



ПРАВИЛНИК ЗА ДЕЙНОСТТА

ЧАСТ V

ПРАВИЛА ЗА НАДЗОР ВЪРХУ ТЪРГОВИЯТА

Глава Първа ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Чл. 1. Настоящите Правила за надзор върху търговията са част от Правилника за дейността на Борсата и уреждат надзора, осъществяван от Борсата върху търговията с финансови инструменти на пазарите, организирани от нея.

Чл. 2. Настоящите Правила имат за цел създаване на условия за развитието на справедлив, прозрачен и ефективен пазар на финансови инструменти и предотвратяване и разкриване на пазарните злоупотреби.

Глава Втора ПРИНЦИПИ НА ПОВЕДЕНИЕ

Раздел Първи ОТНОШЕНИЯ С КЛИЕНТИ

Чл. 3. (1) Членовете на Борсата са длъжни да изпълняват незабавно, честно и точно приетите клиентски нареждания, включително да спазват реда на постъпване на идентични нареждания.

(2) При въвеждане в Системата за търговия на клиентско нареждане, борсовият посредник няма право да се отклонява от него, освен ако отклонението е в явен интерес на клиента.

Чл. 4. (1) При извършване на инвестиционни услуги и дейности за сметка на клиенти членовете на Борсата са длъжни да действат честно, справедливо, съобразно най-високите професионални стандарти и в съответствие с най-добрите интереси на своите клиенти.

(2) Борсовият член е длъжен да предостави на клиентите си при поискване за запознаване Правилника на Борсата.

Чл. 5. Всеки член на Борсата е длъжен да третира своите клиенти при условията на равнопоставеност.

Чл. 6. За извършване на сделки с финансови инструменти клиентите на борсовия член подават нареждания с минимално съдържание съгласно изискванията на чл. 34, ал. 1 и 2 от Наредба № 38.

Чл. 7. (1) При приемане на нареждане борсовият член изисква от клиента, съответно от неговия представител, да декларира дали:

1. притежава вътрешна информация за финансовите инструменти, за които се отнася

нареждането, и за техния емитент, ако финансовите инструменти, за които се отнася нареждането или на базата на които са издадени финансовите инструменти - предмет на поръчката, се търгуват на регулиран пазар.

2. финансовите инструменти - предмет на поръчка за продажба или за замяна, са блокирани в депозитарната институция, в която се съхраняват, дали върху тях е учреден залог или е наложен запов.

3. сделката - предмет на поръчката, представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти.

(2) Борсовият член няма право да изпълни нареждане на клиент, ако клиентът, съответно неговият представител, откаже да подаде декларация по ал. 1, декларирано е, че притежава вътрешна информация или декларира, че сделката - предмет на нареждането, представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти.

Чл. 8. (1) Борсовият член не може:

1. да извършва сделки за сметка на клиенти в обем или с честота, на цени или с определена насрещна страна, за които според обстоятелствата може да се приеме, че се извършват изключително в интерес на борсовия член;

2. да купува за своя сметка финансови инструменти, за които негов клиент е подал нареждане за покупка, и да ги продава на клиента на цена, по-висока от цената, на която ги е купил;

3. да извършва за своя или за чужда сметка действия с пари и финансови инструменти на клиента, за които не е оправомощен от клиента;

4. да продава за своя или за чужда сметка финансови инструменти, които инвестиционният посредник или неговият клиент не притежава, освен при условията и по реда на Наредба № 16 и Глава Трета, Раздел Девети от Правилата за търговия;

5. да участва в извършването на прикрита покупки или продажби на финансови инструменти;

6. да получава част или цялата изгода, ако борсовият член е сключил и изпълнил сделката при условия, по-благоприятни от тези, които е установил клиентът;

7. да извършва дейност по друг начин, който застрашава интересите на неговите клиенти или стабилността на пазара на финансови инструменти.

