



Republica Moldova

COMISIA NAȚIONALĂ A PIEȚEI FINANCIARE

HOTĂRÎRE Nr. HCNPF23/3/2015
din 08.05.2015

cu privire la eliberarea licenței de operator de piață și a autorizației de piață reglementată Societății pe acțiuni “BURSA DE VALORI A MOLDOVEI”

Publicat : 15.05.2015 în MONITORUL OFICIAL Nr. 115-123 art. 758 Data intrării în vigoare

MODIFICAT

[HCNPF11/3 din 17.03.20, MO94-98/27.03.20 art.329; în vigoare 27.03.20](#)

În scopul menținerii stabilității și asigurării continuității și ordinii pe piața de capital, protejării drepturilor și intereselor investitorilor, în urma examinării cererii prezentate de Societatea pe acțiuni “BURSA DE VALORI A MOLDOVEI” (bd Ștefan cel Mare și Sfânt 73, mun. Chișinău, IDNO 1003600004978), în temeiul art.1, art.3, art.8 lit.c), art.9 alin.(1) lit.d) și art.25 alin.(2) din Legea nr.192-XIV din 12.11.1998 “Privind Comisia Națională a Pieței Financiare” (republicată în Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2007, nr.117-126 BIS), art.5, art.61-64, art.140 alin.(1), alin.(2) lit.b) și lit.e), alin.(3), alin.(8) și alin.(9) din Legea nr.171 din 11.07.2012 “Privind piața de capital” (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2012, nr. 193-197, art. 665), Regulamentului privind licențierea și autorizarea pe piața de capital, aprobat prin Hotărârea Comisiei Naționale a Pieței Financiare nr.56/11 din 14.11.2014 (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2015, nr.1-10, art.11),

COMISIA NAȚIONALĂ A PIEȚEI FINANCIARE

HOTĂRĂȘTE:

1. Se eliberează Societății pe acțiuni “BURSA DE VALORI A MOLDOVEI” licență de operator de piață și autorizație de piață reglementată pe termen nelimitat, începînd cu 11 mai 2015.

[Pct.2 abrogat prin HCNPF11/3 din 17.03.20, MO94-98/27.03.20 art.329; în vigoare 27.03.20]

3. Se acceptă Regulele pieței reglementate, aprobate prin Hotărârea Consiliului Societății pe acțiuni „BURSA DE VALORI A MOLDOVEI” nr.07/15 din 22.04.2015, cu următoarele condiții:

1) la realizarea tranzacțiilor REPO, societatea de investiții care execută tranzacția REPO din numele clientului cumpărător, va asigura blocarea valorilor mobiliare pe contul

individual al clientului, deschis în sistemul DCU, până la data răscumpărării obligatorie a valorilor mobiliare de către vânzătorul inițial, conform prevederilor contractului REPO;

2) la tranzacționarea pachetelor de valori mobiliare în baza ordinelor condiționate, prin derogare de la punctul 34.9 din Regulile pieței reglementate, ordinele condiționate la vânzare/ cumpărare pot fi introduse în SAIT doar pe parcursul primei ore de la deschiderea ședinței de tranzacționare, iar citaționarea acestora se admite prin acceptarea ordinelor de vânzare/cumpărare ale contragenților doar în perioada prețului de piață;

3) pentru tranzacțiile de vânzare/cumpărare și schimb, executate în secția tranzacțiilor directe, limita volumului minim a unui ordin direct va fi de cel puțin 1% din capitalul social al emitentului tranzacționat.

[Pct.3 în redacția HCNPF11/3 din 17.03.20, MO94-98/27.03.20 art.329; în vigoare 27.03.20]

4. Societatea pe acțiuni "BURSA DE VALORI A MOLDOVEI" și societățile de investiții vor asigura îndeplinirea cerințelor privind accesul la distanță la tranzacționarea instrumentelor financiare pe piața reglementată la momentul atribuirii calității de membru.

5. Se prescrie Societății pe acțiuni "BURSA DE VALORI A MOLDOVEI", în termen de până la 3 luni din data intrării în vigoare a prezentei hotărâri, să prezinte Comisiei Naționale a Pieței Financiare:

1) contractul cu auditorul independent pentru anul 2015;

2) regulamentul cu privire la activitatea conducerii efective a Societății pe acțiuni "BURSA DE VALORI A MOLDOVEI";

3) reglementările elaborate în conformitate cu cele mai bune condiții referitoare la:

- tranzacțiile directe;

- tranzacțiile cu pachete unice;

- anularea tranzacțiilor.

6. Societatea pe acțiuni "BURSA DE VALORI A MOLDOVEI" va prezenta Comisiei Naționale a Pieței Financiare opinia de audit a unei companii specializate în activitatea de audit și/sau consulting în domeniul tehnologiilor informaționale privind sistemul de tranzacționare și alte sisteme informaționale utilizate de societate în termen de 1 an de la data intrării în vigoare a prezentei hotărâri.

7. În cazul neexecutării punctelor 4 - 6, față de Societatea pe acțiuni "BURSA DE VALORI A MOLDOVEI" vor fi aplicate măsuri de rigoare, inclusiv conform art.63 alin.(11) lit.f) și art.144 alin.(2) din Legea nr. 171 din 11.07.2012 "Privind piața de capital".

8. Se abrogă Hotărârea Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 31/10 din 18.12.2003 "Cu privire la aprobarea Regulamentului privind organizarea și efectuarea tranzacțiilor cu pachetele unice de valori mobiliare" și Hotărârea Comisiei Naționale a Pieței

Financiare nr. 62/14 din 26.12.2008 "Cu privire la aprobarea Regulilor Bursei de Valori a Moldovei".

9. Controlul asupra executării prezentei hotărâri se pune în sarcina Direcției generale supraveghere valori mobiliare.

10. Prezenta hotărâre intră în vigoare din data publicării.

VICEPREȘEDINTELE COMISIEI

NAȚIONALE A PIEȚEI FINANCIARE Iurie FILIP

Nr. 23/3. Chișinău, 8 mai 2015.

APROBAT

la Consiliul Bursei de Valori a Moldovei

22 aprilie 2015 (proces-verbal nr. 07/15)

REGULILE PIEȚEI REGLEMENTATE

Bursei de Valori a Moldovei

Capitolul I

NOȚIUNI DE BAZĂ ȘI ABREVIERI

1.1. În înțelesul prezentelor Reguli, termenii și expresiile de mai jos au următoarele semnificații:

Acces în SAIT - posibilitatea persoanei de a introduce cotații sau de a raporta tranzacții în SAIT, prin intermediul unui terminal (PC). Accesul în SAIT poate fi direct și la distanță, în conformitate cu numele stipulate de B.V.M. ;

Activitate de investiții privind executarea ordinelor privind instrumentele financiare în numele clienților (brokeraj) - activitate desfășurată de societatea de investiții, participant profesionist la piața de capital, în calitate de mandatar sau de comisionar la efectuarea tranzacțiilor de vânzare/cumpărare a valorilor mobiliare, care activează în baza contractului de mandat sau de comision, precum și în baza procurii pentru efectuarea tranzacțiilor menționate, în cazul în care contractul nu stipulează împuternicirile mandatului sau ale comisionarului;

Activitate de investiții prin tranzacționarea în cont propriu a instrumentelor financiare (dealer) - activitate desfășurată de societatea de investiții, participant profesionist la piața de capital în vederea cumpărării valorilor mobiliare, în numele și din cont propriu, pentru vânzarea lor ulterioară în scopul obținerii de profit;

Activități frauduloase - se consideră că Membrii sînt angajați în activități frauduloase sau necinstite, dacă folosesc semnătura clientului pe vreun document fără autorizația clientului, dacă falsifică notificările impuse de către B.V.M. sau C.N.P.F. sau dacă falsifică vreun document utilizat în activitatea lor;

Administrația (Conducerea) Bursei - este organul executiv al Bursei, așa cum este definit de art.37 din Statutul Bursei;

Agent de Bursă - Angajat al unui Membru, atestat de B.V.M., pentru a - și desfășura activitatea pe piețele reglementate și/sau sistemul multilateral de tranzacționare (M.T.F.) administrate de B.V.M., în numele Membrului respectiv;

Agent de decontare a valorilor mobiliare (în continuare numit „agent de decontare”) - participant al DCU, care pune la dispoziția clienților săi conturi de valori mobiliare, prin care sunt decontate ordinele de transfer a valorilor mobiliare din Sistemul DCU;

[Pct.1.1 noțiunea în redacția HCNP11/3 din 17.03.20, MO94-98/27.03.20 art.329; în vigoare 27.03.20]

Arbitrajul - se referă la o instanță care se organizează și funcționează conform Regulamentului de organizare și funcționare a arbitrajului pe lângă B.V.M, aprobat de către Consiliul Bursei, și care este împuternicită să examineze diferendele dintre Membrii/Agenții Bursei, dintre Agenți și Membri, dintre clienți și Membri și/sau Agenți în vederea verificării realității presupuselor încălcări ale Regulilor Bursei și să determine partea responsabilă de prejudiciile cauzate;

[Pct.1.1 noțiunea modificată prin HCNP11/3 din 17.03.20, MO94-98/27.03.20 art.329; în vigoare 27.03.20]

Citaționare - confruntarea de către SAIT a cererilor și ofertelor, în urma căreia se identifică toate tranzacțiile posibile;

Clearing - conversie într-o singură creanță netă sau obligație netă a creanțelor și a obligațiilor rezultate din ordinele de transfer, pe care un participant sau mai mulți participanți le emit în beneficiul unui participant sau al mai multor participanți sau le primesc de la unul ori mai mulți participanți, avînd ca rezultat faptul că numai o singură creanță netă poate fi exigibilă și numai o singură obligație netă este datorată;

Client - orice persoană fizică sau juridică căreia o societate de investiții îi prestează servicii de investiții și/sau servicii auxiliare;

C.N.P.F. - denumirea prescurtată a Comisiei Naționale a Pieței Financiare, autoritate publică autonomă, cu personalitate juridică și responsabilă față de Parlament, care reglementează și supraveghează activitatea pe piața de capital;

Comisia Disciplinară - este un organ colegial intern al B.V.M. autorizat să examineze cazurile de încălcare a Regulilor și normelor stabilite de operatorul de piață și/sau C.N.P.F. și care exercită împuterniciri, atribuite de către Consiliul Societății, prin aprobarea Regulamentului de procedură al Comisiei disciplinare în vederea aplicării sancțiunilor

disciplinare;

Contracte la termen - se referă la contractele futures, de option sau alte derivate, care reprezintă un tip de contracte standardizate după cantitate și preț și care presupun efectuarea /acceptarea livrării valorilor la o dată fixată în viitor;

Cotație fermă - se referă la tranzacționarea frecventă a valorilor mobiliare pe piața interactivă a Bursei, în urma cărora s-a stabilizat ori s-au evidențiat tendințe de stabilizare a unui preț de piață;

Cotare - stabilirea prețului de piață a valorilor mobiliare ale emitenților înregistrați pe piața reglementată;

Cursul valorilor mobiliare - prețul de piață al valorilor mobiliare în raport cu valoarea lor nominală;

Decontarea - operațiunea prin care sînt stinse irevocabil obligațiile legate de transferuri de mijloace și instrumente financiare între participanții la sistemul de clearing și decontare la o dată prestabilită;

Departament specializat al B.V.M. - se referă la o structură organizatorică separată a operatorului de piață, care exercită activități și poartă responsabilități raportate la un anumit domeniu de activitate a acestuia, conform atribuțiilor stabilite în Procedura privind organizarea și funcționarea SA "Bursa de Valori a Moldovei" ;

Depozitar central - Depozitarul central unic al valorilor mobiliare (în continuare - DCU), care își desfășoară activitatea în conformitate cu Legea nr.234/2016 cu privire la Depozitarul central unic al valorilor mobiliare;

[Pct.1.1 noțiunea introdusă prin HCNP11/3 din 17.03.20, MO94-98/27.03.20 art.329; în vigoare 27.03.20]

[Pct.1.1 noțiunea „depozitar central de valori mobiliare” exclusă prin HCNP11/3 din 17.03.20, MO94-98/27.03.20 art.329; în vigoare 27.03.20]

[Pct.1.1 noțiunea „D.N.V.M.” exclusă prin HCNP11/3 din 17.03.20, MO94-98/27.03.20 art.329; în vigoare 27.03.20]

Informație privilegiată - este considerată acea informație de natură precisă care nu a fost dezvăluită public, care se referă în mod direct sau indirect la unul sau mai mulți emitenți ori la una sau mai multe valori mobiliare și care dacă ar fi dezvăluită public ar putea avea un impact semnificativ asupra prețurilor acelor valori mobiliare sau asupra prețului valorilor mobiliare derivate cu care se află în legătură;

Market maker (formator de piață) - persoană prezentă în mod continuu pe piața de capital, care cumpără și vinde instrumente financiare în cont propriu, la prețuri stabilite de ea;

Membru al Pieței reglementate (Bursei) sau Membru - este persoana juridică, autorizată de C.N.P.F. pentru a desfășura activitate de societate de investiții, care

corespunde cerințelor de calificare stabilite la art.7 al prezentelor Reguli și care deține în posesie cu drept de proprietate cel puțin o acțiune a B.V.M.;

Număr arbitrar - este numărul atribuit ordinului de bursă de către SAIT;

Ordin de bursă - reprezintă instrucțiunea privind oferta de cumpărare sau de vânzare a valorilor mobiliare tranzacționate pe piața reglementată și care se transmite spre executare fie în numele și pe contul Membrului Bursei (operațiuni dealer), fie în numele Membrului și pe contul clientului;

Operator de piață - SA „Bursa de Valori a Moldovei”, denumirea prescurtată B.V.M. - persoană juridică care administrează și/sau exploatează o piață reglementată în temeiul licenței eliberate de C.N.P.F., în conformitate cu prevederile Legii "privind piața de capital", nr. 171 din 11 iulie 2012 și reglementările acesteia;

Piață reglementată (Bursa) - sistem multilateral, administrat și exploatat de Bursa de Valori a Moldovei (în continuare B.V.M.), care asigură sau facilitează confruntarea, în conformitate cu propriile norme nediscreționare, a unor ordine multiple de vânzare-cumpărare a instrumentelor financiare primite de la persoane terțe, într-un mod care conduce la încheierea de contracte privind instrumentele financiare admise spre tranzacționare, în conformitate prezentele Reguli, și care este autorizat și funcționează cu regularitate în conformitate cu prevederile legislației privind piața de capital;

Preț de piață - prețul la care se încheie tranzacțiile respectivelor valori mobiliare pe piața interactivă a Bursei în cadrul unei ședințe de tranzacționare;

Preț de referință - media, ponderată cu volumul, prețurilor tranzacțiilor efectuate în cursul unei ședințe de tranzacționare. Prețul mediu ponderat poate fi calculat de asemenea pentru orice perioadă de referință;

Preț limită - prețul minimal, mai jos de care vânzătorul nu dorește să vândă, și prețul maximal, mai mare de care cumpărătorul nu dorește să cumpere;

Procedură de cumpărare specială (buy-in special) - este operațiunea care constă în introducerea de către B.V.M., în ziua următoare zilei de decontare, a ordinelor de cumpărare în cont propriu a valorilor mobiliare, implicate într-o vânzare neasigurată cu valori mobiliare suficiente;

Procedură de vânzare specială (sale-in special) - este operațiunea care constă în introducerea de către B.V.M., în ziua următoare zilei de decontare, a ordinelor de vânzare în cont propriu a valorilor mobiliare, implicate într-o cumpărare neachitată cu mijloace bănești;

Recipisă depozitară moldovenească (RDM) - valoare mobilă emisă în baza unei acțiuni sau obligațiuni emise de un emitent străin, care conferă dreptul de a primi dividende și orice alte plăți achitate de emitentul străin în privința acestor acțiuni și obligațiuni, precum și alte drepturi conexe;

Registrul Membrilor pieței reglementate (Bursei) - constituie documentul de evidență

a Membrilor Bursei, avînd efect constitutiv de drepturi prin înscrierea Membrului în acest Registru și de încetare a drepturilor din data radierii lui din Registru, ținut de Departamentul specializat al Bursei de Valori a Moldovei;

Regulile Depozitarului central unic al valorilor mobiliare (Regulile DCU) - norme ce reglementează activitatea DCU, elaborate și aprobate în temeiul art.25 din Legea nr.234/2016 cu privire la Depozitarul central unic al valorilor mobiliare;

[Pct.1.1 noțiunea introdusă prin HCNPF11/3 din 17.03.20, MO94-98/27.03.20 art.329; în vigoare 27.03.20]

[Pct.1.1 noțiunea „Regulile D.N.V.M./Depozitarului central” exclusă prin HCNPF11/3 din 17.03.20, MO94-98/27.03.20 art.329; în vigoare 27.03.20]

SAIT - se referă la Sistemul Automatizat Integrat de Tranzacționare, software-ul de tranzacționare utilizat de B.V.M., ce poate fi accesat de la terminalele (PC) din incinta Bursei sau la distanță, în afara B.V.M. ;

Simbolizarea T - reprezintă data executării tranzacției de vânzare-cumpărare a valorilor mobiliare pe piața reglementată;

Simbolizarea T+... - reprezintă data corespunzătoare numărului de zile lucrătoare de la data executării tranzacției pe piața reglementată;

[Pct.1.1 noțiunea „Sistemul de clearing-decontare” exclusă prin HCNPF11/3 din 17.03.20, MO94-98/27.03.20 art.329; în vigoare 27.03.20]

Societate de investiții - persoană juridică a cărei activitate constă în furnizarea de servicii de investiții și/sau în desfășurarea de activități de investiții cu titlu profesional;

Sistemul DCU - sistem de clearing și decontare a valorilor mobiliare, gestionat de DCU, care asigură prestarea de către DCU a serviciilor de înregistrare a valorilor mobiliare, de administrare centralizată, de decontare și, după caz, a serviciilor auxiliare;

[Pct.1.1 noțiunea introdusă prin HCNPF11/3 din 17.03.20, MO94-98/27.03.20 art.329; în vigoare 27.03.20]

Tranzacție de tip "cross" - tip de tranzacție bursieră la care participă ca intermediar atât pentru cumpărător, cât și pentru vânzător același Membru al pieței reglementate (Bursei);

Tranzacție de tip "REPO" - tip de tranzacție bursieră de cumpărare-vânzare a valorilor mobiliare cu condiții speciale, stipulate în contractul respectiv. Aceste condiții țin de efectuarea a două tranzacții consecvente: vânzarea valorilor mobiliare pe un termen limitat, la un preț inițial fixat și răscumpărarea obligatorie a valorilor mobiliare de către vânzătorul inițial la expirarea acestui termen, la un alt preț.

