decide ca tranzacționarea acestora să se realizeze pe baza prețului brut.

Art. 153

- (1)** În cadrul Anexei nr. 6 la prezenta Carte, sunt prezentate formulele standard de calcul în cazul titlurilor de stat a căror scadență este mai mare sau egală cu 365 zile, modalitatea de calcul a dobânzii acumulate, precum și relația ce există între randament și prețul titlului de stat cu discount.
- (2)** S.C. SIBEX S.A. poate decide să folosească o altă modalitate de calcul a numărului de zile aferente anului calendaristic în funcție de prospectul de emisiune.

Art. 154

- (1)** Calcularea dobânzii acumulate pentru titlurile de stat cu dobândă fixă este realizată utilizând metoda actual/actual.
- (2)** Datele cupoanelor sunt stabilite la date fixe din anul calendaristic, fără a avea influență faptul că acestea sunt sau nu sunt zile lucrătoare.
- (3)** Pentru primul cupon, numărul de zile acumulate folosite în formula dobânzii acumulate este calculat începând cu data emisiunii iar pentru celelalte cupoane numărul de zile acumulate folosite în formula dobânzii acumulate este cuprins între data cuponului precedent inclusiv și data decontării tranzacției exclusiv.
- (4)** Înmulțind numărul de zile din perioada cuponului în care se decontează tranzacția și numărul de cupoane pe an se obține numărul de zile din an folosit în formula dobânzii acumulate.

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.**

Art. 155

- (1) Calcularea dobânzii acumulate pentru titlurile de stat cu dobândă flotantă este realizată utilizând metoda actual/360.
- (2) Pentru a stabili numărul de zile acumulate folosite în formula dobânzii acumulate se utilizează specificațiile prezentate în Anexa nr. 6 la prezenta Carte.
- (3) În formula dobânzii acumulate numărul de zile din an luat în considerare este 360.

Art. 156

S.C. SIBEX S.A. poate hotărî modificarea metodelor de calcul al dobânzii acumulate prevăzute în Anexa nr. 6 la prezenta Carte, în funcție de caracteristicile emisiunii.

Art. 157

În cadrul Anexei nr. 6 la prezenta Carte este prezentată modalitatea de calcul pentru:

- a) valoarea tranzacției cu titluri de stat cu discount încheiate pe baza prețului rezultat din conversia randamentului introdus în sistemul electronic de tranzacționare;
- b) valoarea tranzacției cu titluri de stat cu dobândă încheiate pe baza prețului net introdus în sistemul electronic de tranzacționare;
- c) valoarea tranzacției cu titluri de stat cu dobândă încheiate pe baza prețului brut introdus în sistemul electronic de tranzacționare.

Art. 158

- (1) Tranzacțiile cu titluri de stat cu dobândă se realizează în cadrul pieței Principale.
- (2) În cadrul pieței Principale ordinele și cotațiile ferme introduse sunt executate automat, pe această piață fiind determinat prețul de referință pentru titlurile de stat.

Art. 159

- (1) Pentru a preveni apariția erorilor cauzate de către brokerii activi și pentru a menține o piață ordonată și transparentă, S.C. SIBEX S.A. definește pentru piețele destinate tranzacționării titlurilor de stat utilizarea unor mărimi specifice generale referitoare la ordine, cotații ferme și tranzacții.
- (2) În cadrul Anexei nr. 6 la prezenta Carte, sunt descrise mărimile specifice generale utilizate în tranzacționarea titlurilor de stat precum și caracteristicile acestora. Lista mărimilor specifice generale utilizate în tranzacționarea titlurilor de stat poate fi completată de către S.C. SIBEX S.A., Participanții la piață fiind informați despre aceste modificări.
- (3) S.C. SIBEX S.A. va stabili și va comunica Participanților în cazul fiecărei serii de titluri de stat cel puțin convențiile folosite în cazul tranzacționării titlurilor de stat și pentru calculul dobânzii acumulate precum și numărul de zecimale folosit în cazul randamentului, prețului, dobânzii acumulate și valorii tranzacției.

Art. 160

- (1) Prețul net este utilizat implicit în cazul efectuării tranzacțiilor cu titluri de stat cu dobândă.
- (2) Tranzacționarea titlurilor de stat cu dobândă se poate executa pe baza prețului brut dacă nu sunt respectate condițiile necesare tranzacționării acestora pe baza prețului net.

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

(3) Termenul de valabilitate pentru ordinele introduse în sistem și cotațiile ferme, în cazul unei serii de titluri de stat cu dobândă ce se tranzacționează pe baza prețului brut este Good for Day.

Art. 161

În cazul efectuării de tranzacții pentru o serie de titluri de stat în cadrul pieței Principale:

- a) conform prevederilor Art. 72 din prezenta Carte, Market Makerii înregistrați pentru o serie de titluri de stat introduc pe contul "House" cotații ferme, prin oferte ferme de cumpărare și de vânzare. Secțiunea 13, Capitolul II, Partea I din prezenta Carte cuprinde prevederi în legătură cu introducerea cotațiilor ferme de către un Market Maker înregistrat pentru seria respectivă de titluri de stat.
- b) conform prevederilor Art. 72 din prezenta Carte, pot fi introduse ordine de către Market Makerii înregistrați pentru seria respectivă de titluri de stat și de către Participanții ce nu au calitatea de Market Makeri pentru respectiva serie de titluri de stat.

Art. 162

(1) În cazul operațiunilor cu titluri de stat efectuate de Market Makeri pe piața Principală se aplică în mod corespunzător prevederile Secțiunii 7 din Partea I, Capitolul II din prezenta Carte.

