

APROBAT
de Consiliul Bursei Internaționale a Moldovei

proces-verbal 18 din 21 august 2026

**REGULILE
BURSEI INTERNAȚIONALE A MOLDOVEI**

Sistem Multilateral de Tranzacționare

CUPRINS

TITLUL I – PREVEDERI GENERALE	4
CAPITOLUL I. Dispoziții generale	4
TITLUL II - PARTICIPANȚII	9
TITLUL III - EMITENȚII ȘI INSTRUMENTELE FINANCIARE	12
CAPITOLUL I - Dispoziții Generale	12
CAPITOLUL II - Admiterea în Secțiunea Instrumente Financiare listate pe MTF	13
Secțiunea 1. Admiterea acțiunilor	13
Secțiunea 2. Admiterea obligațiunilor	15
CAPITOLUL III. - Condiții de menținere și/sau reîncadrare a Instrumentelor Financiare în Secțiunea Instrumente Financiare listate pe MTF	16
Secțiunea 1 Aspecte generale	16
Secțiunea 2 Cerințe de raportare pentru Emitenți	17
CAPITOLUL IV - Suspendarea de la tranzacționare a Instrumentelor Financiare de pe MTF	19
CAPITOLUL V - Retragera Instrumentelor Financiare din cadrul MTF	19
CAPITOLUL VI - Obligații ale BIM privind Emitenții de Instrumente Financiare tranzactionate pe MTF	20
CAPITOLUL VII — Formatorii de piață și furnizorii de lichiditate	21
Secțiunea 1. Dispoziții generale	21
Secțiunea 2. Dobândirea calității	22
Secțiunea 3. Condiții de funcționare	22
Secțiunea 4. Suspendarea, încetarea și retragerea calității	22
CAPITOLUL VIII - Alte măsuri	23
TITLUL IV - TRANZACȚIONAREA ȘI MONITORIZAREA	23
CAPITOLUL I - Aspecte generale	23
CAPITOLUL II - Tranzacționarea Acțiunilor	25
CAPITOLUL III - Tranzacționarea Titlurilor de Credit (Obligațiunilor)	27
CAPITOLUL IV - Derularea Ofertelor Publice și a Altor Operațiuni Speciale	27
CAPITOLUL V - Monitorizarea MTF	27
CAPITOLUL VI - Transparența pre și post tranzacționare	29
TITLUL V. RELAȚIA BIM CU SOCIETĂȚI CARE ADMINISTREAZĂ UN SISTEM DE DECONTARE ȘI REGISTRU	29
TITLUL VI. REGULI PRIVIND RESPECTAREA CERINȚELOR CNPF CU PRIVIRE LA DETECTAREA ABUZURILOR PE PIAȚĂ, RESPECTAREA PRINCIPIILOR DE ETICĂ ȘI DEONTOLOGIE PROFESIONALĂ PREVĂZUTE ÎN REGLEMENTĂRILE ÎN VIGOARE	29
TITLUL VII. PROCEDURI PRIVIND MODUL DE SOLUȚIONARE A DISPUTELOR ÎNTRE PARTICIPANȚI ȘI BIM OPERATOR DE PIAȚĂ CARE ADMINISTREAZĂ UN SISTEM MULTILATERAL DE TRANZACȚIONARE	32

TITLUL VIII. DISPOZIȚII FINALE ȘI TRANZITORII	33
ANEXA 1	34
ANEXA 2	40
ANEXA 3	45

TITLUL I – PREVEDERI GENERALE

CAPITOLUL I. Dispoziții generale

1. În prezentele Reguli, termenii, expresiile și noțiunile utilizate au următoarele semnificații:

- 1.1 CNPF:** denumirea prescurtată a Comisiei Naționale a Pieței Financiare, autoritate de supraveghere a pieței de capital din Republica Moldova
- 1.2 MTF:** Sistem Multilateral de Tranzacționare, în sensul Legii nr. 171/2012 privind piața de capital, operat de Bursa Internațională a Moldovei și reglementat prin prezentele Reguli.
- 1.3 Bloc de tranzacționare sau Lot standard:** numărul de Instrumente Financiare care formează o unitate standard de tranzacționare.
- 1.4 BIM:** denumirea prescurtată a Bursei Internaționale a Moldovei, în calitate de Operator de Piață în sensul Legii nr. 171/2012 privind piața de capital și al reglementărilor CNPF.
- 1.5 Consiliul BIM:** denumirea prescurtată a Consiliului BIM, organ de administrare reglementat de Legea nr. 1134/1997 privind societățile pe acțiuni și de Legea nr. 171/2012 privind piața de capital și Statutul BIM.
- 1.6 Participant intermediar:** Participant la MTF care, în temeiul contractului încheiat cu Emitentul, asistă societățile (Emitenții) cu privire la întocmirea documentației aferente admiterii la tranzacționare pe MTF, depune documentația și reprezintă Emitentul în raport cu BIM în procesul de admitere la tranzacționare, verifică forma și conținutul documentelor Emitentului și atestă, împreună cu acesta, acuratețea informațiilor și documentelor furnizate BIM, în condițiile pct. 31.

1.7 Client:	orice persoană fizică sau persoană juridică care are cont deschis la un Participant și pentru care acesta prestează, în baza unui contract, servicii și activități de investiții financiare.
1.8 Departamentul Listing și Operațiuni:	subdiviziune a BIM cu competențe consultative în materia admiterii, promovării, retrogradării și retragerii de la tranzacționare a Instrumentelor Financiare de pe piețele BIM, care este organizat și funcționează în conformitate cu prevederile Regulamentului de organizare și funcționare a BIM.
1.9 Depozitar Central Unic:	Depozitarul central unic al valorilor mobiliare, care își desfășoară activitatea în conformitate cu Legea nr.234/2016 cu privire la Depozitarul central unic al valorilor mobiliare.
1.10 Emitent:	entitate legală cu sau fără personalitate juridică, care a emis sau intenționează să emită Instrumente Financiare de tipul celor care constituie sectoarele și secțiunile Pieței Reglementate administrate de BIM și ale MTF, precum și ale altor Piețe Reglementate și Sisteme Multilaterale de Tranzacționare.
1.11 Formator de piață (market maker):	Participant care este disponibil în mod continuu, pe durata ședinței de tranzacționare, pentru a tranzacționa pe cont propriu, prin introducerea și menținerea de cotații ferme de cumpărare și de vânzare pentru unul sau mai multe Instrumente Financiare tranzacționate în cadrul MTF, angajând propriul capital, la prețuri stabilite de acesta, în condițiile prezentelor Reguli.
1.12 Furnizor de lichiditate (liquidity provider):	Participant care se angajează să mențină lichiditatea pieței pentru Instrumente Financiare, prin introducerea și menținerea de cotații ferme de cumpărare și de vânzare, pe cont propriu sau pe contul indicat de Emitent, în condițiile stabilite de prezentele Reguli, prin parametrii specifici aprobați de BIM și, după caz, prin contractul încheiat cu Emitentul.
1.13 Instrumente Financiare:	termen având înțelesul definit la art. 4 alin. (1) din Legea nr. 171/2012 privind piața de capital.
1.14 Cod LEI (Legal Entity Identifier):	codul de identificare a entității juridice, format din 20 de caractere alfanumerice, atribuit în conformitate cu standardul

	ISO 17442, care identifică în mod unic o entitate juridică ce participă la tranzacții pe piețele financiare.
1.15 Cod FISN (Financial Instrument Short Name)	denumirea scurtă a Instrumentului Financiar, atribuită în conformitate cu standardul ISO 18774, care conține, într-un format standardizat, informații referitoare la Emitent și la caracteristicile Instrumentului Financiar.
1.16 Cod CFI (Classification of Financial Instruments):	codul de clasificare a Instrumentelor Financiare, format din 6 caractere alfabeticе, atribuit în conformitate cu standardul ISO 10962, care descrie categoria și caracteristicile Instrumentului Financiar.
1.17 Lista Specială de Observare a Emitenților (în engleză “Watch List”):	Lista Emitenților de pe MTF, care nu respectă prevederile prezentelor Reguli și/sau Emitenții care se află într-o situație specială privind activitatea/starea lor patrimonială (suspendarea activității de către o autoritate competentă, deschiderea procedurii insolvenței sau a concordatului preventiv), fiind excluși Emitenții care se tranzacționează pe MTF fără acordul lor, conform prevederilor Titlului III.
1.18 Participant:	orice persoană juridică care prestează servicii și activități de investiții, autorizată să desfășoare activități pe Piața Reglementată a BIM și care poate desfășura activitatea specifică pe M
1.19 Pas de preț:	valoarea variației minime de preț a unui simbol, stabilită pe intervale de preț, conform Titlului IV din prezentele Reguli.
1.20 Piață:	componentă a MTF, în cadrul căreia pot fi tranzacționate unul sau mai multe simboluri și care funcționează în mod independent, după reguli specifice.
1.21 Piață inițială:	o Piață Reglementată sau o Piață dintr-un stat terț pe care este admis la tranzacționare un Instrument Financiar, anterior admiterii/introducerii acestuia la tranzacționare în cadrul MTF.
1.22 Piața de oferte și operațiuni speciale:	piețe de tip “order-driven” în care se tranzacționează Instrumente Financiare care fac obiectul ofertelor publice desfășurate pe MTF, sau al altor metode de vânzare de

Instrumente Financiare prevăzute în legi speciale, precum cele din materia privatizării.

- 1.23 Piața principală:** piață a MTF desemnată de BIM drept piață de referință pentru fiecare simbol care se tranzacționează în cadrul MTF.
- 1.24 Piață Reglementată:** Piața Reglementată administrată de BIM potrivit Regulilor BIM – Operator de Piață Reglementată, precum și alte Piețe Reglementate autorizate de CNPF.
- 1.25 Preț de deschidere:** prețul la care se execută prima tranzacție pentru un simbol într-o anumită Piață în cursul unei ședințe de tranzacționare.
- 1.26 Preț de închidere:** prețul la care se execută ultima tranzacție pentru un simbol într-o anumită Piață în cursul unei ședințe de tranzacționare.
- 1.27 Preț de referință al simbolului într-o ședință de tranzacționare:** prețul față de care se calculează variația de preț a simbolului în cursul unei ședințe de tranzacționare, valabil în toate Piețele de pe MTF în care este tranzacționat un anumit simbol. Prețul de referință este prețul de închidere din Piața Principală a simbolului din cadrul MTF, înregistrat în ședința de tranzacționare precedentă.
- În situația în care într-o anumită ședință de tranzacționare nu au fost înregistrate tranzacții, dar cel mai bun preț de cumpărare a fost la nivelul maxim admis pe durata întregii sesiuni de piață continuă sau cel mai bun preț de vânzare a fost la nivelul minim admis pe durata întregii sesiuni de piață continuă, acest cel mai bun preț de cumpărare sau de vânzare, după caz, va fi considerat preț de referință pentru următoarele ședințe de tranzacționare, până în momentul în care se vor realiza tranzacții și astfel se va materializa un nou preț de închidere care să devină noul preț de referință pe respectivul simbol.
- Orice modificare cu privire la metodologia de determinare a prețului de referință, se va comunica public cu cel puțin 30 de zile anterior datei de intrare în vigoare a acesteia.

- 1.28 Preț mediu:** media prețurilor de tranzacționare pentru un simbol într-o anumită Piață, ponderată cu volumul tranzacțiilor încheiate în cursul unei ședințe de tranzacționare, rotunjită la cel mai apropiat pas de preț.
- 1.29 Simbol:** Instrument Financiar care se tranzacționează în cadrul MTF.
- 1.30 Sistemul de tranzacționare BIM sau Sistemul electronic al BIM sau Sistemul BIM:** sistemul electronic prin care se asigură efectuarea ordonată și transparentă a tranzacțiilor cu Instrumente Financiare pe Piețele Reglementate și Sistemele Multilaterale de Tranzacționare administrate de BIM.
- 1.31 Tranzacție:** contractul de vânzare-cumpărare de Instrumente Financiare, înregistrat în sistemul de tranzacționare al BIM cu respectarea prevederilor Titlului IV.
- 1.32 Variație maximă preț:** variația procentuală maximă a prețului ordinelor și a tranzacțiilor față de prețul de referință al simbolului respectiv.
- 1.33 Vânzarea specială la ordin:** o metodă de vânzare specifică pieței de capital care se realizează prin intermediul BIM, constând într-o ofertă fermă de vânzare a Instrumentelor Financiare prin sistemul BIM, formulată de orice persoană fizică și/sau juridică, inclusiv de către instituțiile publice implicate în procesul de privatizare, denumită Ofertant, cu respectarea Regulilor BIM - Operator de Piață Reglementată.

2. Ceilalți termeni utilizați în prezentele Reguli, care nu se regăsesc în punctul 1, au semnificația prevăzută în Legea nr. 171/2012 privind piața de capital, în reglementările CNPF și în Regulile BIM - Operator de Piață Reglementată.