Capitolul II

DISPOZIȚII GENERALE

Articolul 1. Baza legislativă și obiectivele activității

1.1. Regulile "Bursei de Valori a Moldovei" SA sînt elaborate și adoptate în conformitate Legea "privind piața de capital", nr. 171 din 11 iulie 2012, Statutul operatorului de piață, precum și în conformitate cu alte acte normative ce reglementează activitatea pe piața de capital.

1.2. Regulile determină și promovează principiile de desfășurare a activității Bursei în scopul realizării unei piețe organizate pentru negocierea valorilor mobiliare și asigurării publicului, prin activitatea intermediarilor autorizați, a unor sisteme, mecanisme și proceduri adecvate pentru efectuarea continuă, ordonată și echitabilă a tranzacțiilor cu valori mobiliare.

1.3. Regulile "Bursei de Valori a Moldovei" SA vor asigura:

- a) crearea infrastructurii asigurînd efectuarea tranzacțiilor cu valorile mobiliare de către participanții la negocieri în condiții egale pe piața reglementată;
- b) accesul imparțial al membrilor la sistemul de tranzacționare;
- c) garantarea posibilității de a obține prin procedurile operatorului de piață (B.V.M.) a celui mai bun preț la momentul respectiv;
- d) acordarea unei informații suficiente privind ordinele date și tranzacțiile încheiate;
- e) respectarea cerințelor legislației în vigoare referitor la prevenirea și depistarea abuzurilor pe piața de capital, prevenirea spălării banilor și finanțării actelor de terorism.

1.4. B.V.M. își desfășoară activitatea în temeiul licenței de operator de piață și autorizației de piață reglementată, eliberate de C.N.P.F. Fiecare piață reglementată creată, administrată și exploatată de B.V.M. trebuie să fie autorizată de către C.N.P.F.

Articolul 2. Adoptarea de reguli și norme. Competențe

2.1. Prezentele Reguli se adoptă de către Consiliul B.V.M. și intră în vigoare după aprobarea acestora de către C.N.P.F. și publicarea în Monitorul Oficial al Republicii Moldova.

2.2. Modificarea și completarea prezentelor Reguli se efectuează în modul expus la p.2.1.

2.3. Conducerea B.V.M. este competentă să explice prezentele Reguli și este abilitată să elaboreze, iar după adoptarea de către Consiliul B.V.M., și să publice proceduri, instrucțiuni și norme proprii privind aplicarea lor. Aceste proceduri, instrucțiuni și interpretări vor avea același efect și autoritate ca și Regulile.

2.4. Operatorul de piață (B.V.M.) este competentă să adopte norme și regulamente aplicabile Membrilor pieței reglementate și Agenților de Bursă, stabilind clasificări și standarde în ceea ce privește pregătirea profesională, experiența, competența și alte asemenea calificări pe care le găsește necesare, în funcție de necesități și cu aprobarea

C.N.P.F.. De asemenea, B.V.M. are autoritatea de a adopta norme stabilind față de Membri standarde de responsabilitate financiară și de dotare în vederea operării.

Articolul 3. Domeniul de aplicare

3.1. Prezentele Reguli se aplică:

a) tuturor persoanelor juridice, admise ca Membri ai pieței reglementate (Bursei), cât și persoanelor fizice înregistrate ca Agenți de Bursă;

b) tuturor angajaților B.V.M. care realizează obiectivul de activitate a ei;

c) tuturor participanților pieței de capital, implicați la procesarea și finalizarea tranzacțiilor bursiere (depozitare centrale, societăți de registru), în partea ce reglementează interacțiunea respectivă;

d) tuturor emitenților, în partea ce reglementează circulația pe piața reglementată (Bursă) a valorilor mobiliare emise de către ei.

3.2. Regulile nu se aplică persoanelor fizice sau juridice, care au doar un interes de a investi în societatea Membrului pieței reglementate și nu sînt implicate în operațiunile zilnice, în administrarea sau managementul operațiunilor cu valori mobiliare ale Membrului pieței reglementate.

3.3. În cazul în care calitatea unuia dintre Membri a încetat sau autorizația unui Agent de Bursă a fost anulată sau a expirat, acesta nu va mai beneficia de drepturile și privilegiile acordate de prezentele Reguli, începînd cu data efectivă a retragerii calității, respectiv a anulării autorizației.

3.4. Un Membru cu calitatea de Membru suspendată sau un Agent de Bursă cu autorizația suspendată nu are dreptul de a beneficia de drepturile și privilegiile acordate de prezentele Reguli pe toată durata suspendării activității. Cu toate acestea, pe întreaga perioadă a suspendării activității, membrul sau Agentul de Bursă respectiv se află încă sub jurisdicția B.V.M. și trebuie să respecte Regulile.

Capitolul III

ORGANIZAREA ȘI FUNCȚIONAREA OPERATORULUI DE PIAȚĂ

Articolul 4. Organele de conducere ale operatorului de piață

4.1. Organul suprem de conducere al operatorului de piață este adunarea generală a acționarilor, care își realizează competențele în conformitate cu Statutul Societății, legislația și actele normative în vigoare.

4.2. Conducerea unitară, ordonată și eficientă a operatorului de piață, în perioada dintre adunările generale ale acționarilor, este asigurată de Consiliul Societății, care își desfășoară activitatea în conformitate cu prevederile Statutului Societății, propriul Regulament, precum și prezentele Reguli.

4.3. Realizarea eficientă a obiectivelor de activitate a operatorului de piață, este asigurată de conducerea SA "Bursa de Valori a Moldovei".

4.4. Președintele Bursei posedă și exercită competențele de administrare a operatorului de piață, inclusiv pe cele de angajare a personalului, de organizare și funcționare a operatorului de piață, luând decizii și stabilind măsurile adecvate pentru respectarea și aplicarea normelor C.N.P.F., a prezentelor Reguli, precum și a reglementărilor interne ale operatorului de piață (regulamente, instrucțiuni, politici, etc.)

4.5. Controlul activității economico-financiare a operatorului de piață este desfășurat de către Comisia de cenzori a Societății, care se subordonează numai adunării generale a acționarilor și își desfășoară activitatea în conformitate cu prevederile Statutului Societății, propriul Regulament și prezentele Reguli.

Articolul 5. Structura organizatorică a operatorului de piață

5.1. În vederea realizării obiectivului de activitate, prevăzut în art.1.2, operatorul de piață organizează direcția sa executivă în departamente și servicii specializate în conformitate cu Procedura privind organizarea și funcționarea SA "Bursa de Valori a Moldovei" aprobată de Consiliul Societății.

5.2. Obiectivele de activitate ale operatorului de piață se vor realiza nemijlocit de către Departamentele B.V.M., structuri organizatorice separate, care exercită competențe bine determinate și raportate la un anumit domeniu al activității B.V.M.

5.3. Pentru asigurarea desfășurării în condiții optime a activității curente a B.V.M., Președintele este abilitat să încheie contracte de colaborare cu persoane terțe, în limitele fondului de salarii aprobat prin bugetul B.V.M.

Capitolul IV

MEMBRII PIETEI REGLEMENTATE (BURSEI)

Articolul 6. Considerații generale

6.1. Membri ai pieței reglementate (Bursei) pot fi persoanele juridice care satisfac, fără a omite, următoarele cerințe:

a) dețin licența C.N.P.F. de societate de investiții, categoria A,B, C cu condiția că acestea au, cel puțin, dreptul de a desfășura activitatea cu privire la executarea ordinelor privind instrumentele financiare în numele clienților;

b) au susținut la B.V.M. procedura de determinare a corespunderii lor cerințelor de calificare, stabilite la art.7 al prezentelor Reguli;

c) au obținut acordul Președintelui B.V.M., aferent procedurii indicate la pct.b), de a deține cel puțin o acțiune a acesteia;

d) posedă cu drept de proprietate cel puțin o acțiune a Societății.

6.2. Persoanele, care corespund cerințelor de calificare și care sînt de acord să respecte Statutul Societății și prezentele Reguli nu pot fi refuzate de a li se acorda calitatea de Membru.

6.3. Membrii pieței reglementate (Bursei) se bucură de drepturi egale și au aceleași obligațiuni, indiferent de momentul obținerii calității de Membru și de numărul de acțiuni deținute.

6.4. Decizia referitor la admiterea în și excluderea din Membri se ia de către Consiliul Societății. Deciziile respective se iau printr-o majoritate simplă de voturi.

6.5. Consiliul Societății are dreptul să transmită integral sau parțial împuternicirile menționate la pct.6.4. Președintelui B.V.M.

6.6. Decizia de suspendare a statutului de Membru se ia de către Președintele B.V.M.

Articolul 7. Cerințe de calificare față de Membri

7.1. La data depunerii cererii de admitere în componența Membrilor pieței reglementate (Bursei), solicitantul trebuie să corespundă, fără a se limita, următoarelor cerințe de calificare:

- a) să posede licență corespunzătoare valabilă, eliberată de C.N.P.F.;
- b) să se conformeze cerințelor privind capitalul propriu minim și de compensare a investitorilor, corespunzător normelor impuse de către C.N.P.F.;
- c) să dispună active financiare disponibile pentru a achita taxele și cotizațiile curente stabilite de operatorul de piață;
- d) să dispună de un birou, dotat cu mijloace de operare tehnică și comunicație, în vederea recepționării documentelor necesare desfășurării activității în relațiile cu operatorul de piață și care va pune la dispoziția acestuia informațiile solicitate de către acesta și să aibă îndeplinite cerințele pentru accesarea la distanță a sistemului de tranzacționare;
- e) membrii conducerii și colaboratorii autorizați vor avea studii superioare și/sau practică profesională în domeniile: economic, financiar - bancar, pieței de capital sau în cel al administrării activelor (administrare fiduciară) și vor avea o bună reputație pentru a asigura o administrare și activitate stabilă și prudentă a societății de investiții;
- f) persoanele care administrează societatea de investiții vor corespunde art.39 alin(1) al Legii "privind piața de capital", nr. 171 din 11 iulie 2012;
- g) cel puțin doi angajați ai solicitantului vor fi certificați de către C.N.P.F.;
- h) să dispună de un cont deschis la o bancă comercială licențiată de B.N.M.;
- i) să nu dispună în componența colaboratorilor săi persoane care au fost condamnate printr-o sentință rămasă definitivă pentru infracțiuni în legătură cu activitatea desfășurată

sau pentru fapte de corupție, de spălare de bani, pentru infracțiuni contra patrimoniului, pentru abuz, luare sau dare de mită, fals și uz de fals, deturnare de fonduri, evaziune fiscală ori alte fapte de natură să conducă la concluzia că nu sînt create premisele necesare pentru asigurarea unei gestiuni sănătoase și prudente a societății de investiții;

j) să corespundă altor cerințe, considerate necesare, stabilite de către operatorul de piață și/sau C.N.P.F..

7.2. Solicitantul de a obține calitatea de Membru se va angaja să respecte Statutul, Regulile pieței reglementate (Bursei), procedurile și orice alte reglementări emise de către operatorul de piață și C.N.P.F., precum și să desfășoare o activitate în cadrul ei în conformitate cu legislația în vigoare.

Articolul 8. Obținerea calității de membru

8.1. Solicitanții de a obține calitatea de Membru vor prezenta spre examinare Conducerii operatorului de piață următoarele documente și informații referitoare la constituirea, organizarea și începerea activității în cadrul operatorului de piață:

a) cererea - tip (anexa nr. 2 la prezentele Reguli) pentru a fi admis în Membru, adresată Președintelui Consiliului operatorului de piață;

b) cererea pentru primirea acordului Societății de a procura cel puțin o acțiune a ei, adresată Președintelui BV.M.;

c) Contractul de constituire, Statutul, Certificatul de înregistrare a persoanei juridice și toate modificările ulterioare la Statut (copii autentificate notarial);

d) copia licenței pentru activitate de societate de investiții, acordată de C.N.P.F. și autentificată notarial;

e) bilanțul contabil și situațiile financiare aferente pentru anul anterior de activitate, certificate de un auditor independent, precum și ultimele situații financiare trimestriale pentru anul curent, aprobate de comisia de cenzori;

f) angajamentul de a respecta prevederile Statutului și a prezentelor Reguli, precum și a celor ce vor fi adoptate ulterior;

g) angajamentul de a plăti la timp cotizațiile, taxele și alte contribuții fixate de operatorul de piață;

h) dovadă a faptului că solicitantul are deschis un cont de decontare în o bancă comercială licențiată de B.N.M., precum și declarația privind prezentarea imediată și necondiționată la solicitarea operatorului de piață a confirmării asigurării mijloacelor bănești pentru ordinele la cumpărare introduse în SAIT;

i) copia certificatelor de calificare a tuturor persoanelor (cel puțin două) autorizate de C.N.P.F.;

j) speciamentele de semnături pentru toate persoanele împuternicite și de legătură cu

operatorul de piață;

k) informații privind existența biroului de legătură și capacitatea de operare a solicitantului, inclusiv confirmarea îndeplinirii cerințelor pentru accesarea la distanță a sistemului de tranzacționare;

l) confirmarea precum că documentele și informația prezentată atât la depunerea cererii, cât și cele ce vor fi prezentate ulterior corespund realității și nu conțin declarații false sau eronate, falsificări sau ascunderea căreiva informații semnificative.

8.2. Pentru fiecare din persoanele fizice autorizate de C.N.P.F. și/sau operatorul de piață, care vor fi încadrate în activitatea operațională a operatorului de piață, solicitanții vor trebui de asemenea să prezinte următoarele date și informații în vederea înregistrării acestora ca Agenți de Bursă:

a) cererea de înregistrare ca Agent de Bursă, semnată de persoana în cauză;

b) procura, eliberată specialistului de către candidatul în Membru al pieței reglementate, pentru a efectua operațiuni cu valori mobiliare în cadrul operatorului de piață;

c) copia documentului privind studiile specialistului;

d) copia sau extrasul carnetului de muncă, autentificat de către Membrul pieței reglementate;

e) dovadă că a urmat cursuri și/sau a promovat testele și examenul profesional pentru a fi autorizat de operatorul de piață;

f) un angajament de a se conforma tuturor prevederilor Statutului, Regulilor și procedurilor operatorului de piață și C.N.P.F.;

g) un angajament de a plăti taxa fixată pentru înregistrarea lui ca Agent de Bursă;

h) două fotografii de mărimea 3×4 cm, color.

8.3. Agentul de Bursă poate reprezenta la operatorul de piață numai un singur Membru și este în drept să desfășoare activități remunerate, altele decât cele pe care le desfășoară în cadrul societății Membre, doar în urma acordului dat de către conducerea Membrului, cu informarea ulterioară a operatorului de piață.

8.4. Conducerea operatorului de piață, în baza informației și documentelor specificate la art.8.1. și 8.2. va examina și perfectă concluzia cu privire la corespunderea sau necorespunderea solicitantului cerințelor de calificare, pe care o va prezenta spre aprobare la cea mai apropiată ședință a Consiliului operatorului de piață.

8.5. Decizia de respingere a cererii solicitantului trebuie să fie motivată.

8.6. În baza deciziei primite de Consiliul operatorului de piață cu privire la satisfacerea sau respingerea cererii solicitantului, Președintele operatorul de piață

eliberează acordul sau dezacordul pentru procurarea de către solicitant a acțiunii (-lor) B.V.M. În cazul în care această cerere nu poate fi satisfăcută, din lipsa acțiunilor libere, Consiliul este în drept să decidă privind admiterea provizorie a Membrului în componența Membrilor pieței reglementate, cu condiția ulterioarei procurări a acțiunii BVM.

8.7. Decizia de admitere intră în vigoare și respectiv calitatea de Membru al pieței reglementate (Bursei) este obținută la data efectuării în Registrul acționarilor B.V.M. a înscrierii referitor la trecerea pe contul personal al solicitantului a acțiunii (-lor) B.V.M. sau la o altă dată stabilită în decizia Consiliului.

8.8. În baza efectelor produse la p.8.7. Departamentul specializat al operatorului de piață va opera includerea Membrului în Registrul Membrilor pieței reglementate (Bursei) și va elibera acestuia Certificatul de Membru, întocmit după modelul stabilit.

8.9. Pînă la înscrierea Membrului în Registru, acesta este obligat să achite toate cotizațiile și taxele fixate pentru admiterea în rîndurile Membrilor și înregistrării Agenților la Bursă. În caz contrar, față de Membru se va aplica o penalitate în mărime de 0,1% de la suma îndatorată, pentru fiecare zi restantă.

