



Precizare tehnică nr. 2

**Privind suspendarea ședinței de tranzacționare și/sau a
instrumentelor financiare**

Cuprins

1. Scop – obiectiv	3
2. Prevederi legale aplicabile	3
3. Principii generale privind programul și orarul ședințelor de tranzacționare și modificări/suspendări ale acestora	4
4. Principii generale privind suspendarea de la tranzactionare a instrumentelor financiare	7
5. Dispoziții finale	8

1. Scop – obiectiv

Prezenta procedură stabilește normele generale de suspendare a ședinței de tranzacționare și/sau a instrumentelor financiare în cadrul BRM-OTF și este emisă în baza prevederilor **Art. 32, alin. (2) din cadrul Regulamentului de funcționare al BRM-OTF.**

În cadrul BRM-OTF sunt tranzacționate ca instrumente financiare exclusiv certificate de emisii definite la pct. 11 din Secțiunea C -Anexa 1 la Legea 126/2018 care constau în “orice unități recunoscute ca fiind conforme cu cerințele Hotărârii Guvernului nr. 780/2006 privind stabilirea schemei de comercializare a certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră, cu modificările și completările ulterioare, și ale Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 115/2011 privind stabilirea cadrului instituțional și autorizarea Guvernului, prin Ministerul Finanțelor Publice, de a scoate la licitație certificatele de emisii de gaze cu efect de seră atribuite României la nivelul Uniunii Europene, aprobată prin Legea nr. 163/2012, cu modificările și completările ulterioare”

2. Prevederi legale aplicabile

- **Regulamentul de funcționare al BRM-OTF**, în special Articolele 20, 22, 32, 79, 80.
- **Legea 126/2018 privind piețele de instrumente financiare**, referințe legate de suspendarea pieței/instrumentelor financiare, în special Articolele: 70 alin (1), 106 alin. (1-3), 148-150 și 236 alin. (3) litera (m).
- **REGULAMENTUL DELEGAT (UE) 2017/565 AL COMISIEI din 25 aprilie 2016 de completare a Directivei 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește cerințele organizatorice și condițiile de funcționare aplicabile firmelor de investiții și termenii definiți în sensul directivei menționate**, în special Articolul 80 și alineatele (1), (2), (116) și (117) din preambul.
- **REGULAMENTUL nr. 13/2018 privind locurile de tranzacționare**, în special Articolul 52.

3. Principii generale privind programul și orarul ședințelor de tranzacționare și modificări/suspendări ale acestora

- 1) Ședințele de tranzacționare ale BRM-OTF au program zilnic stabilit pentru anul în curs și următorul an calendaristic întreg, program detaliat printr-un calendar de tranzacționare și un orar de tranzacționare. Înainte de finalizarea unui an calendaristic se va stabili calendarul și orarul de tranzacționare pentru următorul an calendaristic în aşa fel încât, la orice moment din cadrul unui an calendaristic, să fie publicat **calendarul de tranzacționare și orarul de tranzacționare pentru anul în curs și următorul an calendaristic întreg**.
- 2) Calendarul și orarul de tranzacționare se aprobă de către Consiliul de Administrație al SSIF BRM și se publică pe website-ul SSIF BRM. Directorii SSIF BRM pot decide, în limitele unei delegări conferite de Consiliul de Administrație al SSIF BRM, modificarea calendarului/orarului de tranzacționare al BRM-OTF.
- 3) Orice modificări ale calendarului de tranzacționare al instrumentelor financiare admise la tranzacționare în cadrul BRM-OTF vor fi notificate A.S.F. și Participanților și sunt publicate pe website-ul SSIF BRM **cu minim 2 zile lucrătoare anterioare implementării acesteia**. Modificarea orarului de tranzacționare pentru instrumentele financiare admise la tranzacționare în cadrul BRM-OTF se notifică A.S.F. și Participanților, **cu cel puțin 30 de zile lucrătoare anterior intrării în vigoare a acesteia**.
- 4) Modificările calendarului de tranzacționare survin în principal ca urmare a modificărilor survenite în ceea ce privește zilele libere la nivel național. În cazul în care o zi devine zi liberă legal, ședința de tranzacționare pentru ziua respectivă nu va mai fi deschisă, următoarea ședință fiind programată pentru ziua lucrătoare imediat următoare.
- 5) În exercitarea atribuțiilor prevăzute în Regulamentul BRM-OTF, Directorii SSIF BRM pot decide, în cazuri justificate:
 - a) să suspende ședința de tranzacționare anunțând Participanții, A.S.F. și publicul, **cel mai târziu cu 1 oră înainte de ora programată pentru deschiderea ședinței de tranzacționare**.

