



Republica Moldova

COMISIA NAȚIONALĂ A PIEȚEI FINANCIARE

HOTĂRÎRE Nr. HCNPF60/8/2015
din 13.11.2015

cu privire la eliberarea autorizației de sistem multilateral de tranzacționare

Publicat : 20.11.2015 în MONITORUL OFICIAL Nr. 311-316 art. 2261 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.8 lit.c), art.9 alin.(1) lit.d), art.22 alin. (3) 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.73, art.74, art.140 alin.(1) și art.147 alin.(8) 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 acceptă Regulile sistemului multilateral de tranzacționare al Bursei de Valori a Moldovei, operator de sistem, aprobate de către Consiliul Societății pe acțiuni "BURSA DE VALORI A MOLDOVEI" (proces-verbal nr.08/15 din 01.07.2015), cu modificările și completările ulterioare (proces-verbal nr.10/15 din 06.08.2015 și proces-verbal nr.11/15 din 10.09.2015) (se anexează).
2. Se eliberează Societății pe acțiuni "BURSA DE VALORI A MOLDOVEI" autorizație de sistem multilateral de tranzacționare pe termen nelimitat.
3. 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 sistemul multilateral de tranzacționare la momentul atribuirii calității de membru.
4. 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 utilizat de societate în termen de 1 an de la data intrării în vigoare a prezentei hotărâri.
5. Societatea pe acțiuni "BURSA DE VALORI A MOLDOVEI", în termen de 45 de zile din data

intrării în vigoare a prezentei hotărâri, va identifica emitenții care corespund cerințelor de admitere spre tranzacționare în cadrul sistemului multilateral de tranzacționare în conformitate cu prevederile art.147 alin.(8) din Legea nr. 171 din 11.07.2012 „Privind piața de capital” și va solicita acordul acestora în acest sens.

6. Emitenții specificați la pct.5 din prezenta hotărâre sunt obligați să informeze acționarii lor cu privire la cadrul juridic aplicabil tranzacționării acțiunilor.

7. În caz dacă la data expirării termenului prevăzut la pct.5 emitenții, care corespund cerințelor de admitere spre tranzacționare în cadrul sistemului multilateral de tranzacționare, nu prezintă un refuz în scris, valorile mobiliare ale acestora se consideră tacit admise spre tranzacționare în cadrul sistemului multilateral de tranzacționare.

8. Societatea pe acțiuni “BURSA DE VALORI A MOLDOVEI”, în termen de 5 zile lucrătoare de la data expirării termenului prevăzut la pct.5 din prezenta hotărâre, informează Comisia Națională a Pieței Financiare și publică pe pagina sa web date cu privire la emitenții admiși spre tranzacționare în cadrul sistemului multilateral de tranzacționare.

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

10. Prezenta hotărâre intră în vigoare conform art. 22 alin. (3) din Legea nr. 192-XIV din 12.11.1998 „Privind Comisia Națională a Pieței Financiare” și se comunică Societății pe acțiuni “BURSA DE VALORI A MOLDOVEI”.

VICEPREȘEDINTELE COMISIEI

NAȚIONALE A PIEȚEI FINANCIARE Iurie FILIP

Nr. 60/8. Chișinău, 13 noiembrie 2015.

APROBAT:

Consiliul Bursei de Valori a Moldovei
(proces-verbal nr. 05/15 din 11 martie 2015,
proces-verbal nr. 08/15 din 1 iulie 2015)

MODIFICAT ȘI COMPLETAT

Consiliul Bursei de Valori a Moldovei
(proces-verbal nr.10/15 din 6 august 2015,
proces-verbal nr. 11/15 din 10 septembrie 2015)

REGULILE SISTEMULUI MULTILATERAL

DE TRANZACȚIONARE (M.T.F.)

al Bursei de Valori a Moldovei, operator de sistem

Capitolul I

NOȚIUNI DE BAZĂ ȘI ABREVIERI

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

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

Activitate de investiții ce ține de 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 privind 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 unui profit;

Activități frauduloase - se consideră că Membrii M.T.F. 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) B.V.M. - este organul executiv al B.V.M., așa cum este definit de art.37 din Statutul B.V.M.;

Agent de Bursă - Angajat al unui Membru al M.T.F., 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 M.T.F. 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;

[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 B.V.M., și care este împuternicită să examineze diferendele dintre Membrii M.T.F./Agenții de Bursă, dintre Agenții de Bursă și Membrii M.T.F., dintre clienți și Membrii M.T.F. și/sau Agenții de Bursă în vederea verificării realității presupuselor încălcări ale Regulilor M.T.F. și să determine partea responsabilă de prejudiciile cauzate;

[Noțiunea modificată prin HCNP11/3 din 17.03.20, MO94-98/27.03.20 art.329; în

vigoare 27.03.20]

B.V.M. sau Operator de sistem - se referă la Bursa de Valori a Moldovei - participant al pieței de capital care, în temeiul licenței de operator de piață și autorizației de Sistem Multilateral de Tranzacționare (M.T.F.), eliberate de C.N.P.F., efectuează operațiuni de creare, administrare și exploatare a M.T.F. în conformitate cu prevederile Legii "privind piața de capital, nr. 171 din 11 iulie 2012 (în continuare - Legea privind piața de capital), actelor normative C.N.P.F. și prezentelor Reguli;

B.N.M. - denumirea prescurtată a Băncii Naționale a Moldovei, băncii centrale a Republicii Moldova;

Citaționare - confruntarea de către M.T.F. 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 a mai mulți participanți sau le primesc de la unul ori mai mulți participanți, având 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 sistem și/sau C.N.P.F. și care exercită înputerniciri, 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 M.T.F., în urma căreia s-a stabilizat ori s-au evidențiat tendințe de stabilizare a unui preț de piață;

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 sistem, 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;

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

[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 unu sau mai multe instrumente financiare și care dacă ar fi dezvăluită public, ar putea avea un impact semnificativ asupra prețurilor acelor instrumente financiare sau asupra prețului instrumentelor financiare 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 Sistemului Multilateral de Tranzacționare sau Membru al M.T.F.- 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;

Număr arbitrar - este numărul atribuit ordinului de tranzacționare de către M.T.F.;

Preț de piață - prețul la care se încheie tranzacțiile respectivelor valori mobiliare pe piața interactivă a M.T.F. 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 Sistemului Multilateral de Tranzacționare (Registrul Membrilor M.T.F.) - constituie documentul de evidență a Membrilor M.T.F., având efect constitutiv de drepturi prin înscrierea Membrului M.T.F. în acest Registru și de încetare a drepturilor din data radierii lui din Registru, ținut de Departamentul specializat al B.V.M.;

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.

