

REGULAMENTUL BURSEI ROMÂNE DE MĂRFURI PRIVIND ORGANIZAREA ȘI FUNCȚIONAREA PIEȚEI LA DISPONIBIL**TITLUL I DISPOZIȚII GENERALE****Art.1.**

(1) Prezentul regulament cuprinde norme privind organizarea și funcționarea pieței la disponibil administrate de S.C. Bursa Română Mărfuri S.A., denumită în continuare B.R.M. sau bursa.

(2) BRM organizează și asigură desfășurarea operațiunilor pe piața la disponibil în temeiul Legii 357/2005 privind bursele de mărfuri.

(3) Piața la disponibil este structurată pe ringuri de produse specializate în cadrul cărora sunt definite activele suport. Pentru fiecare activ suport bursa definește activele de tranzacționat.

(4) Prezentul regulament poate fi modificat și completat de către BRM, noua variantă intrând în vigoare după aprobarea sa de către Consiliul de administrație al BRM.

(5) Forma aflată pe site-ul BRM este singurul act opozabil BRM.

(6) BRM nu își asumă în nici un fel responsabilitatea față de terții beneficiari ai informațiilor conținute în acest regulament, pentru modificările și completările ulterioare transmisei sale către aceștia.

(7) Societățile de brokeraj care activează pe piața la disponibil vor fi informate prin e-mail, de către BRM, cu privire la modificările și/sau completările aduse prezentului regulament și procedurilor de tranzacționare anexate la acesta.

Art.2.

În înțelesul prezentului regulament, termenii și expresiile de mai jos au următoarea semnificație:

- a) brokerul este o persoană fizică aflată în relații de muncă cu o societate de brokeraj care are ca atribuții negocierea și efectuarea tranzacțiilor în ringul pieței la disponibil în numele și pe contul societății de brokeraj sau în numele societății de brokeraj și pe contul clienților acesteia;
- b) ordin de tranzacționare - instrucțiune de vânzare sau de cumpărare a unei mărfi, în cadrul unui activ de tranzacționat care indică cel puțin cantitatea, calitatea și locația;
- c) cotația - reprezintă prețul de referință la un anumit moment al unui activ suport, obținut ca urmare a tranzacționării produsului respectiv pe una dintre piețele administrate;
- d) societatea de brokeraj - societatea comercială constituită conform Legii nr.31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările ulterioare sau departament al unei societăți comerciale, recunoscută ca intermediar profesionist la BRM și care îndeplinește condițiile referitoare la obiectul de activitate și la calitatea de membru acționar ori de membru afiliat al BRM;
- e) cont de garanții – contul alocat de bursă unei societăți de brokeraj în care aceasta constituie depozite valorice, titluri de credit sau alte forme de garantare, în vederea garantării tranzacțiilor în curs de derulare pe piața la disponibil;
- f) statutul de rezervă îi permite unui broker să încheie tranzacția în cazul în care cel a cărui ofertă a fost stabilită câștigătoare nu semnează contractul de vânzare cumpărare, decade din dreptul de a semna acest contract sau nu-și