Articolul 9. Suspendarea calității de Membru al pieței reglementate (Bursei) sau de Agent de Bursă

9.1. Operatorul de piață are dreptul să suspendeze temporar statutul de Membru al pieței reglementate/Agent de Bursă în cazul în care:

1. A fost suspendată licența/certificatul de calificare a Membrului/Agentului de Bursă, eliberată de către C.N.P.F.;

2. DCU a luat decizia referitor la suspendarea calității de participant al Membrului;

[Art.9 pct.9.1, subpct.2 modificat prin HCNPF11/3 din 17.03.20, MO94-98/27.03.20 art.329; în vigoare 27.03.20]

3. Operatorul de piață a primit solicitare în acest sens din partea C.N.P.F. în conformitate cu legislația în vigoare.

4. Membrul pieței reglementate/Agentul de Bursă au încălcat dispozițiile Statutului operatorului de piață, ale prezentelor Reguli, ale altor reglementări bursiere, astfel precum:

a) neconformarea vreuneia din cerințele de calificare și de menținere a calității de Membru;

b) neplata cotizației aferente calității de Membru, taxelor și altor contribuții fixate de către organele abilitate ale operatorului de piață;

c) lipsa biroului de legătură sau nerecepționarea persoanei de legătură pe parcursul a mai mult de 3 zile consecutiv;

d) număr insuficient de personal calificat;

e) prezentarea documentelor și informațiilor necesare obținerii calității de Membru și reactualizării Registrului Membrilor în alte condiții decât cele prevăzute la art.8.1.;

f) ignorarea prezentării demersurilor de informare a operatorului de piață, inclusiv a celor necesare pentru reactualizarea Registrului Membrilor și/sau a informațiilor solicitate de operatorul de piață;

g) folosirea materialelor publicitare interzise de către operatorul de piață sau nerespectarea normelor publicitare;

h) executarea ordinelor clienților în alte condiții decât cele prevăzute de prezentele Reguli;

i) executarea prioritara a ordinelor proprii ale Membrilor față de ordinele clienților;

j) accesarea sistemului de tranzacționare al pieței reglementate (Bursei) de către angajații Membrilor, precum și întocmirea, transmiterea și introducerea ordinelor de bursă în alte condiții decât cele prevăzute de prezentele Reguli;

k) efectuarea de operațiuni, care afectează în mod artificial prețul de piață;

l) efectuarea oricărei fapte care are un impact negativ asupra evoluției prețului de piață al valorilor mobiliare admise pe piața reglementată care prejudiciază în orice mod poziția operatorului de piață;

m) transmiterea ordinelor de plată către B.V.M. sau efectuarea decontărilor în alte condiții decât cele prevăzute de prezentele Reguli;

n) nealimentarea conturilor de decontare cu un disponibil suficient pentru stingerea obligațiunilor rezultate în urma tranzacțiilor bursiere;

o) Membrul a divulgat informația confidențială/privilegiată pe care o deține cu asemenea titlu în procesul desfășurării activității de intermediere în numele clienților săi;

p) alte încălcări ale Statutului, prezentelor Reguli și ale altor norme stabilite de Operatorul de piață și C.N.P.F..

9.2. Durata suspendării calității de Membru al pieței reglementate/Agent de Bursă va fi indicată în decizia Președintelui operatorului de piață (B.V.M.) și la stabilirea ei se va ține seama de circumstanțele reale ale săvârșirii faptei, conduita făptuitorului și gradul aferent de responsabilitate, atribuit în conformitate cu clasificările enumerate în procedura specifică de aplicare a penalităților.

9.3. Pentru o încălcare cu un grad mai redus de responsabilitate, durata suspendării nu va depăși termenul de o lună. Pentru o încălcare cu un grad mai ridicat de responsabilitate, durata maximă de suspendare va fi de 3 luni.

9.4. În situația în care persoana suspendată pentru o încălcare cu un grad mai redus de responsabilitate nu-și onorează obligațiunile în termenele stabilite, Președintele operatorului de piață (B.V.M.) este în drept să mărească durata suspendării până la 3 luni.

9.5. Dacă, pe tot termenul suspendării, Membrul nu reușește să corecteze situația, Conducerea operatorului de piață va prezenta dosarul Membrului spre examinare la Consiliul operatorului de piață.

9.6. Oricare din deciziile de suspendare a calității de Membru/Agentul de Bursă poate fi aplicată cumulativ cu sancțiunile pecuniare față de Membru, în măsura în care se întrunesc condițiile specifice aplicării lor și conform procedurii respective de aplicare a penalităților.

9.7. Membrul sau Agentul de Bursă, în cazul când sînt la prima sancțiune administrativă de suspendare și au înlăturat iregularitățile pentru care au fost sancționate, pot solicita Președintelui operatorului de piață reanalizarea conduitei lor și înlăturarea suspendării aplicate.

9.8. Contestarea deciziei de suspendare se face la Consiliul operatorului de piață sau C.N.P.F. în termen de cel mult 15 zile de la data comunicării. Înaintarea unei cereri de contestare a deciziei nu suspendă acțiunea și executarea acesteia.

Articolul 10. Cazuri de retragere a calității de Membru al pieței reglementate (Bursei)

10.1. Calitatea de membru al pieței reglementate (Bursei) încetează, producînd efecte la data primirii deciziilor de către organele abilitate referitoare la:

- a) satisfacerea cererii privind retragerea benevolă a membrului;
- b) retragerea licenței de societate de investiții de către C.N.P.F.;
- c) retragerea calității de Membru, în cazul necorespunderii cerințelor de calificare sau admiterii de încălcări grave ale prezentelor Reguli;
- d) solicitarea C.N.P.F. în conformitate cu legislația în vigoare;
- e) lichidarea B.V.M.

10.2. Încetarea calității de Membru este condiționată de lichidarea tuturor îndatoririlor față de operatorul de piață.

10.3. Operarea retragerii calității de Membru se va efectua de către Departamentul specializat al operatorului de piață prin radierea acestuia din Registrul Membrilor pieței reglementate (Bursei) și înștiințarea atît al Membrului exclus, cît și a celorlalți Membri ai pieței reglementate (Bursei), C.N.P.F. despre efectul produs.

Articolul 11. Retragerea benevolă a Membrilor pieței reglementate (Bursei)

11.1. În vederea ieșirii benevole din Membri, acesta va înainta o cerere de retragere, în care se vor menționa motivele retragerii și care va fi însoțită de ultimele situații financiare.

11.2. Din documentele prezentate la p.11.1. va rezulta că Membrul are active lichide

suficiente pentru acoperirea datoriilor sale, rezultate în urma desfășurării activității pe piața reglementată (Bursă).

11.3. Membrul ce dorește retragerea va depune și un raport al unui audit independent sau al comisiei de cenzori, din care să reiasă că conturile de numerar și de valori mobiliare ale clienților acestuia sînt ținute în bune condiții.

11.4. Imediat după primirea cererii de retragere, operatorul de piață va informa despre respectiva cerere pe toți Membrii pieței reglementate, precum și C.N.P.F.

11.5. Membrii pieței reglementate (Bursei) și C.N.P.F. își pot exprima punctul de vedere cu privire la respectiva cerere în termen de 15 zile de la data informării de către operatorul de piață.

11.6. Cererea de retragere va fi supusă spre aprobare Consiliului operatorului de piață (sau Președintelui B.V.M. în cazul delegării împuternicirii respective).

11.7. Membrii pieței reglementate (Bursei), care doresc retragerea, vor plăti cotizația aferentă anului de activitate, precum și toate celelalte obligațiuni bănești pe care le au față de operatorul de piață și Membrii pieței reglementate (Bursei).

11.8. Retragerea benevolă a calității de Membru al pieței reglementate este finalizată dacă sînt îndeplinite prevederile p.11.2. și p.11.7.

Articolul 12. Retragerea calității de Membru al pieței reglementate (Bursei)

12.1. Consiliul operatorului de piață este în drept să primească decizii referitoare la retragerea calității de Membru al pieței reglementate (Bursei) în cazul în care:

- a) Membrului i s-a retras licența de către C.N.P.F.;
- b) în adresa operatorului de piață a parvenit solicitarea C.N.P.F. prin care se cere retragerea calității de Membru;
- c) S-a produs situația prevăzută la art.9.5.;
- d) Membrul a săvîrșit o faptă ilicită, prevăzută la art.9.1.(4), cu un grad superior de responsabilitate;
- e) Membrul a săvîrșit concomitent cîteva sau a admis repetat aceeași sau o altă faptă ilicită prevăzută la art.9.1.(4);
- f) Membrul a falimentat, se reorganizează sau se dizolvă.

12.2. Societățile de investiții cărora li s-a retras calitatea de Membru al pieței reglementate sînt obligate să-și onoreze toate restanțele bănești pe care le au față de operatorul de piață, inclusiv cotizația aferentă anului de activitate.

12.3. Societatea de investiții exclusă este în drept să contesteze decizia de retragere a calității de Membru la C.N.P.F. în termen de cel mult 15 zile de la data adoptării ei.

Înaintarea unei cereri de contestare a deciziei nu suspendă acțiunea și executarea acesteia.

12.4. Retragera de către C.N.P.F. a licenței de societate de investiții a Membrului sau retragerea calității de Membru urmare a solicitării C.N.P.F. determină încetarea incontestabilă a calității lui de Membru.

12.5. Persoanele excluse din Membrii pieței reglementate (Bursei) sînt în drept să înainteze o cerere de admitere doar la expirarea a doi ani de la retragerea calității de Membru.

Articolul 13. Considerații generale referitor la conduita / normele profesionale ale Membrilor pieței reglementate (Bursei) în afaceri

13.1. În afacerile cu instrumentele financiare comportamentul fiecărui Membru al pieței reglementate (Bursei) sau Agent de Bursă se va conforma unor înalte standarde de conduită comercială onestă și unor principii de tranzacționare echitabile și juste.

13.2. În desfășurarea activității lor Membrii vor respecta strict principiile referitoare la: corectitudine, respectarea reglementărilor specifice pieței, capacitate profesională și responsabilitate financiară, informația confidențială/ privilegiată, cunoașterea clientului și informarea corespunzătoare a acestuia.

13.3. Membrii vor desfășura activitatea pe piața reglementată, ținînd cont de importanța realizării celor două obiective majore ale activității de intermediere a instrumentelor financiare pe piața reglementată: protecția investitorilor și transparența operațiunilor pe piața de capital.

13.4. Membrii pieței reglementate (Bursei) vor acționa pentru funcționarea corectă a mecanismului de formare a prețurilor pe piață.

13.5. Membrii nu se vor angaja în tranzacții cu instrumente financiare prin mijloace necinstite, prin manipulare sau prin practici frauduloase.

13.6. Membrii pieței reglementate (Bursei) nu vor răspîndi informații false sau fără temei despre societățile admise pe piața reglementată.

13.7. Membrii pieței reglementate (Bursei) nu desfășoară activități care să influențeze negativ opinia publică despre operatorul de piață/piața reglementată și situația reală a pieței.

Articolul 14. Conduita Membrilor pieței reglementate (Bursei) în relațiile cu clienții

14.1. Relațiile juridice între Membrii pieței reglementate (Bursei) și clienții săi, aferente activității bursiere, sunt guvernate de legislația civilă, prezentele Reguli și contractele de intermediere semnate între părți.

[Art.14 pct.14.1. în redacția HCNPF11/3 din 17.03.20, MO94-98/27.03.20 art.329; în vigoare 27.03.20]

14.2. Membrii pieței reglementate (Bursei) sunt responsabili pentru relațiile lor contractuale cu clienții și corespunderea acestora cu legislația.

[Art.14 pct.14.2. în redacția HCNPF11/3 din 17.03.20, MO94-98/27.03.20 art.329; în vigoare 27.03.20]

14.3. Membrii pieței reglementate (Bursei) sînt obligați să respecte următoarele norme în relațiile cu clienții săi:

a) vor elabora materiale informative destinate clienților, în care vor enunța principiile ce stau la baza desfășurării activității lor și la stabilirea relațiilor cu aceștia vor prezenta regulile de lucru cu clienții;

b) vor furniza clienților lor doar informații certe, corecte și suficiente asupra pieței bursiere, precum și asupra tranzacțiilor efectuate în numele acestora pe piața reglementată;

c) Membrii nu vor recomanda clienților cumpărarea, vînzarea sau schimbarea nici a unui instrument financiar decît în cazul în care au acest drept în conformitate cu legislația în vigoare și în urma efectuării unor analize profunde asupra emitentului au o bază rezonabilă să aprecieze că tranzacția este potrivită pentru client;

d) orice recomandare va fi însoțită de notificări referitoare la toate riscurile posibile, iar orice prognoze făcute se vor evidenția că sînt doar prognoze;

e) recomandările făcute clienților nu vor fi inferioare calitativ celor pe care societatea însăși le aplică în desfășurarea activității sale;

f) oricare Membru afiliat cu un emitent de valori mobiliare, care fac obiectul recomandării către un client, trebuie să dezvăluie clientului existența unei astfel de relații înainte de executarea tranzacției;

g) Membrul nu este în drept să încurajeze tranzacționarea excesivă în contul unui client în scopul majorării încasărilor provenite din comisioane sau a altor venituri generate de această activitate;

h) la baza desfășurării întregii activități Membrul va urmări ca principiu cunoașterea clientului care include, fără a se limita, următoarele: situația financiară, obiectivele investiționale, posibilitatea asumării riscurilor, alte informații considerate rezonabile;

i) permanent va actualiza datele personale și financiare ale clienților săi în scopul stabilirii obiectivelor investiționale corespunzătoare;

j) Membrul va efectua tranzacții pentru client în condițiile în care:

- tranzacția este executată în urma instrucțiunii clientului;

- înainte de executarea tranzacției, clientul achită în totalitate contravaloarea titlurilor pe care dorește să le cumpere sau marja de acoperire în mărime de 30% din valoarea valorilor mobiliare, dar nu mai puțin de 10000 lei (achitarea marjei este permisă pentru tranzacțiile cu acoperire parțială și numai pentru valorile mobiliare, admise la DCU),

sau

- clientul dovedește că este posesor al valorilor mobiliare ce urmează a fi vândute;

[Art.14 pct.14.3, lit.j) modificată prin HCNPF11/3 din 17.03.20, MO94-98/27.03.20 art.329; în vigoare 27.03.20]

k) se interzice ca Membrul să efectueze tranzacții pentru care nu are o autorizație scrisă din partea clientului;

l) ordinele clienților se vor executa prompt la cele mai bune condiții existente pe piață;

m) ordinele clienților sînt executate cu prioritate față de cele în nume propriu;

n) după efectuarea tranzacției, Membrii vor transmite imediat clienților confirmări scrise cu prezentarea detaliilor aferente tranzacțiilor efectuate;

o) Membrii vor manifesta o înaltă exigență în administrarea fondurilor și conturilor de valori mobiliare ale clienților lor și poartă răspundere deplină pentru ele pînă la momentul efectuării decontărilor în cadrul tranzacțiilor executate sau pînă cînd acestea vor fi rambursate clientului;

p) Membrul nu va folosi în mod impropriu fondurile și valorile mobiliare ale clientului;

q) fiecare Membru trebuie să identifice și să păstreze fondurile și valorile mobiliare ale clienților separat de propriile fonduri sau valori mobiliare, într-un loc sigur, protejat de abuzuri și pierderi;

r) fondurile și/sau valorile mobiliare ale clienților se vor elibera doar în cazul și conform regulilor de decontare stabilite;

s) Membrii vor păstra strict confidențialitatea informațiilor referitoare la activitatea de intermediere pe care o desfășoară în numele clienților săi;

t) orice conflict va fi soluționat cu respectarea principiului protecției clientului.

Articolul 15. Conduita Membrilor pieței reglementate (Bursei) în relațiile cu Operatorul de piață

15.1. Membrii pieței reglementate (Bursei) își vor desfășura activitatea pe piața reglementată doar prin Agenți, care au un comportament responsabil și nu recurg la practici frauduloase.

15.2. Fiecare Membru va desemna o persoană împuternicită care va reprezenta, vota și lua hotărîri pentru Membru, în toate problemele pieței reglementate/operatorului de piață.

15.3. Membrii asigură o pregătire corespunzătoare angajaților proprii și poartă responsabilitate deplină pentru comportarea și activitatea Agenților în cadrul operatorului

de piață / pe piața reglementată.

15.4. Nici un candidat, care solicită dobândirea calității de Membru al pieței reglementate sau autorizarea de Agent de Bursă, nu este în drept să facă declarații false sau să omită careva informații importante în cererea înaintată sau în cadrul oricăror examinări sau investigări făcute de către operatorul de piață.

15.5. Personalul Membrilor nu va solicita sau accepta de la un angajat al operatorului de piață în interes propriu sau al oricărei alte persoane un împrumut, o recompensă, un favor sau alte avantaje.

15.6. Fiecare Membru este responsabil de plata fără întârziere a taxelor, cotizațiilor sau amenzilor impuse de către operatorul de piață, precum și de prezentarea în termenele indicate a rapoartelor privind situațiile financiare, alte informații conform prezentelor reglementări.

Articolul 16. Fluxul de informație către Operatorul de piață. Prezentarea dărilor de seamă

16.1. Membrii vor informa urgent persoanele competente ale operatorului de piață asupra producerii oricărei stări de fapt, care nu este în raport cu cerințele de calificare (inclusiv cerințele de capital propriu minim) impuse de C.N.P.F.. În acest caz, Membrul va înceta tranzacționarea instrumentelor financiare pînă în momentul în care poate demonstra operatorului de piață că efectul produs a fost adus în concordanță cu cerințele de calificare impuse acestuia.