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

[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]

Simbolizarea T - reprezintă data executării tranzacției de vânzare-cumpărare a valorilor mobiliare pe M.T.F.;

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

Sistem multilateral de tranzacționare (în continuare - M.T.F.) - sistem multilateral, exploatat de B.V.M., care asigură confruntarea, în conformitate cu propriile norme nediscreționare, a unor ordine multiple de vânzare-cumpărare a instrumentelor financiare primite de la persoane terțe. M.T.F. poate fi accesat de la terminalele (PC) din incinta B.V.M. sau la distanță, în afara B.V.M.;

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

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

[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;

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 Sistemului Multilateral de Tranzacționare (în continuare - Regulile M.T.F.) sînt elaborate și adoptate în conformitate cu Legea privind piața de capital, Statutul B.V.M., precum și în conformitate cu alte acte normative ce reglementează activitatea pe piața de capital.

1.2. Regulile M.T.F. determină și promovează principiile de desfășurare a activității B.V.M. 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 M.T.F. vor asigura:

a) crearea infrastructurii asigurând efectuarea tranzacțiilor cu valorile mobiliare de către participanții la negocieri în condiții egale pe M.T.F.;

b) accesul imparțial al Membrilor M.T.F. la sistemul de tranzacționare;

c) garantarea posibilității de a obține prin procedurile operatorului de sistem (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 Statutului B.V.M., ale prezentelor Reguli, altor reglementări bursiere de către Membrii M.T.F. și emitenții ale căror instrumente financiare sînt admise spre tranzacționare în cadrul M.T.F.;

f) 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 M.T.F., eliberate de C.N.P.F. Fiecare sistem multilateral de tranzacționare creat, administrat și exploatat de B.V.M. trebuie să fie autorizat de către C.N.P.F.

Articolul 2. Adoptarea de reguli și norme. Competențe

2.1. Prezentele Regulile se aprobă/modifică/completează de către Consiliul B.V.M. Regulile, precum și orice modificări și completări la acestea trebuie să fie acceptate de către C.N.P.F.

2.2. Conducerea B.V.M. este competentă să explice prezentele Regulile 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 M.T.F.

2.3. Operatorul de sistem (B.V.M.) este competent să adopte norme și regulamente aplicabile Membrilor M.T.F. 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 și regulamente stabilind față de Membri standarde de responsabilitate financiară și de dotare în vederea operării.

Articolul 3. Domeniul de aplicare

3.1. Regulile M.T.F. se aplică:

a) tuturor persoanelor juridice, admise ca Membri ai M.T.F., cît 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 și altele), în partea ce reglementează interacțiunea respectivă;

d) tuturor emitenților, în partea ce reglementează circulația în cadrul M.T.F. a valorilor mobiliare emise de către ei.

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

3.3. În cazul în care calitatea unuia dintre Membri ai M.T.F. 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 al M.T.F. 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, Membru al M.T.F. sau Agentul de Bursă respectiv se află încă sub jurisdicția B.V.M. și trebuie să respecte Regulile M.T.F.

Capitolul III

ORGANIZAREA ȘI FUNCȚIONAREA

OPERATORULUI DE SISTEM

Articolul 4. Organele de conducere ale operatorului de sistem

4.1. B.V.M., fiind concomitent operator de piață și operator de sistem, are aceleași organe de conducere.

4.2. Prevederile Regulilor pieței reglementate S.A. "Bursa de Valori a Moldovei" se aplică și organelor de conducere ale operatorului de sistem M.T.F.

Articolul 5. Structura organizatorică a operatorului de sistem

5.1. În vederea realizării obiectivelor de activitate, prevăzute în art. 1, operatorul de sistem 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. Prevederile pct. 5.2 - 5.3. ale Regulilor pieței reglementate se aplică corespunzător operatorului de sistem.

Capitolul IV

MEMBRII SISTEMULUI MULTILATERAL

DE TRANZACȚIONARE (M.T.F.)

Articolul 6. Considerații generale

6.1. Membri ai M.T.F. pot fi persoanele juridice care îndeplinesc cumulativ următoarele

condiții:

a) dețin licența C.N.P.F. de societate de investiții, categoria A/B/C și desfășoară cel puțin activități cu privire la executarea ordinelor privind instrumentele financiare în numele clienților;

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

6.2. Persoanele care corespund cerințelor de calificare și care se obligă să respecte Statutul Societății și prezentele Reguli nu pot fi refuzate de a li se acorda calitatea de Membru al M.T.F.

6.3. Membrii M.T.F. se bucură de drepturi egale și au aceleași obligații, indiferent de momentul obținerii calității de Membru al M.T.F. 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 al M.T.F. se ia de către Președintele B.V.M.

Articolul 7. Cerințe de calificare față de Membrii M.T.F.

7.1. La data depunerii cererii de admitere în componența Membrilor M.T.F., 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 fondul de compensare a investitorilor, corespunzător normelor impuse de către C.N.P.F.;

c) să dispună de active financiare disponibile pentru a achita taxele și cotizațiile curente stabilite de operatorul de sistem;

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 sistem 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;

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 aibă 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 prezinte, la solicitare, informații și alte documente confirmative privind executarea cerințelor de calificare specificate la literele a)-i) .

7.2. Solicitantul de a obține calitatea de Membru al M.T.F. se va angaja să respecte Statutul, Regulile M.T.F., procedurile și orice alte reglementări emise de către operatorul de sistem 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 al M.T.F. vor prezenta spre examinare Conducerii operatorului de sistem următoarele documente și informații referitoare la constituirea, organizarea și începerea activității în cadrul operatorului de sistem:

a) cererea-tip, conform anexei nr. 1 la prezentele Reguli, pentru a fi admis în Membru al M.T.F., adresată Președintelui Consiliului B.V.M.;

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

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

d) 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;

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

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

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

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

i) speciemenle de semnături pentru toate persoanele împuternicite și de legătură cu operatorul de sistem;

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

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.

8.2. Pentru fiecare din persoanele fizice autorizate de C.N.P.F. și/sau operatorul de sistem, care vor fi încadrate în activitatea operațională a operatorului de sistem, 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 M.T.F., pentru a efectua operațiuni cu valori mobiliare în cadrul operatorului de sistem;

c) copia documentului privind studiile specialistului;

d) copia sau extrasul carnetului de muncă, autentificat de către Membru al M.T.F.;

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

f) un angajament de a se conforma tuturor prevederilor Statutului, Regulilor M.T.F. și procedurilor operatorului de sistem 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 3x4 cm, color.

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

8.4. Conducerea operatorului de sistem, 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 sistem.

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

8.6. Decizia de admitere intră în vigoare și respectiv calitatea de Membru al M.T.F. este obținută la data adoptării deciziei de către Consiliul B.V.M.

8.7. În baza Deciziei Consiliului Departamentul specializat al operatorului de sistem va opera includerea Membrului M.T.F. în Registrul Membrilor M.T.F. și va elibera acestuia Certificatul de Membru al M.T.F., întocmit după modelul stabilit.

8.8. Membrii pieței reglementate au acces pe M.T.F. în baza unei cereri de acces la sistemul M.T.F., adresată Președintelui Consiliului B.V.M., conform anexei nr. 2 la prezentele Reguli, cu respectarea normelor, stabilite în art. 8.3., 8.5-8.7. ale prezentelor Reguli.