3. Prezentele Reguli se completează corespunzător cu prevederile Regulilor BIM - Operator de Piață Reglementată și ale Manualului de utilizare a Sistemului BIM.

4. În aplicarea prevederilor prezentelor Reguli, Organul executiv al BIM emite proceduri, notificări și precizări tehnice, care se notifică CNPF.

5. Prezentele Reguli au caracter normativ general obligatoriu și este aplicabil, fără a se limita:

5.1 Participanților la Sistem;

5.2 oricărei sucursale ale unui Participant;

5.3 oricărui angajat al unui Participant și persoanelor care își desfășoară activitatea în cadrul acestuia în baza unei relații contractuale, în măsura în care activitatea desfășurată de acesta intră sub incidența prezentelor Reguli;

5.4 Emitenților ale căror Instrumente Financiare se tranzacționează în cadrul MTF, cu anumite excepții aplicabile Emitenților admiși la tranzacționare în același timp și pe o Piață Reglementată sau pe o piață dintr-un stat terț și care nu și-au exprimat acordul pentru tranzacționarea în cadrul MTF;

5.5 Depozitarului Central Unic în relația cu Operatorul de Piață BIM privind Instrumentele Financiare tranzacționate în cadrul MTF;

5.6 oricărei entități reglementate conform Legii nr. 171/2012 privind piața de capital, sau conform actelor normative ale CNPF sau Băncii Naționale a Moldovei în relație cu MTF;

5.7 BIM;

5.8 deținătorilor de Instrumente Financiare și oricărui investitor potențial, în relația cu MTF.

6. BIM nu poartă răspundere și nu pot fi pretinse daune-interese sau despăgubiri împotriva sa pentru actele și faptele îndeplinite cu bună-credință în exercitarea funcțiilor sale, în concordanță cu prevederile Legii nr. 171/2012 privind piața de capital, ale reglementărilor emise de CNPF, ale prezentelor Reguli sau ale celorlalte reglementări proprii emise potrivit legii.

7. Prevederile pct. 6 nu se aplică în cazurile în care instanțele judecătorești constată că prejudiciul cauzat terților rezultă din fraudă, fapte săvârșite cu intenție sau cu rea-credință ori din neglijență gravă din partea BIM, a angajaților sau a membrilor organelor sale de conducere.

8. Prezentele Reguli se modifică și completează de către Consiliul BIM, potrivit competențelor în materie stabilite prin Statutul BIM și lege, și se acceptă de CNPF.

9. Prezentele Reguli se vor publica pe pagina web a BIM.

10. Orice modificare/completare a prezentelor Reguli intră în vigoare la data stabilită prin decizia Organului executiv al BIM, după acceptarea de către CNPF a respectivelor modificări/completări.

TITLUL II - PARTICIPANȚII

11. Poate dobândi calitatea de Participant la MTF orice persoană care îndeplinește cumulativ următoarele condiții:

11.1 deține licență de societate de investiții de categoria corespunzătoare sau este o persoană acceptată în condițiile art. 36 din Legea nr. 171/2012 privind piața de capital;

11.2 face dovada dotării tehnice adecvate pentru accesul la sistemul MTF;

11.3 face dovada calificării corespunzătoare a agenților de bursă;

11.4 dispune de o structură organizatorică corespunzătoare;

11.5 are acces, direct sau indirect, la sistemele de decontare ale Depozitarului Unic Central.

12. Criteriile de acces prevăzute la pct. 11 se aplică în mod transparent, obiectiv și nediscriminatoriu. BIM nu poate limita numărul persoanelor cu drept de acces la MTF și nu poate refuza accesul unei persoane care îndeplinește condițiile prevăzute la pct. 11.

13. Participanții la MTF vor respecta prevederile Legii nr. 171/2012 privind piața de capital, ale reglementărilor aplicabile Sistemelor Multilaterale de Tranzacționare emise de CNPF și ale reglementărilor aplicabile MTF emise de BIM, aprobate de CNPF, precum și orice act normativ incident Sistemelor Multilaterale de Tranzacționare.

14. Calitatea de Participant la MTF este strict personală și nu poate fi transmisă sub nicio formă.

15. Dobândirea calității de Participant la MTF se efectuează în baza unei cereri de acces la sistemul MTF, conform Anexei nr. 3 la prezentele Regulii, însoțită de documentele care atestă îndeplinirea condițiilor prevăzute la pct. 11. Participanții de pe Piața Reglementată administrată de BIM se consideră că îndeplinesc condițiile prevăzute la pct. 11 verificate la admiterea pe Piața Reglementată și depun doar cererea de acces.

16. Decizia privind acordarea sau refuzul accesului se comunică solicitantului în scris, motivat, în termen de 15 zile lucrătoare de la depunerea cererii complete. Refuzul accesului poate fi contestat la CNPF în termen de 30 de zile de la comunicare. BIM notifică CNPF orice decizie de acordare, refuz, suspendare sau retragere a calității de Participant la MTF, în termen de o zi lucrătoare.

17. Accesul direct la MTF este permis Participanților care întrunesc toate cerințele de acces stabilite de BIM pentru admiterea la tranzacționare pe Piața Reglementată și al căror drept de tranzacționare pe Piața Reglementată nu este suspendat. BIM poate admite ca Participanți și entități care nu îndeplinesc toate cerințele de acces la Piața Reglementată, cu condiția ca acestea să nu prezinte riscuri pentru integritatea pieței.

18. Nivelul și tipul tarifelor și comisioanelor care vor fi plătite de Participanți pentru derularea de activități specifice pe MTF sunt incluse în Lista privind tarifele și comisioanele aplicate de BIM, care se notifică CNPF și se publică pe pagina web oficială a BIM.

19. Tarifele și comisioanele prevăzute la pct. 18 se stabilesc și se aplică pe baza unor criterii transparente, obiective și nediscriminatorii, în mod egal pentru toți Participanții aflați în situații comparabile. Este interzisă aplicarea unor tarife sau comisioane diferențiate care nu au o justificare obiectivă ori care creează avantaje sau dezavantaje concurențiale între Participanți.

20. Orice modificare a Listei privind tarifele și comisioanele se notifică CNPF, se publică pe pagina web oficială a BIM și se comunică Participanților cu cel puțin 30 de zile calendaristice înainte de data intrării în vigoare. Modificările nu se aplică retroactiv.

21. Neplata la termenele și în cuantumurile prevăzute ale tarifelor și comisioanelor datorate BIM atrage în sarcina Participantului obligația de plată a penalităților de întârziere stabilite în conformitate cu prevederile Regulilor BIM – Operator de Piață Reglementată.

22. Obligațiile de plată ale Participanților privind tarifele și comisioanele BIM menționate la pct. 18 reprezintă obligații distincte de obligațiile de plată ale acestora față de CNPF, stabilite potrivit reglementărilor CNPF.

23. Participanții au obligația să plătească BIM tarife/comisioane conform Listei privind tarifele și comisioanele aplicate de BIM, pentru următoarele activități derulate în cadrul MTF:

23.1 efectuarea de tranzacții;

23.2 invalidarea/inconfirmarea/operarea rezoluțiunii de plin drept a tranzacțiilor;

23.3 alte operațiuni specifice.

24. Plata tarifelor/comisioanelor se va efectua de către Participanți, la termenele stabilite în conformitate cu prevederile Regulilor BIM – Operator de Piață Reglementată.

25. Prevederile privind admiterea ca Participant, acordarea accesului la sistemul de tranzacționare al BIM, încetarea și retragerea dreptului de acces la Sistem a Participanților, operațiunile transfrontaliere, obligațiile Participanților și sancționarea faptelor ilicite prevăzute în Titlul II din Regulile BIM - Operator de Piață Reglementată se aplică în mod corespunzător și MTF.

TITLUL III - EMITENȚII ȘI INSTRUMENTELE FINANCIARE

CAPITOLUL I - Dispoziții Generale

26. Prezentul Titlu are ca scop stabilirea cadrului procedural privind:

26.1 admiterea/introducerea la tranzacționare a Instrumentelor Financiare pe MTF;

26.2 menținerea Instrumentelor Financiare pe MTF;

26.3 retragerea Instrumentelor Financiare de pe MTF.

27. Admiterea la tranzacționare a Instrumentelor Financiare pe MTF se face prin decizie a Organului executiv, în baza Avizului consultativ favorabil emis de Departamentul Listing și Operațiuni, în conformitate cu prevederile prezentelor Reguli și cu precizările tehnice emise de BIM.

28. Prin derogare de la prevederile pct. 27, în cazul în care Departamentul Listing și Operațiuni emite Aviz consultativ nefavorabil pentru admiterea la tranzacționare a unui Instrument Financiar, Consiliul BIM va fi organul competent să decidă cu privire la admiterea sau neadmiterea Instrumentelor Financiare la tranzacționare pe MTF.

29. Organul executiv sau Consiliul BIM, după caz, poate hotărî retragerea Instrumentelor Financiare de pe MTF, în conformitate cu prevederile prezentelor Reguli. Instrumentele Financiare în cauză vor putea fi suspendate de la tranzacționare în vederea clarificării situației privind retragerea de la tranzacționare, dacă acest lucru se va impune pentru păstrarea integrității pieței și protecția investitorilor.

30. Admiterea la tranzacționare pe MTF administrat de BIM a unei emisiuni de Instrumente Financiare se extinde asupra tuturor Instrumentelor Financiare de același tip și clasă ale Emitentului, identificate prin același ISIN.

31. Admiterea la tranzacționare a Instrumentelor Financiare pe MTF se face numai prin intermediul unui Participant la MTF, care acționează în calitate de Participant intermediar în temeiul contractului încheiat cu Emitentul, și care are următoarele obligații:

31.1 să familiarizeze Emitentul cu activitățile specifice pieței de capital, reglementările BIM, precum și cu legislația incidentă;

31.2 să depună în numele Emitentului documentația necesară și să reprezinte Emitentul în raport cu BIM în vederea admiterii la tranzacționare a instrumentelor financiare emise de acesta;

31.3 să verifice forma și conținutul tuturor documentelor Emitentului necesare admiterii la tranzacționare și să se asigure că acestea sunt întocmite conform legislației incidente.

32. Documentele necesare admiterii la tranzacționare pe MTF vor fi transmise de către Participantul intermediar prin email, prin intermediul platformelor existente sau în format fizic la registratura BIM, în original, semnate olograf. Documentele în original transmise prin email sau prin intermediul platformelor existente vor purta semnătura electronică calificată.

33. Introducerea la tranzacționare a Instrumentelor Financiare pe MTF International se face prin decizia Organului executiv al BIM, în conformitate cu prevederile prezentelor Reguli.

34. MTF are următoarea structură:

34.1 Secțiunea Instrumente Financiare listate pe MTF - dedicată companiilor care parcurg procedura de admitere la tranzacționare și se angajează să respecte obligațiile de raportare periodică și continuă prevăzute în prezentele Reguli și în reglementările CNPF incidente.

- a) Sector Titluri de Capital
 - i. Categoria acțiuni
- b) Sector Titluri de Credit (obligațiuni)

35. BIM va realiza Lista Specială de Observare Emitenți care se publică pe pagina web a BIM. Modificarea Listei este notificată și CNPF.

36. În cazul Emitenților care sunt incluși în Lista Specială de Observare Emitenți din cauza nerespectării prevederilor Regulilor, BIM acordă acestora un termen de conformare cu cerințele prezentelor Reguli, stabilit prin decizia Organului executiv. În cazul nerespectării acestuia, BIM poate adopta alte măsuri necesare, incluse în prezentele Reguli.

37. Dacă se înlătură cauzele care au determinat includerea Emitenților în Lista Specială de Observare, conform pct. 35, BIM, prin decizia Organului executiv, exclude Emitentul din Lista într-un termen de maximum 3 (trei) luni de la momentul înlăturării cauzelor, în funcție de severitatea acestora, respectiv de frecvența includerii Emitenților în Lista, cu informarea corespunzătoare a CNPF.

38. Secțiunea Instrumente Financiare listate pe MTF poate fi structurată în diverse categorii prin decizie a Organului executiv al BIM, cu informarea în prealabil a CNPF.

CAPITOLUL II - Admiterea în Secțiunea Instrumente Financiare listate pe MTF

Secțiunea 1. Admiterea acțiunilor

39. Pentru a fi admise la tranzacționare în Secțiunea Instrumente Financiare listate pe MTF, acțiunile trebuie să îndeplinească criteriile prevăzute la pct. 40 și pct. 41.

40. Pentru admiterea acțiunilor trebuie îndeplinite cumulativ următoarele cerințe:

40.1 referitoare la acțiuni:

- a) să fie înregistrate de CNPF;
- b) să fie liber transferabile, plătite integral, emise în formă dematerializată și evidențiate prin înscriere în cont.

