

COMISIA NAȚIONALĂ A VALORILOR MOBILIARE**DECIZIA NR. 878/07 IUL 2010**

În baza prevederilor art. 7 alin.(1) și art. 9 alin.(1) din Statutul C.N.V.M. adoptat prin O.U.G. nr. 25/2002, aprobată și modificată prin Legea nr. 514/2002, modificat și completat prin Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,
în temeiul art. 1 alin. (3), art. 125, art. 133, art. 134 alin. (1) - (3) și art. 136 alin. (2) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare,
în conformitate cu prevederile art. 6 alin. (4) și art. 26 alin. (1) lit. a) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 2/2006 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare, cu modificările și completările ulterioare,
având în vedere Decizia C.N.V.M. nr. 370/31.01.2006 de autorizare a pieței reglementate administrată de operatorul de piață S.C. Bursa de Valori București S.A.,
analizând solicitarea S.C. Bursa de Valori București S.A. înregistrată la C.N.V.M. cu nr. 11532/19.04.2010, completată cu adresele înregistrate la C.N.V.M. cu nr. 19606/11.06.2010 și nr. 20232/17.06.2010,
conform Hotărârilor Parlamentului României nr. 69/12.09.2007, nr. 71/03.10.2007 și nr. 2/14.01.2010,
în baza analizei efectuate de direcțiile de specialitate și a deliberărilor din ședința din data de 07.07.2010 Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a hotărât emiterea următorului act individual

DECIZIE

Art. 1. Se aprobă modificarea reglementărilor pieței reglementate la vedere administrată de S.C. Bursa de Valori București S.A., care constau în *Cartea I din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață*, aprobate prin Decizia C.N.V.M. nr. 2602/14.09.2006, cu modificările și completările ulterioare, cu amendamente.

Art. 2. Forma amendată a articolelor modificate din reglementările menționate la art. 1 este cuprinsă în anexa care face parte integrantă din prezenta decizie.

Art. 3. S.C. Bursa de Valori București S.A. are obligația să republice reglementările pieței reglementate la vedere administrată de S.C. Bursa de Valori București S.A., care constau în *Cartea I din Codul Bursei de Valori București S.A. - operator de piață*.

Art. 4. Orice modificare a reglementărilor menționate la art. 1 va fi supusă, în prealabil, aprobării C.N.V.M.

Art. 5. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia S.C. Bursa de Valori București S.A.

PREȘEDINTE,**Prof. univ. dr. Gabriela ANGHELESCU**

Modificări la Codul Bursei de Valori Bucuresti S.A. - operator de piață

Anexă la Decizia C.N.V.M. nr. 878/07.07.2010

Modificări la Codul Bursei de Valori Bucuresti S.A. - operator de piață

1. Alin. (1) al art. 136 din Titlul III, Cartea I din Codul Bursei de Valori Bucuresti S.A. - operator de piață va avea următorul cuprins:

„Art. 136 (1) Operatiunile de vanzare in lipsa cu valori mobiliare admise la tranzactionare la BVB se desfasoara cu respectarea prevederilor Regulamentului CNVM nr. 32/2006 privind serviciile de investitii financiare, Regulamentului C.N.V.M. nr. 5/2010 privind utilizarea sistemului de conturi globale, aplicarea mecanismelor cu și fără prevalidarea instrumentelor financiare, efectuarea operațiunilor de împrumut de valori mobiliare, a celor de constituire a garanțiilor asociate acestora și a tranzacțiilor de vânzare în lipsă și ale prezentului Titlu.”

2. Art. 137 din Titlul III, Cartea I din Codul Bursei de Valori Bucuresti S.A. - operator de piață va avea următorul cuprins:

„Art. 137 (1) Operatiunile de vanzare in lipsa pot fi initiate numai cu valorile mobiliare admise la tranzactionare pe piata reglementata la vedere administrata de B.V.B., care sunt incluse in lista stabilita de B.V.B., comunicata C.N.V.M., participantilor la piata si publicului.

(2) Lista mentionata la alin. (1), denumita “Lista valorilor mobiliare admise la tranzactionare pe piata reglementata a BVB care fac obiectul vanzarii in lipsa”, va include:

a) o sectiune cu cele mai lichide valori mobiliare admise la tranzactionare pe piata reglementata respectiva;

b) o sectiune cu orice alte valori mobiliare care se tranzactioneaza prin intermediul formatorilor de piata.