8.9. Pînă la înscrierea Membrului în Registrul Membrilor M.T.F., acesta este obligat să achite toate cotizațiile și taxele fixate pentru admiterea în rîndurile Membrilor M.T.F. și înregistrării

Agenților la Bursă. În caz contrar, față de Membru al M.T.F. 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 M.T.F. sau de Agent de Bursă

9.1. Operatorul de sistem are dreptul să suspendeze temporar statutul de Membru al M.T.F./Agent de Bursă în cazul în care:

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

2. operatorul de sistem a primit solicitare în acest sens din partea C.N.P.F. în conformitate cu legislația în vigoare;

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

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

4. Membrul M.T.F./Agentul de Bursă au încălcat dispozițiile Statutului operatorului de sistem, ale prezentelor Reguli, ale altor reglementări bursiere, astfel precum:

a) neconformarea vreuneia din cerințele de calificare și de menținere a calității de Membru al M.T.F.;

b) neplata cotizației aferente calității de Membru al M.T.F., taxelor și altor contribuții fixate de către organele abilitate ale operatorului de sistem;

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 al M.T.F. și reactualizării Registrului Membrilor M.T.F. în alte condiții decât cele prevăzute la art.8.1.;

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

g) folosirea materialelor publicitare interzise de către operatorul de sistem 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 M.T.F. față de ordinele clienților;

j) accesarea M.T.F. de către angajații Membrilor M.T.F., precum și întocmirea, transmiterea și introducerea ordinelor de tranzacționare 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 spre tranzacționare în cadrul M.T.F., care prejudiciază în orice mod

poziția operatorului de sistem;

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 obligațiilor rezultate în urma tranzacțiilor bursiere;

o) Membru al M.T.F. 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 grave ale Statutului, prezentelor Reguli și ale altor norme stabilite de Operatorul de sistem și C.N.P.F.

9.2. Durata suspendării calității de Membru al M.T.F./Agent de Bursă va fi indicată în decizia Președintelui operatorului de sistem (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 obligațiile în termenele stabilite, Președintele operatorului de sistem (B.V.M.) este în drept să mărească durata suspendării pînă la 3 luni.

9.5. Dacă, pe tot termenul suspendării, Membru al M.T.F. nu reușește să corecteze situația, Conducerea operatorului de sistem va prezenta dosarul Membrului M.T.F. spre examinare la Consiliul operatorului de sistem.

9.6. Orice decizie de suspendare a calității de Membru al M.T.F./Agentul de Bursă poate fi aplicată cumulativ cu sancțiunile pecuniare față de Membru al M.T.F., în măsura în care se întrunesc condițiile specifice aplicării lor și conform procedurii respective de aplicare a penalităților.

9.7. Membru al M.T.F. sau Agentul de Bursă, în cazul cînd sînt la prima sancțiune administrativă de suspendare și au înlăturat iregularitățile pentru care au fost sancționate, pot solicita Președintelui operatorului de sistem reanalizarea conduitei lor și înlăturarea suspendării aplicate.

9.8. Contestarea deciziei de suspendare se face la Consiliul operatorului de sistem 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 M.T.F.

10.1. Calitatea de Membru al M.T.F. încetează, producînd efecte la data primirii deciziilor de către organele abilitate referitoare la:

a) satisfacerea cererii privind retragerea benevolă a Membrului M.T.F.;

b) retragerea licenței de societate de investiții de către C.N.P.F.;

c) retragerea calității de Membru al M.T.F., în cazul necoresponderii 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 al M.T.F. este condiționată de lichidarea tuturor îndatoririlor față de operatorul de sistem.

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

Articolul 11. Retragerea benevolă a Membrilor M.T.F.

11.1. În vederea ieșirii benevole din Membri ai M.T.F., 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 Membru al M.T.F. are active lichide suficiente pentru acoperirea datoriilor sale, rezultate în urma desfășurării activității pe M.T.F.

11.3. Membru al M.T.F. 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 sistem va informa despre respectiva cerere pe toți Membrii M.T.F., precum și C.N.P.F.

11.5. Membrii M.T.F. 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 sistem.

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

11.7. Membrii M.T.F., care doresc retragerea, vor plăti cotizația aferentă anului de activitate, precum și toate celelalte obligațiuni bănești pe care le au față de operatorul de sistem și Membrii M.T.F.

11.8. Retragerea benevolă a calității de Membru al M.T.F. este finalizată dacă sînt îndeplinite prevederile p.11.2. și p.11.7.

Articolul 12. Retragerea calității de Membru al M.T.F.

12.1. Consiliul operatorului de sistem este în drept să primească decizii referitoare la retragerea calității de Membru al M.T.F. în cazul în care:

a) Membrului M.T.F. i s-a retras licența de către C.N.P.F.;

b) în adresa operatorului de sistem a parvenit solicitarea C.N.P.F. prin care se cere retragerea calității de Membru al M.T.F.;

c) s-a produs situația prevăzută la art.9.5.;

d) Membru al M.T.F. a săvârșit o faptă ilicită, prevăzută la art. 9.1.4., cu un grad superior de responsabilitate;

e) Membru al M.T.F. a săvârșit concomitent câteva sau a admis repetat aceeași sau o altă faptă ilicită prevăzută la art. 9.1.4.;

f) Membru al M.T.F. a falimentat, se reorganizează sau se dizolvă.

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

12.3. Societatea de investiții exclusă este în drept să contesteze decizia de retragere a calității de Membru al M.T.F. 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. Retragerea de către C.N.P.F. a licenței de societate de investiții a Membrului M.T.F. sau retragerea calității de Membru al M.T.F. urmare a solicitării C.N.P.F. determină încetarea incontestabilă a calității lui de Membru al M.T.F.

12.5. Persoanele excluse din Membrii M.T.F. sînt în drept să înainteze o cerere de admitere doar la expirarea a doi ani de la retragerea calității de Membru al M.T.F.

Articolul 13. Considerații generale referitor la conduita/normele profesionale ale Membrilor M.T.F. în afaceri

13.1. În afacerile cu instrumentele financiare comportamentul fiecărui Membru al M.T.F. 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 M.T.F. 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 M.T.F. vor tranzacționa în cadrul M.T.F., ținînd cont de importanța realizării celor două obiective majore ale activității de intermediere a instrumentelor financiare pe M.T.F.: protecția investitorilor și transparența operațiunilor pe piața de capital.

13.4. Membrii M.T.F. vor acționa pentru funcționarea corectă a mecanismului de formare a prețurilor pe piață.

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

13.6. Membrii M.T.F. nu vor răspîndi informații false sau fără temei despre societățile, valorile mobiliare cărora sînt admise la tranzacționare în cadrul M.T.F.

13.7. Membrii M.T.F. nu desfășoară activități care să influențeze negativ opinia publică despre operatorul de sistem/M.T.F. și situația reală a pieței.