(2) Un ordin sau o cotație fermă trebuie să conțină în momentul în care sunt introduse în sistemul S.C. SIBEX S.A., seria emisiunii, prețul net /brut (exceptând ordinele la piață), numărul de titluri de stat, contul și termenul de valabilitate.

(3) După introducerea de către Participanți a informațiilor precizate la alin. (2) din prezentul articol, sistemul furnizează automat cel puțin detalii referitoare la identitatea brokerului activ, prețul brut/net, valoarea și identificatorul numeric unic.

(4) Operațiunile de gestionare a cotațiilor ferme și a ordinelor proprii efectuate de către brokerii activi constau în modificarea, suspendarea, reluarea și retragerea acestora.

(5) În cadrul pieței Principale efectuarea tranzacțiilor se realizează prin executarea automată a cotațiilor ferme și a ordinelor.

Art. 163

(1) Operațiunile desfășurate de un Market Maker pe o anumită serie de titluri de stat pot fi efectuate pe piața Principală.

(2) Participantul introduce cotații ferme în piața Principală, în nume și pe contul "House" în vederea îndeplinirii obligațiilor pe care le are în calitate de Market Maker pentru o anumită serie de titluri de stat.

(3) În cazul unei serii de titluri de stat un Market Maker poate realiza pentru seria respectivă de titluri următoarele operațiuni în nume și pe cont "House", în cazul pieței Principale: introducerea de ordine și încheierea de tranzacții.

(4) Pentru oricare serie de titluri de stat Participanții pot realiza operațiunile precizate la alin. (3) din prezentul articol.

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

Art. 164

Nu pot fi încheiate tranzacții în intervalul de timp dintre data următoarei date de referință a unui titlu de stat și data cupon sau data scadență.

Secțiunea 5

**Executarea tranzacțiilor cu titluri de participare la OPC pe piața reglementată la vedere,
administrată de S.C. SIBEX S.A.**

Art. 165

(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 pe piața reglementată la vedere,
administrată de S.C. SIBEX S.A.**

Art. 165¹

(1) Prevederile prezentului capitol și ale anexelor la prezentul regulament se aplică în mod corespunzător și tranzacționării produselor structurate, cu excepția situațiilor enunțate în prezenta secțiune.

(2) Pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., tranzacțiile cu produse structurate se pot executa pe piața Principală. Piața Principală este o piață de tip „order-driven”.

Art. 165²

(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 pe piața reglementată la vedere administrată 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.

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

- 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. 165³

- (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. 165⁴

Tranzacționarea produselor structurate se va face prin intermediul tuturor Participanților ce dețin dreptul de a tranzacționa pe piața reglementată la vedere administrată de S.C. SIBEX S.A.

Art. 165⁵

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.

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

Secțiunea 7

Executarea tranzacțiilor cu ETF-uri pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A.

Art. 165⁶

(1) Prevederile prezentului capitol și ale anexelor la prezentul regulament se aplică în mod corespunzător tranzacționării ETF-urilor, cu excepția situațiilor enunțate în prezenta secțiune.

(2) Pe piața reglementată la vedere, administrată 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. 165⁷

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. 165⁸

(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 mărimile specifice generale stabilite sau poate 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. 165⁹

Tranzacționarea ETF-urilor se va face prin intermediul tuturor Participanților ce dețin dreptul de a tranzacționa pe piața reglementată la vedere administrată de S.C. SIBEX S.A.

Art. 165¹⁰

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 ETF-urilor
- b) publicarea de către S.C. SIBEX S.A., Emitent sau Market Makerul de ETF-uri a informațiilor specifice acestor produse
- c) suspendarea sau retragerea de la tranzacționare a unei emisiuni de ETF-uri
- d) nerespectarea de către Emitent sau Participant a obligațiilor stabilite conform prezentului Regulament

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

e) înregistrarea unei probleme tehnice de natură a împiedica Market Makerul de ETF-uri sau Emitentul sa își îndeplinească obligațiile.

Capitolul VI

Supravegherea pieței reglementate la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A.

Art. 166

(1) Prevederile acestui Capitol se completează în mod corespunzător cu prevederile Capitolului VIII „Sanctiuni” din prezenta Carte, și cu cele stabilite prin reglementările C.N.V.M. în vigoare.

(2) În vederea asigurării unei piețe continue, ordonate și transparente, S.C. SIBEX S.A. supraveghează desfășurarea activității de tranzacționare pe piața reglementată la vedere, constituită și operată de S.C. SIBEX S.A.

(3) Activitatea de supraveghere a pieței reglementate la vedere, administrată 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.

(4) 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.

(5) 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.

(6) Obiectivul supravegherii de către S.C. SIBEX S.A. a activității de tranzacționare a Participanților pe piața reglementată la vedere, administrată 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 pieței reglementate la vedere, administrată 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.

(7) S.C. SIBEX S.A. va aplica sancțiunile corespunzătoare prevăzute în Capitolul VIII „Sanctiuni” din cadrul prezentei Cărți, în cazul în care consideră că au avut loc fapte ilicite la regimul juridic al pieței reglementate la vedere, administrată de S.C. SIBEX SA, și va notifica C.N.V.M în cel mai scurt timp.

(8) Participanții și brokerii activi au obligația remiterii către S.C. SIBEX S.A. a documentelor, situațiilor și rapoartelor solicitate de S.C. SIBEX SA, în cel mai scurt timp posibil.

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.**

(9) 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.