(2) Забраната по ал. 1, т. 1 не се прилага за сделки, за извършването на които клиентът е дал по своя инициатива изрични инструкции.

(3) Забраната по ал. 1, т. 2 се отнася и за членовете на управителните и контролните органи на борсовия член, за лицата, които управляват дейността му, както и за всички лица, които работят по договор за него, и за свързани с тях лица.

(4) Борсовият член завежда в специален дневник по реда на постъпването им всички нареждания на своите клиенти. Дневникът за клиентски поръчки и нареждания следва да отговаря на изискванията на ЗПФИ и Регламент 1287/2006/ЕК.

(5) Борсовият член води и дневник за извършените лични сделки от членовете на управителните и на контролните органи и от лицата, които работят по договор за него, за които той е уведомен или по друг начин е установил, както и информация за дадените разрешения и наложените забрани във връзка с тези сделки.

(6) Изискването по предходната алинея не се прилага за лични сделки, които отговарят на условията по чл. 17, ал. 4 от Наредба № 38.

(7) Забранено е на членовете и техните служители да въвеждат в Системата поръчки в ред, различен от този, по който те са записани в дневника по чл. 33 от ЗПФИ.

(8) Забранено е на членовете и техните служители да въвеждат или да изтриват поръчки в търговската система, за които нямат подадено клиентско нареждане, съответно - нареждане за отмяна на поръчка от клиент, освен в случаите, когато по договор изпълняват дейност по управление на портфейл без специални нареждания.

Раздел Втори

МАНИПУЛИРАНЕ НА ПАЗАРА НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

Чл. 9. (1) Манипулирането на пазара на финансови инструменти от страна на борсовите членове или клиентите им е забранено.

(2) Манипулиране на пазара на финансови инструменти е:

1. извършването на сделки или подаването на нареждания, които създават или могат да създадат невярна или подвеждаща представа относно търсенето, предлагането или цената на финансови инструменти или които определят чрез действията на едно лице или чрез съвместни действия на две или повече лица цената на един или няколко финансови инструмента на необичайно или изкуствено ниво;

2. извършването на сделки или подаването на нареждания, при които се използват фиктивни методи или други форми на измамни действия;

3. разпространяването чрез средствата за масово осведомяване, включително чрез Интернет, или по какъвто и да е друг начин на информация, която създава или може да създаде невярна или подвеждаща представа относно финансови инструменти, включително разпространяването на слухове и неверни или заблуждаващи новини, когато лицето, което разпространява информацията, знае или е длъжно да знае, че информацията е невярна или подвеждаща.

(3) Борсовият член или клиентите му не могат самостоятелно или съвместно с други лица да въвеждат поръчки на Борсата или да сключват сделки, които повишават или намаляват цената на тези финансови инструменти, когато чрез тези действия желаят:

1. да бъде достигнато предварително договорено ниво на цените с едно или повече други лица; или
2. да бъде извлечена полза от предварително осъществена къса продажба или маржин покупка с дадените финансови инструменти.

Чл. 10. Не е налице манипулиране на пазара на финансови инструменти, когато лицето, което извършва сделката или подава нареждането, установи, че има законно основание и извършването на сделката или подаването на нареждането са в съответствие с приетите пазарни практики на съответния регулиран пазар, признати от Комисията за финансов надзор.

Чл. 11. (1) Борсовият член и клиентите му не могат да извършват манипулативни действия и сделки.

(2) Манипулативни действия и сделки са:

1. действията на едно лице или съвместните действия на две или повече лица за осигуряване на позиция, която дава възможност за оказване на влияние върху търсенето или предлагането на финансови инструменти, които действия водят до пряко или непряко определяне на тяхната цена или до създаването на други несправедливи пазарни условия;
2. сключването на сделки с финансови инструменти при затварянето на търговската сесия на регулирания пазар, които водят до подвеждане на инвеститорите, действащи въз основа на цените на затваряне;
3. изразяването на мнение за финансови инструменти или за техния емитент чрез средствата за масово осведомяване, включително чрез Интернет, когато предварително са открити позиции по тези финансови инструменти и впоследствие се извлича полза от влиянието на изразеното мнение върху цената на тези финансови инструменти, без да е оповестен публично този конфликт на интереси;
4. други действия и сделки, чрез които се осъществява манипулиране на пазара на финансови инструменти по смисъла на чл. 6, ал. 1 от ЗПЗФИ.

