



Republica Moldova

COMISIA NAȚIONALĂ A PIEȚEI FINANCIARE

HOTĂRÎRE Nr. HCNPF47/6/2015
din 12.08.2015

cu privire la reglementarea tranzacțiilor cu pachete unice de valori mobiliare pe piața reglementată a Bursei de Valori a Moldovei

Publicat : 21.08.2015 în MONITORUL OFICIAL Nr. 224-233 art. 1441 Data intrării în vigoare

MODIFICAT

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

Notă:

În tot textul regulamentului, textul „D.N.V.M./depozitarul central”, la orice formă gramaticală, se substituie cu cuvintele „Depozitarul central unic al valorilor mobiliare”, la forma gramaticală corespunzătoare prin [HCNPF11/3 din 17.03.20, MO94-98/27.03.20 art.329; în vigoare 27.03.20](#)

Ca urmare a examinării Regulamentului privind organizarea și efectuarea tranzacțiilor cu pachetele unice de valori mobiliare pe piața reglementată a Bursei de Valori a Moldovei, prezentat Comisiei Naționale a Pieței Financiare întru executarea pct.5 subpct.3) din Hotărîrea Comisiei Naționale a Pieței Financiare nr.23/3 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”” (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2015, nr.115-123, art.758), în temeiul art.3, art.8 lit.b) și lit.t), art.9 alin.(1) lit.d), art.21 alin.(1), art.22 alin.(1), 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.1 alin.(2) - (4), art.5, art.64 din Legea nr. 171 din 11.07.2012 „Privind piața de capital” (Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2012, nr. 193-197, art. 665),

COMISIA NAȚIONALĂ A PIEȚEI FINANCIARE

HOTĂRĂȘTE:

1. Se acceptă Regulamentul privind organizarea și efectuarea tranzacțiilor cu pachetele unice de valori mobiliare pe piața reglementată a Bursei de Valori a Moldovei, aprobat de Consiliul Bursei de Valori a Moldovei, procesul-verbal nr.10/15 din 06.08.2015 (se anexează).

2. Se acceptă prevederile din Regulile pieței reglementate, acceptate prin Hotărîrea Comisiei Naționale a Pieței Financiare nr.23/3 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””, după cum urmează:

1) pct.39.4 litera g) cu următorul cuprins:

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

2) pct.41.3 cu următorul cuprins:

“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.”

3. Hotărîrea Comisiei Naționale a Pieței Financiare nr.23/3 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”” se modifică după cum urmează:

1) la pct.2 subpct.1) sintagma “și g)” se exclude;

2) la pct.2, subpct.3) se abrogă.

4. Se prescrie Bursei de Valori a Moldovei, în termen de 30 de zile de la data intrării în vigoare a prezentei hotărîri, să prezinte Comisiei Naționale a Pieței Financiare reglementări privind modul de executare a ordinelor directe în cadrul tranzacțiilor rezultate în urma desfășurării licitațiilor cu strigare cu pachete unice de valori mobiliare și în cadrul ofertelor publice de valori mobiliare.

5. Controlul asupra executării prezentei hotărîri se pune în sarcina Direcției generale supraveghere valori mobiliare.

6. Prezenta hotărîre intră în vigoare din data publicării.

VICEPREȘEDINTELE COMISIEI

NAȚIONALE A PIEȚEI FINANCIARE Nina DOSCA

Nr. 47/6. Chișinău, 12 august 2015.

APROBAT
de Consiliul BVM la 06.08.2015
(Proces-verbal nr. 10/15)

REGULAMENT

privind organizarea și efectuarea tranzacțiilor
cu pachetele unice de valori mobiliare pe piața
reglementată a Bursei de Valori a Moldovei

Prezentul Regulament privind organizarea și efectuarea tranzacțiilor cu pachetele unice de valori mobiliare pe piața reglementată a Bursei de Valori a Moldovei (în continuare - Regulament) a fost elaborat în baza Regulilor pieței reglementate Bursei de Valori a Moldovei, aprobate de Consiliul B.V.M. (proces-verbal nr. 07/15 din 22 aprilie 2015) și acceptate de C.N.P.F. prin Hotărârea nr. 23/3 din 8 mai 2015.