Art. 167

În derularea activității de intermediere, Participantii au obligația executării ordinelor clienților, pe principiul celei mai bune execuții.

Art. 168

(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 pieței reglementate la vedere, administrate 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 la/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 baza 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;

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

- 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 ordinul clientului;
- n) retragerea sau plasarea cu întârziere a ordinelor clienților în beneficiul Participantului sau al altor persoane;
- o) orice practică frauduloasă sau abuz pe piață specificat 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 pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A. și va informa imediat conducerea societății în cazul depistării unor tranzacții suspecte a fi încadrate în una din situațiile prevăzute la alin. (1) din prezentul articol.

Art. 169

(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 pieței reglementate la vedere, administrată 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 pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A.

(2) S.C. SIBEX S.A. va sesiza C.N.V.M. în vederea 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 pieței reglementate la vedere, administrate de S.C. SIBEX S.A., se constată fapte, acțiuni sau inacțiuni săvârșite de către Participanți la sistemul de tranzacționare care se încadrează în categoriile prevăzute la alin. (6) al art. 166 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 să pună la dispoziția C.N.V.M. mijloacele tehnice și informaționale prin care să poată realiza vizualizarea și înregistrarea tranzacțiilor realizate în cadrul pieței reglementate la vedere, administrate de S.C. SIBEX S.A.

Art. 170

Participanții de pe piața reglementată la vedere, administrată 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.

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.**

Art. 171

Nerespectarea de către Participanți a prevederilor art. 168 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 VII

Relația S.C. SIBEX S.A. cu depozitarul central

Art. 172

Pentru a asigura transmiterea și înregistrarea sigură și eficientă a tranzacțiilor cu instrumente financiare încheiate pe piața reglementată la vedere, administrată 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. 173

S.C. SIBEX S.A. utilizează, pentru operațiunile de compensare-decontare, custodie, depozitare și înregistrare a instrumentelor financiare tranzacționate pe piața reglementată la vedere, administrată de aceasta, sistemul de compensare-decontare și registru al depozitarului central.

Capitolul VIII

Sanctiuni

Art. 174

(1) Scopul Capitolului prezent îl constituie formularea cadrului procedural privind sesizarea, constatarea și investigarea faptelor ilicite la regimul juridic al pieței reglementate la vedere, administrată 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 piața reglementată la vedere, administrată 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. 175

(1) Faptele ilicite la regimul juridic al pieței reglementate la vedere, administrată 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.

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

(2) Constituie fapte ilicite la regimul juridic al pieței reglementate la vedere, administrată 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 pieței reglementate la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A. fapta comisă din constrângere fizică sau morală.

(4) Sunt considerate fapte ilicite la regimul juridic al pieței reglementate la vedere, administrată 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. 14 – 19, art. 24 și art. 39, ale Cărții I din prezentul Regulament;
- d) neîndeplinirea de către Participanți a obligației de respectare a cerințelor menționate în art. 14 - 19 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. 36 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) neîntrunirea condițiilor de menținere a calității de broker activ, prevăzute în art. 45 alin. 2 din Cartea I a prezentului Regulament;
- i) încălcarea prevederilor art. 35 lit. i) și art. 42 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. 35 lit. i) din Cartea I a prezentului Regulament.

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

(5) Sunt fapte ilicite la regimul juridic al pieței reglementate la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A. :

- a) deschiderea de către un Participant, care tranzacționează la S.C. SIBEX S.A., de conturi proprii de instrumente financiare la un alt Participant, în situația în care dispune de dreptul de tranzacționare a instrumentelor financiare obiect al tranzacționării, cu încălcarea prevederilor art. 91 lit. a) din prezenta Carte;
- b) accesarea sistemului de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A. de către angajații Participanților cu încălcarea prevederilor art. 91 lit. b) din prezenta Carte;
- c) încadrarea conturilor de instrumente financiare cu nerespectarea prevederilor art. 1 alin. 1 pct. 11, 12, 13, din prezenta Carte;
- d) nerespectarea de către un Participant a prevederilor Secțiunii 9, Partea I a Cap. II și prevederile Părții II a Cap. II ale prezentei Cărți;
- e) omisiunea de raportare a operațiunilor specificate în art. 122 alin. (2) din prezenta Carte;
- f) nerespectarea de către un broker activ a prevederilor art. 91 lit. c) din prezenta Carte;
- g) întocmirea, transmiterea, preluarea și introducerea ordinelor, respectiv confirmarea executării acestor ordine, în alte condiții decât cele prevăzute în Secțiunea 11 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 pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A. în numele și pe seama respectivului Participant.

Art. 176

(1) În cazul în care o persoană comite pe perioada desfășurării activității sale în calitate de Participant pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A. sau în calitate de broker activ, mai multe fapte ilicite la regimul juridic al pieței reglementate la vedere, administrată 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. 177

(1) Comiterea prin acțiune sau inacțiune, din culpă sau cu intenție, a vreuneia dintre faptele ilicite la regimul juridic al pieței reglementate la vedere, administrată 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 pieței reglementate la vedere, administrate de S.C. SIBEX S.A.

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate 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.

Art. 178

(1) Comiterea de fapte ilicite la regimul juridic al pieței reglementate la vedere, administrată 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 pieței reglementate la vedere, administrată 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 de pe piața reglementată la vedere, administrată 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 pieței reglementate la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A.

(4) În situația participării mai multor persoane la comiterea unei fapte ilicite la regimul juridic al pieței reglementate la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., sancțiunea se va aplica fiecărui Participant și/sau broker activ, separat.