Articolul 14. Conduita Membrilor M.T.F. în relațiile cu clienții

14.1. Prevederile privind conduita Membrilor pieței reglementate stabilite în Regulile pieței reglementate se aplică în mod corespunzător Membrilor M.T.F.

Articolul 15. Conduita Membrilor M.T.F. în relațiile cu Operatorul de sistem

15.1. Membrii M.T.F. își vor desfășura activitatea pe M.T.F. doar prin Agenți de Bursă, 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 hotărâri pentru Membru al M.T.F., în toate problemele M.T.F./operatorului de sistem.

15.3. Membrii M.T.F. asigură o pregătire corespunzătoare angajaților proprii și poartă responsabilitate deplină pentru comportarea și activitatea Agenților de Bursă în cadrul operatorului de sistem/pe M.T.F.

15.4. Nici un candidat, care solicită dobândirea calității de Membru al M.T.F. 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 sistem.

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

15.6. Fiecare Membru al M.T.F. este responsabil de plata fără întârziere a taxelor, cotizațiilor sau amenzilor impuse de către operatorul de sistem, 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 sistem. Prezentarea dărilor de seamă

16.1. Prevederile privind fluxul de informații și prezentarea dărilor de seamă stabilite în Regulile pieței reglementate se aplică în mod corespunzător și pe M.T.F.

Articolul 17. Norme de publicitate în activitatea Membrilor M.T.F.

17.1. Normele de publicitate în activitatea Membrilor M.T.F. se aplică corespunzător prevederilor Regulilor pieței reglementate.

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

18.1. Prevederile privind evidențe și înregistrările stabilite în Regulile pieței reglementate se aplică în mod corespunzător și pe M.T.F.

Articolul 19. Supravegherea activității Membrilor M.T.F.

19.1. Membrii M.T.F. își dezvoltă un sistem propriu de autocontrol al activității, asigurându-se că acesta este în conformitate cu reglementările în vigoare.

19.2. Deosebit de sistemul propriu de autocontrol al Membrilor, operatorul de sistem 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 MTF;
- 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 M.T.F. pot fi coordonate anterior cu Membru al M.T.F. sau efectuate fără înștiințarea prealabilă.

19.4. Controalele se efectuează de către colaboratorii operatorului de sistem 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. Membru al M.T.F. controlat (verificat) va asigura accesul controlorilor la toate documentele și registrele referitoare la tranzacțiile executate de către el pe M.T.F., 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 M.T.F.

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 M.T.F. controlat (verificat).

19.9. În cazul în care operatorul de sistem, în rezultatul controlului, va constata încălcări grave în desfășurarea activității Membrului M.T.F., acesta 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 M.T.F.

20.1. Orice încălcare comisă de Membru al M.T.F. a dispozițiilor Statutului B.V.M., prezentelor Reguli, regulamentelor, instrucțiunilor și interpretărilor la Reguli M.T.F., adoptate de operatorul de sistem 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 sistem și a reclamațiilor privind desfășurarea activității Membrilor M.T.F. și operatorul de sistem 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 al M.T.F. se stabilește de către Adunarea Generală a Acționarilor a B.V.M., iar în cazul necesității de a acoperi cheltuielile curente ale operatorului de sistem, 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 a B.V.M.

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

21.4. Încetarea calității de Membru al M.T.F. prin retragerea benevolă a Membrului M.T.F. sau retragerea calității de Membru al M.T.F. 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 achitate de către Membrii M.T.F. și de către persoanele din inițiativa cărora valorile mobiliare urmează a fi admise spre tranzacționare în cadrul M.T.F. ca urmare a desfășurării activităților prevăzute în regulamentele operatorului de sistem, precum și penalizările pentru neplata la timp a comisioanelor. Comisioanele și taxele vor fi făcute publice prin afișarea lor pe pagina web a operatorului de sistem.

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

Articolul 22. Confidențialitatea informației. Măsuri de securitate

22.1. Operatorul de sistem 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 scopul prezentelor Reguli, confidențială se consideră următoarea informație:

a) informația despre clienții Membrului M.T.F.;

b) informația despre starea contului clienților Membrului M.T.F.;

c) informația despre operațiunile efectuate la conturile clienților Membrului M.T.F.;

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

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

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

22.3. În cadrul procesării tranzacțiilor înregistrate pe M.T.F., Membru al M.T.F. primește informația referitor doar la acele poziții, asupra cărora se răspîndesc nemijlocit împrumuturile 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 sistem și Membrii M.T.F. sînt obligați să ia măsuri corespunzătoare de securitate în scop de a preîntîmpina accesul, schimbarea, lichidarea sau divulgarea nesanționată 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 M.T.F. și operatorului de sistem.

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

Articolul 23. Arbitrajul

23.1. Diferențele dintre Membrii M.T.F., dintre Agenții de Bursă, dintre Agenți de Bursă și Membri ai M.T.F., precum și dintre clienți și Membri ai M.T.F. și/sau Agenți de Bursă 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 a 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 al M.T.F. 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 acestuia în instanța de judecată în termenii și modul prevăzut de legislația. 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 INSTRUMENTELOR

FINANCIARE ÎN CADRUL MTF

Articolul 24. Considerații generale privind obiectul tranzacțiilor în cadrul M.T.F.

24.1. În vederea punerii în aplicare a prevederilor articolelor 75-78 ale Legii "privind piața de capital", operatorul de sistem elaborează prezentele reglementări ale M.T.F. privind modul de admitere a instrumentelor financiare spre tranzacționare în cadrul M.T.F.

24.2. Spre circulație (tranzacționare) în cadrul M.T.F. pot fi admise în liste separate următoarele instrumente financiare:

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

b) valori mobiliare emise de Ministerul Finanțelor, de Banca Națională a Moldovei, de autoritățile administrației publice locale și de organisme 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 pot fi admise spre tranzacționare în cadrul M.T.F. la inițiativa:

- a) emitentului instrumentelor financiare;
- b) societăților de investiții.

24.4. Instrumentele financiare care nu sînt incluse în lista celor admise spre tranzacționare în cadrul M.T.F. nu pot constitui obiectul tranzacțiilor pe M.T.F.

Articolul 25. Competențe și garanții

25.1. Deciziile cu privire la admiterea spre tranzacționare în cadrul M.T.F., suspendarea sau retragerea instrumentelor financiare din lista celor admise spre tranzacționare în cadrul M.T.F. se aprobă de către Președintele B.V.M., în baza unei note de recomandare, aferente procedurilor de înregistrare perfectate de către Departamentul specializat al B.V.M., abilitat cu funcțiile respective.

25.2. B.V.M. garantează deplina confidențialitate asupra datelor și informațiilor despre emitent, deținută cu asemenea titlu în procesul de admitere a instrumentelor financiare spre tranzacționare în cadrul M.T.F.

Articolul 26. Condiții pentru admiterea valorilor mobiliare corporative spre tranzacționare în cadrul M.T.F.