- b) să mențină mai multe zile lucrătoare ședința de tranzacționare închisă, cu obligativitatea de a anunța în **prealabil această decizie** atât Participanților cât și ASF și publicul **cel mai târziu cu 1 oră înainte de ora programată pentru deschiderea ședinței de tranzacționare**.
- c) Să suspende, reducă, extindă sau modifice în oricare alt mod orarul ședinței de tranzacționare **în cazuri justificabile în acord cu prevederile Regulamentului de funcționare al BRM-OTF**. Pentru extinderea orarului de tranzacționare Consiliul de Administrație sau după caz, Directorii SSIF BRM vor solicita acordul prealabil al A.S.F.
- 6) Situațiile justificate în care pot fi adoptate măsurile menționate la alin. (5) de mai sus sunt, cu caracter enunțiativ și nu limitativ:
- În situația în care numărul participanților activi în cadrul BRM-OTF pe parcursul unei ședințe de tranzacționare, se reduce, astfel încât nu mai este îndeplinita cerința minimă reglementată de prevederile art.68, alin.(3) din Legea nr.126/2018, și anume “(3) SMT-urile și SOT-urile trebuie să aibă cel puțin 3 membri sau utilizatori activi în mod real, fiecare dintre aceștia având posibilitatea de a interacționa cu toți ceilalți în ceea ce privește formarea prețurilor”.
- Sunt considerate situații aplicabile cele în care numărul total de participanți activi de pe întreg sistemul BRM-OTF scade sub 3. Din punct de vedere al activității se ia în considerare orice activitate a participanților sau utilizatorilor de genul: introducere, menținere, modificare și anulare de ordine, încheiere de tranzacții, conectare la sistemul de tranzacționare și comunicare via chat-ul platformei.
- în vederea menținerii unei piețe ordonate și a asigurării accesului egal la informația necesară deciziei de a tranzacționa (protecția investitorilor) în cazul unor evenimente înregistrate în legătură cu instrumentul financiar, în acord cu prevederile art.149 din Legea nr.126/2018.
 - din motive tehnice în strânsă legătură cu funcționarea Sistemului de tranzacționare, a Sistemului de comunicații, a echipamentelor conectate la Sistemele menționate,

precum și a altor echipamente deținute și utilizate de SSIF BRM; În acest sens **sunt considerate motive tehnice**:

- deconectarea forțată a peste 75% dintre participanții activi la o ședință de tranzacționare ca urmare a unor defecțiuni tehnice confirmate/verificabile de către principalii furnizorii de comunicații/internet/electricitate la nivel regional sau național, defecțiuni independente de sistemul tehnic al BRM. În acest caz, suspendarea este aplicabilă până la momentul existenței unei remedieri verificabile, decizia de suspendare fiind luată doar în urma unei analize aprofundate și existenței unor date certe cuantificabile.
 - defecțiuni majore /întreruperi de servicii confirmabile din partea furnizorului (de tip Data Center autorizat) de servicii de colocare a servelor de comunicații BRM. În acest caz, suspendarea este aplicabilă până la momentul migrării pe soluția de Disaster Recovery, dar nu mai târziu de începutul ședinței următoare de tranzacționare.
 - defecțiuni software de scurta durată, depistabile și cuantificabile ca urmare a unor posibile atacuri cibernetice ce nu pot fi prevăzute cu tehnologiile actuale în condițiile unei creșteri exponențiale a infracționalității digitale.
- d. în cazuri de forță majoră, care ar putea periclită desfășurarea în condiții normale a activității de tranzacționare. În acest sens, forță majoră este un eveniment mai presus de controlul SSIF BRM, care nu se datorează erorii sau culpei SSIF BRM, care nu putea fi prevăzut și care face imposibilă desfășurarea în condiții normale a activității de tranzacționare. Sunt considerate asemenea evenimente: războaie, revoluții, incendii, inundații sau orice alte catastrofe naturale, restricții apărute ca urmare a unei carantine, embargo, enumerarea nefiind exhaustivă ci enunțativă.
- e. la solicitarea A.S.F.,
 - f. în alte situații, sub condiția notificării prealabile a A.S.F.
- 7) Reluarea ședinței de tranzacționare se face în condițiile notificării prealabile a A.S.F., Participanților și publicului larg, în acord cu prevederile art.150 din Legea nr.126/2018.