16.2. Membrii pieței reglementate (Bursei) vor comunica, în scris, în termen de două zile lucrătoare:

a) orice modificări intervenite în informațiile prezentate prin documentele menționate la art.8.1- 8.2.;

b) orice modificări semnificative în ceea ce privește componența organelor de conducere ale Membrului;

c) deschiderea, închiderea sau blocarea conturilor bancare, dificultățile financiare;

d) introducerea oricăror acțiuni civile în justiție de către Membru sau primirea citației în cazul introducerii acțiunilor civile împotriva Membrului, a membrilor Consiliului de Administrație, a conducerii executive sau a oricărui angajat al Membrului, al cărui obiect vizează orice aspect al activității desfășurate în cadrul operatorului de piață de către aceștia;

e) orice schimbări intervenite în condițiile inițiale de licențiere a Membrului de către C.N.P.F., precum și orice alte modificări ale Statutului;

f) ordinele de eliberare din post și ordinele cu titlu de sancțiuni disciplinare aplicate de către Membru angajaților săi, înregistrați ca Agenți de Bursă și celora ce îndeplinesc funcții de efectuare a decontărilor sau de evidență contabilă a operațiunilor la Bursă;

g) orice sancțiune aplicată de către C.N.P.F. Membrului sau angajaților lui.

16.3. În scopul urmăririi situațiilor financiare ale Membrului, acesta este de asemenea obligat să prezinte operatorului de piață:

a) darea de seamă anuală, pregătită după formă și potrivit prevederilor legislației cu privire la piața de capital, aprobată de către organul împuternicit al Membrului și certificată de către un auditor independent - nu mai târziu de 15 aprilie sau 15 mai (pentru membrii Bursei care sunt societăți de interes public) după anul gestionar;

b) darea de seamă trimestrială, pregătită după formă și potrivit prevederilor legislației cu privire la piața de capital, aprobată de către organul împuternicit al Membrului - nu mai târziu de data de 27 a lunii ulterioare trimestrului de gestiune.

Articolul 17. Norme de publicitate în activitatea Membrilor pieței reglementate (Bursei)

17.1. Membrii pieței reglementate (Bursei) nu vor promova materiale publicitare care:

a) conțin declarații false sau afirmații exagerate, neverificate;

b) omit un fapt sau o calificare, care poate induce în eroare publicul;

c) conțin promisiuni cu privire la rezultate specifice, garanții sau prognoze de rezultate pentru care nu există o bază reală;

d) utilizează informații ce creează o imagine incorectă asupra pieței;

e) nu prezintă clientului corect și în întregime potențialele riscuri, cum ar fi: fluctuația prețurilor pieței, incertitudinea dividendelor, randamentelor și profiturilor, fluctuația ratei de schimb etc.;

f) în opinia Consiliului operatorului de piață (B.V.M.), sînt în detrimentul operatorului de piață, Membrilor ei sau investitorilor;

17.2. În măsura în care un Membru folosește în comunicările sale publicitare citate, cotări, tabele, grafice, statistici ori alte materiale similare trebuie în mod obligatoriu să indice clar sursa de informații.

17.3. În cazul participării la seminare, forumuri publice, interviuri la radio sau televiziune, Membrii sau reprezentanții lor trebuie să se conformeze prezentelor norme de publicitate.

17.4. Operatorul de piață poate interzice utilizarea materialelor publicitare și poate cere modificarea acestora dacă ele nu corespund activității pe care Membrul o desfășoară sau dacă sînt împotriva intereselor operatorului de piață, Membrilor ei, ale investitorilor sau ale pieței de capital în general.

Articolul 18. Evidențe și înregistrări. Cerințe față de ținerea documentației

18.1. Fiecare Membru trebuie să păstreze și să mențină evidențe, înregistrări și documente legate de tranzacțiile sale cu instrumente financiare, întocmite exact, în conformitate cu Regulile pieței reglementate și actele normative ale C.N.P.F.;

18.2. Evidențele și înregistrările trebuie să includă (fără ca enumerarea să fie limitată):

a) formularul de cont al clientului;

b) evidența contabilă a vânzărilor și cumpărărilor;

c) dările de seamă contabile și specializate;

d) toate documentele aferente executării tranzacțiilor pe piața reglementată și procesării decontărilor în cadrul sistemelor de clearing și decontări;

[Art.18 pct.18.1, lit.d) modificată prin HCNPF11/3 din 17.03.20, MO94-98/27.03.20 art.329; în vigoare 27.03.20]

e) toate ordinele emise de către societatea Membră;

f) ordinele și instrucțiunile clientului, precum și confirmarea executării sau neexecutării acestora;

g) contractele în original cu clienții;

h) corespondența Membrului;

i) copiile anunțurilor publicitare, comunicatele publice ale Membrului;

j) informații privitoare la angajarea personalului, inclusiv angajarea personalului dotat cu aptitudini, cunoștințe și experiență profesională necesară îndeplinirii responsabilităților atribuite;

k) informațiile confirmative privind conformarea și asigurarea respectării cerințelor Legii “privind piața de capital”, nr. 171 din 11 iulie 2012, față de societățile de investiții

l) toate plîngerile clienților primite de Membru și referitoare la Membru sau la angajații săi.

18.3. Înregistrările referitoare la activitatea Membrului din cont propriu trebuie să fie efectuate separat de cele executate din contul clienților.

18.4. Personalul Membrului trebuie să includă un colaborator calificat, responsabil pentru înregistrările în formularul de cont al clientului, precum și o persoană care va avea autoritatea și responsabilitatea de a supraveghea operațiunile cu valori mobiliare ale Membrului.

18.5. Accesul la calculatoare, programe și documentație trebuie să fie strict limitat și oferit numai personalului autorizat și în măsura în care aceștia trebuie să-și îndeplinească atribuțiile de funcție. Membrul trebuie să organizeze un control strict asupra respectării

accesului limitat la informația respectivă.

18.6. Mijloacele bănești și titlurile financiare implicate în procesul de decontare trebuie să fie protejate de abuzuri, pierderi și păstrate într-un loc sigur (în safeuri, separat de activele proprii).

18.7. Toate documentele menționate la prezentul articol trebuie să fie păstrate cel puțin timp de 7 ani.

Articolul 19. Supravegherea activității Membrilor pieței reglementate (Bursei)

19.1. Membrii Bursei își dezvoltă un sistem propriu de autocontrol al activității, asigurându-se că acesta este în conformitate cu reglementările în vigoare. În acest scop, fiecare Membru trebuie să elaboreze și să dețină proceduri scrise, care prevăd:

a) controlul periodic al tuturor conturilor clienților cu scopul de a detecta operativ inexactitățile;

b) examinarea promptă a tuturor tranzacțiilor și confirmarea lor în scris de către persoana responsabilă;

c) modul de verificare a autenticității semnăturilor clienților pe certificate, instrucțiuni, împuterniciri referitoare la valorile mobiliare, precum și dacă titlurile sînt libere de careva obligațiuni (gaj, blocare etc.);

d) modul de executare a operațiunilor cu mijloace bănești, instrumente financiare, modul de primire a extraselor din registru sau mandatelor necesare pentru recepționarea ordinelor sau efectuarea decontărilor;

e) respectarea cerințelor legislației în vigoare referitoare la prevenirea și depistarea abuzurilor pe piața de capital, prevenirea spălării banilor și finanțării actelor de terorism;

f) alte politici și reglementări interne prevăzute de legislația privind piața de capital.

19.2. Deosebit de sistemul propriu de autocontrol al Membrilor, operatorul de piață este în drept să efectueze periodic controlul activității Membrului în vederea:

a) verificării corespunderii acestora cu cerințele legislației privind piața de capital;

b) verificării respectării de către aceștia a regulilor și a altor norme interne ale pieței reglementate;

c) monitorizării condițiilor de efectuare a unor operațiuni și/sau activități de manipulare, de abuz de piață sau de altă natură ce pot afecta stabilitatea pieței

19.3. Controalele activității Membrilor pot fi coordonate anterior cu Membrul sau efectuate fără înștiințarea prealabilă.

19.4. Controalele se efectuează de către colaboratorii operatorului de piață și/sau

reprezentanții ei împuterniciți, la care pot fi antrenați și specialiștii DCU, consultanți străini sau locali în domeniul pieței de capital etc.

[Art.19 pct.19.4. modificat prin HCNPF11/3 din 17.03.20, MO94-98/27.03.20 art.329; în vigoare 27.03.20]

19.5. Controlul se va efectua în baza unei ordonanțe semnată de Președintele B.V.M., în care se va indica componența comisiei de control. În plus, fiecărui controlor i se va elibera un mandat semnat de Președintele B.V.M.

19.6. Membrul controlat (verificat) va asigura accesul controlorilor la toate documentele și registrele referitoare la tranzacțiile executate de către el pe piața reglementată, inclusiv cele ținute pe purtători electronici.

19.7. În cazul în care grupul de control va depista încălcări cu un grad superior de responsabilitate, acesta este împuternicit să suspende imediat calitatea de Membru al pieței reglementate (Bursei).

19.8. Rezultatele controlului se vor indica în actul de control, perfectat în 3 exemplare (unul dintre care se expediază C.N.P.F.), și semnat de toți membrii comisiei de control, precum și de persoana împuternicită a Membrului controlat (verificat).

19.9. În cazul în care operatorul de piață, în rezultatul controlului, va constata încălcări grave în desfășurarea activității Membrului, ea va elabora un raport în care va menționa neregulile constatate și-l va transmite spre examinare Comisiei disciplinare și/sau Consiliului B.V.M. și C.N.P.F..

Articolul 20. Responsabilitatea Membrilor

20.1. Orice încălcare comisă de Membru a dispozițiilor Statutului operatorului de piață, prezentelor Reguli, regulamentelor, instrucțiunilor și interpretărilor la Reguli, adoptate de operatorul de piață și C.N.P.F., va fi considerată drept o faptă ilicită la regimul juridic bursier (dacă, potrivit condițiilor în care au fost săvârșite, nu sînt prevăzute de lege ca infracțiuni sau contravenții administrative) și va produce efecte cu titlu de sancțiuni pecuniare sau administrative, conform prevederilor prezentelor Reguli și procedurii specifice de aplicare a penalităților.

20.2. Investigarea și soluționarea încălcărilor reglementărilor operatorului de piață și a reclamațiilor privind desfășurarea activității Membrilor pieței reglementate (Bursei) și operatorul de piață se vor realiza de către o Comisie Disciplinară, desemnată de către Consiliul B.V.M.

20.3. Comisia Disciplinară va funcționa în baza Regulamentului de procedură aprobat de Consiliul B.V.M.

Articolul 21. Cotizații și comisioane

21.1. Cuantumul cotizației aferente obținerii calității de Membru se stabilește de către Adunarea Generală a Acționarilor, iar în cazul necesității de a acoperi cheltuielile

curente ale operatorului de piață, și cuantumul cotizației pentru anul respectiv de activitate, precum și cuantumul penalizărilor pentru neplata la timp a acesteia.

21.2. Competența de a modifica cuantumul cotizației aparține doar Adunării Generale a Acționarilor.

21.3. Odată fiind stabilită, cotizația este datorată integral, indiferent de obținerea sau încetarea calității de Membru.

21.4. Încetarea calității de Membru prin retragerea benevolă a Membrului sau retragerea calității de Membru nu-l scutește pe acesta de îndeplinirea obligației de plată a cotizației datorate.

21.5. Consiliul B.V.M. stabilește mărimea comisioanelor ce urmează a fi plătite de către Membri și de societățile admise pe piața reglementată ca urmare a desfășurării activităților prevăzute în regulamentele operatorului de piață, precum și penalizările pentru neplata la timp a comisioanelor. Comisioanele și taxele vor fi făcute publice prin plasarea acestora pe pagina web a operatorului de piață.

21.6. Consiliul B.V.M. poate modifica comisioanele practicate de către operatorul de piață de câte ori consideră necesar. Orice modificarea va fi adusă la cunoștința C.N.P.F.

Articolul 22. Confidențialitatea informației. Măsuri de securitate

22.1. Operatorul de piață va asigura confidențialitatea informațiilor pe care le deține cu acest titlu, acestea fiind o normă obligatorie și pentru Membrii Consiliului B.V.M.

22.2. În sensul prezentelor Reguli, confidențială se consideră următoarea informație:

a) informația despre clienții Membrului;

b) informația despre starea contului clienților Membrului;

c) informația despre operațiunile efectuate la conturile clienților Membrului;

d) dezvăluirea Membrului în numele căruia s-au introdus ordinele de vânzare-cumpărare pe piața reglementată și/sau au fost înregistrate cererile de vânzare a pachetului unic de valori mobiliare;

e) informația despre emitenți, dacă fiind transmisă operatorului de piață s-a dat indicație în scris, în baze legale, referitor la confidențialitatea ei;

f) altă informație, care fiind transmisă operatorului de piață s-a indicat în scris, în baze legale, referitor la confidențialitatea acesteia.

22.3. În cadrul procesării tranzacțiilor înregistrate pe piața reglementată, Membrul primește informația referitor doar la acele poziții, asupra cărora se răspîndesc nemijlocit împuternicirile lui.

22.4. Modul de prezentare a informației confidențiale organelor fiscale, de drept și

judecătorești, precum și C.N.P.F. se stabilesc de legislația Republicii Moldova.

22.5. Operatorul de piață și Membrii pieței reglementate (Bursei) sînt obligați să ia măsuri corespunzătoare de securitate în scop de a preîntîmpina accesul, schimbarea, lichidarea sau divulgarea nesancționată a informației, precum și pierderea sau lichidarea întîmplătoare a informației, datelor și documentelor care se referă nemijlocit la tranzacțiile bursiere, precum și la activitatea Membrilor și operatorului de piață.

22.6. Măsurile de securitate menționate trebuie să corespundă cerințelor legislației și actelor normative ale C.N.P.F.

Articolul 23. Arbitrajul

23.1. Diferendele dintre Membrii pieței reglementate (Bursei), dintre Agenții de Bursă, dintre Agenți și Membri, precum și dintre clienți și Membri și/sau Agenți sînt supuse, în mod prioritar, spre soluționare la Arbitrajul B.V.M., care va fi organizat și va funcționa conform Regulamentului de organizare și funcționare al Arbitrajului pe lângă B.V.M., aprobat de Consiliul B.V.M.

[Art.23 pct.23.1. modificat prin HCNPF11/3 din 17.03.20, MO94-98/27.03.20 art.329; în vigoare 27.03.20]

23.2. Fiecare Membru trebuie să plătească cu promptitudine sancțiunile aplicate și/sau să se supună deciziilor pronunțate de către Arbitrajul B.V.M.

23.3. Părțile implicate în acțiunea de investigație la Arbitrajul B.V.M. sînt în drept să contesteze deciziile acesteia în instanța de judecată în termenii și modul prevăzut de legislație. Înaintarea unei cereri de contestare a deciziei Arbitrajului nu suspendă acțiunea și executarea acesteia.

[Art.23 pct.23.3. modificat prin HCNPF11/3 din 17.03.20, MO94-98/27.03.20 art.329; în vigoare 27.03.20]

Capitolul V

ADMITEREA ȘI CIRCULAȚIA VALORILOR MOBILIARE

PE PIAȚA REGLEMENTATĂ

Articolul 24. Considerații generale privind obiectul tranzacțiilor pe piața reglementată (Bursă).

24.1. În vederea punerii în aplicare a prevederilor articolelor 66-68 al Legii "privind piața de capital" nr. 171 din 11 iulie 2012, operatorul de piață elaborează prezentele reglementări ale pieței reglementate (Bursei) privind modul de admitere a instrumentelor financiare spre tranzacționare și înscriere pe piața reglementată.

24.2. Spre circulație (tranzacționare) pe piața reglementată (la Bursă) pot fi admise în liste separate următoarele instrumente financiare:

a) valori mobiliare corporative emise de persoane juridice naționale și internaționale;

b) valori mobiliare emise de Ministerul Finanțelor, de Banca Națională a Moldovei, de autoritățile administrației publice locale și de organismele internaționale cu caracter public;

c) opțiuni la valorile mobiliare și alte contracte la termen;

d) alte valori mobiliare și instrumente financiare, circulația cărora nu este interzisă de legislația în vigoare;

24.3. Instrumentele financiare se admit spre tranzacționare pe o piață reglementată la cererea emitentului acestor valori mobiliare.

24.4. În cazul în care instrumentele financiare se admit spre tranzacționare la inițiativa membrilor pieței reglementate, în termen de cel mult o lună după admitere operatorul de piață va informa emitentul despre acest fapt.

24.5. Valorile mobiliare se admit spre tranzacționare pe o piață reglementată după publicarea unui prospect al ofertei publice cu excepția cazurilor prevăzute de legislația privind piața de capital.

24.6. Pentru admiterea spre tranzacționare pe piața reglementată, valorile mobiliare corporative trebuie să îndeplinească următoarele condiții:

a) sunt achitate integral

Cerințele prevăzute la lit. a) nu se aplică în cazul în care plasarea primară a valorilor mobiliare corporative are loc prin intermediul pieței reglementate;

b) conform actelor de constituire ale emitentului, pot fi liber tranzacționate.

24.7. Valorile mobiliare care nu sînt incluse în lista valorilor mobiliare admise spre tranzacționare pe piața reglementată nu pot constitui obiectul tranzacțiilor pe această piață.

24.8. Valorile mobiliare emise de Ministerul Finanțelor, de Banca Națională a Moldovei, de autoritățile administrației publice locale și de organismele internaționale cu caracter public pot fi admise spre tranzacționare pe piața reglementată doar la inițiativa acestor autorități, în conformitate cu prevederile art. 68 al Legii „privind piața de capital”, nr. 171 din 11 iulie 2012 și actelor normative în vigoare.

24.9. Valorile mobiliare emise de către persoane juridice străine se admit spre tranzacționare pe piața reglementată în conformitate cu legislația Republicii Moldova în vigoare și trebuie să îndeplinească aceleași condiții ca și emitenții autohtoni.