1. Noțiuni generale

1.1. Prezentul Regulament este actul normativ de bază care reglementează modul de desfășurare a tranzacțiilor cu pachete unice pe piața reglementată a Bursei de Valori a Moldovei și este obligatoriu pentru executare de către toți participanții la procesul de tranzacționare.

1.2. Prezentul Regulament se aprobă de către Consiliul B.V.M.

1.3. Prezentul Regulament nu se referă la înstrăinarea acțiunilor proprietate publică la B.V.M.

1.4. Noțiunile utilizate în prezentul Regulament au semnificații stabilite de Regulile pieței reglementate, precum și următoarele semnificații:

Pachet unic - valorile mobiliare admise pe piața reglementată realizate conform principiului: vînd-cumpăr totul sau nimic;

Executarea tranzacției - îndeplinirea obligațiilor de livrare a valorilor mobiliare de către vînzător și de plată a mijloacelor bănești de către cumpărător;

Participanții la negocieri - Membrii pieței reglementate care îndeplinesc normele prezentului Regulament și ale Regulilor pieței reglementate;

Participant la negocieri - vînzător - Membru al pieței reglementate care efectuează tranzacția de vînzare a valorilor mobiliare cu pachet unic în numele propriu și pe contul clientului sau în numele și pe cont propriu;

Participant la negocieri - cumpărător - Membru al pieței reglementate care efectuează tranzacția de cumpărare a valorilor mobiliare cu pachet unic în numele propriu și pe contul unui sau mai mulți clienți și/sau pe cont propriu;

Maklerul - persoana, care conduce licitația și înregistrează acordul părților privind încheierea tranzacțiilor cu pachete unice;

Ziua A - ziua desfășurării licitației;

Licitație cu strigare - modalitatea de desfășurare a negocierilor cu pachete unice în

conformitate cu principiile publicității, transparenței și egalității tuturor participanților;

Principiul licitației - a vinde la un preț maximal.

1.5 În sensul prezentului Regulament, toate perioadele de timp indicate urmează a fi considerate ca fiind zile lucrătoare, cu excepția pct. 3.1.1). și 3.1.2) în care zilele urmează a fi considerate ca fiind calendaristice.

2. Participanții la negocierile cu pachete unice

2.1. Participanții la negocierile cu pachete unice sînt Membrii pieței reglementate care încheie tranzacții în numele propriu și pe contul clienților și/sau din numele și pe cont propriu.

2.2. Participanții la negocieri vor participa la tranzacții prin intermediul Agenților de bursă acreditați.

2.3. Participanții la negocieri - cumpărătorii, care efectuează tranzacții de cumpărare a valorilor mobiliare cu pachet unic pe contul mai multor clienți și/sau pe cont propriu, trebuie să respecte următoarele reguli:

- pentru fiecare pachet unic expus la vânzare, participantul la negocieri - cumpărătorul poate fi reprezentat de un singur Agent de bursă;

- cantitatea totală de valori mobiliare, pe care participantul la negocieri dorește să le cumpere pe cont propriu și/sau pe contul mai multor clienți, trebuie să fie egală cu cantitatea valorilor mobiliare expuse la vânzare ca pachet unic;

- ordinele la cumpărarea unui pachet unic pe cont propriu și/sau pe contul mai multor clienți, pot fi recepționate și executate de către participantul la negocieri - cumpărător în limitele unui preț maximal de cumpărare.

3. Pregătirea licitației

3.1. Cererea pentru participarea la licitații Agenției de Bursă trebuie să o depună la B.V.M. nu mai devreme de ziua A-60 și nu mai târziu de orele 12.00 a zilei A-3, cu următoarele excepții:

1) cererea pentru vânzarea pachetului unic cu un număr de valori mobiliare care depășește 1% din numărul total de valori mobiliare de o anumită clasă emise de o bancă comercială - nu mai târziu de orele 12.00 a zilei A-60;

2) cererea pentru vânzarea pachetului unic cu un număr de valori mobiliare care depășește 10 % din numărul total de valori mobiliare de o anumită clasă emise de o companie de asigurări - nu mai târziu de orele 12.00 a zilei A-60;

[Pct.3.1 subpct.2) modificat prin HCNPF11/3 din 17.03.20, MO94-98/27.03.20 art.329; în vigoare 27.03.20]

3) cererea pentru vânzarea pachetului unic cu o valoare mai mare de 100 000 lei - nu

mai târziu de orele 12.00 a zilei A-5.