(3) Борсовият член е длъжен незабавно да уведоми Борсата за сделки с финансови инструменти за които има основателни съмнения, че съставляват търговия с вътрешна информация или манипулиране на пазара с финансови инструменти, като имат предвид признаците, описани в Приложението към ЗПЗФИ.

(4) Уведомлението по предходната алинея съдържа следната информация:

1. данни за лицето, което извършва уведомяването, и качеството, в което действа (за собствена или за чужда сметка);
 2. описание на финансовите инструменти, предмет на сделката, включително наименование на емитента, код на емисията, брой и цена на финансовите инструменти, вид на поръчката (лимитирана поръчка, пазарна поръчка или друг вид) и вид на сделката (блокова сделка или
-

друг вид);

3. основанията за предположението, че сделката съставлява сделка с вътрешна информация или манипулиране на пазара на финансови инструменти;

4. лицата, за чиято сметка е извършена сделката, както и другите лица, участвали в сделката, или начините за установяването им, ако те не са известни;

5. друга информация, която е от значение за установяване дали сделката съставлява сделка с вътрешна информация или манипулиране на пазара на финансови инструменти.

(5) В случай че информацията по предходната алинея не е налице към момента на извършване на уведомяването, уведомлението съдържа най-малко основанията за съмнението, че сделката съставлява сделка с вътрешна информация или манипулиране на пазара на финансови инструменти. Останалата информация по ал. 4 се предоставя на Борсата незабавно след узнаването ѝ.

(6) Уведомяването по ал. 3 по-горе може да се извърши по пощата, по електронната поща, по факс или по телефон. В случай че уведомяването се извършва по телефона, лицето, извършило уведомяването, е длъжно в срок от 5 (пет) работни дни да предостави на Борсата писмено информацията по ал. 4.

(7) Лицето, извършило уведомяването по ал. 3 по-горе, както и другите лица, които работят по трудов или граждански договор за борсовия член, не могат да съобщават на лицата, за чиято сметка е извършена сделката, на свързаните с тях лица, както и на други лица за извършеното уведомяване, освен в случаите, изрично посочени в закона. Изпълнението на задължението по изречение първо не може да бъде основание за търсене на отговорност, при условие че лицето, извършило уведомяването, е действало добросъвестно.

(8) Борсата запазва поверителността на информацията за самоличността на лицето, извършило уведомяването, ако разкриването на неговата самоличност може да увреди лицето.

Чл. 12. Не е налице манипулиране на пазара на финансови инструменти, когато определени борсови членове, самостоятелно или съвместно с техни клиенти, са овластени от емитента или друг предложител да извършват сделки за закупуване на финансови инструменти с цел стабилизиране на цената им, и при условие, че са налице всички от следните условия:

1. стабилизирането се извършва относно цената на новоприети за търговия финансови инструменти, ако то е предвидено в потвърден проспект за публично предлагане от КФН;

2. стабилизирането е за срок, не по-дълъг от 30 (тридесет) календарни дни от началото на търговията с тези финансови инструменти, а цената на сделките да не е по-висока от цената на въвеждане;

3. борсовият член, овластен да извършва стабилизиране, уведоми предварително Борсата и КФН относно това овластяване, финансовите инструменти – негов обект, целта, началната и

крайната дата, както и че стабилизирането може да бъде спряно по всяко време или изобщо да не бъде извършено;

4. борсовият член представи на Борсата до края на петия работен ден отчет за сключените от него през петдневния период сделки по стабилизиране, посочващ броя и цената, предмет на тези сделки;

5. борсовият член представи на Борсата и КФН в срок от 5 (пет) работни дни от крайната дата на периода на стабилизация отчет, посочващ дали са били извършени сделки по стабилизация, датите на първата и последна сделка, както и ценовия диапазон на тези сделки и обема финансови инструменти за всеки ден, в който такива са били сключвани.