40.2 referitoare la Emitent:

- a) să fi funcționat în ultimii 2 ani, anterior depunerii cererii privind eliberarea Acordului de principiu și să fi desfășurat activitatea în condițiile legii;
- b) societatea să încheie și să mențină pe toată durata tranzacționării un contract cu un Participant intermediar;
- c) să aibă contract de furnizare de servicii de registru cu Depozitarul Central Unic în condițiile legii, sau, după caz, BIM să dispună de confirmarea Depozitarului Central Unic cu privire la întrunirea condițiilor de decontare și înregistrare necesare tranzacționării Instrumentelor Financiare respective;
- d) să nu fie în procedura de observație, în procedură de restructurare, de faliment sau în procedura de insolabilitate;
- e) să nu se afle sub incidența dispozițiilor art. 37 alin. (10) din Legea nr. 1134/1997 privind societățile pe acțiuni, respectiv, respectiv valoarea activelor nete (capitalului propriu) ale societății, determinate potrivit legislației contabile, să nu fie mai mică decât mărimea capitalului social, conform ultimelor situații financiare anuale aprobate în condițiile legii;
- f) să solicite tranzacționarea în cadrul MTF;
- g) să desemneze două persoane de legătură cu BIM pentru toată perioada contractului de tranzacționare dintre BIM și Emitent prevăzut în Anexa nr. 2 a prezentelor Reguli, din care cel puțin o persoană să fie din partea Participantului intermediar, pe perioada existenței contractului încheiat cu acesta;
- h) să semneze Contractul dintre BIM și Emitent prevăzut în Anexa nr. 2 a prezentelor Reguli.

41. Cerința prevăzută la 40.2 lit. d) se monitorizează de BIM pe întreaga perioadă de menținere la tranzacționare a acțiunilor pe MTF. În acest scop, Emitentul este obligat:

41.1 să transmită BIM situațiile financiare anuale aprobate, în termen de 5 zile lucrătoare de la aprobare, precum și situațiile financiare interimare, dacă acestea sunt întocmite potrivit legii;

41.2 să notifice BIM de îndată, dar nu mai târziu de 24 de ore din momentul în care a luat cunoștință, despre orice împrejurare din care rezultă că valoarea activelor nete a devenit sau urmează să devină mai mică decât mărimea capitalului social, inclusiv în baza situațiilor financiare interimare sau a oricăror alte date contabile.

42. În cazul în care, din situațiile financiare sau din notificarea Emitentului, rezultă că valoarea activelor nete ale Emitentului este mai mică decât mărimea capitalului social, BIM, în termen de cel mult o zi lucrătoare:

42.1 publică un anunț pe pagina sa web și prin sistemul de diseminare a informațiilor către Participanți, cu indicarea valorii activelor nete, a capitalului social și a sursei informației;

42.2 marchează corespunzător acțiunile Emitentului în sistemul de tranzacționare și le înscrie pe lista de monitorizare specială, pentru ca investitorii să fie avertizați înainte de introducerea ordinelor;

42.3 notifică CNPF.

43. Emitentul aflat în situația prevăzută la pct. 42 prezintă BIM, în termen de 30 de zile, informația privind măsurile adoptate sau preconizate conform art. 37 din Legea nr. 1134/1997. Mențiunile de pe lista de monitorizare specială se radiază după ce Emitentul face dovada restabilirii conformității cu cerința activelor nete.

44. În vederea admiterii pe MTF, Emitentul și Participantul intermediar respectă prevederile din Procedura nr. 1 din Anexa nr. 1 a prezentelor Reguli. Emitentul are obligația de a achita tarifele prevăzute în Anexa nr. 1 și în Lista de tarife aplicabile Emitenților de Instrumente Financiare.

Secțiunea 2. Admiterea obligațiunilor

45. În Secțiunea Instrumente Financiare listate pe MTF, pot fi admise la tranzacționare obligațiunile emise de societăți care îndeplinesc cumulativ următoarele condiții:

45.1 referitoare la obligațiuni:

- a) sunt dematerializate;
- b) sunt înregistrate de CNPF;
- c) sunt liber transferabile.

45.2 referitoare la Emitentul obligațiunilor:

- a) să fi funcționat în ultimii 2 ani, anterior depunerii cererii privind eliberarea Acordului de principiu și să fi desfășurat activitatea în condițiile legii;
- b) societatea să încheie și să mențină pe toată durata tranzacționării un contract cu un Participant intermediar;
- c) să aibă contract de furnizare de servicii de registru cu Depozitarul Central Unic, în condițiile legii, sau, după caz, BIM să dispună de confirmarea Depozitarului Central Unic cu privire la întrunirea condițiilor de decontare și înregistrare necesare tranzacționării obligațiunilor respective;
- d) să nu fie în procedura de observație, în procedură de restructurare, de faliment sau în procedura generală de insolvabilitate;

- e) să nu se afle sub incidența dispozițiilor art. 37 alin. (10) din Legea nr. 1134/1997 privind societățile pe acțiuni, respectiv, respectiv valoarea activelor nete (capitalului propriu) ale societății, determinate potrivit legislației contabile, să nu fie mai mică decât mărimea capitalului social, conform ultimelor situații financiare anuale aprobate în condițiile legii;
- f) să solicite tranzacționarea în cadrul MTF;
- g) să desemneze două persoane de legătură cu BIM pentru toată perioada contractului dintre BIM și Emitent prevăzut în Anexa nr. 2 ale prezentelor Reguli, din care cel puțin o persoană să fie din partea Participantului intermediar, pe perioada existenței contractului încheiat cu acesta;
- h) să semneze Contractul dintre BIM și Emitent prevăzut în Anexa nr. 2 a prezentelor Reguli.

46. În vederea admiterii pe MTF, Emitentul și Participantul intermediar respectă prevederile din Procedura nr. 1 din Anexa nr. 1 a prezentei Reguli. Emitentul are obligația de a achita tarifele prevăzute în Anexa nr. 1 și în Lista de tarife prevăzute în Anexa nr. 1 și în Lista de tarife aplicabile Emitenților de instrumente financiare.

CAPITOLUL III. - Condiții de menținere și/sau reîncadrare a Instrumentelor Financiare în Secțiunea Instrumente Financiare listate pe MTF

Secțiunea I Aspecte generale

47. În vederea menținerii Instrumentelor Financiare în Secțiunea Instrumente Financiare listate pe MTF, Emitentul acestora trebuie să respecte:

47.1 prevederile Legii nr. 171/2012 privind piața de capital și ale reglementărilor CNPF, incidentele Emitenților ale căror Instrumente Financiare se tranzacționează pe Sistemele Multilaterale de Tranzacționare, precum și prevederile privind abuzul de piață;

47.2 prevederile prezentului Titlu privind informarea periodică și continuă;

47.3 prevederile prezentului Titlu privind cerințele de admitere a Instrumentelor Financiare în categoria respectivă;

47.4 obligațiile contractuale față de BIM.

48. BIM va evalua anual gradul de îndeplinire a condițiilor de menținere a Instrumentelor Financiare în Secțiunea Instrumente Financiare listate pe MTF și va putea decide, după caz, adoptarea unor măsuri graduale cum ar fi: avertizare, înscrierea acestora în Lista Specială de Observare Emitenți, informarea CNPF cu privire la nerespectarea obligațiilor de raportare, suspendarea de la tranzacționare, reîncadrare în cadrul Sectorului Titluri de Capital, Categoria Acțiuni, în conformitate cu prevederile procedurii emise de BIM în acest sens, cu prevederile prezentului Titlu sau transmiterea către CNPF a propunerii de retragere de la tranzacționare.

49. Furnizarea de către Emitenți a informațiilor prevăzute de prezentul Titlu și de procedurile emise în aplicarea acestuia are drept scop asigurarea accesului echitabil al investitorilor la date certe, suficiente, corecte și transmise la timp, în vederea asigurării posibilității luării unei decizii investiționale.

50. Emitentul va transmite BIM toate rapoartele, documentele și comunicatele stabilite atât prin prezentul Capitol, cât și prin reglementările legale în vigoare, în format electronic standardizat. În cazul în care există motive întemeiate sau circumstanțe excepționale și nu poate fi folosită transmisia în format electronic, aceste informații vor fi transmise prin oricare alt mijloc de comunicare (e-mail, poștă sau curier, pe suport de hârtie).

51. În vederea asigurării transparenței și protecției investitorilor și menținerii integrității pieței, BIM poate solicita Emitenților date, clarificări și informații suplimentare cu privire la rapoartele primite, evenimente sau suspiciuni apărute.

52. Emitenții ale căror Instrumente Financiare se tranzacționează în Secțiunea Instrumente Financiare listate pe MTF vor respecta prevederile Legii nr. 171/2012 privind piața de capital, asigurând un tratament egal pentru toți deținătorii de Instrumente Financiare, de același tip și clasă care se află într-o situație identică și vor pune la dispoziția acestora toate informațiile necesare, pentru ca aceștia să-și poată exercita drepturile.

53. Acționarii, administratorii și angajații Emitenților ale căror Instrumente Financiare se tranzacționează în Secțiunea Instrumente Financiare listate pe MTF vor respecta prevederile Secțiunii a 2-a „Abuzul pe piața de capital” din Capitolul VI al Legii nr. 171/2012 și nu vor aduce prejudicii deținătorilor de valori mobiliare/Instrumente Financiare ale Emitentului respectiv.

Secțiunea 2 Cerințe de raportare pentru Emitenți

54. Emitentul ale cărui Instrumente Financiare se tranzacționează în Secțiunea Instrumente Financiare listate pe MTF, va transmite BIM anual, în termen de cel mult 4 (patru) luni de la încheierea perioadei de raportare, raportul anual întocmit în conformitate cu art. 120 din Legea nr. 171/2012 privind piața de capital.

55. Raportul menționat în pct. 54 va cuprinde toate documentele de raportare prevăzute în reglementările CNPF.

56. Emitentul ale cărui Instrumente Financiare se tranzacționează în Secțiunea Instrumente Financiare listate pe MTF, va transmite BIM, în termen de cel mult 2 (două) luni de la încheierea perioadei de raportare, raportul semestrial întocmit în conformitate cu articolul 121 din Legea nr. 171/2012 privind piața de capital.

57. Raportul menționat în pct. 56 va cuprinde toate documentele de raportare prevăzute în reglementările CNPF.

58. Raportul semestrial menționat la pct. 56 este recomandat să fie întocmit și de către Emitenții din Categoria acțiuni.

59. Emitentul ale cărui Instrumente Financiare se tranzacționează în Secțiunea Instrumente Financiare listate pe MTF va dezvălui public informațiile în modul prevăzut de Legea nr. 171/2012 privind piața de capital și de actele normative ale CNPF și va transmite concomitent BIM rapoartele curente (raportarea continuă) privind:

59.1 evenimentele care influențează sau pot influența activitatea Emitentului ori prețul Instrumentelor Financiare admise la tranzacționare, inclusiv orice modificare a drepturilor de vot aferente diferitelor categorii de acțiuni, noile emisiuni de valori mobiliare, plata dividendelor, convertirea, fracționarea sau consolidarea valorilor mobiliare, în conformitate cu art. 123 din Legea nr. 171/2012, în cel mai scurt timp, dar nu mai târziu de 7 zile de la data apariției acestora;

59.2 informațiile privilegiate referitoare la activitatea Emitentului și la Instrumentele sale Financiare, imediat cum este posibil, în conformitate cu art. 127 alin. (8)–(10) din Legea nr. 171/2012;

59.3 evenimentele importante specificate la pct. 28 și pct. 28¹ din Regulamentul cu privire la dezvăluirea informației de către emitenții de valori mobiliare, aprobat prin Hotărârea CNPF nr. 7/1 din 18.02.2019, cu modificările ulterioare, în cel mai scurt timp, dar nu mai târziu de 7 zile lucrătoare de la data apariției acestora, în condițiile pct. 40 din Regulamentul menționat, cu utilizarea formelor prescrise în Anexa nr. 2 la acesta;

59.4 informațiile privind deținerile importante de acțiuni, atât cele recepționate de Emitent de la deținătorii de acțiuni în temeiul art. 125 alin. (1)–(3) din Legea nr. 171/2012, cât și cele publicate de Emitent privind dobândirea sau înstrăinarea acțiunilor proprii cu drept de vot, în condițiile art. 125 alin. (6) din aceeași lege.

60. Transmiterea rapoartelor curente către BIM nu exonerează Emitentul de obligațiile de dezvăluire publică prevăzute de legislație. BIM diseminează informațiile recepționate prin sistemele sale și le publică pe pagina web oficială, de îndată, în secțiunea dedicată Emitentului.

61. BIM va putea completa informațiile privind Emitenții, publicând pe pagina web oficială și alte informații, produse de entități abilitate să emită documente oficiale cu privire la Emitenți, cu menționarea sursei, cum ar fi: Agenția Serviciilor Publice, instanțe judecătorești, administratori de insolabilitate/lichidatori, recepționate de la CNPF sau de la alte entități interesate.