3.2. În cerere se indică data începerii și finalizării licitației, perioadă ce nu poate depăși 10 zile lucrătoare. La cerere se anexează confirmarea privind existența valorilor mobiliare expuse la vânzare pe un cont depozitar deschis la Depozitarul central unic al valorilor mobiliare.

3.3. În baza cererilor depuse B.V.M. va întocmi planul de negocieri. Planul de negocieri se va perfecta pentru fiecare licitație cu respectarea ordinii cronologice a înregistrării cererilor depuse la vânzarea pachetelor unice conform numărului de înregistrare.

3.4. Cu planul de negocieri Membrii pieței reglementate pot lua cunoștință în sala de tranzacționare, pe pagina web a B.V.M. și/sau să-l primească în Departamentul corespunzător al B.V.M.

3.5. Cererile de vânzare vor fi înregistrate în Registrele planurilor de negocieri la data respectivă. Registrele se vor ține manual și vor cuprinde informația conținută în cerere, precum și:

- data depunerii cererii;
- numărul unic de înregistrare al cererii.

3.6. După înregistrarea cererii în planul de negocieri, un exemplar al cererii va fi restituit Membrului pieței reglementate cu semnătura persoanei care a înregistrat-o, iar un exemplar va rămîne la B.V.M.

3.7. Pentru înregistrarea cererii B.V.M. va percepe o taxă de înregistrare în valoare de 100 lei.

3.8. Cererea poate fi revocată nu mai târziu de ora 12.00 a zilei A-1.

3.9. Ofertele la vânzare se prezintă prin perfectarea cererii (anexa nr. 1 la prezentul Regulament). Dacă cererea nu cuprinde toată informația necesară sau sînt necorespunderi, înregistrarea cererii poate fi refuzată.

4. Desfășurarea licitațiilor

4.1. Locul desfășurării negocierilor cu pachete unice este sala de tranzacționare a B.V.M. Licitațiile se desfășoară zilnic începînd cu ora 10:00, cu excepția zilelor de odihnă și a sărbătorilor oficiale. În caz de necesitate timpul desfășurării licitațiilor poate fi prelungit prin ordinul Președintelui B.V.M.

4.2. Pentru participare la licitație Membrul pieței reglementate trebuie să se înregistreze în Lista de participare la licitație în ziua corespunzătoare, care va cuprinde următoarea informație: codul individual al Agentului de bursă -reprezentantul membrului pieței reglementate, data și ora înregistrării, semnătura Agentului de bursă. Participanții la licitație se înregistrează de la ora 9.00 pînă la ora 9.45. Membrului înregistrat i se înmînează o planșetă cu numărul său de înregistrare.

4.3. Negocierile cu pachete unice se desfășoară în următoarea ordine stabilită:

- licitație cu strigare pentru fiecare pachet unic în baza cererii înregistrate de vânzare incluse în planul de negocieri;

- fixarea acordului părților de către Makler prin stipularea condițiilor de bază ale tranzacției în cartela de înregistrare în ziua A;

- introducerea în SAIT a datelor, în baza cartelei de înregistrare, conform Regulilor pieței reglementate ce reglementează tranzacționarea în Secția tranzacțiilor directe, nu mai târziu de ziua A+1;

- efectuarea clearingului și decontărilor în conformitate cu Regulile Depozitarului central unic al valorilor mobiliare și prezentului Regulament.

4.4. Negocierile se desfășoară în baza planului de negocieri întocmit pentru ziua corespunzătoare în termenii prevăzuți de prezentul Regulament.

4.5. Licitațiile sînt deschise de Makler prin anunțarea începerii negocierilor la data respectivă.

4.6. „Licitația de vânzare” se desfășoară în modul următor:

- Maklerul anunță numărul poziției de vânzare din planul de negocieri, precum și condițiile vânzării;

- Agentul de bursă, interesat în achiziționarea pachetului unic, ridică planșeta, anunțînd prețul pe care intenționează să-l ofere;

- parte a acordului încheiat este considerat Agentul de bursă care a oferit prețul maximal la care se obligă să cumpere;

- dacă în urma repetării de trei ori a prețului propus, nimeni nu oferă un alt preț, Maklerul anunță „Nr., prețul, trei, Adjudecat !”;