Раздел Трети **СДЕЛКИ С ВЪТРЕШНА ИНФОРМАЦИЯ**

Чл. 13. (1) Забранява се на членовете, техните служители и клиентите на членовете да въвеждат поръчки и да сключват сделки с финансови инструменти, когато разполагат с информация, която не е публична за предстояща пакетна сделка финансови инструменти от същата емисия, която може да окаже съществено влияние на цената.

(2) Забраната по ал. 1 се отнася и за поръчки и сделки с производни финансови инструменти, чиято цена зависи от цената на финансови инструменти, предмет на пакетна сделка.

(3) Пакетната сделка е сделка за минимум 10 000 (десет хиляди) броя финансови инструменти или за финансови инструменти с пазарна стойност от 10 000 (десет хиляди) лв. или повече, независимо от борсовия пазар.

Чл. 14. (1) Забранява се на член на Борсата, негов служител, лица от ръководството на борсовия член или клиенти на ИП, който притежава вътрешна информация в резултат на своето членство в управителния или контролния орган на емитента, на участието си в капитала или гласовете в общото събрание на емитента, на достъпа, който има до информацията поради своята служба, професия или задължения, или придобиването ѝ чрез престъпление или по друг неправомерен начин, да използва тази информация, като:

1. придобива или прехвърля или да се опитва да придобива или прехвърля за своя или за чужда сметка пряко или непряко, финансови инструменти, за които се отнася вътрешната информация;

2. разкрива вътрешната информация на друго лице, освен ако разкриването ѝ се извършва при обичайното упражняване на неговата служба, професия или задължения;

3. препоръчва или да убеждава друго лице въз основа на вътрешната информация да придобива или да прехвърля финансови инструменти, за които се отнася тази информация.

(2) Членовете и техните служители, са длъжни да изискват от своите клиенти, по сделки с финансови инструменти на Борсата да декларират дали разполагат с вътрешна информация

по смисъла на чл. 4 от ЗПЗФИ.

Глава Трета **ИЗВЪРШВАНЕ НА ПРОВЕРКИ**

Чл. 15. (1) Борсата изпълнява задълженията си по чл. 97 от ЗПФИ чрез задължително извършване на регулярни и извънредни проверки на своите членове във връзка със сделките, извършвани от тях чрез системите за търговия на Борсата и задълженията им по този Правилник, както и чрез постоянно наблюдение на търговията по време на търговските сесии.

(2) По време и след приключването на всяка борсова сесия Борсата осъществява контрол върху сключените сделки с цел установяване на нарушения на законовите изисквания и на Правилника, както и на пазарни злоупотреби с финансови инструменти. Борсата използва електронна система за надзор на търговията, която разполага с възможност за наблюдение на поръчки, сделки и свързаните с тях съобщения, както и за проследяване на минали транзакции, включително такива с висока честота и бърз пренос, за които могат да възникнат съмнения за пазарна злоупотреба Борсата.

(3) Борсата има право, когато е необходимо, да извършва преглед на системите за вътрешен контрол на риска на членовете във връзка с техни клиенти със спонсориран достъп или пряк достъп до пазара.

(4) Проверките по ал. 1 започват със заповед на Изпълнителния директор. В заповедта се посочват и упълномощават конкретните служители, които следва да извършват проверката и срока на действие на издадената заповед.