4. Principii generale privind suspendarea de la tranzacționare a instrumentelor financiare

- 1) Directorii SSIF BRM dispun suspendarea ședinței de tranzacționare pentru unul sau mai multe instrumente financiare admise la tranzacționare, în următoarele situații:
 - a) la solicitarea A.S.F., pentru o perioada determinată de timp. în acord cu prevederile Art. 236 alin (3) litera (m) din Legea nr.126/2018, și orice alte reglementări în vigoare aplicabile.
 - b) imposibilitatea menținerii unei piețe ordonate pentru un instrument finanțier, datorată fie evoluției semnificative a prețului unui instrument finanțier în cadrul BRM-OTF, de +/- 25% în decursul unei perioade scurte de timp (mai puțin de 1 ora) fie unor evenimente ce pot avea impact semnificativ asupra instrumentului finanțier, cum ar fi reglementări UE sau naționale legate de modul de funcționare a pieței certificatelor de emisie în UE, ca decizii politice majore privind gradul de emisie permise, alocările gratuite sau modul de înregistrare în cont al certificatelor în registrul unic European și la Ministerul Mediului, Apelor și Pădurilor în plan național.
- 2) Suspendarea de la tranzacționare a unui instrument finanțier încetează odată cu cauza care a generat-o.
- 3) În situația suspendării de la tranzacționare a unui instrument finanțier, Directorii SSIF BRM informează de îndată publicul prin intermediul website-ului SSIF BRM precum și A.S.F. și toți Participanții BRM-OTF prin intermediul unor mesaje transmise de Sistemul de tranzacționare, cu privire la măsura adoptată, durata acesteia și cauza care a determinat-o.
- 4) Dacă la expirarea duratei inițial anunțate a suspendării se constată că nu a dispărut cauza care a determinat-o, Directorii SSIF BRM pot proceda la prelungirea suspendării.
- 5) În situația prelungirii suspendării de la tranzacționare a unui instrument finanțier, Directorii SSIF BRM informează de îndată publicul prin intermediul website-ului SSIF BRM precum și A.S.F. și toți Participanții BRM-OTF prin intermediul unor mesaje transmise de Sistemul de tranzacționare, cu privire la măsura adoptată, durata acesteia și cauza care a determinat-o.

- 6) Reluarea tranzacționării unui instrument finanțier este anunțată pe website-ul SSIF BRM cu cel puțin o jumătate de oră înainte de a deveni efectivă. Dacă reluarea tranzacționării intervine cu mai puțin de jumătate de oră înainte de finalul ședinței de tranzacționare, instrumentul finanțier va fi reluat la tranzacționare în ziua lucrătoare următoare.

5. Dispoziții finale

Prezenta Precizare Tehnică a fost aprobată de Consiliul de Administrație al BRM-OTF în data de 09.11.2021 prin decizia cu nr. 33.

Orice modificare a prezentei Precizări Tehnice în legătură cu instrumentele finanțiere admise la tranzacționare în cadrul BRM-OTF se aprobă de către Consiliul de Administrație al SSIF BRM, se notifică A.S.F. și se publică pe website-ul SSIF BRM cu cel puțin 24 de ore înainte de data intrării în vigoare a acesteia.