REGULAMENTUL BURSEI ROMÂNE DE MĂRFURI PRIVIND ORGANIZAREA ȘI FUNCȚIONAREA PIEȚEI LA DISPONIBIL

- execută obligațiile care decurg din acesta; statutul de rezervă se păstrează până la semnarea și executarea contractului de vânzare – cumpărare.
- g) procedura de tranzacționare simplu competitivă este procedura de tranzacționare în cadrul căreia fiecărui activ de tranzacționat i se asociază un unic ordin inițiator (de vânzare sau de cumpărare) pentru care se primesc mai multe ordine de sens contrar;
 - h) procedura de tranzacționare dublu competitivă este procedura de tranzacționare în cadrul căreia pentru un activ de tranzacționat se introduc mai multe ordine de vânzare și de cumpărare în același timp;
 - i) procedura de tranzacționare directă este procedura de tranzacționare în cadrul căreia pentru un activ de tranzacționat sunt introduse un singur ordin de vânzare și un singur ordin de cumpărare;
 - j) contract spot - contract de vânzare cumpărare care se execută în cel mult 10 zile lucrătoare de la data încheierii contractului de bursă prin livrarea uno ictu sau succesivă a mărfii și plata uno ictu sau succesivă a prețului ;
 - k) contract forward – contract de vânzare cumpărare care se execută în cel mult 18 luni, dar nu mai puțin de 10 zile lucrătoare de la data încheierii contractului de bursă, prin livrarea uno ictu sau succesivă a mărfii și plata uno ictu sau succesivă a prețului;
 - l) ring – grupă de produse care se tranzacționează pe piața la disponibil;
 - m) activ suport – tip de produs standardizat definit în cadrul unui ring;
 - n) activ de tranzacționat – contract spot/forward definit de bursă pe baza specificațiilor proprii sau conform solicitării brokerului inițiator;
 - o) membru afiliat – terță persoană juridică, ce dobândește drept de tranzacționare îndeplinind condițiile impuse de consiliul de administrație al societății de bursă; membrul afiliat are dreptul de a tranzacționa în nume și pe cont propriu și/sau în nume propriu, dar pe contul clienților săi;
 - p) membru acționar – persoana juridică având calitatea de acționar al bursei, în baza căreia deține dreptul de tranzacționare pe piața la disponibil;
 - q) preț determinat – preț de introducere a unui ordin sau de încheiere a unei tranzacții, exprimat în unități monetare raportate la unitatea de măsură;
 - r) preț determinabil - preț de introducere a unui ordin sau de încheiere a unei tranzacții, raportat la cotația relevantă pentru marfa respectivă, la care se adaugă un diferențial pozitiv sau negativ exprimat în unități monetare raportate la unitatea de cantitate.
 - s) contract de bursă – contractul semnat între brokerul vânzător și brokerul cumpărător, avizat și de coordonatorul de ședință, la finalul ședinței de tranzacționare și care conține elementele principale ale tranzacției efectuate; în situația în care tranzacționarea se derulează în sistem electronic, brokerii introducând și întreținând ordine pe baza unei semnături electronice, raportul de tranzacționare emis la sfârșitul ședinței reprezintă contract de bursă;
 - t) raport de tranzacționare – raportul emis la sfârșitul ședinței de tranzacționare în care sunt menționate toate ordinele introduse, modificările acestora și tranzacțiile efectuate.
 - u) broker inițiator – broker la solicitarea căruia bursa introduce în piață un nou activ de tranzacționat;
 - v) ordin inițiator – ordinul emis de brokerul inițiator;
 - w) ordin de sens contrar – ordinul introdus pe activul de tranzacționat ca răspuns la un alt ordin lansat în piață.

REGULAMENTUL BURSEI ROMÂNE DE MĂRFURI PRIVIND ORGANIZAREA ȘI FUNCȚIONAREA PIEȚEI LA DISPONIBIL

Art.3.

(1) Piața la disponibil este administrată de BRM, prin Direcția Operațiuni Tranzacții, denumită în continuare DOT.

(2) Procedurile de tranzacționare folosite în cadrul ședinței de tranzacționare sunt:

- a. procedura de tranzacționare dublu competitivă;
- b. procedura de tranzacționare simplu competitivă;
- c. procedura de tranzacționare directă;
- d. orice altă procedură elaborată de DOT și aprobată de Consiliul de administrație al BRM, care va fi anexată și va deveni parte a prezentului regulament.

Titlul II - ORGANIZAREA ȘEDINȚELOR DE TRANZACȚIONARE**Art.4.**

Organizarea ședințelor de tranzacționare este asigurată în cadrul BRM de către DOT prin Departamentul Piața Mixtă și la Disponibil, numit în continuare „DPMD”, care răspunde de pregătirea și derularea ședinței de tranzacționare.

Art.5.

Tranzacțiile efectuate în ringul pieței la disponibil în conformitate cu prevederile prezentului regulament sunt considerate, pentru participanți, acte de comerț și dau naștere unor obligații valabile cărora nu li se poate opune excepția de joc.

Art.6.

(1) Programarea fiecărei ședințe de tranzacționare se face de către DOT în funcție de ringul și activul suport pe care se intenționează a se tranzacționa.