26.1. Pentru admiterea valorilor mobiliare corporative spre tranzacționare în cadrul M.T.F. este necesar a îndeplini următoarele cerințe:

a) referitor la valori mobiliare:

- i. sînt achitate integral;
- ii. pot fi liber tranzacționate, conform actelor de constituire ale emitentului;

b) referitor la emitenți:

i. ținerea registrului deținătorilor de valori mobiliare ale emitentului este efectuată în conformitate cu legislația în vigoare;

ii. emitentul să nu fie în procedura de reorganizare sau dizolvare (lichidarea/faliment);

c) referitor la persoana care cere admiterea valorilor mobiliare corporative spre tranzacționare în cadrul M.T.F.:

i. să prezinte toate documentele solicitate de operatorul de sistem;

ii. să plătească taxele și comisioanele stabilite de operatorul de sistem aferente și să nu aibă datorii față de acesta.

26.2. La emisiunea valorilor mobiliare prin ofertă publică admiterea spre tranzacționare a acestor valori mobiliare corporative poate avea loc doar după încheierea perioadei de subscriere la aceste valori mobiliare, cu excepția cazurilor de emisiune în mod continuu a valorilor mobiliare de creanță.

26.3. În cazul emisiunii suplimentare a valorilor mobiliare corporative ale unei clase admise anterior spre tranzacționare, operatorul de sistem admite automat spre tranzacționare valorile mobiliare din emisiunea suplimentară.

Articolul 27. Procedura de admitere a valorilor mobiliare corporative spre tranzacționare în cadrul M.T.F.

27.1. În vederea înscrierii și admiterii valorilor mobiliare corporative spre tranzacționare în cadrul M.T.F., emitentul sau alta persoana la inițiativa cărei valorile mobiliare ale emitentului urmează a fi admise spre tranzacționare, va înainta Departamentului specializat al operatorului de sistem cererea-tip conform anexei nr. 3 a prezentelor Reguli, la care se vor anexa următoarele documente:

a) acordul emitentului privind admiterea valorilor mobiliare corporative spre tranzacționare în cadrul M.T.F., exprimat prin decizia consiliului sau adunării generale a acționarilor emitentului;

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

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

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

e) situația financiar-contabilă pentru ultimul an de activitate, prezentat în formă electronică și pe suport de hârtie;

f) confirmarea privind numărul total de acționari și lista persoanelor ce dețin mai mult de 5%;

g) dovada plății comisionului de procesare;

h) 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;

i) alte documente pe care operatorul de sistem le va considera necesare.

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

27.3. Pentru înscrierea și admiterea spre tranzacționare în cadrul M.T.F. 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 spre tranzacționare în cadrul M.T.F. 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 sistem va examina toate documentele necesare admiterii spre tranzacționare.

27.6. Eventualele nereguli, constatate la examinarea documentelor, vor fi comunicate imediat emitentului/altor persoane 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 sistem, după ce s-a asigurat că cerințele de admitere 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, 7 zile lucrătoare pentru emitenții autohtoni și 20 zile lucrătoare pentru cei străini.

27.9. Decizia operatorului de sistem privind admiterea valorilor mobiliare spre tranzacționare în cadrul M.T.F. va fi publicată pe pagina web a B.V.M. în termen de o zi lucrătoare din data luării.

27.10. Indiferent de decizia luată de operatorul de sistem, documentele aferente procedurii de admitere nu se restituie.

27.11. Procedura de admitere se va finaliza cu eliberarea emitentului a unui Certificat de admitere spre tranzacționare pe M.T.F.

27.12. Valorile mobiliare, care nu sînt admise pe piața reglementată administrată de către B.V.M. sau au fost retrase de pe piața reglementată pot fi admise spre tranzacționare în cadrul M.T.F. în baza cererii depuse de către emitent/altă persoană cu condiția respectării cerințelor prezentului articol al Regulilor.

27.13. După admiterea valorilor mobiliare corporative spre tranzacționare în cadrul M.T.F., emitenții valorilor mobiliare trebuie să prezente B.V.M.:

a) anual: rapoartele financiare anuale și anchetele societăților pe acțiuni actualizate, în formă electronică și pe suport de hîrtie, în termen de 30 de zile calendaristice după prezentarea raportelor financiare anuale organelor corespunzătoare;

b) periodic, în termen de 7 zile calendaristice după producerea evenimentului:

- informația despre modificările operate în denumirea, numărul înregistrării de stat al valorilor mobiliare (codul ISIN), capitalul social și adresa juridică a emitentului;

- deciziile privind reorganizarea emitentului sau inițierea procesului de lichidare/falimentare, precum și alte informații importante care pot influența semnificativ activitatea economico-financiară a Societății.

Articolul 28. Condiții pentru admiterea spre tranzacționare în cadrul M.T.F. a valorilor mobiliare emise de Ministerul Finanțelor, Banca Națională a Moldovei, autoritățile administrației publice locale și organisme internaționale cu caracter public, precum și de către persoane juridice străine

28.1. Valorile mobiliare emise de Ministerul Finanțelor, Banca Națională a Moldovei, autoritățile administrației publice locale și organisme internaționale cu caracter public pot fi admise spre tranzacționare în cadrul M.T.F. doar la inițiativa acestor autorități, în conformitate cu prevederile art. 77 al Legii „privind piața de capital” și actelor normative în vigoare.

28.2. Valorile mobiliare emise de către persoane juridice străine se admit spre tranzacționare în cadrul M.T.F. în conformitate cu legislația Republicii Moldova în vigoare și trebuie să întrunească

aceleași condiții ca și emitenții autohtoni.

Articolul 29. Cazurile de suspendare/retragere a valorilor mobiliare corporative de pe M.T.F.

29.1. Operatorul de sistem poate suspenda/retrage de pe M.T.F. valorile mobiliare corporative ale oricărui emitent în cazul în care:

a) consiliul sau adunarea generală a acționarilor emitentului a luat decizia privind suspendarea /retragerea valorilor mobiliare de pe M.T.F.;

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

c) are loc reorganizarea sau dizolvarea (lichidarea/faliment) emitentului;

d) decizia privind suspendarea/retragerea valorilor mobiliare de pe M.T.F. a fost luată de către C.N.P.F.;

e) în alte cazuri prevăzute de legislația în vigoare.

29.2. Pe perioada suspendării tranzacționării valorilor mobiliare în cadrul M.T.F., emitentul/altă persoană la inițiativa cărui valorile mobiliare ale emitentului au fost admise spre tranzacționare în cadrul M.T.F. nu este eliberată de necesitatea îndeplinirii obligațiilor prevăzute de Reguli M.T.F.

29.3. Decizia de restabilire a tranzacționării valorilor mobiliare în cadrul M.T.F. este condiționată de îndeplinirea de către emitent/altă persoană la inițiativa cărui valorile mobiliare ale emitentului au fost admise spre tranzacționare în cadrul M.T.F. a tuturor cerințelor care au servit drept temei pentru aplicarea suspendării. În caz contrar, operatorul de sistem poate să decidă privind retragerea acestora de pe M.T.F.