Art. 179

Comiterea, din culpă sau cu intenție, de fapte ilicite la regimul juridic al pieței reglementate la vedere, administrate de S.C. SIBEX S.A., stabilite în prezentul regulament al S.C. SIBEX S.A. se sancționează cu următoarele sancțiuni administrative:

- a) avertisment scris;
- b) suspendarea exercitării dreptului de a tranzacționa al Participantului pe o perioadă de până la 4 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 la 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 de până la 9 luni;
- f) suspendarea exercitării drepturilor aferente deciziei de autorizare ca broker activ, pe o perioadă de până la 9 luni;
- g) revocarea deciziei de autorizare ca broker activ.

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

Art. 180

Sesizarea S.C. SIBEX S.A. în legătură cu existența unor suspiciuni cu privire la săvârșirea unei fapte ilicite la regimul juridic al pieței reglementate la vedere, administrate de S.C. SIBEX S.A., sau în legătură cu comiterea unei fapte ilicite la regimul juridic al pieței reglementate la vedere, administrată 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 pieței reglementate la vedere, administrată 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. 181

(1) Sesizarea provenită din sursele menționate în art. 180, 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 înregistrează.

(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 pieței reglementate la vedere, administrate de S.C. SIBEX S.A. sau a faptei ilicite la regimul juridic al pieței reglementate la vedere, administrate de S.C. SIBEX S.A. ;
- d) data primirii sesizării de către S.C. SIBEX S.A. și data înregistrării respectivei sesizări;
- e) sancțiuni aplicate, după caz.

Art. 182

(1) În competența Departamentelor Tranzacții și Supraveghere Piețe și cel 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 pieței reglementate la vedere, administrate 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.

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

(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 pieței reglementate la vedere, administrate de S.C. SIBEX S.A., și să individualizeze sancțiunea bursieră aplicabilă.

Art. 183

(1) S.C. SIBEX S.A. va avea dreptul de a iniția investigații și controale la sediile Participanților în probleme care privesc încălcarea regulamentelor pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

(2) Investigarea faptelor ilicite la regimul juridic al pieței reglementate la vedere, administrate de S.C. SIBEX S.A. este o procedură executată de către angajații Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe al S.C. SIBEX S.A., sub coordonarea conducătorului Departamentului respectiv.

(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, efectuată 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 pieței reglementate la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A.

Art. 184

Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe al S.C. SIBEX S.A. va întreprinde, în investigarea faptei ilicite, 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. 185

(1) Persoanele fizice și juridice investigate sunt obligate să asigure 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.

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

(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. 186

(1) În situația constatării de către Departamentul Tranzacții și Supraveghere Piețe, la finalizarea procedurii prevăzute la art. 183, a existenței unor fapte ilicite la regimul juridic al pieței reglementate la vedere, administrată 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 pieței reglementate la vedere, administrate de S.C. SIBEX S.A., cu indicarea momentului și datei cand 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 pieței reglementate la vedere, administrate 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 pieței reglementate la vedere, administrate 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. ;

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

c) identificarea făptuitorului.

Art. 187

Prescrierea sancțiunilor referitoare la fapte ilicite la regimul juridic al pieței reglementate la vedere, administrate de S.C. SIBEX S.A. intervine în termen de 6 luni de la data săvârșirii faptei.

Art. 188

Prescrierea sancțiunilor de pe piața reglementată la vedere, administrată 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. 189

În cazul în care, în timpul investigației, Departamentul competent al S.C. SIBEX S.A. consideră că fapta ilicită la regimul juridic al pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A. a fost săvârșită cu încălcarea art. 237 alin. (3) și art. 245 – 248 din Legea 297/2004, precum și cu 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. 190

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 pieței reglementate la vedere, administrate 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. 191

Sancțiunea de pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A. se va aplica cu respectarea limitelor prevăzute în prezentul Capitol.

Art. 192

Pentru a individualiza o sancțiune pe piața reglementată la vedere, administrată 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. 193

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.

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.**

Art. 194

În cazurile în care fapta ilicită la regimul juridic al pieței reglementate la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A., este de o importanță redusă, se aplică o sancțiune cu avertisment scris.

Art. 195

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 pe o durată 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 pieței reglementate la vedere, administrate de S.C. SIBEX S.A. de către o persoană fizică/juridică sancționată anterior pentru săvârșirea unei contravenții/infrațiuni, potrivit prevederilor Legii 297/2004.

Art. 196

Evaluarea pagubei produse prin fapta ilicită la regimul pieței reglementate la vedere, administrate 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. 197

Atunci când rezultatul unei investigații este acela că nu s-a săvârșit o faptă ilicită la regimul pieței reglementate la vedere, administrate de S.C. SIBEX S.A. va fi trecută în Nota de recomandare o propunere motivată de nesancționare.

Art. 198

- (1) Directorul General al S.C. SIBEX S.A. va aplica sancțiunile pentru săvârșirea faptelor ilicite la regimul pieței reglementate la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A. la propunerea Departamentului Tranzacții și Supraveghere Piețe în colaborare cu Departamentul Juridic.
- (2) Directorul General poate decide aplicarea sancțiunii propuse sau poate decide o altă sancțiune apreciată ca necesară sau 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 vinovăție o faptă ilicită la regimul juridic al pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A. este obligat să înceteze respectivele fapte ilicite, să adopte conduita prescrisă și să execute activitățile prevăzute la alin. (3) din prezentul articol.

Art. 199

- (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 pieței reglementate la vedere, administrate 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.