62. Emitentul de obligațiuni admise la tranzacționare pe MTF va furniza BIM rapoartele prevăzute de reglementările CNPF pentru această categorie de Instrumente Financiare.

63. Neprezentarea în termen a Raportărilor obligatorii prevăzute de prezenta Secțiune atrage aplicarea de către BIM a următoarelor măsuri, în mod succesiv și obligatoriu:

63.1 în prima zi lucrătoare următoare expirării termenului — înscrierea Emitentului în Lista Specială de Observare Emitenți, marcarea corespunzătoare a Instrumentelor sale Financiare în sistemul de tranzacționare și publicarea unui anunț pe pagina web a BIM, cu notificarea Emitentului privind obligația de remediere;

63.2 dacă raportarea nu este transmisă în termen de 15 zile lucrătoare de la înscrierea în Lista Specială de Observare suspendarea de la tranzacționare a Instrumentelor Financiare ale Emitentului, cu publicarea anunțului corespunzător și notificarea CNPF în termen de o zi lucrătoare;

63.3 dacă raportarea nu este transmisă în termen de 90 de zile de la suspendare inițierea procedurii de retragere de la tranzacționare, cu notificarea prealabilă a CNPF.

64. Măsurile prevăzute la pct. 63 se ridică, respectiv tranzacționarea se reia, în prima zi lucrătoare după transmiterea de către Emitent a Raportării restante, cu publicarea anunțului corespunzător.

65. Aplicarea măsurilor prevăzute la pct. 63 nu exonerează Emitentul de obligația de raportare și nu exclude aplicarea altor măsuri prevăzute de prezentele Regulii sau sesizarea CNPF în vederea sancționării potrivit legii.

CAPITOLUL IV - Suspendarea de la tranzacționare a Instrumentelor Financiare de pe MTF

66. Suspendarea de la tranzacționare a Instrumentelor Financiare se poate efectua în următoarele situații:

66.1 în baza și conform deciziei CNPF emise în acest sens, în cazul Instrumentelor Financiare tranzacționate în Secțiunea Instrumente Financiare listate pe MTF;

66.2 în baza și conform instrucțiunilor emise în acest sens de CNPF, în cazul Instrumentelor Financiare tranzacționate pe MTF International, comunicate BIM;

66.3 ca urmare a deciziei BIM emise în acest sens cu scopul de a facilita operațiunile privind înregistrarea modificărilor caracteristicilor sau a numărului Instrumentelor Financiare, sau în vederea menținerii unei piețe ordonate și asigurării accesului egal la informare;

66.4 conform prevederilor prezentului Titlu.

67. BIM nu va dispune suspendarea în temeiurile prevăzute de pct. 66 în cazul în care aceasta poate afecta semnificativ interesele investitorilor ori funcționarea normală și ordonată a MTF.

68. Orice suspendare de la tranzacționare se dezvăluie public imediat, prin anunț pe pagina web a BIM și prin sistemele de diseminare către Participanți, și se comunică de îndată CNPF, în ambele cazuri cu indicarea motivelor suspendării, a temeiului juridic și, după caz, a duratei estimate a acesteia.

69. Prevederile pct. 66 nu aduc atingere dreptului CNPF de a dispune suspendarea tranzacționării Instrumentelor Financiare admise pe MTF.

CAPITOLUL V - Retragerea Instrumentelor Financiare din cadrul MTF

70. Retragerea Instrumentelor Financiare de pe MTF se poate face în următoarele situații:

70.1 în baza deciziei emise de către CNPF emise în acest sens, în temeiul art. 70 alin. (3) din Legea nr. 171/2012, caz în care BIM execută decizia imediat, fără a mai fi necesare alte demersuri în cadrul BIM;

70.2 de drept, în cazul obligațiunilor, conform operațiunilor legate de scadența obligațiunilor respective, prevăzută în prospectul de ofertă/de emisiune, fără a mai fi necesare alte demersuri în cadrul BIM;

70.3 Emitentul nu respectă cel puțin una din cerințele de menținere corespunzătoare sectorului și categoriei în care au fost admise la tranzacționare Instrumentele Financiare;

70.4 Emitentul nu respectă prevederile Contractului de tranzacționare încheiat cu BIM;

70.5 Emitentul este în procedura de faliment sau dizolvare;

70.6 Emitentul participă la o fuziune prin absorbție în calitate de societate absorbită;

70.7 în alte situații motivate;

70.8 BIM poate retrage de la tranzacționare un Instrument Financiar de pe MTF în condițiile în care constată încălcări grave ale reglementărilor incidente și/sau nu mai poate fi menținută sau restabilită o piață ordonată a respectivului Instrument Financiar.

CAPITOLUL VI - Obligații ale BIM privind Emitenții de Instrumente Financiare tranzactionate pe MTF

71. Prezentul capitol se aplica pentru Instrumentele Financiare listate pe MTF.

72. Raportările transmise către BIM de către Emitenții ale căror Instrumente Financiare sunt listate pe MTF, în conformitate cu prevederile prezentului Titlu și procedurile emise în aplicarea acestuia, sunt făcute publice prin intermediul paginii web a BIM în secțiunea MTF.

73. BIM va monitoriza îndeplinirea obligațiilor de informare periodică și continuă ale Emitenților în conformitate cu prevederile prezentele Reguli.

74. BIM poate refuza publicarea unui raport/document transmis de un Emitent spre publicare dacă acesta conține un limbaj sau are un conținut vădit injurios/defăimător/calomnios la adresa oricărei entități/persoane, fără a se limita la: autorități, instituții, societăți, precum și nume sau funcții din cadrul acestora.

75. BIM va notifica de îndată Emitentul și CNPF asupra refuzului de a publica raportul/documentul în forma transmisă și a motivelor care stau la baza refuzului.

76. Emitentul va fi exclusiv responsabil pentru orice încălcări sau prejudicii cauzate de întârzieri la publicarea în termenul legal a oricărei informații/oricărui raport/document survenite ca urmare a aplicării pct. 74, precum și pentru orice încălcare sau prejudiciu cauzat de orice nereguli privind conținutul rapoartelor/informațiilor/documentelor transmise de Emitent spre publicare.

77. Departamentele de specialitate din cadrul BIM asigura Emitenților ale căror Instrumente Financiare se tranzacționează pe MTF, Secțiunea Instrumente Financiare listate pe MTF următoarele servicii:

77.1 la cerere, consultanța necesară îndeplinirii de către Emitent a obligațiilor de informare prevăzute de reglementările în vigoare;

77.2 la cerere, consultanța în vederea finanțării prin intermediul pieței de capital;

77.3 secțiune distinctă pe pagina web a BIM care va gazdui datele de identificare ale Emitentului, informații despre evoluția sa de piață, precum și cele mai recente comunicări și rapoarte transmise de acesta;

77.4 publicarea rapoartelor de tranzacționare, atât în comunicatele zilnice, cât și în buletinele informative periodice emise de către BIM referitor la MTF;

77.5 legătura la pagina web a Emitentului, din pagina web a BIM, secțiunea MTF, în măsura în care această informație este cunoscută BIM.

78. BIM nu are obligația de a asigura serviciile prevăzute la pct. 77.1 și 77.2 Emitenților înscrși în Lista Specială de Observare Emitenți.

79. BIM va evalua cel puțin anual respectarea condițiilor de menținere la tranzacționare prevăzute de prezentul Titlu și de procedurile emise în aplicarea acestuia.

CAPITOLUL VII — Formatorii de piață și furnizorii de lichiditate

Secțiunea 1. Dispoziții generale

80. BIM poate stabili, în cadrul MTF pe care îl administrează, categoria formatorilor de piață și a furnizorilor de lichiditate, în vederea susținerii lichidității Instrumentelor Financiare tranzacționate pe MTF.

81. Formatorul de piață și furnizorul de lichiditate au obligația de a menține lichiditatea pieței pentru Instrumentele Financiare pentru care acționează, prin introducerea și menținerea de cotații ferme de cumpărare și de vânzare, în condițiile stabilite de BIM potrivit prezentului Capitol.

82. Condițiile de dobândire, de menținere și de încetare a calității de formator de piață sau de furnizor de lichiditate, precum și obligațiile de funcționare, se stabilesc și se aplică pe baza unor criterii obiective, transparente și nediscriminatorii.

83. BIM ține și publică pe pagina sa web lista formatorilor de piață și a furnizorilor de lichiditate, care cuprinde Participanții ce dețin această calitate și Instrumentele Financiare pentru care acționează, și supraveghează respectarea de către aceștia a obligațiilor asumate.

Secțiunea 2. Dobândirea calității

84. Acordarea calității de formator de piață sau de furnizor de lichiditate este de competența Consiliului BIM. Înregistrarea pentru un anumit Instrument Financiar și punerea în aplicare a acesteia sunt de competența Organului executiv al BIM. Dobândirea calității presupune încheierea unui contract cu BIM.

85. Pentru a dobândi calitatea de formator de piață sau de furnizor de lichiditate, Participantul trebuie să îndeplinească cumulativ următoarele condiții: (i) să aibă dreptul de a tranzacționa Instrumente Financiare pe cont propriu, potrivit obiectului de activitate înscris în Registrul licențelor și autorizațiilor eliberate de CNPF; (ii) să dispună de un cont propriu de tranzacționare în sistemul BIM, care să nu facă obiectul unei suspendări sau restricții de acces, în condițiile Regulilor BIM – Operator de Piață Reglementată, aplicabile în mod corespunzător MTF; (iii) să depună la BIM cererea, potrivit modelului stabilit de BIM; (iv) să nu aibă restanțe în îndeplinirea obligațiilor față de BIM; (v) să desemneze cel puțin un agent de bursă în calitate de persoană de contact în relația cu BIM; (vi) să achite tariful aferent.

86. În cazul furnizorului de lichiditate, dobândirea calității poate fi condiționată de existența unui contract între Participant și Emitentul Instrumentelor Financiare respective.

Secțiunea 3. Condiții de funcționare

87. Formatorul de piață și furnizorul de lichiditate introduc și mențin, pe durata ședinței de tranzacționare, cotații ferme de cumpărare și de vânzare pentru Instrumentele Financiare pentru care acționează, pe cont propriu, prin ordine limită, și încheie tranzacții pe baza acestora, cu respectarea parametrilor stabiliți de BIM.

88. Parametrii de funcționare, în special volumul minim al cotațiilor, diferența maximă (spreadul) dintre cea mai bună cotație de cumpărare și cea mai bună cotație de vânzare, durata minimă de prezență a cotațiilor în cursul ședinței și termenul de reactualizare a acestora, se stabilesc, se modifică și se comunică public prin decizia Organului executiv al BIM. Parametrii sunt identici pentru toți formatorii de piață, respectiv furnizorii de lichiditate, înregistrați pentru același Instrument Financiar și se includ în contractul încheiat cu BIM.

89. În situații de volatilitate ridicată a pieței, în cazuri de forță majoră sau în alte situații similare, BIM poate modifica ori suspenda temporar obligațiile de cotare, cu notificarea publică a acestei măsuri.

Secțiunea 4. Suspendarea, încetarea și retragerea calității

90. Organul executiv al BIM poate suspenda sau dispune încetarea înregistrării ca formator de piață sau furnizor de lichiditate pentru unul sau mai multe Instrumente Financiare, în oricare dintre următoarele situații: suspendarea accesului Participantului la sistemul de tranzacționare al BIM; suspendarea calității acestuia de participant la Depozitarul Central Unic; solicitarea motivată a CNPF; retragerea de la tranzacționare a Instrumentului Financiar; ori nerespectarea obligațiilor asumate.

91. Consiliul BIM retrage calitatea de formator de piață sau furnizor de lichiditate în cazul în care survine oricare dintre următoarele evenimente: calitatea a fost obținută în baza unor informații false, eronate sau incomplete; a încetat înregistrarea pentru toate Instrumentele Financiare; nu mai sunt

îndeplinite condițiile care au stat la baza acordării; ori obligațiile asumate nu sunt respectate în mod repetat. Calitatea încetează de drept la încetarea calității de Participant a titularului.

92. Calitatea de formator de piață sau de furnizor de lichiditate încetează și la cererea Participantului, cu respectarea termenului de notificare prevăzut în contractul încheiat cu BIM. BIM notifică Participantul și publicul cu privire la suspendarea, încetarea sau retragerea calității și actualizează în mod corespunzător lista prevăzută în Secțiunea 1 din prezentul Capitol. Prevederile privind obligațiile și sancționarea Participanților se aplică în mod corespunzător formatorilor de piață și furnizorilor de lichiditate.

CAPITOLUL VIII - Alte măsuri

93. În cazul nerespectării de către Emitent a prevederilor prezentului Titlu privind obligațiile aferente menținerii la tranzacționare în Secțiunea Instrumente Financiare listate pe MTF, BIM este îndreptățită să adopte următoarele măsuri:

93.1 atenționare scrisă comunicată Emitentului și informarea CNPF;

93.2 includerea Emitentului în Lista Specială de Observare Emitenți;

93.3 suspendarea Instrumentelor Financiare de la tranzacționare;

93.4 retragerea de la tranzacționare, cu respectarea prevederilor pct. 70.8.