Capitolul VI

REGULILE DE OPERARE A SISTEMULUI MULTILATERAL DE

TRANZACȚIONARE ȘI DE NEGOCIERI PE M.T.F.

Articolul 30. Considerații generale referitoare la Sistemul Multilateral de Tranzacționare (M.T.F.)

30.1. Pentru efectuarea tranzacțiilor, operatorul de sistem utilizează un program asistat de calculator numit Sistemul Multilateral de Tranzacționare (M.T.F.). Prezentul capitol al Regulilor M.T.F. reglementează regulile de negocieri pe M.T.F., accesul și utilizarea acestuia de către persoanele autorizate în acest sens.

30.2. Orarul de funcționare al M.T.F. 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 M.T.F. Orice modificare a programului ședințelor de tranzacționare se anunță Membrilor M.T.F. în prealabil cu cel puțin o zi lucrătoare și se aduce la cunoștință C.N.P.F.

30.4. Conducerea executivă a operatorului de sistem 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 infra-structurii de susținere a M.T.F.-lui.

30.5. În situații excepționale, în care operatorul de sistem nu este în stare să asigure înregistrarea tranzacțiilor sau să emită raportul final de tranzacționare din ziua respectivă, datorită unor incidente apărute în funcționarea M.T.F.-ului, conducerea executivă a operatorului de sistem poate decide anularea tuturor tranzacțiilor din ziua respectivă sau a unei părți a acestora cu acordul C.N.P.F.

30.6. În ceea ce privește autorizarea cotei în M.T.F. a unei valori mobiliare, conducerea executivă a operatorului de sistem 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 bursiere de valori mobiliare.

Articolul 31. Reglementarea accesului direct și la distanță la M.T.F.

31.1. Prevederile privind accesul direct și la distanță la Sistemul de tranzacționare al Pieței reglementate stabilit în Regulile pieței reglementate se aplică în mod corespunzător și pentru M.T.F.

Articolul 32. Ședința de tranzacționare

32.1. Pentru fiecare tip de valori mobiliare admise spre tranzacționare în cadrul M.T.F., 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 M.T.F.-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 sistem.

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 sistem.

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

Articolul 33. Reguli generale de tranzacționare pe M.T.F. Ordinele de tranzacționare

33.1. Tranzacția bursieră se efectuează pe baza ordinului introdus în M.T.F. de către un Agent de Bursă în numele societății de investiții Membră a M.T.F. (denumit în continuare - ordin de tranzacționare).

33.2. Ordinul de tranzacționare reprezintă instrucțiunea privind oferta de cumpărare sau de vânzare a valorilor mobiliare tranzacționate în cadrul M.T.F. și se transmite fie în numele și pe contul Membrului M.T.F., fie în numele Membrului M.T.F. și pe contul clientului.

33.3. Fiecare ordin recepționat de la client trebuie să fie înregistrat imediat în registrele

interne ale Membrului M.T.F., în care se vor face cel puțin următoarele înscrieri:

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 tranzacționare;

d) tipul ordinului (Vînzare 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 M.T.F.;

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

j) identificarea Membrului M.T.F. și Agentului de Bursă din numele căruia se introduce ordinul;

k) fixarea timpului introducerii ordinului în M.T.F. 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 în cadrul M.T.F. cu respectarea de către Membri ai M.T.F. a următoarelor condiții:

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

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

b) pentru ordinele de vînzare Membru al M.T.F. 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 directe trebuie să fie respectate cerințe speciale, stabilite în articolul 39 al Regulilor M.T.F.;

d) ordinele clientului trebuie transmise imediat spre executare la B.V.M. sub forma și în ordinea în care au fost recepționate de la clienți;

e) ordinele clienților se execută prioritar în raport cu propriile ordine ale Membrului M.T.F.;

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

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

Articolul 34. Clasificarea ordinelor de tranzacționare

34.1. În funcție de modul de afișare și executare a ordinelor în M.T.F. se deosebesc următoarele 2 tipuri de ordine de tranzacționare:

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 M.T.F., 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 tranzacționare, 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 vândă, iar cel de cumpărare - prețul maximal, mai mare de care cumpărătorul nu dorește să cumpere. "Ordinul-limită" poate fi introdus în M.T.F. 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 M.T.F. pe parcursul întregii perioade a "prețului deschis".

34.5. "Ordinul de piață" este un ordin, care poate fi introdus în M.T.F. 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 M.T.F. ca fiind posibile de executat la momentul în care se deschide piața. Calculul se efectuează de către M.T.F. 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 tranzacționare introduse în M.T.F.

34.7. "Ordinul direct" reprezintă un ordin, conform căruia Agentul de Bursă execută în M.T.F. 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 M.T.F. 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 M.T.F.-ului în cadrul unei ședințe de tranzacționare.

34.10. În funcție de modul de afișare și executare a ordinelor de tranzacționare, valorile mobiliare admise spre circulație în cadrul M.T.F. pot fi negociate prin mecanismele unei piețe interactive, organizată în Secția de bază a M.T.F. sau unei piețe directe, organizate în Secția tranzacțiilor directe.

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

35.1. Secția de bază a M.T.F. 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 punctele 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, 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 M.T.F.;

b) de deschidere a pieței, în care în baza ordinelor-limitate se produce identificarea de către M.T.F. a tuturor tranzacțiilor posibile (citaționate); se calculează și afișează prețurile de piață pentru fiecare valoare mobilă. Pe toată durata acestei etape, M.T.F. nu recepționează ordine de tranzacționare, 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 M.T.F. doar cu condiția, ca prețul de piață să fie format de la 0,05% 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 sistem, în limitele orarului de funcționare al M.T.F.-ului. Orice modificare a duratei perioadelor în cauză se va efectua conform reglementărilor stabilite pentru modificarea programului de funcționare al M.T.F.-ului după coordonarea cu Președintele C.N.P.F.

35.5. M.T.F. 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 M.T.F. în momentul înregistrării.

35.6. Un ordin introdus în M.T.F. 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 M.T.F. 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 tranzacționare, odată introdus în M.T.F., rămîne valabil și se supune regulilor M.T.F. pînă cînd: expiră, este retras, este executat, este anulat de către operatorul de sistem. Ordinele-limită pot fi introduse pe un termen maxim de 365 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 M.T.F. 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 sînt valorile mobiliare ale unui emitent în volum de cel puțin 0,5% 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 M.T.F.). 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 M.T.F. 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 tranzacționare introduse în M.T.F.

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 M.T.F.-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 tranzacționare pentru respectivele valori mobiliare vor fi transferate pentru ședința următoare de tranzacționare.

Articolul 37. Executarea ordinelor de către M.T.F. 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 vânzare 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 arbitrare sînt egale, se utilizează principiul precedentei și alocarea are loc în ordinea cronologică introducerii ordinului în M.T.F.