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

Art. 200

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 admitere ca broker activ pe piața reglementată la vedere, administrată 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. 201

(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 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. 202

Introducerea unei cereri de contestare a sancțiunilor aplicate pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A. suspendă executarea acestora doar în ceea ce privește despăgubirile civile stabilite în sarcina brokerilor activi și/sau a Participanților.

Art. 203

(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.

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.**

Art. 204

(1) Sancțiunea de pe piața reglementată la vedere, administrată 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. 205

(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. 206

(1) Executarea sancțiunii pe piața reglementată la vedere, administrată 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 pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A. nu curge pe tot timpul cât executarea a fost amânată sau eşalonată, la cererea persoanei sancționate.

Art. 207

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 pieței reglementate la vedere administrată 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.

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.**

Art. 208

Directorul General al S.C. SIBEX S.A. poate decide, 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. 209

Reabilitarea duce la încetarea decăderilor, interdicțiilor și a incapacităților rezultate din aplicarea unei sancțiuni pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A.

Art. 210

(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 pieței reglementate la vedere, administrate 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 de tranzacționare;
- 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 de tranzacționare;
- 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 de tranzacționare;
- d) după trecerea a 2 ani în cazul retragerii autorizării ca broker activ în cadrul pieței reglementate la vedere, administrate 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 rămânării definitive a deciziei de sancționare.

Art. 211

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. 210 alin. (2), din prezenta Carte.
- b) să dea dovadă de o bună conduită în operațiunile derulate pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A.

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

Art. 212

(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. 211 și în intervalul de timp ce precede noua cerere.

Art. 213

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. 214

(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 de pe piața reglementată la vedere, administrată 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 pieței reglementate la vedere, administrate de S.C. SIBEX S.A. săvârșite și care nu mai sunt calificate astfel și nici informații privind faptele ilicite la regimul juridic al pieței reglementate la vedere, administrate de S.C. SIBEX S.A. pentru care a intervenit reabilitarea.

(4) Radierea sancțiunii de pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A. se face de către Departamentele menționate la alin. (1) din prezentul articol.

Art. 215

(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 atributele 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. 216

Scopul măsurii de preîntâmpinare este de a înlătura o situație de pericol sau de a preveni săvârșirea de fapte ilicite la regimul juridic al pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A. Lista măsurilor de prevenire, fără a fi limitativă, cuprinde:

- obligația de a verifica cunoștințele referitoare la piața de capital și utilizarea sistemului electronic de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. ;

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

- interzicerea accesului la sistemul electronic de tranzacționare administrat de S.C. SIBEX S.A. ;
- interzicerea accesului în sediile S.C. SIBEX S.A.

Art. 217

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 pieței reglementate la vedere, administrate 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 pieței reglementate la vedere, administrată 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. 218

(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. 219

Reglementările S.C. SIBEX S.A. privind răspunderea Participantilor și a brokerilor activi în cazul săvârșirii de fapte ilicite la regimul juridic al pieței reglementate la vedere, administrate de SC SIBEX S.A. completează prevederile Capitolului VIII al prezentei Cărți.

Art. 220

Contractele încheiate de către societățile de servicii de investiții financiare cu depozitarul central trebuie transmise în copie către S.C. SIBEX S.A.

Art. 221

Emitenții 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.

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.**

Art. 222

(1) Consiliul de Administrație al S.C. SIBEX S.A. stabilește forma și conținutul Angajamentului de admitere și menținere la tranzacționare, care va conține cel puțin următoarele obligații pe care Emitentul (cu excepția emitenților de produse structurate și de ETF-uri) 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 pieței reglementate la vedere administrată 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 pieței reglementate la vedere administrată 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, conform Legii nr 31/1990 privind societățile comerciale cu modificările și completările ulterioare;
 2. orice schimbare în deținerile de acțiuni ale membrilor organelor de conducere ale 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 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.

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

Art. 222¹

(1) Prezentul Regulament se modifică și se completează de către A.G.A. S.C. SIBEX S.A., conform prevederilor Legii 297/2004 privind piața de capital și reglementărilor C.N.V.M. incidente.

(2) Prin excepție de la prevederile alin.(1) din prezentul articol, este de competența Consiliului de Administrație al S.C. SIBEX S.A. să aprobe:

- a) condițiile și procedurile de admitere, excludere și suspendare a instrumentelor financiare la și de la tranzacționare;
- b) condițiile, procedurile de tranzacționare, precum și obligațiile intermediarilor și emitenților admiși la tranzacționare;
- c) standardele profesionale impuse persoanelor care efectuează operațiuni în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A. ;
- d) procedurile privind modul de determinare și publicare a prețurilor și a cotațiilor;
- e) tipurile de contracte și operațiuni permise;
- f) administrarea și diseminarea informațiilor către public.

Art. 223

Pentru realizarea cumpărărilor în marjă și a tranzacțiilor de vânzare în lipsă S.C. SIBEX S.A. poate formula precizări tehnice.

Art. 224

La data intrării în vigoare a deciziei de aprobare emise de C.N.V.M., prezentul Regulament intră în vigoare.

Art. 225

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 – Tranzacționarea obligațiunilor

Anexa 6 – Tranzacționarea titlurilor de stat

Anexa 7 - Solicitare anulare ordine tranzacționare

Anexa 8 – Procedura de determinare a prețului de deschidere a sesiunii de tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată de S.C. SIBEX S.A.

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.**

ANEXA NR. 1

PAȘII PREȚULUI ȘI BLOCUL DE TRANZACȚIONARE

S.C. SIBEX S.A. impune utilizarea, în piața reglementată la vedere pe care o 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. a S.C. SIBEX S.A.

