



**Precizare tehnică nr. 6  
privind suspendarea temporară a utilizării de către un participant  
a interfeței de acces în cadrul BRM-OTF**

## Cuprins

1. Scop – obiectiv .....	3
2. Prevederi legale aplicabile .....	3
3. Principii generale privind suspendarea temporară a accesului la interfața de tranzacționare .....	3
4. Suspendarea temporară a accesului la interfața de tranzacționare, pe termen scurt, cauzată de evenimente de piață sau particulare: .....	5
5. Dispoziții finale .....	8

## 1. Scop – obiectiv

Prezenta precizare tehnică 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. 36, alin. (5) 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 Sectiunea 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

- *Legea 126/2018 privind piețele de instrumente financiare*, referințe legate de certificate de emisii ca instrumente financiare
- **Regulamentul de funcționare al BRM-OTF**, în special Articolele 36, 63-72

## 3. Principii generale privind suspendarea temporară a accesului la interfața de tranzacționare

Accesul la interfața de tranzacționare se restricționează pentru un Participant în următoarele situații, generale și particulare:

### 3.1 În situația generală cauzată de suspendarea calității de Participant

- În această situație accesul este restricționat de la momentul implementării deciziei interne a SSIF BRM privind suspendarea calității de Participant

Modalitatea și situațiile de suspendare a calității de Participant sunt prevăzute în Regulamentul BRM-OTF în cadrul *Secțiunii 4 - Condiții de suspendare/retragere a calității de Participant din cadrul BRM-OTF*

- În situațiile particulare prevăzute prin *Precizarea Tehnică privind limita de decontare pentru tranzacțiile cu instrumente financiare și procedura post-tranzacționare în cadrul BRM-OTF*

### **3.2. În situații particulare sau de piață– suspendarea accesului la interfață este temporară și pe termen scurt, de maxim o zi**

- 1) SSIF BRM, prin Departamentul Monitorizare și Raportare, verifică respectarea Regulamentului de Funcționare a BRM OTF, prevederilor Legii nr.126/2018, a reglementărilor A.S.F. incidente și a reglementărilor europene aplicabile emise în aplicarea Directivei 2014/65/UE, cu privire la modul în care se derulează operațiunile cu instrumente financiare, în vederea asigurării unei Piețe ordonate și corecte pentru toți Participanții.
- 2) SSIF BRM își rezervă dreptul de a suspenda temporar utilizarea de către un Participant a interfeței de acces, dacă în opinia SSIF BRM, se apreciază că o astfel de utilizare afectează funcționarea ordonată și integritatea BRM-OTF.
- 3) Măsura prevăzută la alin.(2) reprezintă o măsură preventivă, al cărei scop este înlăturarea unei stări de pericol sau/și preîntâmpinarea săvârsirii unor abateri de la regimul de tranzacționare al BRM-OTF.
- 4) Suspendarea temporară a utilizării de către un Participant a interfeței de acces ca măsură preventivă poate fi dispusă dacă:
  - (i) există probe sau indicii serioase că Participantul asupra căreia se dispune această măsură a săvârșit o abatere de la regimul de tranzacționare
  - (ii) există date care justifică suspiciunea că Participantul asupra căruia se instituie această măsură va săvârși o abatere la regimul de tranzacționare
  - (iii) sau că prin neluarea unei astfel de măsuri ar exista o stare de pericol pentru Sistemul de tranzacționare al BRM-OTF sau pentru operațiunile derulate în cadrul BRM-OTF sau pentru bunurile, personalul sau activitatea SSIF BRM.

**4. Suspendarea temporară a accesului la interfața de tranzacționare, pe termen scurt, cauzată de evenimente de piață sau particulare:**

- 1) Suspendarea temporară pe termen scurt a utilizării de către un Participant a interfeței de acces ca măsură preventivă poate fi dispusă dacă se află în una din cele 3 situații de mai jos.
- 2) În toate cazurile, Participantul este notificat de suspendare prin email-ul oficial sau prin chat-ul platformei de tranzacționare de către Departamentul Monitorizare și Raportare al SSIF BRM.. Participantului i se vor solicita explicații scrise în funcție de situația existentă, având obligația de a se conforma în limitele Regulamentului BRM-OTF. Orice situație de suspendare temporară a accesului la interfața de tranzacționare se urmărește a se rezolva pe cale amiabilă, în limitele permise de reglementări.
- 3) SSIF BRM va informa imediat A.S.F. cu privire la orice încălcare gravă a regulilor de funcționare ale BRM-OTF sau la orice eveniment intervenit în activitatea de tranzacționare de natură să afecteze funcționarea ordonată a pieței sau la orice conduită care poate sugera un comportament care este interzis în temeiul Regulamentului (UE) nr. 596/2014 sau la disfuncționalitățile sistemului în legătură cu un instrument financiar
- 4) SSIF BRM va transmite A.S.F., fără întârzieri nejustificate, informațiile prevăzute la alin. (3) de mai sus, pentru cercetarea și urmărirea în justiție a abuzurilor de piață și va acorda acesteia tot ajutorul necesar pentru cercetarea și urmărirea în justiție a abuzurilor de piață comise în sistemele proprii sau prin intermediul acestora.