(2) Pentru a solicita bursei generarea unui nou activ de tranzacționat, brokerul transmite acesteia, în timp util, cel puțin următoarele date:

- a. ringul și activul suport în care se înscrie activul de tranzacționat pentru care intenționează să introducă, în viitor, ordine de tranzacționare;
- b. condiția de livrare;
- c. modalitatea de stabilire a prețului;
- d. moneda în care se stabilește prețul;
- e. orice alte informații considerate necesare.

(3) Bursa poate decide generarea unui nou activ de tranzacționat sau poate respinge solicitarea.

(4) Brokerului inițiator îi este interzis să întrețină în aceeași perioadă de timp ordine pe mai multe active de tranzacționat fără intenția evidentă de a tranzacționa la fiecare dintre acestea.

(5) Ședințele de tranzacționare sunt coordonate și supravegheate de un coordonator de ședință, numit de DOT dintre angajații BRM.

(6) Coordonatorul de ședință are următoarele atribuții:

- a. să deschidă și să închidă ședințele de tranzacționare;
- b. să coordoneze desfășurarea în bune condiții a ședințelor de tranzacționare;
- c. să întrerupă, dacă este cazul, ședințele de tranzacționare, cu avizul directorului general;
- d. să interzică accesul la negociere a brokerilor care au fost suspendați ori care au pierdut dreptul de a negocia;
- e. să confirme încheierea tranzacțiilor prin semnarea contractelor de bursă.

TITLUL III - PARTICIPANȚI**Art.7.**

(1) Pe piața la disponibil pot efectua tranzacții societățile de brokeraj care dețin calitatea de membru acționar sau de membru afiliat.

(2) Calitatea de membru afiliat se obține prin îndeplinirea condițiilor stabilite de Consiliul de administrație al bursei și produce efecte de la data semnării unui contract în acest sens.

(3) Societățile de brokeraj, prin brokeri, înregistrează și negociază oferte, efectuează tranzacții în nume și pe cont propriu și/sau în nume propriu și pe contul clienților săi.

(4) Bursa validează ringurile, activele suport și categoriile de ordine pe care le poate introduce fiecare societate de brokeraj în parte.

(5) În cazul tranzacționării în sistem electronic, bursa va aloca societăților de brokeraj unul sau mai multe conturi de acces în sistem.

TITLUL IV – ORDINELE DE TRANZACȚIONARE**Art. 8.**

(1) Introducerea unui ordin pentru un activ de tranzacționat presupune însușirea completă, de către brokerul emitent al ordinului, a caracteristicilor activului de tranzacționat menționate în art.6 alin. 2, precum și a celorlalte caracteristici prin care bursa a definit activul de tranzacționat.

(2) Pentru a fi validat, ordinul de tranzacționare trebuie să cuprindă următoarele elemente:

- a) sens;
- b) cantitate;
- c) atributul (Total sau Parțial);
- d) preț – este opțional la introducerea ordinului în funcție de reglementările aplicabile ringului și activului suport în care se încadrează activul de tranzacționat;
- e) orice alte informații considerate relevante.

(3) Validarea ordinului este condiționată și de existența în contul de garanții al societății de brokeraj a garanției corespunzătoare ordinului.

(4) În funcție de reglementările specifice ringului și activului suport, bursa poate stabili și alte reguli de validare ale ordinului.

TITLUL V - Ședința de tranzacționare**Art.9.**

(1). Tranzacționarea pe piața la disponibil se poate realiza prin strigare liberă sau în sistem electronic.

(2). Etapele specifice fiecărei modalități de tranzacționare sunt cuprinse în procedurile anexă la prezentul regulament.

Art. 10.

Ședința de tranzacționare cuprinde 3 etape:

- a) deschiderea ședinței;
- b) sesiunea de tranzacții;
- c) închiderea ședinței.

REGULAMENTUL BURSEI ROMÂNE DE MĂRFURI PRIVIND ORGANIZAREA ȘI FUNCȚIONAREA PIEȚEI LA DISPONIBIL

Art.11.