Modificarea mărimii pasului de preț și/sau a blocului de tranzacționare de către C.A. a S.C. SIBEX S.A. va fi comunicată în prealabil Participanților.

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.**

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 Regulamentul nr. 6 al 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: _____

PREȚ: _____

VOLUM: _____

prin înlocuirea contului inițial cu contul nr. _____

și denumirea: _____

Motivul solicitării corectării erorii: _____

*Aprobat prin Deciziile C.N.V.M. nr. 1728/14.12.2009, nr. 1129/01.09.2010,
nr 372/20.04.2012, nr. 486/06.06.2012*

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.**

Data

Nume, semnătură și ștampilă

Nume și semnătură

Președinte / Director General Participant

Broker activ

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.

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 client: _____

Nr. cont cumpărător: _____

Nr. instrumente financiare deținute: _____

Data, ora și minutul primirii ordinului: _____

Semnătura autorizată din partea Participantului cumpărător

Ștampila Participantului cumpărător

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.

Detalii vânzător:

Denumire client: _____

Tip de cont client: _____

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 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 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: _____

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.**

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 speciale: _____

Observații: _____

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.**

ANEXA NR. 4

**MĂRIMI SPECIFICE GENERALE ALE PIETELOR
UTILIZATE PENTRU TRANZACȚIONAREA ACȚIUNILOR**

Parametru / Piață	PRINCIPALĂ	BUY-IN/SELL-OUT
Variația maximă de preț admisă	Cea hotărâtă de C.A. al S.C. SIBEX S.A. (maxim 40%)	-
Preț de referință	Preț de închidere din piața Principală	Preț de închidere din piața Principală
Tipuri de ordine	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	Ordine Firm pentru cumpărare/vânzare, ordine Market Order, Fill And Kill, Fill Or Kill, Good Till Cancel, Good For Day, Good Till Date
Stări piață/Stări simboluri	Starile pieței pot fi Pre-deschidere, Deschisă Pre-Închidere Închisă	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
Prioritate de afișare și executare ordine	Preț, timp	Preț, timp

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.**

ANEXA NR. 5

TRANZACȚIONAREA OBLIGAȚIUNILOR

I. Noțiuni utilizate în tranzacționarea obligațiunilor

Mărime specifică	Piața Principală
Preț de referință	Preț de închidere în piața Principală (conform Capitolului I Cartea II Regulamentul 6 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 Suspendare/Reluare/Retragere Refuz	Da Da Nu
Priorități de afișare și execuție	Preț, timp
Tipuri de ordine	Ordine ferme, ordine la piață
Stări piață	Deschisă / Închisă

Valoare	Număr zecimale pentru simbolurile pentru care moneda de decontare și moneda de tranzacționare este RON	Număr zecimale pentru simbolurile a căror monedă de tranzacționare este alta decât RON
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

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.

II. Formule de calcul și convenții pentru obligațiuni

1) Dobânda acumulată

a) Dobânda acumulată corespunzătoare tranzacțiilor ex-cupon se determină astfel:

$$Dobanda_acumulata_negativa(\%) = - Rata_cupon(\%) * \frac{Numar_zile_ramase}{Numar_zile_an}$$

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:

$$Dobanda_acumulata_pozitiva(\%) = Rata_cupon(\%) * \frac{Numar_zile_acumulate}{Numar_zile_an}$$

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:

$$VT(lei) = \left[\frac{Preț_brut(\%)}{100} \right] * principalul(lei) * numar_obligatiuni$$

- Valoarea tranzacției cu obligațiuni (VT) efectuată pe baza prețului net se calculează în următorul mod:

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.

$$VT(lei) = \left(\frac{pret_net(\%) + lobanda_acumulata(\%)}{100} \right) \cdot principalul(lei) \cdot numar_obligatiuni$$

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:

$$Dobanda_acumulata_negativa(\%) = - rata_cupon(\%) \cdot \frac{zile_ramaset_2}{360}$$

Pentru tranzacțiile cum-cupon, dobânda acumulată este pozitivă:

- dacă decontarea tranzacției se face în prima subperioadă a cuponului lung:

$$Dobanda_acumulata_pozitiva(\%) = rata_cupon(\%) \cdot \frac{zile_acumulate_1}{360}$$

- dacă decontarea tranzacției se face în a doua subperioadă a cuponului lung:

$$Dobanda_acumulata_pozitiva(\%) = Rata_cupon \cdot \left(\frac{t_1}{360} + \frac{zile_acumulate_2}{360} \right)$$

în care:

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

- 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:

$$Dobanda_acumulata_negativ(\%) = - Rata_cupon(\%) * \frac{Numar_zile_ramase}{Numar_zile_an}$$

Pentru tranzacțiile cum-cupon, dobânda acumulată este pozitivă:

$$Dobanda_acumulata_pozitiv(\%) = Rata_cupon(\%) * \frac{Numar_zile_acumulate}{Numar_zile_an}$$

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 rămas 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.

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

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:

$$Dobanda_acumulata_negativa(\%) = - Rata_cupon(\%) * \frac{zile_ramaset_2}{T_2 * numar_cupoane_an}$$

Pentru tranzacțiile cum-cupon, dobânda acumulată este pozitivă:

- dacă decontarea tranzacției se face în prima subperioadă a cuponului lung:

$$Dobanda_acumulata_pozitiva(\%) = Rata_cupon(\%) * \frac{zile_acumulatet_1}{T_1 * Numar_cupoane_an}$$

- dacă decontarea tranzacției se face în a doua subperioadă a cuponului lung:

$$Dobanda_acumulata_pozitiva(\%) = Rata_cupon(\%) * \left(\frac{t_1}{T_1 * Nr_cupoane_an} + \frac{zile_acumulatet_2}{T_2 * Nr_cupoane_an} \right)$$

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.