TITLUL IV - TRANZACȚIONAREA ȘI MONITORIZAREA

CAPITOLUL I - Aspecte generale

94. Prezentul Titlu conține principiile, regulile și termenii de bază privind tranzacționarea și monitorizarea tranzacțiilor cu Instrumente Financiare tranzacționate pe MTF.

95. Prevederile Regulilor BIM - Operator de Piață Reglementată, Tranzacționarea și Monitorizarea se aplică și pentru MTF, cu excepțiile sau completările menționate în prezentul Titlu.

96. Prevederile prezentului Titlu se completează de drept cu Manualul de utilizare a Sistemului BIM, cu alte materiale care constituie documentația sistemului de tranzacționare al BIM și cu precizările tehnice emise de BIM în aplicarea prezentului Titlu.

97. Ședința de tranzacționare se desfășoară după un program stabilit prin decizia Organului executiv al BIM și poate avea un orar diferit de cel al Pieței Reglementate.

98. În cazul în care ziua aferentă unei ședințe de tranzacționare este o zi declarată legal nelucrătoare, ședința de tranzacționare va avea loc în ziua lucrătoare imediat următoare.

99. Orice modificare a programului stabilit potrivit pct. 97 se va anunța Participanților cu cel puțin 3 zile lucrătoare în avans.

100. În situații excepționale, Organul executiv poate decide suspendarea, reducerea, extinderea sau modificarea în oricare alt mod a programului și duratei ședinței de tranzacționare. Situațiile în care pot fi adoptate aceste măsuri, precum și condițiile necesare fiecărei situații în parte pentru reluarea tranzacționării au doar caracter enunțativ și pot cuprinde:

100.1 motive tehnice referitoare la funcționarea sistemului de tranzacționare, a sistemului de comunicații, a echipamentelor conectate la sistemele menționate, precum și a altor echipamente deținute și utilizate de BIM;

100.2 motive tehnice excepționale referitoare la funcționarea sistemului Depozitarului Central Unic, notificate BIM de către acesta, în conformitate cu prevederile contractului încheiat între BIM și Depozitarul Central Unic;

100.3 cazuri de forță majoră, care ar putea periclita desfășurarea în condiții normale a activității de tranzacționare;

100.4 în cazuri de opriri programate infrastructurii tehnologice utilizate de BIM, notificate de BIM în prealabil;

100.5 alte cazuri prevăzute de prezentele Reguli.

101. Reluarea tranzacționării unui simbol se realizează în starea Pre-Deschisă, dacă prin decizia Organului executiv al BIM nu se dispune altfel.

102. Deschiderea și închiderea ședinței de tranzacționare, suspendarea și reluarea tranzacționării, precum și schimbarea stărilor componentelor sistemului de tranzacționare (piață, simbol-piață, simbol) sunt anunțate de BIM prin intermediul mesajelor transmise în sistemul de tranzacționare al BIM, mesaje care sunt recepționate de fiecare stație de lucru conectată la sistem precum și prin intermediul paginii web a BIM și a altor servicii web. În cazul în care aceste moduri de comunicare nu sunt disponibile, Participanții la Piață sunt informați prin alte mijloace de informare disponibile, în timp util.

103. Prevederile Regulilor BIM - Operator de Piață Reglementată privind condițiile de acces în sistemul de tranzacționare al BIM, modul de utilizare a acestuia, asistența acordată de BIM. agenților de bursă în cazul unor defecțiuni tehnice, tranzacțiile bursiere, răspunderea BIM referitoare la activitatea de tranzacționare, se aplică și pentru MTF.

104. Prevederile Regulilor BIM - Operator de Piață Reglementată referitoare la componentele sistemului de tranzacționare al BIM, la stările acestora și la operațiunile de administrare a Entităților-simbol, se aplică, în mod corespunzător, și pentru MTF, cu excepțiile menționate în prezentul Titlu.

105. Dimensiunea standard a blocului de tranzacționare este de un Instrument Financiar.

106. În cazul în care un Instrument Financiar nu poate fi tranzacționat prin intermediul blocului standard din motive obiective, dimensiunea blocului de tranzacționare se stabilește de către BIM, prin decizia Organului executiv al BIM care va fi notificată CNPF și Participanților.

107. Pașii de preț sunt cei definiți în Regulile BIM - Operator de Piață și se stabilesc prin decizia Organului executiv al BIM, prin corelarea cu dimensiunea blocului de tranzacționare, corespunzător unui Instrument Financiar.

108. Pentru un Instrument Financiar care nu are istoric de tranzacționare, în prima ședință de tranzacționare a acestuia pe MTF nu se impune aplicarea limitării variației maxime de preț, până la formarea unui preț de referință, cu respectarea prevederilor pct. 122 - 126.

109. Prevederile Regulilor BIM - Operator de Piață Reglementată privind conținutul minim și condițiile de preluare și executare a ordinelor de bursă, termenul de valabilitate a ordinelor de bursă, introducerea, modificarea și retragerea ordinelor de bursă, suspendarea și reluarea acestora, prioritățile de afișare și de executare a ordinelor de bursă, se aplică și ordinelor din MTF, cu excepțiile menționate în prezentul articol.

110. Ordinul “Open” este valabil până în momentul execuției sau retragerii acestuia, dar nu mai mult de un număr de zile stabilit prin decizie a Organului executiv.

111. Prevederile Regulilor BIM - Operator de Piață Reglementată privind metodele de tranzacționare și stările unei piețe se aplică și MTF.

112. Organul executiv al BIM va stabili prin decizie stările unei piețe, succesiunea și durata acestora. Stările Piețelor, succesiunea și durata acestora se vor publica pe pagina de web a BIM.

113. Prevederile Regulilor BIM - Operator de Piață Reglementată în materia tranzacționării, fără a se limita la: tipurile de ordine, tipurile de conturi, executarea Deal-urilor, pașii de preț și protecția de preț, invalidarea/inconfirmarea acestora, se aplică și MTF, cu excepțiile și completările din prezentele Reguli.

114. BIM, prin decizie a Organului executiv, poate stabili utilizarea și calcularea unui preț teoretic, în situația înregistrării unor evenimente corporative, conform descrierii din Regulile BIM - Operator de Piață Reglementată.

115. Prevederile Regulilor BIM - Operator de Piață Reglementată privind mecanismele aplicabile pentru un Instrument Financiar privind limita de variație a prețului, inclusiv variația maximă a prețului se aplică și MTF, cu excepțiile menționate în prezentul Titlu.

116. MTF va face public zilnic un preț de referință pentru fiecare Instrument Financiar tranzacționat.

117. Prin excepție de la prevederile pct. 116, pentru Instrumentele Financiare care se tranzacționează pe MTF International, în cazuri justificate, formatorul de piață/furnizorul de lichiditate poate solicita BIM înregistrarea unui nou preț de referință, în funcție de prețul de pe Piața inițială.

CAPITOLUL II - Tranzacționarea Acțiunilor

118. Tranzacționarea Acțiunilor în cadrul MTF se realizează în conformitate cu prevederile Regulilor BIM - Operator de Piață Reglementată, cu excepțiile menționate în prezentul Capitol.

119. Piețele utilizate pentru tranzacționarea acțiunilor în cadrul MTF:

119.1 Piața Principală – piață de tip „order-driven”, în care tranzacționarea se efectuează pe blocuri de tranzacționare și care determină prețul de referință al acestora.

119.2 Piața Deal – piață auxiliară a pieței principale, de tip negociere directă, pentru încheierea de tranzacții Deal. Valoarea minimă standard a unei tranzacții în Piața Deal este cea prevăzută în Regulile BIM – Operator de Piață Reglementată.

119.3 Piața Buy-In și Piața Sell-Out – piețe auxiliare ale pieței principale, de tip „order-driven”, inițiate de BIM în cadrul procedurilor de corecție a erorii sau la solicitarea Depozitarului Central Unic, în conformitate cu prevederile contractului încheiat între BIM și Depozitarul Central Unic.

119.4 Piețele de Oferte și Operațiuni Speciale – definite corespunzător fiecărui tip de ofertă și operațiune specială precum oferta publică primară, oferta publică secundară, vânzare specială la ordin și alte metode translativ de proprietate stabilite prin reglementările proprii.

120. Tipurile de operațiuni menționate în pct. 119 au sensul prevăzut în Regulile BIM - Operator de Piață Reglementată.

121. Conținutul parametrilor și caracteristicile fiecărei piețe care nu sunt prevăzute în prezentul Titlu, sunt stabilite prin referință la Regulile BIM – Operator de Piață Reglementată sau prin modificarea prezentelor Regulii, după caz.

122. BIM aplică mecanismul privind variația maximă procentuală pentru instrumentele din cadrul Secțiunii Instrumente Financiare listate pe MTF, conform deciziei Organului executiv, având în vedere criterii relevante, care pot viza: specificul Instrumentului Financiar, tipul de Instrument Financiar, caracteristicile piețelor aferente, modelul de tranzacționare, precum și frecvența de aplicare.

123. Date fiind elementele specifice ale anumitor Instrumente Financiare, în aplicare pct. 122 BIM, prin Decizie a Organului executiv, poate stabili valori diferite ale limitelor de variație, pe categorii sau grupuri de Instrumente Financiare, în cadrul aceluiași tip de Instrument Financiar, pentru a menține integritatea pieței.

124. Variația maximă procentuală se aplică pentru piețele în care este definit Instrumentul Financiar respectiv, cu excepția următoarelor Piețe: Buy-In, Sell-Out, precum și piețele de Oferte și Operațiuni Speciale.

125. Pentru informațiile specificate la pct. 122 – 124, BIM va utiliza modalitățile de notificare publică, cum ar fi: pagina web BIM, sistem de tranzacționare BIM, și va disemina public orice actualizare a valorilor aferente limitelor de variație aplicabile Instrumentelor Financiare, anterior aplicării efective a acestora.

126. Ofertele publice, operațiunile speciale (vânzări speciale la ordin, alte operațiuni speciale prevăzute în Regulile BIM – Operator de Piață Reglementată) se vor derula prin secțiuni de Piață distincte în cadrul MTF, vor funcționa după regulile BIM specifice tipului respectiv de piață și vor fi reflectate distinct în rapoartele de tranzacționare ale MTF.

CAPITOLUL III - Tranzacționarea Titlurilor de Credit (Obligațiunilor)

127. Obligațiunile admise la tranzacționare în cadrul Secțiunii Instrumente Financiare listate pe MTF se vor tranzacționa în segmente de Piață special definite în acest scop, în conformitate cu prevederile Regulilor BIM - Operator de Piață Reglementată.

128. Elementele specifice tranzacționării obligațiunilor în cadrul MTF sunt aceleași cu cele din cadrul Pieței Reglementate a BIM.

129. Valorile mobiliare de stat sunt admise spre tranzacționare pe Piața Reglementată a BIM în condițiile Regulamentului privind modul și condițiile admiterii spre tranzacționare pe piața reglementată sau în cadrul sistemului multilateral de tranzacționare a valorilor mobiliare de stat cu termen lung de circulație, aprobat prin Ordinul Ministrului Finanțelor al Republicii Moldova nr. 17/2022 și Hotărârea CNPF nr. 4/5/2022.

130. Organul executiv al BIM poate stabili, prin decizie, limitarea variației zilnice a prețului obligațiunilor.

CAPITOLUL IV - Derularea Ofertelor Publice și a Altor Operațiuni Speciale

131. Ofertele publice, precum și alte operațiuni speciale în cadrul MTF se derulează după regulile stabilite de BIM pentru Piața Reglementată.

CAPITOLUL V - Monitorizarea MTF

132. BIM monitorizează tranzacționarea Instrumentelor Financiare în cadrul MTF, în conformitate cu prevederile Legii nr. 171/2012 privind piața de capital, ale reglementărilor CNPF aplicabile, ale Regulilor BIM - Operator de Piață Reglementată și ale prezentului Titlu.

133. BIM colaborează în condițiile legii cu CNPF și cu alte organe abilitate și furnizează, la cerere, în limita atribuțiilor legale care îi revin, datele și informațiile solicitate de aceasta.

134. Prevederile acestui Capitol se completează în mod corespunzător cu cele stabilite prin reglementările CNPF aplicabile.

135. BIM monitorizează tranzacțiile efectuate de către Participanți prin intermediul sistemului de tranzacționare al MTF pentru a identifica:

135.1 nerespectarea prevederilor Legii nr. 171/2012 privind piața de capital și ale reglementărilor CNPF aplicabile;

135.2 nerespectarea regulilor de tranzacționare ale BIM;

135.3 practicile care ar putea implica abuzul pe piață.