(3) Criteriile de lichiditate aplicate de B.V.B. pentru includerea valorilor mobiliare in sectiunea mentionata la alin. (2) lit. a) sunt cele utilizate pentru selectia actiunilor listate pe piata reglementata a B.V.B., la Categoria I și II, care sunt incluse în indicii BET și BET-FI, și anume: lichiditatea și alte aspecte relevante, în conformitate cu metodologia indicilor respectivi.

(4) Directorul General al B.V.B. stabileste prin decizie cadrul general pentru includerea valorilor mobiliare in sectiunea prevazuta la alin. (2) lit. b).

(5) Directorul General al B.V.B. stabileste prin decizie actualizarea componentei fiecarei sectiuni mentionate la alin. (2), precum si metodologia de actualizare corespunzatoare, dupa cum urmeaza:

a) semestrial, pentru valorile mobiliare incluse in sectiunea mentionata la alin. (2) lit. a);

b) ori de cate ori este necesar, pentru valorile mobiliare incluse in sectiunea mentionata la alin. (2) lit. b).

(6) Modificarea componentei listei mentionate la alin. (2) se va efectua prin decizie a Directorului General al B.V.B..

(7) B.V.B., prin decizia Directorului General, poate dispune excluderea unei valori mobiliare din lista prevazuta la alin. (2).

(8) B.V.B. va comunica C.N.V.M, participantilor la piata si publicului informatiile stabilite la alin. (2) - alin. (7) si va publica informatiile respective prin mijloacele de diseminare specifice (pagina de web a B.V.B., SFTP, sistemul B.V.B. etc.) cu minim 24 de ore inainte de intrarea in vigoare a acestora.

Modificări la Codul Bursei de Valori Bucuresti S.A. - operator de piață Anexă la Decizia C.N.V.M. nr. 878/07.07.2010

(9) Conform Regulamentului CNVM nr. 5/2010, CNVM poate dispune, in situatia in care considera necesar, excluderea unor valori mobiliare din lista prevazuta la alin. (2)."

3. Art. 138 din Titlul III, Cartea I din Codul Bursei de Valori Bucuresti S.A. - operator de piață va avea următorul cuprins:

„Art. 138 (1) Ordinele de vanzare in lipsa sunt permise numai in piata principala a valorilor mobiliare incluse in Lista mentionata la Art. 137 alin. (2).

(2) Volumul minim pentru ordinele de bursa aferente operatiunilor de vanzare in lipsa este de un bloc de tranzactionare.

(3) Ordinele aferente operatiunilor de vanzare in lipsa pentru o anumita valoare mobiliara din Lista mentionata la Art. 137 alin. (2) pot fi introduse in sistemul de tranzactionare al BVB numai daca respecta cumulativ urmatoarele doua cerinte:

a) pretul lor este mai mare sau egal decat pretul ultimei tranzactii realizate in piata principala a valorii mobiliare respective;

b) pretul lor este mai mare sau egal cu cel mai bun pret de vanzare inregistrat in piata principala a valorii mobiliare respective, la momentul introducerii ordinului aferent operatiunii de vanzare in lipsa.

(4) Ordinele aferente operatiunilor de vanzare in lipsa sunt exclusiv ordine limita.

(5) Ordinele aferente operatiunilor de vanzare in lipsa nu pot fi ordine de tip "hidden" sau ordine contingente.

(6) Prevederile alin. (3) nu se aplica pentru operatiunile de vanzare in lipsa efectuate de formatorii de piata."

4. Art. 139 din Titlul III, Cartea I din Codul Bursei de Valori Bucuresti S.A. - operator de piață se abrogă.

5. Art. 140 din Titlul III, Cartea I din Codul Bursei de Valori Bucuresti S.A. - operator de piață va avea următorul cuprins:

„Art. 140 (1) In momentul introducerii in sistemul de tranzactionare a unui ordin aferent operatiunii de vanzare in lipsa, Participantul, prin agentul de bursa care introduce ordinul, are obligatia de a semnala in mod clar ca ordinul este de vanzare in lipsa, prin inserarea caracteristicii de vanzare in lipsa, respectiv prin marcarea campului specific vanzarii in lipsa.

(2) BVB va publica in sumarul zilnic de tranzactionare, pentru fiecare valoare mobiliara, volumul total si numarul tranzactiilor rezultate ca urmare a executarii ordinelor de vanzare in lipsa notificate de Participanti, conform alin. (1)."

6. Art. 141 din Titlul III, Cartea I din Codul Bursei de Valori Bucuresti S.A. - operator de piață se abrogă.