37.4. În momentul stabilirii prețului de piață, M.T.F. 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. Reguli de tranzacționare în Secția tranzacțiilor directe. Mecanismele pieței directe

38.1. Secția de tranzacționare directă a M.T.F. este predestinată în exclusivitate pentru:

a) organizarea tranzacțiilor de vânzare/cumpărare specială, inițiate de operatorul de sistem în cazul, în care Membru al M.T.F. nu și-a onorat obligațiunile de decontare în cadrul tranzacțiilor executate pe M.T.F. (cu excepția tranzacțiilor cu marjă de acoperire);

[Art.38 pct.38.1, 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 Membrii M.T.F. a ordinelor directe ale clienților săi, în cazurile și condițiile stabilite la prezentul articol.

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

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

38.4. Un Membru al M.T.F. este în drept să execute tranzacții directe în cadrul M.T.F. doar în cazurile în care se întrunește una din următoarele condiții:

a) execută o tranzacție de vânzare-cumpărare, schimb sau de REPO - în conformitate cu condițiile speciale, stabilite în art. 39 al prezentelor Reguli, pentru Secția Tranzacțiilor Directe;

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

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

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

e) execută tranzacții speciale;

f) execută tranzacții rezultate în urma negocierilor cu pachete unice de valori mobiliare.

38.5. 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 39. Condiții speciale pentru tranzacțiile de vânzare-cumpărare, schimb și REPO, executate în Secția Tranzacțiilor Directe

39.1. Tranzacții de vânzare-cumpărare și schimb în Secția Tranzacțiilor Directe pot fi efectuate cu respectarea următoarelor condiții speciale, fără a se omite vreuna:

a) 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%;

b) prețul mediu ponderat de tranzacționare se va considera prețul înregistrat în cadrul tranzacțiilor derulate în regim de licitație (tranzacții de vânzare-cumpărare înre-gistrate în secția de bază, tranzacții de vânzare-cumpărare a pachetelor unice, tranzacții efectuate în urma desfășurării a licitațiilor organizate de către autoritățile publice, precum și orice alte tranzacții efectuate în urma desfășurării licitațiilor în cadrul M.T.F.) format din următoarele volume:

1) 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;

2) 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;

3) 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;

4) 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;

5) 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;

c) prețul mediu ponderat urmează să fie certificat de către operatorul de sistem.

[Art.39 pct.39.2 abrogat prin HCNPF11/3 din 17.03.20, MO94-98/27.03.20 art.329; în vigoare 27.03.20]

39.3. 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 al emitentului 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.

2. Contractul REPO trebuie să prevadă că, 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 și cu pct.3 și pct.4 din

prezentul articol.

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.

Articolul 40. Alte tipuri de tranzacții înregistrate pe M.T.F.

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

40.2. O tranzacție de tip "cross" este tranzacția efectuată pe M.T.F., la care participă ca intermediar atât pentru cumpărător, cât și pentru vânzător același Membru al M.T.F.

40.3. Tranzacționarea unui pachet unic (indivizibil) de valori mobiliare are loc în conformitate cu Regulamentul privind organizarea și efectuarea tranzacțiilor cu pachete unice de valori mobiliare în cadrul sistemului multilateral de tranzacționare (M.T.F.) al Bursei de Valori a Moldovei.

40.4. 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.

[Art.40 pct.40.4, lit.d) modificată prin HCNPF11/3 din 17.03.20, MO94-98/27.03.20 art.329; în vigoare 27.03.20]

40.5. Organizarea și executarea tranzacțiilor speciale pe M.T.F. se va efectua în conformitate cu actele normative ale C.N.P.F.

[Art.40 pct.40.5 modificat prin HCNPF11/3 din 17.03.20, MO94-98/27.03.20 art.329; în vigoare 27.03.20]

Articolul 41. Anularea tranzacțiilor. Suspendarea dreptului Membrilor M.T.F. de a participa la tranzacțiile în cadrul M.T.F.

41.1. Președintele B.V.M. sau Consiliul B.V.M. poate anula orice tranzacție sau poate suspenda calitatea de Membru al M.T.F./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.

41.2. În cazul neîndeplinirii de către Membru al M.T.F. 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 sistem, în mărime de 4% din valoarea valorilor mobiliare;

- în favoarea altor participanți ai tranzacției - în ordinea, stabilită de către DCU.

[Art.41 pct.41.2 modificat prin HCNPF11/3 din 17.03.20, MO94-98/27.03.20 art.329; în vigoare 27.03.20]

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

41.4. Tranzacțiile înregistrate în cadrul M.T.F. pot fi anulate de operatorul de sistem doar pînă la executarea decontărilor finale și numai în cazuri excepționale stabilite de legislația civilă sau în cazuri de introducere în M.T.F. a ordinelor de tranzacționare cu greșeli tehnice comise de către membri, cu condiția că ambele părți ale tranzacției (Membrii M.T.F.) au solicitat anularea ei, prezentînd aferent în adresa B.V.M. cererea (acordul) clienților Membrilor privind anularea tranzacției cu indicarea motivelor și circumstanțelor, care a devenit drept temei pentru anulare. Anularea tranzacțiilor din inițiativa operatorului sau C.N.P.F. nu necesită acordul unei persoane terțe sau a părților pe tranzacțiile respective.

41.5. Anularea tranzacțiilor, suspendarea sau restabilirea calității de Membru al M.T.F./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.

41.6. Suspendarea calității de Membru al M.T.F./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 predeschidere a pieței, ordinele, introduse de către persoana în cauză, urmează a fi imediat anulate de către Administratorul M.T.F.

41.7. 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 M.T.F.

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

Articolul 42. Închiderea ședinței și comisionul de tranzacționare

42.1. Închiderea ședinței de tranzacționare se va efectua conform programului de funcționare al M.T.F.-ului. După închiderea ședinței, operatorul de sistem va transmite Membrilor M.T.F. rapoartele referitoare la tranzacționare, decontare și comision.

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

42.3. Comisionul este datorat B.V.M. în momentul confirmării de către Membrul al M.T.F. a raportului de tranzacționare (avizul de contract) și va fi achitat B.V.M. în ziua decontării. În caz contrar, față de Membru al M.T.F. vor fi aplicate penalități conform procedurii corespunzătoare a operatorului de sistem.

42.4. În cazul anulării tranzacțiilor în conformitate cu prevederile art. 41, Membru al M.T.F. nu este exonerat de obligațiunea de a achita comisionul de tranzacționare. Comisionul de tranzacționare nu se restituie.

Articolul 43. Modul de dezvăluire a informației publicului larg

43.1. Toate informațiile legate de tranzacționare, cotații, prețuri etc. constituie proprietatea exclusivă a operatorului de sistem.

43.2. Până la tranzacționarea instrumentelor financiare admise spre tranzacționare pe M.T.F., operatorul de sistem face publice informațiile privind prețurile de vânzare și de cumpărare conform ordinelor plasate de membrii M.T.F.:

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

b) în alte modalități Membrilor M.T.F. și/sau persoanelor interesate, conform relațiilor contractuale și în condiții comerciale rezonabile.