136. BIM monitorizează și sesizează CNPF activitățile și tranzacțiile asupra cărora are suspiciunea că nu sunt realizate în conformitate cu prevederile Legii nr. 171/2012 privind piața de capital, ale reglementărilor CNPF aplicabile și ale prezentelor Regulii.

137. Participanții și agenții de bursă sunt obligați să pună la dispoziția BIM în timpul cel mai scurt posibil, toate documentele, situațiile și rapoartele solicitate de către BIM.

138. În aplicarea prevederilor legale referitoare la abuzul pe piață, BIM va informa de îndată CNPF în măsura în care intră în posesia unor informații sau documente care ar putea crea suspiciuni în legătură cu/despre practici care să se încadreze în abuzul pe piață.

139. În cazul în care se constată existența unor fapte ilicite la regimul juridic al MTF, similar cu cele prevăzute în Regulile BIM - Operator de Piață, BIM aplică sancțiunile corespunzătoare, în condițiile Regulilor BIM - Operator de Piață Reglementată și informează de îndată CNPF.

140. Participantul are obligația de a notifica BIM în cel mult 30 de minute de la detectarea oricărui incident de securitate cibernetică ce vizează conexiunea sa la sistemul de tranzacționare al BIM. Notificarea inițială va fi urmată, în cel mult 2 ore de la producerea incidentului, de o a doua notificare cuprinzând descrierea tehnică a incidentului, impactul estimat și măsurile de remediere întreprinse sau planificate. Nerespectarea obligațiilor prevăzute la prezentul punct, atrage răspunderea Participantului pentru prejudiciile cauzate BIM sau celorlalți participanți ca urmare a propagării incidentului.

141. La recepționarea unei notificări conform pct. 140 sau la detectarea prin mijloace proprii a unui incident de securitate cibernetică ce afectează ori poate afecta sistemul de tranzacționare, integritatea datelor sau continuitatea activității MTF, BIM:

141.1 notifică de îndată CNPF, dar nu mai târziu de 4 ore de la detectare sau recepționarea notificării, cu informarea ulterioară a acesteia privind evoluția incidentului și măsurile întreprinse;

141.2 notifică autoritatea competentă în materie de securitate cibernetică, în termenele, formatul și condițiile prevăzute de Legea nr. 48/2023 privind securitatea cibernetică și de actele normative emise în aplicarea acesteia;

141.3 informează de îndată Participanții afectați sau susceptibili de a fi afectați, în măsura necesară protejării sistemelor acestora și a integrității pieței, fără a divulga informații care ar putea amplifica vulnerabilitatea exploatată;

141.4 în cazul în care incidentul afectează derularea ordonată a tranzacțiilor, publică un anunț pe pagina sa web și aplică, după caz, măsurile privind suspendarea ședinței de tranzacționare prevăzute de prezentele Reguli.

142. BIM ține un registru al incidentelor de securitate cibernetică notificate conform pct. 140 și pct. 141, care cuprinde descrierea incidentului, cronologia notificărilor efectuate, impactul constat și măsurile de remediere, și îl pune la dispoziția CNPF la cerere. BIM transmite CNPF, în termen de 10 zile lucrătoare de la închiderea incidentului, un raport final privind cauzele, impactul și măsurile de prevenire adoptate.

143. Obligațiile de notificare prevăzute de pct. 140-142 nu exonerează Participantul de propriile obligații de raportare a incidentelor către autoritățile competente, prevăzute de legislația aplicabilă acestuia.

CAPITOLUL VI - Transparența pre și post tranzacționare

144. Prin intermediul paginii web a BIM, sunt furnizate în mod continuu, pe tot parcursul programului de tranzacționare, prețurile și cantitățile de vânzare și cumpărare pentru Instrumentele Financiare tranzacționate în cadrul MTF.

145. Prin sistemele proprii de furnizare de informații, BIM va face publice, în timp real și în termeni comerciali rezonabili și în mod nediscriminatoriu, informațiile pre- și post-tranzacționare cu privire la tranzacțiile desfășurate în cadrul MTF. Aceste informații sunt disponibile, de asemenea, cu titlu gratuit, pentru date întârziate cu 15 minute față de momentul publicării.

146. Prin intermediul paginii web a BIM, secțiunea MTF, sunt furnizate statistici, clasamente, informări privind Emitenții, precum și alte informații care vin în sprijinul investitorilor.

147. BIM emite zilnic, lunar și anual rapoarte cu informațiile privind activitatea de tranzacționare, cu reflectarea tipurilor de operațiuni derulate, a Instrumentelor Financiare tranzacționate, informații privind prețurile de tranzacționare și variația acestora, numărul de Instrumente Financiare tranzacționate, precum și valorile de tranzacționare.

148. Rapoartele lunare și anuale prevăzute la pct. 147 sunt difuzate și prin intermediul paginii de web a BIM secțiunea MTF.

TITLUL V. RELAȚIA BIM CU SOCIETĂȚI CARE ADMINISTREAZĂ UN SISTEM DE DECONTARE ȘI REGISTRU

149. Decontarea tranzacțiilor și înregistrarea Instrumentelor Financiare tranzacționate pe MTF se efectuează prin sistemul Depozitarului Central Unic, în conformitate cu art. 79 alin. (2) din Legea nr. 171/2012, cu Legea nr. 234/2016 cu privire la Depozitarul central unic al valorilor mobiliare, precum și cu Regulile și procedurile Depozitarului Unic Central.

150. BIM transmite Depozitarului Unic Central rezultatele tranzacțiilor încheiate pe MTF, în vederea decontării acestora, în condițiile stabilite de Regulile și Procedurile Depozitarului Unic Central și de contractul încheiat între BIM și Depozitarul Unic central. Procedurile aplicabile sunt aceleași cu cele utilizate pentru tranzacțiile încheiate pe Piața Reglementată administrată de BIM.

151. BIM nu desfășoară activități de decontare sau înregistrare a Instrumentelor Financiare și nu poartă răspundere pentru operațiunile efectuate de Depozitarul Unic Central în exercitarea funcțiilor sale, fără a aduce atingere răspunderii BIM pentru corectitudinea și transmiterea la timp către Depozitarul Unic Central a rezultatelor tranzacțiilor încheiate pe MTF.

TITLUL VI. REGULI PRIVIND RESPECTAREA CERINȚELOR CNPF CU PRIVIRE LA DETECTAREA ABUZURILOR PE PIAȚĂ, RESPECTAREA PRINCIPIILOR DE ETICĂ ȘI DEONTOLOGIE PROFESIONALĂ PREVĂZUTE ÎN REGLEMENTĂRILE ÎN VIGOARE

152. Dacă în cursul activității de supraveghere a Instrumentelor Financiare admise la tranzacționare și pe o Piață Reglementată, BIM intră în posesia unor reclamații sau sesizări referitoare la abuzuri pe

pieță, activități legate de manipularea pieței sau tranzacționarea pe bază de informații privilegiate, care au fost săvârșite de către Participanți în cursul activității de tranzacționare în cadrul MTF, va proceda la informarea imediată a CNPF, comunicând și opinia BIM.

153. În derularea activității de tranzacționare în cadrul MTF, indiferent de Instrumentul Financiar, Participanții vor respecta principiile de etică și deontologie profesională, prevăzute de reglementările CNPF în vigoare și de prevederile incidente ale Regulilor BIM.

154. Dacă în cursul activității de supraveghere BIM intră în posesia unor reclamații sau sesizări referitoare la spălare de bani și/sau finanțare a actelor de terorism, care au fost săvârșite de către Participanți în cursul activității de tranzacționare în cadrul MTF, va proceda imediat la sesizarea Serviciului Prevenire și Combatere a Spălării Banilor ("SPCSB" în cele ce urmează) conform prevederilor Legii nr. 308/2017 privind prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului, precum și informarea CNPF.

155. BIM monitorizează respectarea regulilor de tranzacționare, situațiile care pot afecta efectuarea ordonată a tranzacțiilor, precum și:

155.1 practicile care pot implica abuzul pe piață legat de activitatea de tranzacționare având drept obiect Instrumente Financiare admise la tranzacționare și pe o Piață Reglementată;

155.2 practicile care pot reprezenta încălcări ale principiilor de etică și deontologie profesională, prevăzute în reglementările CNPF în vigoare și în prevederile incidente ale Regulilor BIM, care vizează activitatea de tranzacționare în cadrul MTF, indiferent de Instrumentul Financiar.

156. BIM va acorda sprijinul necesar CNPF și entităților abilitate pentru realizarea activității de monitorizare a operațiunilor cu Instrumente Financiare efectuate de entitățile reglementate, în scopul identificării tranzacțiilor suspecte, astfel cum sunt acestea definite de Legea nr. 308/2017 cu privire la prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative.

157. În acest scop, BIM va pune la dispoziția CNPF și entităților abilitate, din oficiu sau la cerere, documentele și informațiile de care dispune.

158. BIM va raporta imediat CNPF orice comportament care poate sugera un abuz pe piață ori orice situație care perturbă derularea ordonată a tranzacțiilor, și nici obligațiilor proprii de raportare ale Participanților, în calitate de entități raportoare, pentru tranzacțiile și clienții lor.

159. BIM va colabora cu CNPF și instituțiile abilitate, la solicitarea acestora, în vederea sprijinirii Participanților în implementarea unor proceduri interne de control eficiente care să conducă la aplicarea regulilor emise de către CNPF sau instituțiile abilitate privind prevenirea și combaterea spălării banilor și a finanțării actelor de terorism prin intermediul pieței de capital.

160. BIM va acorda sprijin instituțiilor implicate în investigarea faptelor de spălare a banilor și finanțare a actelor de terorism, prin furnizarea, în format standard, a informațiilor necesare unor investigații eficiente.

161. BIM va colabora cu instituțiile internaționale și va participa la programele inițiate de către acestea în scopul prevenirii și combaterii activităților de spălare a banilor și finanțării actelor de terorism prin intermediul pieței de capital.

162. În scopul asigurării respectării cerințelor CNPF, BIM va informa CNPF în termen de 24 de ore de la primirea oricărei sesizări sau de la identificarea oricărei situații referitoare la operațiuni de spălare a banilor și finanțare a actelor de terorism, precum și la:

162.1 încălcarea legislației privind abuzul pe piață, care vizează activitatea de tranzacționare având drept obiect Instrumente Financiare admise la tranzacționare și pe o Piață Reglementată;

162.2 încălcarea principiilor de etică și deontologie profesională, prevăzute în reglementările CNPF în vigoare și în prevederile incidente ale Regulilor BIM, cu privire la activitatea de tranzacționare în cadrul MTF, indiferent de Instrumentul Financiar.

163. BIM instituie și menține un canal de sesizare confidențială, accesibil pe pagina sa web oficială și prin alte mijloace adecvate, prin care orice persoană, inclusiv angajați ai BIM, ai Participanților sau ai Emitenților, investitori sau terți, poate raporta, inclusiv anonim, încălcări efective sau potențiale ale prezentelor Reguli, ale Legii nr. 171/2012 privind piața de capital sau ale altor acte normative aplicabile pieței de capital, comise în legătură cu activitatea MTF.

164. BIM asigură:

164.1 confidențialitatea identității persoanei care raportează și a persoanei vizate, precum și a conținutului sesizării, accesul la acestea fiind permis exclusiv persoanelor desemnate responsabile de primirea și examinarea sesizărilor;

164.2 confirmarea primirii sesizării în termen de cel mult 7 zile și informarea persoanei care a raportat, în măsura permisă de lege, despre rezultatul examinării, în termen de cel mult 3 luni;

164.3 examinarea imparțială a sesizărilor de către persoane care nu se află în conflict de interese față de faptele sau persoanele vizate;

164.4 transmiterea de îndată către CNPF a sesizărilor care indică încălcări ale legislației privind piața de capital, către SPCSB a celor care intră sub incidența legislației privind prevenirea spălării banilor și finanțării terorismului, și către alte autorități competente, potrivit naturii faptelor sesizate;

164.5 ținerea unui registru confidențial al sesizărilor, pus la dispoziția CNPF la cerere.

165. Persoanele care raportează cu bună-credință beneficiază de protecția prevăzută de Legea nr. 165/2023 privind avertizorii de integritate. Este interzisă orice formă de represalii, directă sau indirectă, împotriva acestora, inclusiv aplicarea de măsuri restrictive de acces, suspendare, sancțiuni disciplinare sau comerciale de către BIM ori, în legătură cu raportarea, de către Participanți sau Emitenți, fapt ce constituie încălcare a prezentelor Reguli.

166. Sesizarea efectuată prin canalul prevăzut la pct. 163 nu limitează dreptul oricărei persoane de a se adresa direct CNPF, SPCSB sau altor autorități competente și nu condiționează exercitarea acestui drept de epuizarea prealabilă a canalului intern.

167. Prevederile prezentului Titlu sunt aplicabile, în mod corespunzător, tuturor Instrumentelor Financiare tranzacționate în cadrul MTF.