**4.1. Există probe sau indicii serioase că Participantul asupra căruia se dispune această masură a săvarșit o abatere de la regimul de tranzacționare, astfel:**

**Ca durată:**

- Suspendarea este stabilită pentru *restul zilei de tranzacționare* în cazul în care se produce în cadrul unei ședințe de tranzacționare
- Suspendarea este stabilită pentru *1 (una) zi de tranzacționare* în cazul în care depistarea problemelor se face înainte de deschiderea unei noi ședințe de tranzacționare

- În cazul în care în urma analizei interne a SSIF BRM se determină a fi necesar prelungirea suspendării Participantului, suspendarea se poate prelungi.

**Ca factori determinanți se iau în calcul, fără a fi limitativ, situațiile de manipulare a pieței și crearea de semnale false de preț, ca:**

- Introducerea, modificarea și anularea de ordine cu cantități anormal de mari sau anormal de reduse raportat la valorile medii înregistrate pe piață și/sau prețuri aflate aproape de limita maximă de variație permisă raportat la situația pieței din ziua respectivă, perioada recentă sau reperele de pe alte piețe relevante din UE.
- Introducerea sau anularea unui număr nejustificat de mare de ordine raportat la valorile medii înregistrate pe piață, într-o perioadă scurtă de timp, ca de exemplu o oră, în vederea populării sau depopulării brusă a registrului de ordine.
- Introducerea de ordine fără intenția să fie executată

#### ***4.2. Există date care justifică suspiciunea că Participantul asupra căruia se instituie această măsură va săvârși o abatere la regimul de tranzacționare***

**Ca durată:**

- Suspendarea este stabilită pentru *restul zilei de tranzacționare* în cazul în care se produce în cadrul unei ședințe de tranzacționare
- Suspendarea este stabilită pentru *1 (una) zi de tranzacționare* în cazul în care depistarea problemelor se face înainte de deschiderea unei noi ședințe de tranzacționare
- În cazul în care în urma analizei interne a SSIF BRM se determină a fi necesară prelungirea suspendării Participantului, suspendarea se poate prelungi.

**Ca factori determinanți se iau în calcul, fără a fi limitativ, situațiile de manipulare a pieței și abuz de piață, ca:**

- Primirea de sesizări scrise din partea altor participanți din piață
- Existenta de suspiciuni legate de intelegeri privind eludarea principiului de anonimitate în tranzacționare

- Existenta de suspiciuni legate de utilizarea neautorizata a unor informații privilegiate.

**4.3. Exista suspiciune ca prin neluarea unei astfel de masuri ar exista o stare de pericol pentru Sistemul de tranzacționare al BRM-OTF sau pentru operațiunile derulate în cadrul BRM-OTF sau pentru bunurile, personalul sau activitatea SSIF BRM.**

**Ca durata:**

- Suspendarea este stabilita pentru *restul zilei de tranzacționare* in cazul in care se produce in cadrul unei sedinte de tranzactionare
- Suspendarea este stabilita pentru *1(una) zi de tranzactionare* in cazul in care depistarea problemelor se face inainte de deschiderea unei noi sedinte de tranzactionare
- In cazul in care in urma analizei interne a SSIF BRM se determina a fi necesara prelungirea suspendării Participantului, suspendarea se poate prelungi.

**Ca factori determinanti se iau in calcul, fara a fi limitativ, următoarele situații ca:**

- Folosirea accesului tehnic la *interfata de tranzactionare* in mod abuziv si in afara obiectului acestuia – respectiv operațiunile permise prin reglementarile aplicabile, fara a fi limitativ: operatiuni cu ordine, incheiere de tranzactii, vizualizare date publice de piata, operatiuni in cont propriu, etc.
- Folosirea oricarui acces tehnic oferit de SSIF BRM in afara limitelor Regulamentului BRM-OTF pentru transmiterea/primirea de date electronice privind date de piata sau transmitere de date catre serverele BRM
- Orice alte situatii ce pot fi dovedite/justificate de catre SSIF BRM in legatura cu comportamentul unui Participant sau al reprezentatilor sai.



## **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 Precizari Tehnice în legătură cu instrumentele financiare 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.**