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.

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.

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.**

ANEXA NR. 6

TRANZACȚIONAREA TITLURILOR DE STAT

I. Mărimi specifice utilizate în piața titlurilor de stat

Mărime specifică	Piața Principală
Preț de referință	Conform Capitolului I, Cartea II, Regulamentul 6 S.C. SIBEX S.A.
Tranzacționare pe bază de preț Brut	Termen de valabilitate exclusiv-day
Tranzacționare pe bază de preț Net	Valoarea, dobânda acumulată și prețul brut sunt actualizate automat pentru ordinele care au termenul de valabilitate GTC
Operații de gestionare cotații ferme Modificare Suspendare/Reluare/Retragere Refuz	Da Da Nu
Tipuri de ordine, cotații	Cotații ferme Ordine
Participanți/tipuri de ordine, cotații ferme	Market Maker – Cotații ferme Toți Participanții – Ordine
Tranzacționarea titlurilor de stat emise cu dobândă	Preț net/brut
Tranzacționarea titlurilor de stat emise cu discount	Randament

II. Formule de calcul și convenții pentru titluri de stat

- Formule de calcul standard pentru titluri de stat cu dobândă, emise cu scadența mai mare sau egală cu 365 zile

Dobânda acumulată pentru tranzacții cu titluri de stat cu dobândă:

$$Dobanda_acumulata(\%) = Rata_cupon(\%) * \frac{Numar_zile_acumulate}{Numar_zile_an}$$

în care:

Număr zile acumulate = număr de zile din data emisiunii sau data cuponului precedent, inclusiv, până la data în care tranzacția este decontată, exclusiv;

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.

Număr zile an = număr de zile din an, calculat în funcție de convenția de calcul folosită pentru calcularea dobânzii acumulate.

Valoarea tranzacției cu titluri de stat cu dobândă realizate pe baza prețului net, se calculează în următorul mod:

$$Valoare_tranzactia(lei) = \frac{Pret_net(\%) + Dobanda_acumulata(\%)}{100} * Valoare_nominala(lei) * Nr_titluri$$

Valoarea tranzacției cu titluri de stat cu dobândă realizate pe baza prețului brut se calculează în următorul mod:

$$Valoare_tranzactia(lei) = \frac{Pret_brut(\%)}{100} * Valoare_nominala(lei) * Numar_titluri$$

2. Formule de calcul standard pentru titluri de stat cu discount emise cu scadență de 365 zile

$$Randament(\%) = \left[\left(\frac{100}{pret(\%)} - 1 \right) * \frac{365}{numar_zile_ramase} \right] * 100$$

$$PRET(\%) = \frac{100}{1 + \left(\frac{Randament(\%)}{100} * \frac{numar_zile_ramase}{365} \right)}$$

în care:

Număr zile rămase = numărul de zile începând din data în care tranzacția este decontată, inclusiv, până la data scadenței, exclusiv;

Preț = prețul ca procent din valoarea nominală;

Randament = randamentul anual exprimat în procente.

Valoarea tranzacției cu titluri de stat cu discount realizate pe baza prețului format în urma conversiei randamentului se calculează în următorul mod:

$$Valoare_tranzactia(lei) = \frac{pret(\%)}{100} * Valoare_nominala(lei) * Numar_titluri$$

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

ANEXA NR. 7

Către: SC SIBEX SA SIBIU

Attn: Departament Tranzacții și Supraveghere Piețe

Solicitare anulare ordine tranzacționare

Prin prezenta, _____ în calitate de Participant pe piața reglementată la vedere, administrată 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. 100 din Cartea a II – a a Regulamentului nr. 6 privind tranzacționarea pe piața reglementată la vedere, administrată de 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 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.

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

☐ Toate ordinele de tranzacționare existente în sistemul electronic de tranzacționare al S.C. SIBEX S.A. pe conturile CLIENȚI-GLOBAL ale societății noastre

☐ Următoarele ordine de tranzacționare:

Nr. crt	Instrument financiar (simbol)	Piața Principală/Oferte și Operațiuni Speciale	Tip ordin: C/V	Cont House/Cienti-Global/Client-Individual
1				
2				
3				
4				
5				
6				
7				
8				
9				
10				