43.3. Zilnic, după închiderea ședinței de tranzacționare (tranzacționarea instrumentelor financiare), operatorul de sistem comunică Membrilor M.T.F. și publicului larg informațiile privind prețul, volumul și ora tranzacționării acestora în ziua respectivă:

a) prin intermediul M.T.F.-lui - Membrilor M.T.F.;

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

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

43.4. B.V.M. publică pe pagina sa oficială web, următoarea informație:

[Art.43 pct.43.4 modificat prin HCNPF11/3 din 17.03.20, MO94-98/27.03.20 art.329; în vigoare 27.03.20]

a) regulile M.T.F.;

b) lista Membrilor M.T.F.;

[Art.43 pct.43.4, 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 sistem;

d) lista instrumentelor financiare admise spre tranzacționare pe M.T.F. - cel puțin o dată pe lună;

e) despre tranzacțiile înregistrate pe M.T.F. - săptămînal pentru luna anterioară, și lunar pentru ultimii doi ani calendaristici.

De asemenea, în temeiul relațiilor contractuale și în condiții comerciale rezonabile, operatorul de piață publică lunar buletinul său informativ pentru membrii Pieței M.T.F. și/sau persoanele interesate.

[Art.43 pct.43.4, lit.e) modificată prin HCNPF11/3 din 17.03.20, MO94-98/27.03.20 art.329; în vigoare 27.03.20]

43.5. Actualizarea informației plasate pe pagina oficială web a B.V.M. va fi efectuată după

cum urmează:

a) redacții noi/modificări/completări în Regulile M.T.F. - în termen de pînă la 3 zile lucrătoare din momentul intrării în vigoare a acestora;

b) modificări/completări în lista Membrilor M.T.F. - în termen de pînă la 3 zile lucrătoare din momentul intrării în vigoare a deciziei corespunzătoare;

c) modificări/completări în lista persoanelor cu participațiuni calificate ale operatorului de sistem - în termen de pînă la 3 zile lucrătoare din momentul înștiințării B.V.M. privind producerea evenimentului corespunzător;

d) modificări/completări în lista instrumentelor financiare admise spre tranzacționare pe M.T.F. - în termen de pînă la 3 zile lucrătoare din momentul intrării în vigoare a deciziei corespunzătoare.

43.6. Operatorul de sistem poate oferi informațiile relevante sau poate asigura accesul la sistemele intern de informare al M.T.F. societăților de investiții care sînt obligate să dezvăluie prețul acțiunilor, în conformitate cu art. 59 al Legii "privind piața de capital", în condiții comerciale rezonabile și nediscriminatorii.

43.7. Operatorul de sistem prezintă C.N.P.F. rapoarte privind tranzacțiile efectuate în cadrul M.T.F. 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 M.T.F. de către C.N.P.F.

Capitolul VII

REGULI PRIVIND COMPENSAREA (CLEARINGUL)

ȘI DECONTAREA TRANZACȚIILOR

ÎNCHEIATE ÎN CADRUL M.T.F.

Articolul 44. Dispoziții generale

44.1. Prezentul capitol stabilește reguli și proceduri privind efectuarea clearing-ului și decontărilor pe tranzacțiile încheiate pe M.T.F..

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

44.3. Este strict interzis transferul dreptului de proprietate între clienții unui Membru al M.T.F. (custode), altfel decît prin executarea unei tranzacții bursiere, cu excepția cazurilor prevăzute de lege.

44.4. Clearingul și decontările în cadrul tranzacțiilor încheiate pe M.T.F. se efectuează doar prin intermediul sistemului DCU, în conformitate cu Regulile DCU.

[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]

Articolul 45. Interacțiunea M.T.F. cu depozitarul central

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

Articolul 46. Documente și rapoarte, aferente decontărilor la M.T.F.

46.1. Îndată, după executarea tranzacției în cadrul M.T.F., M.T.F.-ul va genera separat pentru Membru al M.T.F.-Vînzător și Membru al M.T.F.-Cumpărător cîte un Aviz de Contract, în care vor fi indicate condițiile contractului încheiat în procesul negocierilor.

46.2. Avizul de contract reprezintă documentul, standardizat de B.V.M., care certifică încheierea și detaliile tranzacției, executate de către Membru pe M.T.F. și servește drept bază pentru a confirma oficial clientului său despre executarea ordinului de tranzacționare. Termenul maxim pentru expedierea confirmării clientului, precum că tranzacția a fost încheiată, reprezintă momentul T+1.

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

- a) numărul (avizului de contract), atribuit de M.T.F.;
- b) data încheierii tranzacției și data decontărilor finale;
- c) părțile tranzacției - Vînzătorul și Cumpărătorul (identificarea Membrului M.T.F., 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.

46.4. După închiderea ședinței de tranzacționare M.T.F. 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 M.T.F.;

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

46.5. Emiterea rapoartelor va începe îndată după închiderea ședinței de tranzacționare și este obligațiunea fiecărui Membru al M.T.F. de a recepționa Avizele de contract dintr-un loc anumit, indicat de operatorul de sistem și/sau va fi remise în forma electronică.

46.6. 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.46 pct.46.6 în redacția HCNPF11/3 din 17.03.20, MO94-98/27.03.20 art.329; în vigoare 27.03.20]

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

46.8. Dacă, către timpul indicat la art.46.7 Membru al M.T.F. nu prezintă operatorului de sistem în scris obiecții față de datele din Avizul de contract, atunci acestea se consideră a fi confirmate de către Membru al M.T.F. și, respectiv, dînsul își asumă toate obligațiunile de decontare, conform datelor din documentele indicate.

Articolul 47. Neonorarea obligațiunilor de livrare a valorilor mobiliare. Proceduri de executare a operațiunii de cumpărare specială (buy-in special)

47.1. În cazul, în care Membru al M.T.F. nu și-a onorat obligațiunile de livrare a valorilor mobiliare, operatorul de sistem (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.

47.2. În cadrul M.T.F. procedura buy-in-special se aplică conform Regulilor Pieței reglementate.

Articolul 48. Neonorarea obligațiunilor de decontare a mijloacelor bănești. Proceduri de executare a operațiunii de vânzare specială (sale-in special)

48.1. În cazul, în care Membru al M.T.F. nu și-a onorat obligațiunile de decontare a mijloacelor bănești, operatorul de sistem (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.

48.2. În cadrul M.T.F. procedura sale-in-special se aplică conform Regulilor Pieței reglementate.

Articolul 49. Privind formarea și alimentarea fondului de garanție

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

49.2. 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.

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

49.4. 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 în cadrul M.T.F., astfel precum e prevăzut la art.47 și 48 ale prezentelor Reguli.

49.5. 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.

49.6. Fondul de garanție, utilizat în vederea amortizării datoriilor între Membri, rezultate din neonorarea obligațiilor lor de decontare în cadrul M.T.F., 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.

[anexa nr. 1](#)

[anexa nr. 1.1](#)

[anexa nr. 2](#)

[anexa nr. 3](#)