24.10. În cazul în care valorile mobiliare proprietate publică, sechestrate, realizate în conformitate cu hotărârile judecătorești definitive sau conform altor tranzacții speciale, nu sunt admise spre tranzacționare pe piața reglementată, acestea vor fi înregistrate pe această piață într-o listă separată fără respectarea procedurii de înscriere și admitere

prevăzută la art. 27, doar în scopul și pentru perioada înstrăinării acestora.

Articolul 25. Competențe și garanții

25.1. Deciziile cu privire la înscrierea, suspendarea sau retragerea valorilor mobiliare din lista celor admise spre tranzacționare pe piața reglementată se aprobă de către Președintele Bursei, în baza unei note de recomandare, aferente procedurilor de înregistrare perfectate de către Departamentul specializat al Bursei, abilitat cu funcțiile respective.

25.2. Intrarea în vigoare a deciziei de admitere a valorilor mobiliare corporative este condiționată de semnarea contractului de admitere și menținere pe piața reglementată și de plata comisionului de înscriere.

25.3. Bursa garantează deplina confidențialitate asupra datelor și informațiilor despre emitent, deținută cu asemenea titlu în procesul de admitere și menținere a valorilor mobiliare pe piața reglementată.

25.4. C.N.P.F. este în drept să decidă cu privire la admiterea spre tranzacționare pe piața reglementată a acțiunilor ce nu întrunesc cerințele stabilite la art. 26.1. b) în cazul când consideră că pentru aceste valori mobiliare piața reglementată este o piață adecvată.

Articolul 26. Condiții pentru admiterea valorilor mobiliare corporative pe piața reglementată.

26.1. Emitentul, care solicită admiterea valorilor mobiliare spre tranzacționare sau valorile mobiliare ale acestuia sunt admise la inițiativa Membrului pieței reglementate, cu acordul emitentului, trebuie:

(1) să corespundă următoarelor condiții:

a) să respecte cerințele prevăzute în art.24.5 și 24.6.;

b) Capitalizarea bursieră previzibilă a acțiunilor pentru care se solicită admiterea spre tranzacționare pe piața reglementată sau, în cazul în care aceasta nu poate fi evaluată, capitalul propriu al emitentului trebuie să fie cel puțin echivalentul în lei al unui milion de euro calculat la cursul oficial al Băncii Naționale a Moldovei la data admiterii; (prezenta cerință nu se aplică în cazul prevăzut la pct.25.4)

c) Valoarea emisiunii valorilor mobiliare de creanță pentru care se solicită admiterea spre tranzacționare pe piața reglementată trebuie să fie cel puțin echivalentul în lei a 200000 de euro calculat la cursul oficial al Băncii Naționale a Moldovei la data admiterii;

d) cel puțin 10% din acțiunile de aceeași clasă să fie în circulație liberă; (prezenta cerință nu se aplică în cazul în care plasarea primară a valorilor mobiliare corporative are loc prin intermediul pieței reglementate)

e) activele nete ale emitentului nu trebuie să fie mai mici decât capitalul social la data admiterii.

(2) să respecte atât la momentul admiterii, cât și ulterior, următoarele cerințe:

a) să efectueze ținerea registrului deținătorilor de valori mobiliare în modul stabilit de prevederile legislației în vigoare

b) să achite tarifele stabilite de operatorul de piață și să nu aibă datorii față de B.V.M;

c) să adere la condițiile și termenii contractului de admitere și menținere la tranzacționare a valorilor mobiliare;

d) să desemneze două persoane care vor menține legătură permanentă cu operatorul de piață;

e) să prezinte toate documentele solicitate de operatorul de piață

26.2. Dacă admiterea spre tranzacționare a acțiunilor este precedată de o ofertă publică, atunci capitalizarea bursieră previzibilă se calculează prin înmulțirea numărului total de acțiuni cu prețul din cadrul ofertei publice. Dacă admiterea spre tranzacționare a acțiunilor nu este precedată de o ofertă publică, se va folosi capitalul propriu al emitentului, astfel cum reiese acesta din ultima situație financiară auditată.

26.3. Operatorul de piață, în temeiul cererilor emitenților, este în drept să ia decizii privind admiterea pe piața reglementată a valorilor mobiliare care nu întrunesc condițiile prevăzute la lit.d) alin.(1) pct.26.1., în cazul în care consideră că piața reglementată este o piață adecvată pentru aceste valori mobiliare, iar admiterea acestor valori mobiliare va crește activitatea pe piața de capital, va spori lichiditatea valorilor mobiliare, va contribui la stabilirea prețului de piață echitabil, precum și va satisface interesele acționarilor, atât minoritari, cât și majoritari, și ale potențialelor investitori, cointeresați în efectuarea tranzacțiilor de vânzare-cumpărare în condiții cât mai transparente și sigure, și va aduce spre dezvoltarea pieței de capital în general.

26.4. Emitenții a căror valori mobiliare au fost admise pe piața reglementată, în conformitate cu pct. 26.3, vor fi incluși în liste suplimentare (separate) și vor fi obligați să respecte cerințele legislației în vigoare privind dezvăluirea informației de către emitenți ale căror valori mobiliare sunt admise pe piața reglementată.

26.5. Operatorul de piață este în drept să ia decizii privind retragerea valorilor mobiliare admise pe piața reglementată, în conformitate cu pct. 26.3., în raport cu emitenții, care nu respectă cerințele prevăzute la alin.(2) pct.26.1. și pct.26.4., precum și în cazurile în care valorile mobiliare admise ale emitenților menționați în opinia operatorului de piață, au încetat să mai răspundă intereselor pieței reglementate.

Articolul 27. Procedura de admitere a valorilor mobiliare corporative pe piața reglementată

27.1. În vederea înscrierii și admiterii a valorilor mobiliare corporative pe piața reglementată, emitentul sau Membrul pieței reglementate va înainta Departamentului specializat al operatorului de piață cererea-tip (anexa nr.1 la prezentele Reguli), la care se

vor anexa următoarele documente:

a) documentul de prezentare al emitentului, după forma stabilită, prezentat în formă electronică și pe suport de hârtie;

b) copii (autentificate notarial) ale actelor de constituire (Statutului și Contractului de constituire), precum și toate modificările adiționale la ele;

c) copia Extrasului din Registrul de stat al persoanelor juridice;

d) copii ale certificatului de înregistrare a fiecărei emisii de valori mobiliare la C.N.P.F.;

e) prospectele de ofertă publică prezentate în formă electronică și pe suport de hârtie;

f) situațiile financiar-contabile pentru ultimii 3 ani de activitate, precum și pentru semestrul încheiat anticipat depunerii cererii și rapoartele de audit pentru aceste perioade, prezentate în formă electronică și pe suport de hârtie;

g) decizia organelor de conducere ale emitentului cu privire la admiterea spre tranzacționare pe piața reglementată;

h) copia contractului de ținere a registrului și confirmarea privind numărul total de acționari și lista persoanelor ce dețin mai mult de 5%;

i) formularul cu date personale ale persoanelor de legătură;

j) dovada plății comisionului de procesare;

k) confirmarea precum că documentele și informația prezentată, atât la depunerea cererii, cât și cele ce vor fi prezentate ulterior, corespund realității și nu conțin declarații false sau eronate, falsificări sau ascunderea căreiva informații semnificative;

l) alte documente pe care Bursa le va considera necesare.

27.2. Formatul documentelor transmise electronic va fi stabilit de către operatorul de piață.

27.3. Pentru înscrierea și admiterea pe piața reglementată a valorilor mobiliare străine, toate documentele de identificare și constituire a emitentului din țara de origine trebuie să fie legalizate în conformitate cu prevederile legislației în vigoare și traduse în limba de stat în formă autentică.

27.4. Suplimentar la documentele indicate la art. 27.1., pentru înscrierea și admiterea pe piața reglementată a valorilor mobiliare străine, emitentul de RDM trebuie să prezinte documentele proprii de identificare, constituire și înregistrare a emisiei RDM.

27.5. Departamentul specializat al operatorului de piață va examina toate documentele necesare admiterii spre tranzacționare.

27.6. Eventualele nereguli, constatate la examinarea documentelor, vor fi comunicate imediat emitentului/membrului și se va acorda un termen pentru soluționarea lor. Nerespectarea termenului dat va duce la întreruperea examinării cererii. Reluarea procedurii de admitere spre tranzacționare va fi condiționată de depunerea unei noi cereri și de plată a comisionului de procesare.

27.7. Departamentul specializat al operatorului de piață, după ce s-a asigurat că cerințele de admitere pe piața reglementată sînt îndeplinite integral, va perfecta o notă de recomandare și o va înainta Președintelui B.V.M. pentru primirea deciziei corespunzătoare.

27.8. Termenul pentru examinarea documentelor și primirea deciziei de admitere nu va depăși, din ziua recepționării cererii, 10 zile lucrătoare pentru emitenții autohtoni și 20 zile lucrătoare pentru cei străini.

27.9. Decizia de satisfacere sau respingere a cererii de admitere pe piața reglementată se va comunica emitentului. În cazul unei decizii afirmative, emitenților li se acordă 10 zile lucrătoare pentru a semna contractul de admitere și menținere, precum și de a efectua plata comisionului corespunzător.

27.10. Nerespectarea de către emitent a termenului acordat pentru semnarea contractului se va solda cu anularea incontestabilă a deciziei operatorului de piață și pentru a admite valorile mobiliare pe piața reglementată, emitentul va trebui să reia procedura de admitere.

27.11. Indiferent de decizia luată de operatorul de piață, documentele aferente procedurii de admitere nu se restituie.

27.12. Procedura de admitere se va finaliza cu eliberarea emitentului a unui Certificat de admitere/menținere spre tranzacționare pe piața reglementată.

Articolul 28. Menținerea valorilor mobiliare corporative pe piața reglementată

28.1. Menținerea valorilor mobiliare pe piața reglementată începe odată cu intrarea în vigoare a deciziei de admitere a acestora pe piața reglementată și produce pe parcurs efecte de suspendare sau retragere a valorilor mobiliare de pe piața reglementată.

28.2. Pentru menținerea valorilor mobiliare pe piața reglementată emitenții acestora vor trebui să achite comisionul de menținere, respectiv vor realiza furnizarea periodică și continuă de informații, atât despre evenimentele importante, cât și despre deciziile ce pot afecta prețul valorilor mobiliare.

28.3. Furnizarea periodică a informațiilor se referă la:

I. rapoartele anuale:

a) raport anual, perfectat în conformitate în conformitate cu art. 120 al Legii „privind piața de capital”, nr. 171 din 11 iulie 2012;

b) darea de seamă specializată anuală întocmită conform cerințelor, stabilite de

C.N.P.F.;

c) informația despre evenimentele care afectează activitatea economico-financiară a emitentului.

II. rapoartele semestriale:

a) raport semestrial, perfectat în conformitate cu art. 121 al Legii „privind piața de capital”, nr. 171 din 11 iulie 2012;

b) informația despre evenimentele care afectează activitatea economico-financiară a emitentului.

28.4. Rapoartele specificate în art. 28.3 vor fi prezentate operatorului de piață atât pe suport hârtie, cât și electronic în formatul stabilit de operatorul de piață.

28.4¹. În termen de 3 zile, operatorul de piață publică pe pagina web oficială a B.V.M., rapoartele specificate la punctul 28.3. B.V.M. nu poartă răspundere pentru veridicitatea informației prezentate de către emitent.

[Art.28 pct.28.4¹. introdus prin HCNPF11/3 din 17.03.20, MO94-98/27.03.20 art.329; în vigoare 27.03.20]

28.5. Emitentul va trebui, de asemenea, să realizeze în cel mai rapid mod (fax, e-mail) furnizarea continuă de informații, astfel încât să asigure accesul echitabil al investitorilor la informațiile necesare luării deciziei de a investi.

28.6. Furnizarea continuă a informației se referă, fără a se limita, la:

a) schimbarea numărului și structurii proprietarilor pentru fiecare clasă de valori mobiliare, cu specificarea cotei lor și numărului de valori mobiliare, și la orice modificare, operată în Registrul deținătorilor de valori mobiliare, în urma producerii efectelor supuse publicării în Monitorul Oficial al Republicii Moldova sau înregistrării la Camera Înregistrării de Stat și/sau Registrul de Stat al valorilor mobiliare așa cum prevede legislația în vigoare;

b) orice decizie cu privire la achiziționarea propriilor valori mobiliare, referitor la vânzarea, darea în arendă sau gajarea de active în proporții considerabile;

c) orice decizie de reorganizare a emitentului;

d) orice diviziune, consolidare, reclasificare a valorilor mobiliare sau orice schimbare referitoare la drepturile legate de valorile mobiliare emise;

e) orice decizie referitoare la o nouă emisie de valori mobiliare;

f) primirea sau acordarea unui împrumut de o valoare semnificativă;

g) realizarea unui produs sau serviciu nou, orice schimbare importantă în planurile de investiții sau obiectivele de dezvoltare;

h) deciziile de schimbare a personalului de conducere al emitentului;

i) orice decizie de convocare a Adunării Generale, ordinare sau extraordinare inclusiv deciziile luate în cadrul lor;

j) orice hotărâre de judecată cu privire la înghețarea conturilor emitentului, inițierea procesului de lichidare sau falimentare sau orice act al unui organ de stat, care ar avea influențe majore asupra activității emitentului;

k) orice alte efecte ce pot completa cazurile enumerate și care pot influența prețul respectivelor valori mobiliare.

28.7 Emitentul este obligat să informeze operatorul de piață despre modificările operate în denumirea, numărul înregistrării de stat al valorilor mobiliare (codul ISIN), capitalul social și adresa juridică a emitentului.

28.8. În cazul în care conducerea emitentului consideră că furnizarea căreiva informații poate fi în detrimentul intereselor societății, operatorul de piață o va menține temporar confidențială, luând toate măsurile de rigoare pentru a evita scurgerea de informații.

28.9. Informațiile prevăzute în art. 28.3.-28.7. vor fi prezentate nu mai târziu de 15 zile lucrătoare după producerea evenimentului sau prezentarea raportului indicat organelor corespunzătoare.

Articolul 29. Cazurile de suspendare sau retragere a valorilor mobiliare de pe piața reglementată.

29.1. Operatorul de piață poate suspenda sau retrage de pe piața reglementată valorile mobiliare ale oricărui emitent în cazul în care:

a) emitentul nu respectă condițiile contractului de admitere/menținere;

b) emitentul încetează de a se conforma condițiilor de admitere și, în opinia operatorului de piață, nu mai poate fi menținută sau restabilită o piață ordonată a respectivelor valori mobiliare;

c) au loc fuziuni, asocieri, divizări, separări, transformări;

d) organele de conducere ale emitentului iau decizia de suspendare sau retragere în cazul în care valorile mobiliare ale acestuia nu întrunesc condițiilor de admitere pe piața reglementată;

e) la cererea C.N.P.F. privind retragerea valorilor mobiliare de pe piața reglementată, în conformitate cu legislația în vigoare;

f) în baza deciziei C.N.P.F. privind suspendarea tranzacționării valorilor mobiliare admise pe piața reglementată;

g) emitentul depune o cerere de suspendare temporară a circulației valorilor

mobiliare de clasa respectivă, în scopul preîntâmpinării evoluției nefavorabile a prețului;

h) emitentul nu achită comisioanele datorate și menține această situație pe parcursul a mai mult de o lună de zile ;

i) emitentul nu respectă cerințele operatorului de piață privind furnizarea informației;

j) în cazul lichidării/dizolvării/falimentării societății.

k) în alte cazuri prevăzute de legislația în vigoare.

29.2. Pe perioada suspendării valorilor mobiliare pe piața reglementată, emitentul nu este eliberat de necesitatea îndeplinirii obligațiilor prevăzute de Reguli și/sau contractul semnat cu operatorul de piață, inclusiv și de plată a comisionului de menținere.

29.3. Decizia de restabilire a circulației valorilor mobiliare pe piața reglementată este condiționată de îndeplinirea de către emitent a tuturor cerințelor care au servit drept temei pentru aplicarea suspendării. În caz contrar, operatorul de piață poate să decidă privind retragerea acestora de pe piața reglementată.

Capitolul VI

REGULILE DE OPERARE A SISTEMULUI DE TRANZACȚIONARE

ȘI DE NEGOCIERI PE PIAȚA REGLEMENTATĂ

Articolul 30. Considerații generale referitoare la Sistemul Automatizat Integrat de Tranzacționare (SAIT)

30.1. Pentru efectuarea tranzacțiilor, operatorul de piață utilizează un program asistat de calculator numit Sistemul Automatizat Integrat de Tranzacționare (SAIT). Prezentul capitol al Regulilor reglementează regulile de negocieri pe piața reglementată, accesul și utilizarea SAIT-ului.

30.2. Orarul de funcționare al SAIT-ului este de la ora 10.00 pînă la ora 13.30 de luni pînă vineri inclusiv, cu excepția zilelor declarate ca sărbători legale.

30.3. Președintele B.V.M. este în drept să modifice acest orar în cazurile necesare pentru buna desfășurare a tranzacțiilor pe piața reglementată. Orice modificare a programului ședințelor de tranzacționare se anunță Membrilor în prealabil cu cel puțin o zi lucrătoare și se aduce la cunoștință C.N.P.F.

30.4. Conducerea executivă a operatorului de piață este, de asemenea, în drept să decidă suspendarea, reducerea, extinderea sau orice modificare a programului și duratei ședinței de tranzacționare în cazurile unor situații excepționale, cum ar fi catastrofe naturale, căderea sistemului național de telecomunicații sau al celui de furnizare și/sau transmitere a energiei electrice, sau căderea infrastructurii de susținere a SAIT-ului.