TITLUL VII. PROCEDURI PRIVIND MODUL DE SOLUȚIONARE A DISPUTELOR ÎNTRE PARTICIPANȚI ȘI BIM OPERATOR DE PIAȚĂ CARE ADMINISTREAZĂ UN SISTEM MULTILATERAL DE TRANZACȚIONARE

168. Procedura privind stabilirea sancțiunilor aplicabile faptelor ilicite la regimul juridic al MTF, sesizarea, constatarea și investigarea acestora, precum și aplicarea sancțiunilor specifice, pentru asigurarea respectării reglementărilor BIM și pentru soluționarea încălcărilor semnificative și a reclamațiilor privind desfășurarea activității Participanților și a agenților de bursă este cea reglementată în Regulile BIM - Operator de Piață Reglementată.

169. Orice divergențe între Participanți și BIM, cu excepția celor prevăzute la pct. 168, în legătură cu executarea, interpretarea, aplicarea prevederilor prezentelor Reguli, se vor soluționa pe cale amiabilă.

170. Partea reclamantă va convoca cealaltă parte la o discuție amiabilă, comunicându-i în scris pretențiile sale și temeiul lor legal, precum și toate actele doveditoare pe care se sprijină acestea.

171. Convocarea se va face prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire, sau orice alte mijloace de comunicare care asigură transmiterea textului actului și confirmarea primirii acestuia.

172. Data solicitată pentru întâlnirea amiabilă nu se va fixa mai devreme de 5 zile lucrătoare de la data primirii actelor comunicate conform pct. 171.

173. La întâlnirea amiabilă vor participa reprezentanții legali ai părților sau persoanele desemnate de către aceștia, precum și apărătorii aleși, dacă este cazul.

174. Rezultatul concilierii se va consemna într-un înscris cu menționarea pretențiilor reciproce (posibil ca pretențiile să nu fie reciproce) referitoare la obiectul divergenței, a punctului de vedere al fiecărei părți și a concluziilor privind soluționarea divergenței, înscris care va fi semnat de reprezentanții legali ai părților.

175. Dacă la primul termen fixat pentru conciliere părțile nu ajung la o înțelegere, se va fixa o nouă întâlnire, în termen de maximum 5 zile lucrătoare de la prima întâlnire, la care va fi invitată să participe cel puțin o persoană agreeată de părțile implicate, în calitate de mediator.

176. În situația în care, în urma desfășurării procedurii prevăzute la pct. 169-175 nu se ajunge la soluționarea amiabilă a divergenței apărute, părțile se pot adresa instanțelor competente, conform Codului de Procedură Civilă.

177. Orice litigii patrimoniale izvorâte din operațiuni derulate pe MTF (i) între Participanți, (ii) între Participanți și Emitenții ale căror valori mobiliare sau Instrumente Financiare sunt admise la tranzacționare pe MTF, (iii) între Emitenți, (iv) între clienți și Participanți pot fi deferite spre

soluționare Arbitrajului BIM în conformitate cu prevederile Regulamentului de Organizare și Funcționare a Arbitrajului Bursei.

178. Procedura de sesizare a Arbitrajului BIM și de soluționare a litigiilor este cea prevăzută în Regulamentul privind organizarea și funcționarea arbitrajului pe lângă Bursa Internațională a Moldovei.

TITLUL VIII. DISPOZIȚII FINALE ȘI TRANZITORII

179. Procedura de admitere/introducere la tranzacționare pe MTF este prezentată în Anexa nr. 1, contractul standard care reglementează relația BIM cu Emitenții din cadrul MTF este prezentat în Anexa nr. 2; Participanții activi pe Piața Reglementată nu trebuie să încheie un alt contract cu BIM, ci doar să solicite, printr-o cerere (întocmită conform Anexei nr. 3), accesul și la MTF.

180. În completarea prezentelor Reguli, se aplică în mod corespunzător Regulile BIM - Operator de Piață Reglementată și anexele sale, cu excepțiile și/sau completările menționate în prezentele Reguli.

181. Tarifele și comisioanele aplicabile MTF sunt precizate în Lista tarifelor și comisioanelor practicate de BIM în legătură cu Sistemul Multilateral de Tranzacționare.

ANEXA 1
la Regulile BIM - Sistem Multilateral de Tranzacționare

PROCEDURA 1
privind admiterea la tranzacționare a Instrumentelor Financiare în Secțiunea Instrumente
Financiare (IF) listate pe MTF

1. Documentația necesară obținerii Acordului de principiu (AP) din partea BIM cuprinde în mod cumulativ următoarele:

- a) cererea tip de eliberare AP pentru admitere la tranzacționare, completată și semnată, în original; Termenul de eliberare al AP este de maximum 5 (cinci) zile lucrătoare de la data primirii de către Departamentul Listing și Operațiuni a documentației complete;
- b) copia hotărârii și sau a deciziei organului statutar (hotărârea Adunării Generale Extraordinare și /sau decizia Consiliului de Administrație/Administratorului unic) al Emitentului privind admiterea la tranzacționare pe MTF a IF, iar în cazul acțiunilor se va menționa și Categoria Acțiuni – Premium sau Categoria Acțiuni – Standard; în cazul solicitării admiterii la tranzacționare, urmare a efectuării unei oferte/oferte publice, se transmit Hotărârea Adunării Generale Extraordinare și Deciziile Consiliului de Administrație/ Administratorului Unic pentru aprobarea efectuării ofertei/ofertei publice și a rezultatelor acesteia, în care se menționează și admiterea IF în cauză;
- c) copia extrasului din Registrul persoanelor juridice emis de Agenția Servicii Publice sau altă autoritate competentă;
- d) copia actului constitutiv al societății, actualizat în conformitate cu prevederile legislației pieței de capital;
- e) documentul de prezentare/Memorandum al societății, semnat de Emitent și Participantul intermediar, în original;
- f) dovada plății tarifului de procesare către BIM (copia ordinului de plată);
- g) copia contractului încheiat de către Emitent cu Participantul intermediar.

Emitentul are obligația de a posta pe pagina de web proprie în secțiunea dedicată investitorilor documentele prevăzute la lit. b), d) și e) cel târziu la data începerii tranzacționării IF în cadrul MTF.

2. Documentația necesară a fi depusă în vederea admiterii la tranzacționare pe MTF, după caz:

- a) cererea tip de admitere la tranzacționare, completată și semnată, care include și mențiuni privind numărul, valoarea nominală a IF obiect al cererii, precum și codurile alocate (cum ar fi ISIN, LEI, FISN și CFI);

- b) copia contractului încheiat cu Depozitarul Central Unic sau, după caz, confirmarea Depozitarului Central Unic privind întrunirea condițiilor aferente, în cazul în care operațiunile de registru se realizează de către alt Depozitar, în condițiile legii, cu respectarea dispozițiilor legale;
- c) pentru Emitenții ale căror Instrumente Financiare nu au fost tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare autorizat de CNPF sau de o altă autoritate competentă în ultimii 2 (doi) ani:
 - i. ultimele 2 situații financiare anuale și dovada depunerii la autoritățile fiscale (copii), raportul auditorului financiar de certificare a situației financiare anuale aferente pentru ultimul an, ultimele 2 rapoarte anuale ale administratorilor, ultimele 2 hotărâri ale A.G.A. de aprobare a situațiilor financiare anuale, precum și ultimul raport / ultimele 2 rapoarte anuale ale Emitentului dacă au fost întocmite;
 - ii. ultima raportare financiară semestrială și dovada depunerii la autoritățile fiscale (copie), precum și ultimul raport de gestiune al administratorilor aferent situațiilor semestriale.
- d) pentru Emitenții ale căror Instrumente Financiare au fost tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare autorizat de CNPF sau de o altă autoritate competentă în ultimii 2 (doi) ani:
 - i. ultimele 2 rapoarte anuale ale Emitentului, raportul auditorului financiar de certificare a situației financiare anuale aferente pentru ultimul an și ultimele 2 hotărâri ale A.G.A. de aprobare a situațiilor financiare;
 - ii. ultimul raport semestrial întocmit conform reglementărilor CNPF sau ale unei alte autorități competente.
- e) document de prezentare/Memorandum în forma finală, semnat de Emitent și Participantul intermediar, în original;
- f) copia certificatului de înregistrare a Instrumentelor Financiare emis de către CNPF;
- g) declarația cu privire la persoanele de legătură cu BIM semnată de Emitent și Participantul intermediar, în original;
- h) contractul de tranzacționare a IF în cadrul MTF, conform Anexei nr. 2 din Regulamentul BIM – MTF, completat și semnat, în original.

În vederea începerii tranzacționării, Emitentul trebuie să facă dovada plății tarifului de admitere, iar ulterior, în termen de 15 zile lucrătoare, să transmită dovada achitării tarifului de menținere pentru anul în curs perceput de BIM, în cuantumul prevăzut în Lista de tarife aplicabile Emitenților de Instrumente Financiare.

Emitentul are obligația de a posta pe pagina de web proprie, în secțiunea dedicată investitorilor și documentele prevăzute la lit. c) sau d) de la acest punct cel târziu la data începerii tranzacționării IF în cadrul MTF.

3. Emiterea deciziei/hotărârii privind admiterea la tranzacționare a IF emise de Emitent:

- a) Toată documentația aferentă procesului de admitere la tranzacționare prevăzută la punctele 1 și 2 de mai sus este transmisă în atenția Departamentul Listing și Operațiuni din cadrul BIM;
- b) Odată ce au fost primite documentele de la punctul 2, punctele a)-g), Departamentul Listing și Operațiuni analizează documentele, solicită completări/modificări, dacă este cazul, și înaintează Avizul consultativ către Organul executiv al BIM în termen de maximum 5 (cinci) zile lucrătoare de la data primirii documentației complete menționate mai sus;
- c) Avizul consultativ către Organul executiv al BIM conține analiza în vederea admiterii la tranzacționare a IF ale Emitentului, și avizul în vederea admiterii la tranzacționare a IF;
- d) După emiterea Avizului Consultativ favorabil admiterii de către Departamentul Listing și Operațiuni, Organul executiv BIM va decide cu privire la admiterea la tranzacționare a IF imediat după depunerea întregii documentații, conform punctului 2, și a constatării îndeplinirii tuturor condițiilor pentru admitere. În cazul în care Departamentul Listing și Operațiuni emite Aviz Consultativ nefavorabil, Consiliul BIM va decide cu privire la admiterea la tranzacționare a IF;
- e) Tranzacționarea IF în cadrul MTF poate începe în termen de maximum 2 (două) zile lucrătoare de la data emiterii Deciziei/Hotărârii de admitere mai sus menționată sau la solicitarea Emitentului, la o dată stabilită de comun acord. Prin excepție de la termenul indicat, având în vedere specificul Instrumentului Financiar, termenul respectiv se poate actualiza (în situații cum ar fi: furnizarea de informații suplimentare necesare configurării acestuia în sistem).

4. Tariful de menținere

- a) Anual, Emitenții IF admise la tranzacționare pe MTF plătesc un tarif de menținere la tranzacționare, corespunzător categoriei respective, termenul de plată fiind 31 ianuarie în fiecare an, pentru anul în curs;
- b) Valoarea tarifului de menținere este prevăzută în Lista de tarife aplicabile Emitenților de instrumente financiare pentru MTF, valabilă la data la care sunt achitate și în cadrul termenului-limită de plată.

5. Documentele vor fi transmise de către Participantul intermediar prin email, prin intermediul platformelor existente sau în format fizic la registratura BIM, în original, semnate olograf. Documentele în original transmise prin email sau prin intermediul platformelor existente vor purta semnătura electronică calificată.

PROCEDURA 2

privind tranzacționarea pe MTF International a Instrumentelor Financiare admise la tranzacționare și pe o Piață Reglementată sau pe o Piață dintr-un alt stat

1. Documentele care trebuie depuse de către un Participant:

- (1) cerere de introducere la tranzacționare;
- (2) document de prezentare;
- (3) document de atestare a admererii la tranzacționare pe o Piață Reglementată sau pe o piață dintr-un alt stat;
- (4) informații cu privire la datele de identificare ale Emitentului și ale emisiunii:
 - i) date de identificare ale Emitentului;
 - ii) datele de identificare ale emisiunii de Instrumente Financiare pentru care se solicită admiterea la tranzacționare:
 - a) ISIN, Cod LEI, CFI, FISN;
 - b) tipul Instrumentelor Financiare tranzacționate;
 - c) numărul total de Instrumente Financiare la momentul depunerii cererii, dacă este cazul;
 - d) valoarea nominală, dacă este cazul;
 - e) lista piețelor unde Instrumentele Financiare obiect al cererii ale Emitentului sunt listate sau tranzacționate sau sunt în curs de a fi listate sau tranzacționate.
- (5) orice alte documente considerate necesare de către Departamentul de specialitate al BIM, inclusiv cele care să ateste întrunirea condițiilor tehnico-operaționale necesare derulării de operațiuni cu Instrumentele respective.
- (6) Inițiativa privind introducerea la tranzacționare aparține unui participant care-și asumă obligația de market-maker/furnizor de lichiditate pentru respectivele Instrumente Financiare.