(1) În deschidere sunt afișate în ordine temporală ordinele de vânzare/cumpărare înregistrate pentru fiecare activ de tranzacționat.

(2) Sunt publice cel puțin următoarele informații:

a) sens;

b) cantitate;

c) atributul Total/Parțial;

d) preț – în funcție de reglementările specifice ale activului suport.

(3) În această etapă, în funcție de reglementările specifice ale activului suport, ordinele pot sau nu să fie modificate de către brokerul emitent.

Art.12.

Sesiunea de tranzacții se realizează într-o perioadă de timp stabilită prin reglementările activului suport.

Pe parcursul sesiunii de tranzacții, ofertanții își pot modifica, inclusiv anula oricând ordinele introduse în etapa prevăzută la art.11.

În funcție de reglementările specifice ale fiecărui activ suport, bursa poate valida doar anumite modificări ale ordinelor introduse.

Art.13.

Încheierea unei tranzacții se realizează în momentul în care două ordine de sens contrar sunt înregistrate la același preț sau prețul ordinului de vânzare este mai mic decât al ordinului de cumpărare cu respectarea următoarelor condiții:

a) ambele ordine au atributul Parțial, tranzacția se încheie pentru cea mai mică dintre cantitățile acestora;

b) un ordin are atributul Parțial și unul atributul Total, tranzacția se încheie pentru cantitatea trecută în ordinul Total, cu condiția ca în ordinul Parțial să fie înscrisă o cantitate mai mare sau egală decât aceasta. În caz contrar, tranzacția nu se poate realiza;

c) ambele ordine au atributul Total și aceeași cantitate, tranzacția se încheie pentru cantitatea înscrisă. În cazul în care cantitățile celor două ordine diferă, tranzacția nu se poate încheia.

Art.14.

În etapa de închidere a ședinței de tranzacționare bursa emite raportul de tranzacționare.

În situația în care tranzacționarea nu se derulează în sistem electronic pe bază de semnătură electronică, la sfârșitul acestei etape sunt semnate contractele de bursă și este emis raportul de tranzacționare.

Art.15.

(1) Pe baza contractelor de bursă încheiate vânzătorul și cumpărătorul vor semna contractul de vânzare cumpărare.

(2) Contractul de vânzare-cumpărare are clauzele stabilite de părți, dar trebuie să respecte cel puțin următoarele:

a. prețul este cel prevăzut în tranzacție;

b. cantitatea este cea prevăzută în tranzacție;

c. condițiile referitoare la calitatea mărfurilor, termen și condiții de livrare, modalitate de plată sunt cele prevăzute în tranzacție;

(3) Contractul de vânzare-cumpărare se execută la termenul stabilit, de către cumpărător prin plata prețului la care s-a încheiat tranzacția și de către vânzător

REGULAMENTUL BURSEI ROMÂNE DE MĂRFURI PRIVIND ORGANIZAREA ȘI FUNCȚIONAREA PIEȚEI LA DISPONIBIL

prin livrarea întregii cantități prevăzute în tranzacție, sub sancțiunea pierderii garanției depuse la BRM.

- (4) În cazul în care câștigătorul nu-și îndeplinește obligațiile asumate, decade din drepturi, iar contractul de bursă se va atribui, conform statului de rezervă, societății de brokeraj clasată pe poziția următoare așa cum rezultă din raportului de tranzacționare, cu condiția ca prețul să fie acceptat de societatea de brokeraj care a emis ordinul inițiator.
- (5) Cantitatea tranzacționată poate fi suplimentată la contractare sau prin act adițional, dacă această posibilitate a fost prevăzută în ordinul inițiator.
- (6) Cantitatea tranzacționată poate fi suplimentată, ulterior încheierii contractului, prin act adițional, în cazul în care părțile convin aceasta.
- (7) Orice act adițional la contractul de vânzare cumpărare neînregistrat la bursă este anulabil. Înregistrarea făcută de oricare dintre părți este opozabilă și celeilalte.

TITLUL VI CONTESTAȚII

Art.16.

(1) Brokerii participanți la ședința de tranzacționare care nu sunt de acord cu modul în care a fost încheiată o tranzacție pot înregistra la secretariatul BRM, în termen de 30 de minute de la terminarea ședinței de tranzacționare, o notificare prin care să informeze bursa cu privire la intenția de a depune o contestație.

