

**Procedura BVB
cu privire la verificarea indeplinirii condițiilor de Furnizor de lichiditate pentru produsele structurate
in vederea aplicării comisioanelor de tranzacționare aferente**

Procedura cu privire la verificarea indeplinirii condițiilor de Furnizor de lichiditate pentru o emisiune de produse structurate (simbol) in vederea acordării comisioanelor de tranzacționare aferente se aplica pentru o luna calendaristica si consta in verificarea indeplinirii obligatiilor de cotare de catre acesta pentru un simbol in fiecare sedinta de tranzacționare din luna calendaristica in care simbolul a fost disponibil la tranzacționare.

▪ **Condițiile de indeplinire a obligatiilor zilnice de cotare de catre un Furnizor de lichiditate pentru un simbol**

- a) Un Furnizor de lichiditate pentru un simbol de tip produs structurat isi indeplineste obligatiile zilnice de cotare pentru simbolul respectiv daca respecta parametrii aplicabili acestuia (volumul minim si spread maxim), conform perioadei de timp minime pentru mentinerea in piata a ofertei ferme de cumparare si de vanzare (cotatii valide) in decursul unei sedinte de tranzacționare.
- b) In vederea determinării respectării obligatiilor zilnice de cotare se vor lua in considerare urmatoarele aspecte:
1. in decursul unei sedinte de tranzacționare, perioada de timp minima pentru mentinerea in piata a ofertei ferme de cumparare si de vanzare (cotatii valide) pentru un simbol se determina prin raportare la perioada de tranzacționare aferenta Pietei Continue (starii Deschise a pietei utilizate), in care simbolul respectiv a fost disponibil la tranzacționare.
 2. in situatia produselor structurate cu activ suport actiuni tranzactionate pe piata reglementata a BVB, ora limita de monitorizare a respectării obligatiilor de cotare este ora 17:45 (finele starii Deschise pentru activul suport).
 3. in situatia in care un simbol a fost suspendat pe toata durata pietei continue a unei sedinte de tranzacționare, ziua respectiva nu va fi luata in considerare pentru monitorizare.
 4. in situatia in care un simbol a fost suspendat partial pe durata pietei continue a unei sedinte de tranzacționare, perioada de suspendare partiala a simbolului se va scadea din perioada de tranzacționare aferenta pietei continue.
 5. in situatia in care Furnizorul de lichiditate este in imposibilitate de a asigura cotatii pentru un simbol, se vor aplica prevederile incidente ale Codului BVB – Operator de piata reglementata. Astfel, pe baza notificarilor in scris prezentate de acesta, obligatiile de cotare ale acestuia se suspenda pentru simbolul respectiv incepand cu momentul primirii de catre BVB a notificării, pana la momentul indicat de acesta cu privire la reluarea cotatiilor, iar perioada de suspendare se scade din perioada de tranzacționare aferenta Pietei Continue.
 6. in situatia in care pentru o emisiune de produse structurate de tip certificate „turbo” se atinge pretul „knock-out” (bariera) intr-o anumita sedinta de tranzacționare, ora limita de monitorizare pentru un simbol va fi ora atingerii barierei, notificata de Furnizorul de lichiditate.
 7. Alte situatii de suspendare/ reluare a obligatiilor de cotare ale Furnizorului de lichiditate se efectueaza pe baza notificarilor prezentate de acesta, iar obligatiile de cotare ale acestora se actualizeaza corespunzator.

- **Metoda pentru calculul parametrului de verificare a îndeplinirii obligațiilor zilnice de cotare pentru fiecare simbol** (respectiv, a procentului zilnic de asigurare cotații în condițiile de cantitate și spread asumate de către un Furnizor de lichiditate):

Procentul zilnic de asigurare cotații de către un Furnizor de lichiditate pentru un simbol =

$$\frac{\text{Perioada totală din Piața Continuu a unei sesiuni de tranzacționare în care un FL a asigurat cotații valide pe un simbol}}{\text{Perioada totală din Piața Continuu a unei sesiuni de tranzacționare în care simbolul a fost disponibil la tranzacționare}} * 100$$

- **Verificarea îndeplinirii obligațiilor zilnice de cotare și aplicarea comisioanelor aferente**

- a) dacă **Procentul zilnic de asigurare cotații valide de către un Furnizor de lichiditate pentru un simbol \geq Perioada de timp minimă pentru menținerea în piață a ofertei ferme de cumpărare și de vânzare în decursul unei sesiuni de tranzacționare**
- ⇒ Furnizorul de lichiditate și-a îndeplinit obligațiile minime zilnice de cotare pentru simbolul respectiv în sesiunea vizată (OK)
 - ⇒ comisioanele de Furnizor de lichiditate se vor aplica pentru acesta pentru tranzacțiile efectuate pe contul dedicat de Furnizor de lichiditate pentru simbolul și data respectivă.
- b) dacă **Procentul zilnic de asigurare cotații valide de către un Furnizor de lichiditate pentru un simbol $<$ Perioada de timp minimă pentru menținerea în piață a ofertei ferme de cumpărare și de vânzare în decursul unei sesiuni de tranzacționare**
- ⇒ Furnizorul de lichiditate nu și-a îndeplinit obligațiile minime zilnice de cotare pentru simbolul respectiv în sesiunea vizată (NOK)
 - ⇒ comisioanele standard de tranzacționare pentru produsele structurate se vor aplica pentru acesta pentru tranzacțiile efectuate pe contul dedicat de Furnizor de lichiditate pentru simbolul și data respectivă (nu se vor aplica comisioanele de Furnizor de lichiditate).