2. Obținerea acordului BIM:

- (1) documentele necesare sunt depuse de către Participant la Departamentul de specialitate din cadrul BIM;

- (2) Departamentul de specialitate din cadrul BIM analizează documentele, solicită completări dacă sunt necesare și întocmește o notă de recomandare către Organul executiv al BIM, care va decide;
- (3) Decizia Organului executiv BIM intră în vigoare și se poate începe tranzacționarea Instrumentelor Financiare pe MTF.

ANEXA 2
la Regulile BIM – Sistem multilateral de tranzactionare

TERMENII CADRU AI
CONTRACTULUI DE TRANZACTIONARE A INSTRUMENTELOR FINANCIARE
IN CADRUL MTF

Art. 1 Partile contractante:

BURSA INTERNAȚIONALĂ A MOLDOVEI S.A., persoană juridică care funcționează în conformitate cu legislația Republicii Moldova, în calitate de operator de piață care administrează un Sistem Multilateral de Tranzactionare, IDNO-cod fiscal 1025600073907, reprezentată legal de _____, denumită în continuare BIM

și

Societatea _____, persoană juridică care funcționează în conformitate cu legislația Republicii Moldova/_____, înregistrată în Registrul persoanelor juridice de pe lângă Agenția Servicii Publice, IDNO-cod fiscal _____, cu sediul în _____, având telefonul _____, faxul _____, e-mail _____, contul bancar în lei nr. _____, deschis la _____, reprezentată legal de doamna/domnul _____ în calitate de Emitent de Instrumente Financiare de tipul _____/societate de administrare a investițiilor care administrează organismul de plasament colectiv _____ de tipul _____, denumită în continuare EMITENT,

am convenit încheierea prezentului contract de tranzacționare privind admiterea și menținerea Instrumentelor Financiare ale Emitentului sau, în cazul societății de administrare a investițiilor a titlurilor de participare administrate de acesta, (denumite în continuare generic IF) în următoarele condiții:

Art. 2 Obiectul contractului

- (1) Prezentul contract are ca obiect admiterea și menținerea IF în cadrul MTF – Sistem Multilateral de Tranzacționare administrat de către BIM (denumit pe scurt MTF) în Sectorul _____, Categoria _____, Cod ISIN _____, părțile având obligația să respecte prevederile Legii nr. 171/2012 privind piața de capital, ale actelor normative ale Comisiei Naționale a Pieței Financiare și ale Regulilor BIM - Sistem Multilateral de Tranzacționare.
- (2) Condițiile de admitere și menținere a IF sunt cele prevăzute în Regulile BIM - Sistem Multilateral de Tranzacționare.

Art. 3 Drepturile Emitentului

- (1) IF ale Emitentului vor fi tranzacționate și disponibile pentru tranzacționare în cadrul MTF în timpul orarului de funcționare a sistemului.

- (2) Emitentul va beneficia de promovarea imaginii sale prin transmiterea de către BIM a informării privind admiterea IF în cadrul MTF, către CNPF, către Participanții la Piață, către presa și prin publicarea acesteia pe pagina web a BIM – secțiunea MTF.
- (3) IF ale Emitentului vor fi incluse în calculul indicelui/indicilor oficial/oficiali al/ai MTF, după caz, după lansarea indicelui oficial al MTF;
- (4) Emitentul va putea contacta BIM (prin fax sau e-mail) pentru a primi gratuit informații asupra sumarelor tranzacțiilor cu Instrumentele sale Financiare pentru o perioadă de până la maximum 12 luni anterioare datei solicitării.
- (5) Emitentul va putea folosi infrastructura BIM pentru a transmite informații conform reglementărilor incidente, pentru acționariat/deținătorii de IF și pentru potențialii investitori sub formă de comunicate, rapoarte curente și periodice.
- (6) În baza evoluției pe piață, performanțelor financiare și a comunicărilor transmise pieței, Emitentul va putea fi inclus în materiale de prezentare și comunicatele BIM.
- (7) Emitentul va beneficia de un segment distinct pe pagina de internet a BIM – secțiunea MTF – care va găzdui datele de identificare ale Emitentului, informații despre evoluția sa pe piață precum și cele mai recente comunicări și rapoarte în legătură cu Emitentul.
- (8) Emitentul va putea utiliza infrastructura BIM, pentru a atrage resurse financiare prin intermediul pieței de capital.
- (9) Emitentul va avea dreptul să folosească în documentele oficiale sintagma “Emitent ale cărui instrumente financiare sunt admise la tranzacționare pe MTF”.

Art. 4 Obligațiile Emitentului

- (1) Emitentul se angajează să coopereze pe deplin cu Departamentul de specialitate din cadrul BIM în toate problemele legate de respectarea prevederilor legii, ale reglementărilor în vigoare și ale clauzelor prezentului contract.
- (2) Emitentul transmite BIM informațiile solicitate în vederea actualizării datelor (informații privind emitentul instrumentelor financiare, informații cu privire la persoanele care reprezintă Clientul în relația cu BIM, identitatea beneficiarilor reali ai emitentului, precum și date de identificare ale acestora), în scopul prevenirii și combaterii spălării banilor și a finanțării terorismului, în conformitate cu Legea nr. 308/2017.
- (3) Emitentul transmite la BIM toate informațiile cu impact potențial asupra deciziilor investitorilor sau asupra prețului Instrumentelor Financiare emise de acesta. Informațiile trebuie să îndeplinească condițiile legale referitoare la transparență și furnizarea promptă de informații cu conținut cert, corect și complet. Acestea se referă la (fără ca enumerarea să fie limitativă):
 - a) rapoarte curente;

- b) rapoarte anuale si semestriale;
 - c) rapoarte trimestriale (obligatorii pentru Emitenții din cadrul Categoriei Acțiuni Premium și la alegere pentru Emitenții din Categoria Acțiuni Standard).
- (4) Pentru obligațiuni, Emitenții vor depune documentele și vor respecta cerințele prevăzute în Regulile BIM – Operator de Piață Reglementată.
 - (5) Pentru alte tipuri de Instrumente Financiare, Emitenții vor respecta cerințele prevăzute în Regulile BIM – Sistem Multilateral de Tranzacționare și obligațiile de raportare în conformitate cu documentul de prezentare al IF care a stat la baza admiterii la tranzacționare pe MTF a acestuia.
 - (6) Obligațiile de raportare, termenele și condițiile rapoartelor obligatorii sunt conforme cu prevederile regulamentelor CNPF și ale Regulilor BIM - Sistem Multilateral de Tranzacționare.
 - (7) Emitentul se angajează să plătească tarifele prevăzute de prezentul contract și confirmă că a luat cunoștință și este de acord cu faptul că aceste tarife nu sunt rambursabile în nicio situație.
 - (8) Emitentul își asumă întreaga responsabilitate asupra caracterului exact, corect și complet al informațiilor transmise la BIM.

Art. 5 Drepturile BIM

- (1) BIM are dreptul să ia măsurile pe care le consideră necesare, în vederea asigurării respectării dispozițiilor legale aplicabile și a asigurării transparenței și integrității pieței.
- (2) BIM are dreptul să solicite furnizarea de către Emitent a tuturor informațiilor și documentelor referitoare la acesta în limitele legale și ale prezentului contract și va fi exonerată de orice răspundere decurgând din caracterul inexact al acestora, având dreptul să precizeze în materialele distribuite sub orice formă că răspunderea privind informațiile făcute revine integral Emitentului.
- (3) BIM are dreptul să redacteze și să distribuie documente de tipul “Profilul Emitentului” pe baza informațiilor transmise la BIM de către acesta.

Art. 6 Obligațiile BIM

- (1) BIM va evidenția situația tranzacționării IF ale Emitentului în rapoartele de tranzacționare pentru MTF, întocmind comunicate zilnice.
- (2) BIM va depune toate eforturile pentru a disemina operativ informațiile despre Emitent prin mijloace specifice: pagina web, rapoarte de activitate ale pieței etc.
- (3) BIM va depune toate diligențele pentru a oferi Emitentului consultanță pentru a obține finanțare din piața de capital, în limita prevederilor legale, a abilităților și prerogativelor sale.

- (4) BIM va furniza Emitentului, la solicitarea acestuia, orice modificare a reglementărilor aplicabile.
- (5) BIM va oferi Emitentului consultanță, la cerere, în vederea îndeplinirii de către acesta a obligațiilor de informare prevăzute de legislația aplicabilă.

Art. 7 Comisioane/Tarife și plăți

- (1) În vederea promovării și menținerii IF la tranzacționare în cadrul MTF administrat de către BIM, Emitentul va plăti un tarif de procesare (pentru analizarea cererii de tranzacționare) în momentul depunerii documentației la BIM.
- (2) După aprobarea admiterii la tranzacționare de către BIM, Emitentul are obligația de a plăti un tarif de admitere care condiționează începerea tranzacționării și, ulterior, în termen de 15 zile de la începerea tranzacționării, un tarif anual de menținere la tranzacționare. Emitentul are obligația de a plăti până la data de 31 ianuarie în fiecare an, pentru anul în curs, un tarif anual de menținere la tranzacționare.
- (3) Neplata la termen a tarifului anual de menținere la tranzacționare atrage aplicarea unor penalități de 0,5% din totalul sumei datorate, pentru fiecare zi calendaristică de întârziere. Dacă, după o perioadă de 90 de zile de la scadență, tariful și penalitățile aferente nu sunt achitate, BIM poate să demareze procedurile legale în vederea recuperării sumelor restante.
- (4) Valoarea tarifelor menționate mai sus este prevăzută în Lista tarifelor și comisioanelor practicate de BIM pentru Sistemul Multilateral de Tranzacționare (MTF) valabilă la data la care sunt achitate și în cadrul termenului limită de plată.

Art. 8 Durata contractului

Prezentul contract se încheie pe o perioadă nedeterminată.

Art. 9 Incetarea contractului

Prezentul contract încetează de drept la data retragerii de la tranzacționare de pe MTF a Instrumentelor Financiare emise de Emitent, dispusă în oricare dintre următoarele situații:

- a) prin decizia BIM emisă la cererea motivată a Emitentului, în condițiile art. [40] din Regulile BIM – Sistem Multilateral de Tranzacționare și ale art. 70 alin. (4) din Legea nr. 171/2012 privind piața de capital, aplicat corespunzător MTF;
- b) prin decizia BIM emisă din proprie inițiativă, ca urmare a nerespectării de către Emitent a prevederilor Regulilor BIM – Sistem Multilateral de Tranzacționare și/sau ale prezentului contract, în condițiile și cu respectarea garanțiilor prevăzute de Regulile menționate, inclusiv testul protecției investitorilor, motivarea deciziei și dreptul Emitentului de a o contesta la CNPF;
- c) prin decizia CNPF de retragere a Instrumentelor Financiare de la tranzacționare, emisă în temeiul art. 70 alin. (3) din Legea nr. 171/2012, aplicat corespunzător MTF — caz în care

încetarea operează la data indicată în decizia CNPF, fără a fi necesare alte demersuri ale părților;

- d) de drept, în cazurile prevăzute de legislație: radierea emisiunii, anularea Instrumentelor Financiare, lichidarea Emitentului și altele asemenea.

Art. 10 Litigii

Orice litigii izvorând din interpretarea și/sau executarea prezentului contract și care nu pot fi soluționate pe cale amiabilă vor fi supuse spre soluționare instanței de judecată competente

Art. 11 Raspunderi

BIM nu va fi ținută răspunzătoare de nicio pierdere suferită de Emitent sau de oricare dintre acționarii lui, ca rezultat direct sau indirect al tranzacționării IF pe MTF.

Art. 12 Dispoziții finale

Prezentul contract a fost încheiat astăzi, în 2 (două) exemplare originale.

BIM

EMITENT

ANEXA 3
la Regulile BIM - Sistem Multilateral de Tranzactionare

CERERE
DE ACORDARE A ACCESULUI
LA MTF ADMINISTRAT DE BIM
PENTRU UN PARTICIPANT ADMIS PE PIAȚA REGLEMENTATĂ A BIM

Societatea de investiții _____ S.A. _____
S.A., persoană juridică care funcționează în conformitate cu legislația Republicii Moldova /
_____ cu _____ sediul _____ în _____
_____, înregistrată în Registrul CNPF sub nr. _____, înregistrată în
Registrul Persoanelor Juridice, IDNO-cod fiscal _____, telefonul _____, faxul
_____, e-mailul _____, contul bancar IBAN _____ deschis la
_____, reprezentată legal prin
_____, având calitatea de
Participant la Piața Reglementată administrată de BIM, prin Decizia BIM nr.
_____, vă solicităm acordarea accesului la MTF administrat de BIM, începând
cu data de _____.

Nume reprezentant Societatea de investitii

Semnatura și ștampila