(5) При проверките борсовите служители събират доказателства и имат право да изискват копия от документи, сведения и писмени обяснения свързани с предмета на проверката, които членовете, техните служители и клиентите на членовете са длъжни да им предоставят незабавно. При поискване, членовете са длъжни да предоставят и оригинали на документи с цел сверяване с копията.

(6) Членовете на Борсата и техните служители са длъжни да предоставят пълен достъп до своите помещения и документация и да оказват пълно съдействие на проверяващите лица във връзка с предмета на проверката.

(7) Отказ да се представят оригинали и копия от документи и сведения се мотивира писмено от борсовия член в срока за представяне на документите.

(8) Отказът да се представят сведения или документи и неговата мотивация се докладват писмено от Директора по надзор на Изпълнителния директор на Борсата..

(9) Изпълнителният директор се произнася по направения отказ, като може да приеме мотивите на проверявания борсов член или да ги отхвърли.

(10) В случай, че с решението си по ал. 8 Изпълнителният директор отхвърли мотивите за отказа, проверяваният борсов член е длъжен да предостави исканите сведения и документи незабавно.

Чл. 16. (1) С цел установяване на факти и обстоятелства в процеса на текущия надзор, Борсата може да изисква оригинали и копия от документи, сведения и писмени обяснения от членовете и техните служители във връзка със сделките, извършвани от тях чрез системите за търговия на Борсата и във връзка със задълженията на членовете по този Правилник. След сверяване на данните оригиналите подлежат на връщане. Чл. 15, ал. 4 - 8 се прилагат съответно.

(2) След преценка на изисканите документи и в случай, че са налице достатъчно основания, Борсата може да започне проверка по чл. 15, ал. 1.

Чл. 17. (1) Проверките по чл. 15, ал. 1 и 2 завършват с акт за констатация, който се изготвя в два еднообразни екземпляра, подписва се от упълномощените със заповедта по чл. 15, ал. 3 служители на Борсата и единият от екземплярите се предоставя на проверявания борсов член. Представляващият борсовия член получава и подписва акта в офиса на Борсата. При несъгласие с констатациите борсовият член представя мотивирано писмено възражение в срок от 5 (пет) работни дни от датата на получаване на акта.

(2) При констатиране на нарушение на Правилника, Борсата открива производство по налагане на санкция. Производството се открива въз основа на доклад на Директора по надзор и след изтичане на срока за възражения по ал. 1. Актът за констатация, постъпилите възражения по него, становището на Борсата за тяхната основателност, решението на Съвета за налагане на санкция, както и цялата събрана документация по констатираните нарушения, се изпращат на КФН в срок от 3 (три) работни дни от вземане на решението на Съвета за налагане на санкция.

(3) При констатиране на нарушение на ЗППЦК, ЗПФИ или ЗПЗФИ или на нормативните актове по прилагането им, Борсата уведомява КФН за него в срок от 7 (седем) работни дни от деня на получаване на възраженията или изтичане на срока за подаването им. С уведомлението Борсата предоставя на КФН актът за констатация, постъпилите възражения по него, становището на Борсата за тяхната основателност и цялата събрана документация по констатираните нарушения.

(4) При възникване на съмнение за нарушаване на Закона за мерките срещу изпиране на пари

или данъчното законодателство, Борсата уведомява съответния държавен орган.

Чл. 18. (1) Борсата може да изисква от борсовите членове и те са задължени да предоставят и друга информация, необходима при осъществяване на надзора върху дейността им, във връзка със сделките, извършвани от тях чрез системите за търговия на Борсата, с цел установяване на нарушения на разпоредбите на ЗПФИ, ЗПЗФИ, Правилника на Борсата, извършване на търговия в нарушение на установения ред или поведение, което може да е свързано с извършването на пазарни манипулации.

(2) Борсата може по всяко време да поиска да ѝ бъдат предоставени името, задълженията и друга информация за лицата ангажирани в търговията с финансови инструменти, във връзка с контрола, осъществяван от нея за спазване на Правилника.