(2) Contestația va fi depusă la secretariatul BRM în termen de cel mult 24 de ore de la încheierea ședinței de tranzacționare.

(3) Contestația va fi soluționată de către BRM în termen de cel mult 24 de ore de la data depunerii acesteia.

(4) În situația în care contestatarul se consideră lezat de soluția adoptată la contestația sa, acesta se poate adresa Camerei Arbitrale organizate pe lângă BRM, dacă această Cameră este înființată, în termen de 2 zile lucrătoare de la primirea deciziei DOT, sub sancțiunea decăderii din dreptul de a ataca soluția respectivă.

(5) În situația în care contestatarul se consideră lezat de soluția adoptată de Camera Arbitrală organizată pe lângă B.R.M. sau dacă aceasta nu este înființată, se poate adresa Comisiei Bursiere de pe lângă Colegiul de Conducere al Camerei de Comerț și Industrie a României.

TITLUL VII SANCTIUNI

Art.17.

Faptele considerate ca abateri disciplinare de la activitățile desfășurate de către societățile de brokeraj și brokeri pe piața la disponibil sunt cele prevăzute de Legea 357/2005 privind bursele de mărfuri, în art.24 alin.5 și alin.6.

Art.18.

În cazul constatării săvârșirii unor abateri pe piața la disponibil de către societățile de brokeraj sau/și de către brokerii acestora și în funcție de gravitatea faptelor săvârșite, consiliul de administrație al bursei poate decide aplicarea următoarelor sancțiuni:

- amendă;
- suspendarea temporară a dreptului de tranzacționare pentru o perioadă cuprinsă între o lună și șase luni;
- retragerea dreptului de tranzacționare;
- excluderea membrului afiliat prin rezilierea unilaterală a contractului încheiat între acesta și bursă.

REGULAMENTUL BURSEI ROMÂNE DE MĂRFURI PRIVIND ORGANIZAREA ȘI FUNCȚIONAREA PIEȚEI LA DISPONIBIL

Art.19.

Aplicarea sancțiunii de suspendare/excludere unei societăți de brokeraj, nu aduce atingere obligațiilor în curs ale acesteia pe piața la disponibil.

Art.20.

Săvârșirea abaterilor se constată de către personalul DPMD și/sau coordonatorul ședințelor de tranzacționare.

Art.21.

Decizia de sancționare se aplică de către consiliul de administrație, la sesizarea persoanelor prevăzute la articolul anterior, pe baza probelor administrate.

Art.22.

Decizia de sancționare se comunică făptuitorului în termen de 30 de zile de la data adoptării acesteia și produce efecte de la data transmiterii comunicării.

Art.23.

În termen de cel mult 30 de zile de la data comunicării, decizia de sancționare poate fi contestată la Colegiul de conducere al C.C.I.R.

TITLUL VIII DISPOZIȚII FINALE**Art.24.**

În timpul ședinței de tranzacționare sunt interzise:

- a. perturbarea ședinței, prin orice mijloace;
- b. acțiuni concertate ale participanților în scopul influențării tranzacțiilor;
- c. răspândirea de informații false de natură a influența tranzacțiile;
- d. alte acțiuni contrare scopului ședinței de tranzacționare, de natură a afecta caracterul concurențial al tranzacționării.

Art.25.

(1) După încheierea contractului de vânzare/cumpărare, părțile sunt obligate să transmită bursei un exemplar al acestuia în vederea verificării conformității clauzelor conținute de acestea cu clauzele contractului de bursă.

(2) În situația în care se constată diferențe de natură a influența prețul celorlalte ordine din piață pentru respectiva tranzacție, bursa își rezervă dreptul de a penaliza părțile în culpă.

Art.26.

Anexele privind procedurile de tranzacționare specifice fiecărui ring sunt parte integrantă a prezentului regulament.

Art.27.

Aprobarea prezentului regulament, precum și a modificărilor și completărilor ulterioare, se face prin hotărârea Consiliului de administrație al BRM.