- Agentul de bursă, care a oferit prețul maximal anunțat de către Makler, se va considera parte a acordului;

- fraza „Nr., prețul, trei, Adjudecat!” înseamnă numărul participantului înscris pe planșetă, prețul oferit și cuvintele „trei, Adjudecat!” vor însemna stabilirea definitivă a acordului părților;

- acordul părților de a vinde pachetul unic de valori mobiliare se consideră încheiat la momentul fixării de către Makler a prețului maximal de cumpărare, prin pronunțarea cuvîntului „Adjudecat!”;

- dacă pentru un pachet lipsește oferta reconvențională de cumpărare, Maklerul purcede la anunțarea următoarei poziții a planului de negocieri;

- dacă oferta de cumpărare parvine de la mai mulți participanți, Maklerul va

desfășura negocierile în ordinea creșterii prețului. După fiecare ofertă de creștere a prețului, Maklerul va începe o nouă numărătoare.

4.7. Agentul de bursă care participă la negocieri, are dreptul de a solicita Maklerului să întrerupă licitația și să anunțe o pauză scurtă (nu mai mare de 5 minute).

4.8. Maklerul are dreptul, la solicitarea Agentului de bursă sau din proprie inițiativă, pentru scurt timp să întrerupă licitația, să clarifice informația cu privire la valorile mobiliare expuse la vânzare, să facă observații participanților la licitație, să facă anunțuri cu caracter general la începutul și/sau la sfârșitul licitației și să anunțe în timpul negocierilor pauze scurte (nu mai mari de 5 minute).

4.9. La finele licitației Maklerul anunță încheierea acesteia.

4.10. La finele licitației Maklerul perfectează și semnează împreună cu participanții la negocieri-cumpărători cartela de înregistrare.

4.11. Funcțiile de Makler sînt exercitate de Președintele ședinței de tranzacționare, care de asemenea coordonează și asigură corectitudinea desfășurării licitațiilor cu pachetele unice de valori mobiliare în conformitate cu prezentul Regulament. Președintele B.V.M. are dreptul să intervină operativ în procesul de desfășurare a negocierilor, inclusiv să le întrerupă în limitele competenței sale.

5. Înregistrarea și executarea tranzacțiilor

5.1. Temei pentru înregistrarea în SAIT a tranzacției va servi cartela de înregistrare semnată de participantul la negocieri - cumpărător și autenticată de Makler.

5.2. Cartela de înregistrare se va perfecta conform anexei nr. 2 la prezentul Regulament: câte un exemplar pentru fiecare parte și un exemplar pentru B.V.M.

5.3. După finalizarea licitației, dar nu mai târziu de ziua A+1, participanții la negocieri înregistrează tranzacția în Secția tranzacțiilor directe a SAIT-ului în conformitate cu Regulile pieței reglementate. Data înregistrării tranzacției în SAIT se consideră de ziua T.

5.4. Decontările tranzacțiilor cu pachetele unice de valori mobiliare vor fi efectuate în conformitate cu Regulile și procedurile Depozitarului central unic al valorilor mobiliare.

6. Dispoziții finale

6.1. Orice litigiu ce ține de înregistrarea sau executarea tranzacțiilor cu pachete unice de valori mobiliare va fi soluționat pe cale amiabilă între părți. În cazul imposibilității ajungerii la un consens, litigiul va fi soluționat de Arbitrajul pe lângă B.V.M. sau în instanța de judecată.

[Pct.6.1 modificat prin HCNPF11/3 din 17.03.20, MO94-98/27.03.20 art.329; în vigoare 27.03.20]

6.2. Membrul pieței reglementate este responsabil pentru veridicitatea informației indicate în cerere, prezentarea în termenul stabilit a cererilor la B.V.M. și executarea

corespunzătoare a ordinelor clienților.

6.3. Pentru încălcarea normelor prezentului Regulament Comisia Disciplinară a B.V.M. va aplica Membrilor pieței reglementate sancțiunile corespunzătoare.

6.4. Operarea modificărilor și completărilor la prezentul Regulament ține de competența Consiliului B.V.M. la propunerea Președintelui B.V.M. cu acceptarea ulterioară a C.N.P.F.

6.5. Prezentul Regulament se acceptă de către C.N.P.F. și intră în vigoare din data publicării.

[anexa nr.1](#)

[anexa nr.2](#)