30.5. În situații excepționale, în care operatorul de piață nu este în stare să asigure

înregistrarea tranzacțiilor sau să emită raportul final de tranzacționare din ziua respectivă, datorită unor incidente apărute în funcționarea SAIT-ului, conducerea executivă a operatorului de piață poate decide anularea tuturor tranzacțiilor din ziua respectivă sau a unei părți a acestora cu acordul inspectorului C.N.P.F.

30.6. În ceea ce privește autorizarea cotării în SAIT a unei valori mobiliare, conducerea executivă a operatorului de piață sau C.N.P.F. poate ordona o suspendare temporară a cotațiilor acesteia, dacă apreciază că această măsură este necesară pentru a proteja investorii sau pentru a menține încrederea publicului în integritatea pieței reglementate.

Articolul 31. Reglementarea accesului direct și la distanță la SAIT

31.1. Accesul sau participarea directă și la distanță în SAIT este limitată doar la Membrii pieței reglementate (Bursei), care satisfac toate cerințele de calificare și este condiționat de îndeplinirea prealabilă a tuturor obligațiilor față de operatorul de piață.

31.2. Conducerea executivă a B.V.M. va permite accesul Agenților de Bursă direct și la distanță în SAIT numai dacă aceștia demonstrează că cunosc perfect procedurile de operare a sistemului.

31.3. În acest scop, B.V.M. va organiza cursuri speciale și va stabili, de comun acord cu C.N.P.F., condițiile de organizare și desfășurare a examenelor și testelor pentru Agenții de Bursă ce urmează să opereze în SAIT.

31.4. Accesul în sala de tranzacționare se va face numai pe baza permiselor speciale, eliberate de către conducerea executivă a B.V.M. fiecărui Agent de Bursă și care vor fi purtate permanent și în mod vizibil de către aceștia. Permisul de acces în incinta B.V.M. nu este transmisibil și poate fi retras oricând se încalcă normele stabilite.

31.5. Pentru utilizarea operativă a tuturor informațiilor sau datelor referitoare la cotații și tranzacții în cadrul unei sesiuni, conducerea executivă a B.V.M. poate autoriza ne-Membrii pentru "accesul vizual" al SAIT-ului, eliberând un permis de vizitator.

31.6. Accesul la SAIT este posibil doar prin utilizarea unui cod individual și a unei parole confidențiale, atribuite fiecărui Agent de Bursă și cunoscute numai de către acesta. În vederea măririi gradului de siguranță în operarea sistemului, fiecare Agent de Bursă va trebui să-și modifice periodic parola de acces în SAIT.

31.7. Agentul de Bursă este responsabil de asigurarea securității codurilor ce i-au fost atribuite și a echipamentului informatic care îi permite accesul la SAIT.

31.8. Membrii pieței reglementate (Bursei) poartă răspunderea exclusivă pentru utilizarea incorectă de către Agenții lor de Bursă a sistemelor și mecanismelor de tranzacționare stabilite de operatorul de piață.

31.9. În vederea asigurării accesării la distanță a sistemului de tranzacționare a operatorului de piață, stațiile de lucru pot fi conectate la sistemul de tranzacționare al B.V.M. numai cu acordul prealabil al B.V.M. Membrii pieței reglementate poartă

responsabilitatea administrării stațiilor de lucru proprii.

31.10. Membrii pieței reglementate au obligația să asigure Agenților de bursă proprii condițiile tehnice necesare cerute de B.V.M. în vederea tranzacționării la distanță în condiții optime.

31.11. În cazul în care întâmpină dificultăți tehnice în sistemul de comunicații la distanță cu B.V.M., Agenții de bursă pot tranzacționa de la sediul B.V.M., în limita numărului de calculatoare pe care B.V.M. le poate pune la dispoziția acestora.

31.12. Membrii pieței reglementate trebuie să asigure și să mențină, prin intermediul unei persoane desemnate în acest scop, o legătură permanentă cu Departamentul specializat al B.V.M. în vederea soluționării operative a eventualelor probleme tehnice intervenite în accesarea sistemului de tranzacționare de la distanță.

31.13. Regulile și normele suplimentare pentru accesarea la distanță a sistemului de tranzacționare de către Membrul Bursei pot fi stabilite de către Președintele Bursei. Accesul la distanță este condiționat de respectarea necondiționată a tuturor cerințelor stabilite de Bursă.

31.14. Răspunderea B.V.M. referitoare la activitatea de tranzacționare prin accesarea sistemului la distanță:

1. Membrii vor fi răspunzători pentru repararea în întregime a oricăror prejudicii produse B.V.M sau celorlalți Membri în următoarele situații:

a) nerespectarea caracteristicilor specificate de B.V.M. privind configurația la nivel hardware și software al calculatoarelor Membrilor care fac parte din stațiile de lucru conectate la sistemul de tranzacționare al B.V.M.;

b) nerespectarea instrucțiunilor de instalare, configurare și utilizare specificate de B.V.M.;

c) instalarea pe stațiile de lucru proprii a altor produse software care pot afecta funcționarea sistemului de tranzacționare al B.V.M.;

d) conectarea unei stații de lucru simultan și la alte rețele electronice.

2. Nu pot fi pretinse daune-interese sau despăgubiri B.V.M. pentru pierderi cauzate de:

a) defecțiuni apărute în sistemul de tranzacționare al B.V.M. sau în sistemele de clearing - decontări, ca urmare a operării neconforme cu instrucțiunile B.V.M. de către Membri;

b) imposibilitatea conectării unei stații de lucru la sistemul de tranzacționare al B.V.M. generată de întreruperea alimentării cu energie electrică a Membrului, probleme tehnice în sistemul intern al Membrului sau nefuncționarea legăturii de comunicații la B.V.M., datorată furnizorului de comunicații sau altor defecțiuni de această natură existente la Membru, situație în care răspunderea revine furnizorului de servicii de comunicații;

c) orice daune directe și/sau indirecte cauzate de sau rezultate din oprirea sistemului de tranzacționare al B.V.M. sau sistemului de clearing - decontări, din motive în afara controlului B.V.M.;

d) situații de forță majoră.

Articolul 32. Ședința de tranzacționare

32.1. Pentru fiecare tip de valori mobiliare admise spre circulație pe piața reglementată, conducerea executivă a acesteia va stabili ședințe de tranzacționare separate.

32.2. Președintele B.V.M. va desemna, dintre angajați, Președintele ședinței de tranzacționare, care va exercita, totodată, și atribuțiile de funcție ale Administratorului SAIT-ului.

32.3. Operarea în sistem și anunțarea deschiderii și închiderii ședinței de tranzacționare este competența exclusivă a Președintelui ședinței. În mod corespunzător se vor afișa mesaje pe fiecare terminal conectat sau se vor utiliza alte modalități de anunțare stabilite de operatorul de piață.

32.4. De asemenea, de competența Președintelui ședinței este supravegherea respectării normelor de ordine și disciplină în timpul ședinței de tranzacționare și dispune de dreptul de a exclude din sala de tranzacționare persoanele, care au o conduită neadecvată standardelor impuse de operatorul de piață.

32.5. În timpul desfășurării ședințelor, în sala de tranzacționare sunt strict interzise fumatul și consumul băuturilor tari.

Articolul 33. Reguli generale de tranzacționare pe piața reglementată. Ordinele de Bursă

33.1. Tranzacția bursieră se efectuează pe baza ordinului introdus în SAIT de către un Agent de Bursă în numele societății de investiții Membră a pieței reglementate (Bursei) (denumit în continuare - ordin de bursă).

33.2. Ordinul de bursă reprezintă instrucțiunea privind oferta de cumpărare sau de vânzare a valorilor mobiliare tranzacționate la Bursă și se transmite fie în numele și pe contul Membrului Bursei, fie în numele Membrului și pe contul clientului.

33.3. Fiecare ordin recepționat de la client trebuie să fie înregistrat imediat în registrele interne ale Membrului, în care se vor face cel puțin următoarele înscrisuri:

a) numele societății pe acțiuni și codul ISIN al valorilor mobiliare emise de către societate (atribuit de către C.N.P.F.);

b) simbolul și descrierea valorilor mobiliare;

c) data și ora la care a fost primit ordinul de bursă;

d) tipul ordinului (Vânzare sau Cumpărare);

e) cantitatea;

f) prețul limită sau de piață;

g) perioada pentru care este valabil ordinul;

h) numărul ordinului în evidența internă a Membrului Bursei;

i) contul pentru care se execută ordinul, informații referitoare la conturile de tranzacționare ale clientului;

j) identificarea Membrului și Agentului de Bursă din numele căruia se introduce ordinul la Bursă;

k) fixarea timpului introducerii ordinului în SAIT și numărul de ordine atribuit de către acesta;

l) orice modificare a ordinului clientului;

m) înscrieri referitor la executarea, neexecutarea, retragerea sau anularea ordinului.

33.4. Ordinele vor fi preluate și transmise spre executare la Bursă cu respectarea de către Membri a următoarelor condiții:

a) pentru ordinele de cumpărare pe contul clienților trebuie să fie asigurată existența disponibilului bănesc în contul Membrului, necesar acoperirii valorii tranzacției sau existența marjei de acoperire în contul DCU- pentru tranzacțiile cu valori mobiliare, admise la DCU. Regula dată nu se răsfrânge asupra tranzacțiilor:

- cu participarea agentului de decontare în cadrul DCU;

- de schimb;

- în alte cazuri specificate de Regulamente speciale instituite de B.V.M. și coordonate cu C.N.P.F.;

b) pentru ordinele de vânzare Membrul trebuie să se asigure referitor la existența valorilor mobiliare pe contul clientului, precum și să se convingă că valorile mobiliare sînt libere de careva restricții (gaj, blocare etc.);

c) pentru ordinele limită prețul limită trebuie să se încadreze în parametrii procentuali admiși, potrivit art.38 din Reguli, în raport cu prețul de referință al ședinței precedente pentru valoarea mobiliară;

d) pentru ordinele directe trebuie să fie respectate cerințe speciale, stabilite în articolul 41 al Regulilor B.V.M.;

e) ordinele clientului trebuie transmise imediat spre executare la Bursă sub forma și în ordinea în care au fost recepționate de la clienți;

f) ordinele clienților se execută prioritar în raport cu propriile ordine ale Membrului;

g) în cazul anulării sau revocării ordinului de bursă, mijloacele bănești/valorile mobiliare vor fi rambursate clientului integral în modul stabilit de actele normative în vigoare și condițiile contractului.

[Art.33 pct.33.4. modificat prin HCNPF11/3 din 17.03.20, MO94-98/27.03.20 art.329; în vigoare 27.03.20]

33.5. În ordinele de bursă prețul valorilor mobiliare pentru o singură unitate vor fi exprimate în unități întregi (lei), cu două semne zecimale (bani).

Articolul 34. Clasificarea ordinelor de bursă

34.1. În funcție de modul de afișare și executare a ordinelor în SAIT se deosebesc următoarele 2 tipuri de ordine de bursă:

- a) executate în mod automatizat;
- b) executate în mod direct.

34.2. La rândul său, ordinele spre executare automatizată, în funcție de perioada în care în cadrul unei ședințe de tranzacționare pot fi recepționate de SAIT, se clasifică în:

- a) ordine limită;
- b) ordine de piață.

34.3. Ordinele executate în mod direct de asemenea se divizează în 2 categorii:

- a) ordine directe;
- b) ordine condiționate.

34.4. "Ordinul limită" reprezintă un ordin de bursă, care permite Agentului de Bursă anumite limite de manevră în vederea executării tranzacției în condițiile celui mai bun preț oferit de piață. În ordinul limită la vânzare se va stabili prețul minimal, mai jos de care vânzătorul nu dorește să vîndă, iar cel de cumpărare - prețul maximal, mai mare de care cumpărătorul nu dorește să cumpere. "Ordinul limită" poate fi introdus în SAIT numai în "Perioada prețului deschis" în următoarea succesiune: ordinul-limită la vânzare pe parcursul doar a primei ore de la deschiderea ședinței de tranzacționare, iar ordinele-limită la cumpărare sînt eligibile pentru introducerea în SAIT pe parcursul întregii perioade a "prețului deschis".

34.5. "Ordinul de piață" este un ordin, care poate fi introdus în SAIT doar în "Perioada prețului de piață" și care poate fi executat doar la "prețul de deschidere a pieței".

34.6. "Prețul de deschidere a pieței" este prețul calculat în urma citaționării ordinelor limită introduse în cadrul perioadei de predeschidere și reprezintă prețul tuturor tranzacțiilor, identificate de SAIT ca fiind posibile de executat la momentul în care se deschide piața. Calculul se efectuează de către SAIT separat, pentru fiecare valoare mobilă, conform unui algoritm de fixing (licitație), care identifică prețul la care cea mai

mare cantitate de valori mobiliare va putea fi tranzacționată în baza ordinelor de bursă introduse în SAIT.

34.7. "Ordinul direct" reprezintă un ordin, conform căruia Agentul de Bursă execută în SAIT tranzacția la un preț și în volum bine determinat, fixat în prealabil de către vânzător și cumpărător, ca urmare a unor negocieri duse în afara pieței reglementate sau a desfășurării licitațiilor cu strigare.

[Art.34 pct.34.7. modificat prin HCNPF11/3 din 17.03.20, MO94-98/27.03.20 art.329; în vigoare 27.03.20]

34.8. "Ordinul condiționat" este o ofertă de vânzare sau cumpărare a valorilor mobiliare la prețul fixat în prealabil de vânzător/cumpărător, executarea căruia este condiționată conform principiului "cumpăr/vînd toată cantitatea sau nimic".

[Art.34 pct.34.8. modificat prin HCNPF11/3 din 17.03.20, MO94-98/27.03.20 art.329; în vigoare 27.03.20]

34.9. Ordinele directe și cele condiționate pot fi introduse pe tot parcursul programului de funcționare al SAIT-ului în cadrul unei ședințe de tranzacționare.

34.10. În funcție de modul de afișare și executare a ordinelor de bursă, valorile mobiliare admise spre circulație pe piața reglementată pot fi negociate prin mecanismele unei piețe interactive, organizată în Secția de bază a Bursei sau unei piețe directe, organizate în Secția tranzacțiilor directe.

Articolul 35. Reguli de tranzacționare în Secția de bază. Mecanismele pieței bursiere interactive

35.1. Secția de bază a Bursei este predestinată pentru organizarea și desfășurarea unei piețe interactive de tranzacționare a valorilor mobiliare. Ordinele eligibile pentru Secția de bază sunt ordinele limită, ordinele de piață și ordinele condiționate.

[Art.35 pct.35.1. modificat prin HCNPF11/3 din 17.03.20, MO94-98/27.03.20 art.329; în vigoare 27.03.20]

35.2. Executarea ordinelor condiționate și mecanismul lor de tranzacționare este reglementat la pct.35.10. și 35.11.

[Art.35 pct.35.2. în redacția HCNPF11/3 din 17.03.20, MO94-98/27.03.20 art.329; în vigoare 27.03.20]

35.3. În cazul tranzacționării valorilor mobiliare pe piața interactivă a Bursei, ședința de tranzacționare va fi alcătuită din 2 perioade:

1. *perioada "prețului deschis"*, care include 2 etape:

a) *de predeschidere a pieței*, în care are loc introducerea ordinelor limită în SAIT;

b) *de deschidere a pieței*, în care în baza ordinelor limite se produce identificarea de

către SAIT a tuturor tranzacțiilor posibile (citaționate); se calculează și afișează prețurile de piață pentru fiecare valoare mobilă. Pe toată durata acestei etape, SAIT nu recepționează ordine de bursă, altele decât directe sau condiționate;

2. *perioada "prețului de piață"*, în care toate tranzacțiile pentru o valoare mobilă se efectuează doar în baza ordinelor de piață, la unul și același preț - prețul de piață calculat în perioada de deschidere a zilei în care se efectuează tranzacția pentru respectiva valoare mobilă. Ordinele de piață pot fi introduse în SAIT-ul Bursei doar cu condiția, ca prețul de piață să fie format de la 0,1% din volumul emisiunii valorilor mobiliare tranzacționate.

35.4. Atît durata perioadei "prețului deschis", cît și a perioadei "prețului de piață" va fi stabilită din timp de către conducerea executivă a operatorului de piață, în limitele orarului de funcționare al SAIT-ului. Orice modificare a duratei perioadelor în cauză se va efectua conform reglementărilor stabilite pentru modificarea programului de funcționare al SAIT-ului după coordonarea cu Președintele Comisiei Naționale a Pieței Financiare.

35.5. SAIT va forma registrul ordinelor recepționate, atribuindu-i fiecărui ordin un număr de înregistrare, conform perioadei de timp în care a fost recepționat și un număr arbitrar ales de către SAIT în momentul înregistrării.

35.6. Un ordin introdus în SAIT în Secția de bază poate fi modificat sau revocat în următoarea ordine:

a) ordinul limită poate fi modificat sau revocat numai la etapa de predeschidere a pieței, adică pînă în momentul determinării prețului de piață, cu excepția ordinelor limită la vînzare, care pot fi modificate sau anulate în termenul stabilit în art.34.4. al Regulilor Pieței reglementate. Modificarea ordinelor limită se referă la prețul și cantitatea valorilor mobiliare, orice alte modificări nu pot fi introduse;

b) ordinul de piață poate fi modificat sau revocat numai în decursul perioadei prețului de piață. Modificarea ordinelor de piață se referă la cantitatea valorilor mobiliare, orice alte modificări nu pot fi introduse.