Data

Reprezentant Participant

_____ Nume _____

Funcție _____

Semnătura și ștampila societății _____

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

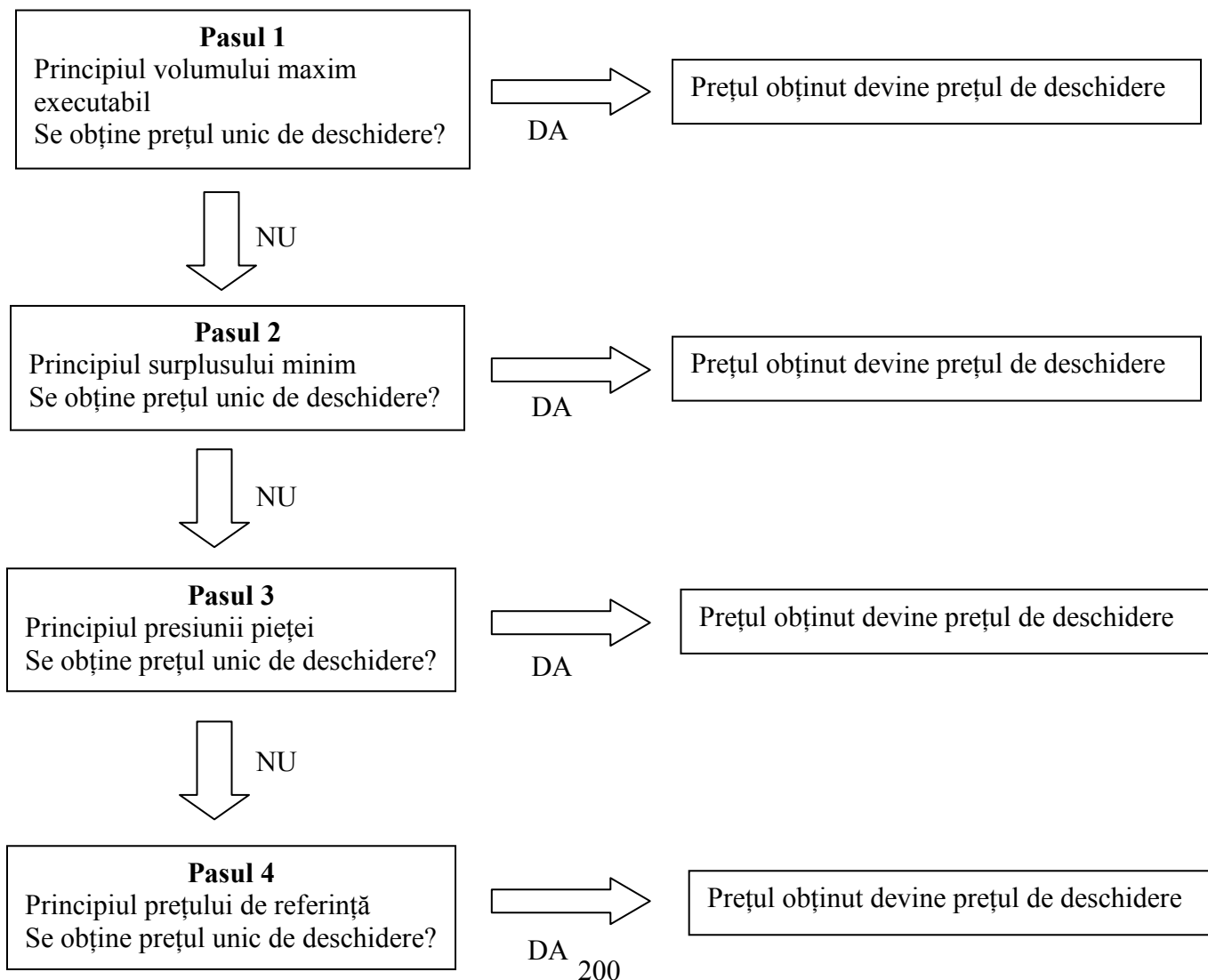
ANEXA NR. 8

Procedura de determinare a prețului de deschidere a sesiunii de tranzacționare pe piața reglementată la vedere, administrată 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



Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.

Pasul 1: 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 acceptând 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:

Cod Participant cumpărător	Cumpărare		Vânzare		Cod Participant vânzător
	Cantitate	Preț	Preț	Cantitate	
111	4500	825	818	6600	666
222	25000	824	818	5000	777
333	3200	824	819	3600	888
444	1900	822	820	17500	999
555	49700	820	823	1900	111
666	8000	819	824	16900	999
777	16400	818	825	8500	888
888	5400	815	826	21650	666
999	900	814	828	11420	444
111	4575	812	831	290	222

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.**

**Tabelul 2: Determinarea cantităților cumulative de cumpărare și vânzare la nivelul
fiecărui preț**

Cantitate cumulativă de Cumpărare	Cantitate Cumpărare	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

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

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.

Intrucât 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

Cant. Cumulativă de Cumpărare (CCC)	Preț	Cant. Cumulativă de Vânzare (CCV)	Volum Maxim Executabil (VME)	Surplusul Minim (SM) CCC-CCV
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.

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

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 singur 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.

Cant. Cumulativă de Cump. (CCC)	Preț	Cant. Cumulativă de Vânzare (CCV)	Volum Maxim Executabil (VME)	Surplus Minim (SM)
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.

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

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

Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de S.C. SIBEX S.A.

		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"> - 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. - 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. - 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. - 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.
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 este 820, astfel că prețul de deschidere al sesiunii curente stabilit în urma algoritmului descris mai sus este 822.

Revenind la situația ordinelor din piață prezentată în Tabelul 1, reluat în Tabelul 6 de mai jos

Tabelul 6. Situația ordinelor de tranzacționare înaintea deschiderii sesiunii:

Cod participant cumpărător	Cumpărare		Vânzare		Cod Participant vânzător
	Cantitate	Preț	Preț	Cantitate	
111	4500	825	818	6600	666
222	25000	824	818	5000	777
333	3200	824	819	3600	888
444	1900	822	820	17500	999
555	49700	820	823	1900	111
666	8000	819	824	16900	999
777	16400	818	825	8500	888

**Regulament nr. 6 privind organizarea, funcționarea și tranzacționarea în cadrul pieței reglementate la vedere administrate de
S.C. SIBEX S.A.**

888	5400	815	826	21650	666
999	900	814	828	11420	444
111	4575	812	831	290	222

Detaliile tranzacțiilor executate 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

Orice ordine de cumpărare sau vânzare sau 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.