35.7. Ordinul de bursă, odată introdus în SAIT, rămîne valabil și se supune regulilor pieței reglementate pînă cînd: expiră, este retras, este executat, este anulat de către operatorul de piață. Ordinele limită pot fi introduse pe un termen maxim de 60 de zile.

35.8. Toate ordinele limită necitaționate, inclusiv cele parțial necitaționate, la sfîrșitul perioadei prețului deschis pot fi anulate sau vor fi transferate pentru ședințele următoare pînă la executarea, retragerea sau anularea lor. Ordinele limită necitaționate vor fi transferate ca ordine limită, iar ordinele de piață necitaționate vor fi convertite în ordine limită.

35.9. Negocierile se consideră finalizate, atunci cînd SAIT începe procedura de identificare a tuturor tranzacțiilor posibile (citaționarea ordinelor) și de calculare a prețului de deschidere a pieței.

35.10. Tranzacționarea pachetelor de valori mobiliare în baza ordinelor condiționate se efectuează în Secția de Bază. Se admite executarea tranzacției prin intermediul unui

ordin condiționat în cazul, în care obiect al tranzacției sunt valorile mobiliare ale unui emitent în volum de cel puțin 1% din emisia totală.

[Art.35 pct.35.10. introdus prin HCNPF11/3 din 17.03.20, MO94-98/27.03.20 art.329; în vigoare 27.03.20]

35.11. Tranzacționarea pachetelor de valori mobiliare prin ordine condiționate se va efectua conform următoarei proceduri:

a) ordinele condiționate vor fi introduse de către Agenții de Bursă în Secția de bază ca ordine directe, identificând contragentul prin codul „XXXX” (codul convențional al Administratorului SAIT). În acest mod, ordinul condiționat va fi indicat pe toate terminalele conectate și orice Agent de Bursă îl va putea citaționa;

b) Agentul de Bursă poate citaționa ordinul condiționat în mod obișnuit, însă el nu este în drept să-l modifice;

c) la închiderea fiecărei ședințe de tranzacționare de către SAIT va fi generat raportul, referitor la ordinele condiționate în poziție deschisă (neexecutate).

[Art.35 pct.35.11. introdus prin HCNPF11/3 din 17.03.20, MO94-98/27.03.20 art.329; în vigoare 27.03.20]

Articolul 36. Calcularea prețului de piață

36.1. Prețul valorilor mobiliare se calculează pentru fiecare valoare mobilă în parte prin algoritmul de fixing, care identifică prețul la care cea mai mare cantitate de valori mobiliare ale unui emitent (de o anumită clasă) va putea fi tranzacționată în baza ordinelor de bursă introduse în SAIT.

36.2. În anumite circumstanțe, acest algoritm va da mai multe prețuri sau nu va da prețul de deschidere a pieței. În asemenea cazuri se aplică următoarele reguli:

1. În cazul în care un volum maxim de tranzacții s-ar putea efectua la mai multe prețuri, prețul de piață va fi cel, la care numărul cumulativ de valori mobiliare din ordinele posibile la vânzare va fi egal cu numărul de valori mobiliare posibile la cumpărare. Dacă această cerință este satisfăcută de mai multe prețuri, atunci se alege prețul vânzătorului.

2. Dacă numărul cumulativ de valori mobiliare din ordinele posibile la vânzare și cumpărare, care pot fi citaționate, nu sînt egale la orice preț posibil de deschidere, atunci va fi ales prețul, la care numărul cumulativ de ordine la vânzare va fi mai mare decît numărul cumulativ de ordine la cumpărare. Dacă această cerință este satisfăcută de mai multe prețuri, atunci se alege prețul vânzătorului.

3. În cazul în care primele două reguli nu oferă prețul de deschidere a pieței, atunci se va alege prețul la care diferența dintre numerele cumulative de ordine la vânzare și cumpărare este mai aproape de zero. Dacă această cerință este satisfăcută de mai multe prețuri, atunci se alege prețul vânzătorului.

36.3. Dacă formula aplicată nu va da prețul de deschidere a pieței, atunci se va

calcula mărimea medie ponderată a cel puțin 10 ordine de sens opus, care va servi drept preț de deschidere a pieței. Dacă în registrul de ordine al SAIT-ului sînt mai puțin de 10 ordine de sens opus pentru o singură valoare mobilă, atunci prețul de piață nu poate fi calculat și ordinele de bursă pentru respectivele valori mobiliare vor fi transferate pentru ședința următoare de tranzacționare.

Articolul 37. Executarea ordinelor de către SAIT la etapa de deschidere a pieței

37.1. Toate ordinele de cumpărare cu prețul mai mare (mai bun) decît prețul de piață și toate ordinele de vînzare cu prețul mai mic (mai bun) decît prețul de piață se vor executa integral, în măsura în care cantitatea de valori mobiliare este suficientă.

37.2. După alocarea ordinelor cu prețuri mai bune, ordinele cu prețul egal cu prețul de piață sînt executate în ordinea crescătoare a numărului arbitrar.

37.3. Dacă este necesară o alocare în cazul a două sau mai multe ordine cu prețul egal cu prețul de piață și la care numerele arbitrar sînt egale, se utilizează principiul precedentei și alocarea are loc în ordinea cronologică introducerii ordinului în SAIT.

37.4. În momentul stabilirii prețului de piață, SAIT va face imediat public prețul de piață, precum și tranzacțiile executate la acest preț, și toate tranzacțiile ulterioare pentru o valoare mobilă, în cadrul ședinței curente de tranzacționare, se vor efectua la același preț - prețul de piață.

Articolul 38. Variația maximă de preț admisă în cadrul unei ședințe de tranzacționare

38.1. Pentru a proteja societățile ale căror valori mobiliare sunt admise pe piața reglementată, de afectarea prețului valorilor mobiliare emise de către ele, operatorul de piață stabilește pentru tranzacțiile executate în Secția de bază o variație maximă a prețului unei valori mobiliare a emitenților, ca fiind un procent de cel mult +/-25% în raport cu prețul de referință al ședinței precedente, dar pentru o perioadă nu mai mare de o lună.

38.2. SAIT nu va accepta în Secția de bază ordine de bursă al căror preț depășește variația maximă de preț, admis pentru o valoare mobilă într-o ședință de tranzacționare.

38.3. În condiții deosebite, care ar provoca o schimbare majoră în stabilirea unui nou preț de piață a unei valori mobiliare, Președintele B.V.M. poate dispune modificarea sau suspendarea limitei stabilite la art.38.1. pînă la stabilizarea prețului.

Articolul 39. Reguli de tranzacționare în Secția tranzacțiilor directe. Mecanismele pieței bursiere directe

39.1. Secția de tranzacționare directă a Bursei este predestinată în exclusivitate pentru:

a) organizarea tranzacțiilor de vînzare/cumpărare specială, inițiate de operatorul de piață în cazul, în care Membrul pieței reglementate (Bursei) nu și-a onorat obligațiunile de

decontare în cadrul tranzacțiilor executate pe piața reglementată (cu excepția tranzacțiilor cu marjă de acoperire);

[Art.39 pct.39.1, lit.a) modificată prin HCNPF11/3 din 17.03.20, MO94-98/27.03.20 art.329; în vigoare 27.03.20]

b) executarea de către Membri a ordinelor directe ale clienților săi, în cazurile și condițiile stabilite la prezentul articol.

39.2. Unicele ordine eligibile pentru Secția Tranzacțiilor Directe sînt ordinele directe, care pot fi introduse în SAIT pe parcursul întregului program de funcționare a SAIT-ului.

39.3. Prețurile fixate la executarea tranzacțiilor directe nu pot fi tratate ca prețuri de piață și vor fi raportate publicului distinct de cel de piață.

39.4. Un Membru este în drept să execute tranzacții directe pe piața reglementată doar în cazurile în care se întrunește una din următoarele condiții:

a) execută o tranzacție de vânzare-cumpărare sau de schimb, în conformitate cu condițiile speciale, stabilite la art.40, pentru Secția Tranzacțiilor Directe;

[Art.39 pct.39.4, lit.a) introdusă prin HCNPF11/3 din 17.03.20, MO94-98/27.03.20 art.329; în vigoare 27.03.20]

b) execută o tranzacție de tip REPO.

[Art.39 pct.39.4, lit.b) introdusă prin HCNPF11/3 din 17.03.20, MO94-98/27.03.20 art.329; în vigoare 27.03.20]

c) execută un ordin al cărui obiect de tranzacționare sînt valorile mobiliare pentru care se realizează condițiile ofertei de preluare;

d) execută ordinul clientului privind realizarea dreptului său la valorile mobiliare gajate;

e) execută o tranzacție de răscumpărare în conformitate cu Legea privind societățile pe acțiuni;

f) execută tranzacții speciale;

g) execută tranzacții rezultate în urma desfășurării licitațiilor cu strigare cu pachete unice de valori mobiliare.

[Lit.g) pct.39.4 neacceptată prin Hotărîrea Comisiei Naționale a Pieței Financiare nr.23/3 din 08.05.2015]

39.5. Orice abatere de la normele prezentului articol se va considera ca încălcare a regimului bursier cu un grad ridicat de responsabilitate, cu aplicarea măsurilor disciplinare corespunzătoare.

Articolul 40. Condiții speciale pentru tranzacțiile de vânzare-cumpărare,

schimb și REPO, executate în Secția Tranzacțiilor Directe.

40.1. Pentru tranzacțiile de vânzare-cumpărare și schimb, executate în Secția Tranzacțiilor Directe, se stabilesc următoarele condiții speciale, fără a se omite vreo una:

1. se permite oscilația de preț de la prețul mediu ponderat de tranzacționare aferent ultimelor 12 luni, după cum urmează: limita maximă - fără limită; limita minimă - -25%.

2. prețul mediu ponderat de tranzacționare se va considera prețul format din următoarele volume:

a) în cazul tranzacționării acțiunilor unui emitent cu un capital social de până la 5 milioane de lei inclusiv, se va lua în calcul prețul la a cărui formare au participat cel puțin 5% din numărul acțiunilor emise de clasa dată;

b) în cazul tranzacționării acțiunilor unui emitent cu un capital social de la 5 la 10 milioane de lei inclusiv, se va lua în calcul prețul la a cărui formare au participat cel puțin 3% din numărul acțiunilor emise de clasa dată;

c) în cazul tranzacționării acțiunilor unui emitent cu un capital social de la 10 la 25 milioane de lei inclusiv, se va lua în calcul prețul la a cărui formare a participat cel puțin 1% din numărul acțiunilor emise de clasa dată;

d) în cazul tranzacționării acțiunilor unui emitent cu un capital social de la 25 la 50 milioane de lei inclusiv, se va lua în calcul prețul la a cărui formare au participat cel puțin 0,5% din numărul acțiunilor emise de clasa dată;

e) în cazul tranzacționării acțiunilor unui emitent cu un capital social mai mare de 50 milioane de lei, se va lua în calcul prețul la a cărui formare a participat cel puțin 0,1% din numărul acțiunilor emise de clasa dată.

3. Prețul mediu ponderat urmează să fie certificat de către B.V.M.”.

40.2. Pentru tranzacțiile REPO, executate în Secția Tranzacțiilor Directe, se stabilesc următoarele condiții speciale, fără a se omite vreo una:

1. Tranzacțiile REPO pot fi executate numai cu valorile mobiliare ale emitenților care întrunesc următoarele condiții:

a) valoarea capitalului social este mai mare de 1 milion de lei;

b) emitentul desfășoară activitate timp de cel puțin 3 ani și în ultimii 2 ani a obținut profit net; în cazul băncilor comerciale - desfășurarea activității timp de cel puțin un an și finalizarea acestuia cu rezultat financiar pozitiv.

2. Contractul REPO conține clauză potrivit căreia, în cazul în care vânzătorul inițial al tranzacției REPO nu a răscumpărat valorile mobiliare în termenul prevăzut de contract, cumpărătorul inițial este obligat, nu mai târziu de 5 zile lucrătoare din data expirării termenului de răscumpărare, să expună valorile mobiliare spre vânzare ca pachet unic în conformitate cu Regulamentul privind organizarea și efectuarea tranzacțiilor cu pachete

unice de valori mobiliare pe piața reglementată a B.V.M., acceptat prin Hotărârea CNPF nr.47/6/2015.

3. Cererea de vânzare a valorilor mobiliare prin pachet unic se depune pe un termen de 10 zile lucrătoare, cu prețul răscumpărării, stipulat în contract.

4. În cazul în care valorile mobiliare nu au fost vândute în termenul indicat, acestea rămân în proprietatea cumpărătorului inițial, iar tranzacția REPO se consideră finalizată.

[Art.40 introdus prin HCNPF11/3 din 17.03.20, MO94-98/27.03.20 art.329; în vigoare 27.03.20]

Articolul 41. Alte tipuri de tranzacții înregistrate pe piața reglementată.

41.1. Prezentul articol dă noțiunea tranzacției de tip "cross", stabilește reguli și mecanisme pentru tranzacționarea pachetelor unice (indivizibile) de valori mobiliare și tranzacțiile speciale.

41.2. O tranzacție de tip "cross" este tranzacția efectuată pe piața reglementată, la care participă ca intermediar atât pentru cumpărător, cât și pentru vânzător același Membru al pieței reglementate (Bursei).

41.3. Tranzacționarea unui pachet unic (indivizibil) de valori mobiliare se efectuează în conformitate cu Regulamentul privind organizarea și efectuarea tranzacțiilor cu pachete unice de valori mobiliare.

[Pct.41.3 neacceptat prin Hotărârea Comisiei Naționale a Pieței Financiare nr.23/3 din 08.05.2015]

41.4. Următoarele tranzacții sînt considerate a fi speciale:

a) tranzacții rezultate în urma desfășurării licitațiilor organizate de către organele autorității de Stat;

b) tranzacții rezultate din hotărîri judecătorești rămase definitive sau alte executări silite;

c) tranzacții de vânzare-cumpărare cu păstrarea gajului.

d) alte tranzacții speciale coordonate cu C.N.P.F.

41.5. Organizarea și executarea tranzacțiilor speciale pe piața reglementată se efectuează în conformitate cu actele normative ale C.N.P.F.

[Art.41 pct.41.5 modificat prin HCNPF11/3 din 17.03.20, MO94-98/27.03.20 art.329; în vigoare 27.03.20]

Articolul 42. Anularea tranzacțiilor. Suspendarea dreptului Membrilor pieței reglementate (Bursei) de a participa la tranzacțiile bursiere

42.1. Președintele B.V.M. sau Consiliul B.V.M. poate anula orice tranzacție sau poate suspenda calitatea de Membru / Agent de Bursă, dacă dispune de probe documentare, precum că s-au încălcat regulile de tranzacționare sau de decontare, au avut loc fraude, manipulări sau excrocherii.

42.2. În cazul neîndeplinirii de către Membrul pieței reglementate (Bursei) a obligațiilor de plată în tranzacțiile cu marjă de acoperire, tranzacția urmează a fi anulată, dar va fi retrasă marja, ce va servi ca recompensă:

- în favoarea operatorului de piață, în mărime de 4% din valoarea valorilor mobiliare;
- în favoarea altor participanți ai tranzacției - în ordinea, stabilită de către DCU.

[Art.42 pct.42.2 modificat prin HCNPF11/3 din 17.03.20, MO94-98/27.03.20 art.329; în vigoare 27.03.20]

42.3. În cazul, în care suspendarea calității de Membru/Agent de Bursă este efectuată la inițiativa, C.N.P.F., atunci retragerea suspendării calității de Membru sau Agent de Bursă se va executa de Președintele B.V.M. doar la indicația scrisă a C.N.P.F.

42.4. Tranzacțiile înregistrate pe piața reglementată pot fi anulate de operatorul de piață doar pînă la executarea decontărilor finale și în cazul în care ambele părți ale tranzacției dau acordul pentru anularea ei. Anularea tranzacțiilor din inițiativa operatorului sau C.N.P.F. nu necesită acordul unei persoane terțe sau a părților pe tranzacțiile respective.

42.5. Anularea tranzacțiilor, suspendarea sau restabilirea calității de Membru al pieței reglementate / Agent de Bursă poate fi contestată în conformitate cu legislația în vigoare. Înaintarea unei cereri de contestare a deciziei nu suspendă acțiunea și executarea acesteia.

42.6. Suspendarea calității de Membru sau Agent de Bursă poate avea loc în orice timp, inclusiv și în decursul desfășurării ședinței de tranzacționare. Dacă suspendarea a avut loc la etapa de pre-deschidere a pieței, ordinele, introduse de către persoana în cauză, urmează a fi imediat anulate de către Administratorul Sistemului din SAIT.

42.7. Dacă suspendarea a avut loc la etapa de deschidere a pieței sau în perioada de piață, la decizia Președintelui B.V.M. sau C.N.P.F. (în cazul în care acțiunea de suspendare a fost inițiată de aceasta), tranzacțiile executate vor urma a fi ori procesate, ori anulate. Restul ordinelor necitaționate urmează a fi imediat anulate de către Administratorul Sistemului din SAIT.

42.8. În cazul tranzacțiilor directe, este de asemenea la latitudinea Președintelui B.V.M. sau respectiv a C.N.P.F. de a ordona procesarea sau anularea tranzacției.

Articolul 43. Închiderea ședinței și comisionul de tranzacționare

43.1. Închiderea ședinței de tranzacționare se va efectua conform programului de funcționare al SAIT-ului. După închiderea ședinței, operatorul de piață va transmite

Membrilor rapoartele referitoare la tranzacționare, decontare și comision.

43.2. Pentru efectuarea tranzacțiilor B.V.M. va percepe un comision de tranzacționare, atât la vânzarea, cât și la cumpărarea de valori mobiliare, stabilit prin decizia Consiliului B.V.M.

43.3. Comisionul este datorat B.V.M. în momentul confirmării de către Membrul pieței reglementate (Bursei) a raportului de tranzacționare (avizul de contract) și va fi achitat B.V.M. în ziua decontării. În caz contrar, față de Membru vor fi aplicate penalități conform procedurii corespunzătoare a operatorului de piață.

43.4. În cazul anulării tranzacțiilor în conformitate cu prevederile art. 42, Membrul Bursei nu este exonerat de obligațiunea de a achita comisionul de tranzacționare. Comisionul de tranzacționare nu se restituie.

Articolul 44. Modul de dezvăluire a informației publicului larg

44.1. Toate informațiile legate de tranzacționare, cotații, prețuri etc. constituie proprietatea exclusivă a operatorului de piață.

44.2. Până la tranzacționarea instrumentelor financiare admise spre tranzacționare pe piața reglementată, operatorul de piață face publice informațiile privind prețurile de vânzare și de cumpărare conform ordinelor plasate de membrii pieței reglementate:

a) prin intermediul SAIT-lui și/sau prin plasarea acestora pe pagina web a operatorului de piață și/sau în sala de tranzacționare a B.V.M., etc.;

b) în alte modalități membrilor Pieței reglementate și/sau persoanelor interesate, conform relațiilor contractuale și în condiții comerciale rezonabile.

44.3. Zilnic, după închiderea ședinței de tranzacționare (tranzacționarea instrumentelor financiare), operatorul de piață comunică membrilor Bursei și publicului larg informațiile privind prețul, volumul și ora tranzacționării acestora în ziua respectivă:

a) prin intermediul SAIT-lui - membrilor pieței reglementate (Bursei);

b) prin intermediul plasării acesteia pe pagina WEB - publicului larg;

c) în alte modalități, conform relațiilor contractuale, în condiții comerciale rezonabile.

44.4. Bursa de Valori a Moldovei publică pe pagina sa oficială web, următoarea informație:

[Art.44 pct.44.4 modificat prin HCNPF11/3 din 17.03.20, MO94-98/27.03.20 art.329; în vigoare 27.03.20]

a) regulile pieței reglementate;

b) lista membrilor pieței reglementate;

De asemenea, în temeiul relațiilor contractuale și în condiții comerciale rezonabile,

operatorul de piață publică lunar buletinul său informativ pentru membrii Pieței reglementate și/sau persoanele interesate.

[Art.44 pct.44.4, lit.b) modificată prin HCNPF11/3 din 17.03.20, MO94-98/27.03.20 art.329; în vigoare 27.03.20]

c) lista persoanelor cu participațiuni calificate ale operatorului de piață;

d) lista instrumentelor financiare admise spre tranzacționare pe piața reglementată - cel puțin o dată pe lună;

e) despre tranzacțiile înregistrate pe piața reglementată - săptămînal pentru luna anterioară, și lunar pentru ultimii doi ani calendaristici.

44.5. Operatorul de piață poate oferi informațiile relevante sau poate asigura accesul la sistemele intern de informare al pieței reglementate societăților de investiții care sînt obligate să dezvăluie prețul acțiunilor, în conformitate cu art. 59, al Legii "privind piața de capital", nr. 171 din 11 iulie 2012 în condiții comerciale rezonabile și nediscriminatorii.

44.6. Operatorul de piață prezintă C.N.P.F. rapoarte privind tranzacțiile efectuate în cadrul pieței reglementate nu mai tîrziu de ziua lucrătoare imediat următoare zilei în care s-a efectuat tranzacția, în modul stabilit de actele normative ale C.N.P.F., precum și asigură condiții de supraveghere în timp real a sistemului de tranzacționare de către C.N.P.F.

Capitolul VII

REGULI PRIVIND COMPENSAREA (CLEARINGUL)

ȘI DECONTAREA TRANZACȚIILOR

ÎNCHEIATE ÎN CADRUL PIAȚEI REGLEMENTATE

Articolul 45. Dispoziții generale

45.1. Prezentul capitol stabilește reguli și proceduri privind efectuarea clearing-ului și decontărilor pe tranzacțiile încheiate pe piața reglementată.

45.2. Regulile și procedurile de clearing și decontare, stabilite la prezentul capitol, sînt valabile pentru toate tipurile de tranzacții executate în cadrul pieței reglementate. Însă, în cazul în care Membrul nu-și va onora obligațiunile pentru o tranzacție executată în mod direct, operatorul de piață nu-și va asuma obligațiunile de asigurare a decontărilor finale, iar părțile tranzacției vor fi singurele responsabile (conform contractului semnat în afara pieței reglementate), pentru nelivrarea sau neachitarea tranzacției.

45.3. Este strict interzis transferul dreptului de proprietate între clienții unui Membru al pieței reglementate (Bursei) (custode), altfel decît prin executarea unei tranzacții bursiere, cu excepția cazurilor prevăzute de lege.

45.4. Clearingul și decontările în cadrul tranzacțiilor încheiate pe piața reglementată se efectuează doar prin intermediul sistemelor de clearing și decontare ale DCU, în

conformitate cu Regulile și procedurile DCU.

[Art.45 pct.45.4 modificat prin HCNPF11/3 din 17.03.20, MO94-98/27.03.20 art.329; în vigoare 27.03.20]

Articolul 46. Interacțiunea Operatorului de piață cu Depozitarul central unic al valorilor mobiliare

Operatorul de piață după închiderea sesiunii de tranzacționare, dar nu mai târziu de data efectuării tranzacției, transmite DCU rezultatele sesiunii, rapoarte prin rețeaua (modalitatea) și în formatul convenit.

[Art.46 în redacția HCNPF11/3 din 17.03.20, MO94-98/27.03.20 art.329; în vigoare 27.03.20]

Articolul 47. Documente și rapoarte, aferente decontărilor la Bursă

47.1. Îndată, după executarea tranzacției în cadrul pieței reglementate (la Bursă), SAIT-ul va genera separat pentru Membrul-Vînzător și Membrul-Cumpărător cîte un Aviz de Contract, în care vor fi indicate condițiile contractului încheiat în procesul negocierilor.

47.2. Avizul de contract reprezintă documentul, standardizat de Bursă, care certifică încheierea și detaliile tranzacției, executate de către Membru pe piața reglementată și servește drept bază pentru a confirma oficial clientului său despre executarea ordinului de bursă. Termenul maxim pentru expedierea confirmării clientului, precum că tranzacția a fost încheiată, reprezintă momentul T+1.

47.3. Avizul de contract cuprinde, cel puțin, următoarea informație:

- a) numărul (avizului de contract), atribuit de SAIT;
- b) data încheierii tranzacției și data decontărilor finale;
- c) părțile tranzacției - Vînzătorul și Cumpărătorul (identificarea Membrului, Agentului de Bursă, care a executat tranzacția, precum și codul de identificare a Agentului de Bursă);
- d) denumirea emitentului și numărul de înregistrare a valorilor mobiliare (codul ISIN), atribuit de C.N.P.F.;
- e) numărul de valori mobiliare (acțiuni) tranzacționate, prețul pentru o unitate și valoarea totală a contractului;
- f) date cu privire la comisionul datorat B.V.M., alte plăți și impozite;
- g) valoarea totală spre plată.

47.4. După închiderea ședinței de tranzacționare SAIT de asemenea va genera, după forma și modelul stabilit în respectivele proceduri, următoarele rapoarte:

- a) Raportul general, care conține date și informații generalizatoare privind

tranzacțiile executate cu instrumentele financiare ale fiecărui emitent;

b) Registrul de vânzare-cumpărare, care reprezintă înscrieri separate referitoare la toate tranzacțiile încheiate în cadrul unei ședințe de tranzacționare, structurate pe fiecare Membru al pieței reglementate (Bursei);

c) Raportul pozițiilor deschise, care reprezintă lista tuturor ordinelor de bursă neexecutate, expuse spre tranzacționare în Secția de bază a Bursei (total și separat pentru fiecare Membru al pieței reglementate (Bursei) și lista valorilor mobiliare expuse la licitație ca pachete unice.

47.5. Emiterea rapoartelor va începe îndată după închiderea ședinței de tranzacționare și este obligațiunea fiecărui Membru al pieței reglementate (Bursei) de a recepționa Avizele de contract dintr-un loc anumit, indicat de operatorul de piață și/sau va fi remis electronic.

47.6. B.V.M. expediază C.N.P.F. rapoarte aferente tranzacțiilor înregistrate și pozițiile deschise, în conformitate cu actele normative ale C.N.P.F.

[Art.47 pct.47.6 modificat prin HCNPF11/3 din 17.03.20, MO94-98/27.03.20 art.329; în vigoare 27.03.20]

47.7. Membrii Bursei îndată, după recepționarea Avizelor de contract, vor efectua verificarea datelor și, în cazul în care vor depista careva neconcordanțe, vor comunica în scris Bursei și vor întreprinde măsuri ca acestea să fie elucidate pînă la momentul T+1, ora 12.00.

47.8. Dacă, către timpul indicat la art.47.7 Membrul nu prezintă operatorului de piață în scris obiecții față de datele din Avizul de contract, atunci acestea se consideră a fi confirmate de către Membru și, respectiv, dînsul își asumă toate obligațiunile de decontare, conform datelor din documentele indicate.

Articolul 48. Neonorarea obligațiunilor de livrare a valorilor mobiliare. Proceduri de executare a operațiunii de cumpărare specială (buy-in special)

48.1. În cazul, în care Membrul nu și-a onorat obligațiunile de livrare a valorilor mobiliare, operatorul de piață (B.V.M.), în scopul acoperirii datoriei lui, va iniția procedura de cumpărare specială (buy-in special), independent de faptul dacă aceasta a depus o cerere de răscumpărare sau nu.

48.2. La indicația Președintelui B.V.M., Administratorul SAIT-ului va introduce în Secția tranzacțiilor directe un ordin de bursă de cumpărare a valorilor mobiliare, care trebuiau să fie livrate de către Membru, la cele mai avantajoase condiții, ținînd cont de faptul, că operatorul de piață trebuie să-și îndeplinească obligațiunile de livrare integral.

48.3. Este la latitudinea operatorului de piață de a decide executarea operațiunii de cumpărare specială la condiții considerate nefavorabile, nici operatorul de piață, nici o persoană cu funcții de răspundere sau angajații ei nu poartă răspundere pentru efectuarea sau neefectuarea operațiunii de cumpărare specială.

48.4. Pentru a efectua plata pentru valorile mobiliare tranzacționate printr-o operațiune de cumpărare specială, operatorul de piață va utiliza mijloacele bănești virate de cumpărătorul acestor valori mobiliare în tranzacția inițială.

48.5. În cazul, în care operațiunea de cumpărare specială se execută la un preț mai mare decât cel din tranzacția inițială, atunci operatorul de piață va recurge la utilizarea mijloacelor Fondului de garanție. Membrul, din vina căruia s-a inițiat procedura indicată, este obligat ca în termen de 48 ore să întregască Fondul de garanție din contul său propriu.

48.6. Toate cheltuielile suportate de către operatorul de piață în vederea asigurării livrării valorilor mobiliare vor fi în mod obligatoriu compensate de către Membrul, care nu și-a onorat obligațiunile.

48.7. În cazul, în care operațiunea de cumpărare specială se execută la un preț mai mic decât cel din tranzacția inițială, atunci operatorul de piață va vira diferența de mijloace bănești în Fondul de garanție.

48.8. Dacă operatorul de piață, în decursul a 3 ședințe consecutive de tranzacționare, nu reușește să execute operațiunea de cumpărare specială, atunci ea va emite ordine de plată și va rambursa Membrului-cumpărător în tranzacția inițială mijloacele bănești decontate de către acesta, iar contractul urmează a fi anulat.

48.9. În cazul, în care Membrul-Vînzător nu și onorează obligațiunile de livrare a valorilor mobiliare în cadrul a mai multor Avize de contract, iar operatorul de piață nu reușește să asigure integral livrarea, atunci Membrul-Cumpărător va repartiza valorile mobiliare între clienții săi în mod proporțional. Similar, adică proporțional, se calculează și compensația prejudiciilor cauzate.

48.10. Dacă Membrul, pînă la executarea operațiunii de cumpărare specială, reușește să și îndeplinească obligațiunile de livrare a valorilor mobiliare, operatorul de piață va retrage ordinul de cumpărare specială și va permite acestuia să finalizeze tranzacția.

48.11. Indiferent de circumstanțe față de Membru vor fi aplicate sancțiuni administrative și pecuniare.

Articolul 49. Neonorarea obligațiunilor de decontare a mijloacelor bănești. Proceduri de executare a operațiunii de vânzare specială (sale-in special)

49.1. În cazul, în care Membrul nu și-a onorat obligațiunile de decontare a mijloacelor bănești, operatorul de piață (B.V.M.), în scopul acoperirii datoriei lui, va recurge la utilizarea Fondului de garanție și/sau va iniția procedura de vânzare specială (sale-in special), independent de faptul dacă acesta a depus o cerere de vânzare sau nu.

49.2. La indicația Președintelui B.V.M., Administratorul SAIT-ului va introduce în Secția tranzacțiilor directe un ordin de bursă de vânzare specială a valorilor mobiliare, neachitate de către Membrul-Cumpărător în tranzacția inițială, la cele mai avantajoase condiții, ținînd cont de faptul, că operatorul de piață trebuie să și îndeplinească obligațiunile de decontare integral.

49.3. Este la latitudinea operatorului de piață de a decide executarea operațiunii de vânzare specială la condiții considerate nefavorabile. Nici operatorul de piață, nici o persoană cu funcții de răspundere sau angajații ei nu poartă răspundere pentru efectuarea sau neefectuarea operațiunii de vânzare specială.

49.4. În cazul, în care operațiunea de vânzare specială se execută la un preț mai mic decât cel din tranzacția inițială, atunci operatorul de piață va recurge la utilizarea mijloacelor Fondului de garanție. Membrul, din vina căruia s-a inițiat procedura indicată, este obligat ca în termen de 48 ore să întregască Fondul de garanție din contul său propriu.

49.5. Dacă nici mijloacele Fondului de garanție nu sînt suficiente pentru achitarea completă a datoriei, atunci Membrul vinovat este obligat să compenseze de sine stătător mijloacele insuficiente.

49.6. Toate cheltuielile suportate de către operatorul de piață în vederea asigurării decontărilor monetare vor fi în mod obligatoriu compensate de către Membrul, care nu și-a onorat obligațiunile.

49.7. În cazul în care operațiunea de vânzare specială se execută la un preț mai mare decât cel din tranzacția inițială, atunci operatorul de piață va vira diferența de mijloace bănești în Fondul de garanție.

49.8. Dacă în decursul a 3 ședințe consecutive de tranzacționare operatorul de piață nu reușește să execute operațiunea de vânzare specială, atunci ea va retrage din SAIT ordinul de vânzare și va recurge la anularea tranzacției. Valorile mobiliare respective urmează a fi rambursate posesorului în modul stabilit de legislație.

49.9. Dacă Membrul, pînă la executarea operațiunii de vânzare specială, reușește să-și îndeplinească obligațiunile de decontare monetară, operatorul de piață va retrage din SAIT ordinul de vânzare și va permite acestuia să finalizeze tranzacția.

49.10. Indiferent de circumstanțe, față de Membru vor fi aplicate sancțiuni administrative și pecuniare.

Articolul 50. Privind formarea și alimentarea fondului de garanție

50.1. B.V.M. formează un Fond de garanție, valoarea minimal admisibilă al căruia va corespunde unui raport de 30% din valoarea capitalului social.

50.2. Sursa de bază pentru formarea Fondului de garanție va servi virările în contul acestui Fond din profitul anual net al B.V.M. Virările în contul Fondului de garanție pot înceta doar în cazul în care s-a atins mărimea minimal admisibilă stabilită.

50.3. Drept surse adăugătoare de formare a Fondului de garanție al B.V.M. vor servi toate încasările operatorului de piață urmate din aplicarea sancțiunilor pecuniare față de Membri.

50.4. Fondul de garanție al B.V.M. se utilizează pentru amortizarea datoriilor între

Membri, rezultate din neonorarea obligațiilor lor de decontare în cadrul tranzacțiilor executate pe piața reglementată, astfel precum e prevăzut la art.48 și 49 ale prezentelor Reguli.

50.5. Mijloacele Fondului de garanție, în partea ce depășesc mărimea lui minimal admisibilă, pot fi utilizate doar în scopuri de renovare tehnică și dezvoltare a B.V.M.

50.6. Fondul de garanție, utilizat în vederea amortizării datoriilor între Membri, rezultate din neonorarea obligațiilor lor de decontare în cadrul B.V.M., urmează a fi întregit de către Membrul vinovat în cel mult două zile lucrătoare. În caz contrar, față de Membrul dat se vor aplica suplimentar penalități în mărime de 0,1% de la suma îndatorată, pentru fiecare zi restantă.

Capitolul VIII

DISPOZIȚII FINALE ȘI TRANZITORII

Articolul 51. Intrarea în vigoare a prezentelor Reguli

52.1. Prezentele Reguli intră în vigoare după adoptarea acestora de către C.N.P.F. și publicarea în Monitorul Oficial al Republicii Moldova.

52.2. La data intrării în vigoare a prezentelor Reguli Membrii Bursei de Valori a Moldovei vor obține automat calitatea de membru al pieței reglementate (Bursei), cu condiția respectării obligatorii a cerințelor de admitere stipulate în prezentele Reguli.

52.3. La data intrării în vigoare a prezentelor Reguli se abrogă Regulile Bursei de Valori a Moldovei din 26 decembrie 2008, Hotărârea C.N.P.F. nr.62/14, cu modificările și completările ulterioare.

[anexa nr.1](#)

[anexa nr.2](#)

[anexa nr.3](#)