Глава Четвърта **УСЛОВИЯ И РЕД ЗА НАЛАГАНЕ НА САНКЦИИ**

Чл. 19. 1) Съветът , въз основа на доклад от Директора по надзор , има право да наложи санкцията по чл. 22, ал. 1, т. 6 на клиент на член със спонсориран достъп до пазара, когато няма сигурност, че продължаването на достъпа ще съответства на правилата на Борсата или на правилата за работа на Системата .

(2) В случаите по ал. 1, Изпълнителният директор може да вземе решение за спиране на спонсориран достъп на определен клиент на борсовия член до Системата за срок до 3 (три) работни дни. Решение за спиране на достъпа по тази алинея, за срок до 1 (един) работен ден, може да вземе и Директорът по надзор.

(3) Решението по предходните алинеи влиза в сила незабавно, независимо от обжалването му.

(4) Ако след изтичане на срока на прекратяването на достъпа, основаниято за вземане на съответното решение не е отпаднало, то органът, взел решението може да вземе повторно такова, с което да удължи срока. Ал. 1-3 се прилагат съответно.

Чл. 20. Съветът може да наложи санкция на борсов член или борсов посредник за:

1. нарушаване разпоредбите на Правилника, както и при неизпълнение на нарежданията и решенията на Съвета, издадени във връзка с упражняване на неговите правомощия;
 2. извършване на заблуждаващо или невярно изявление от борсов член или борсов посредник;
 3. установена по предвидения в закона ред извършена от борсов посредник измама, свързана с финансови инструменти, приети за търговия на Борсата;
 4. извършване на действия, несъвместими с принципите на добросъвестността, справедливостта, равнопоставеността, лоялната конкуренция и търговските обичаи при борсовата търговия, или по друг начин са във вреда на Борсата, борсовите членове или на емитентите с регистрирани емисии на някои от борсовите пазари;
 5. действия, с които се ограничават правата на Борсата или се препятства изпълнението на
-

задълженията ѝ.

Чл. 21. (1) В съответствие с процедурите, предвидени в Правилника, при констатирано нарушение и след доклад от Директора по надзор, относно причините и обстоятелствата, довели до него, Съветът разглежда обстоятелствата по случая и налага една или повече санкции.

(2) При обсъждането и гласуването на санкциите не участват членове на Съвета, които се явяват заинтересовани лица.

(3) Заинтересовани лица по предходната алинея са:

1. членовете на управителните и контролните органи на борсовия член, прокуристи и служители, включително и борсови посредници;
2. лица, които пряко или непряко притежават най-малко 25 (двадесет и пет) на сто от гласовете в общото събрание на борсовия член или го контролират;
3. членовете на управителните и контролните органи, прокуристи и служители, включително и борсови посредници на насрещна страна по сделка или посредник на борсовия член;
4. лица, които притежават пряко или непряко поне 25 (двадесет и пет) на сто от гласовете в общото събрание на насрещна страна по сделка или посредник на борсовия член или контролират;
5. други лица, които имат пряка или косвена изгода от налагането или неналагането на санкцията.

(4) Решението по ал. 1 се съобщава на лицето в срок от 1 (един) работен ден от неговото вземане и се публикува в борсовия бюлетин.

(5) Решението на Съвета влиза в сила в срок от 5 (пет) работни дни от получаването му и е окончателно, освен в случаите по ал.6.

(6) В срок от 5 (пет) работни дни от получаване на уведомлението за решението на Съвета, заинтересованата страна може да подаде писмено възражение по наложената санкция.

(7) В случаите по предходната алинея, заинтересованата страна има право да разгледа и направи копия на документите или електронните записи, собственост на Борсата, които са послужили като основание за налагане на санкцията, с изключение на становища или други вътрешни документи на Борсата, изготвени от нея във връзка с установяване на нарушението.

(8) Към възражението се прилагат документи и сведения в доказателство на направените възражения.

(9) Съветът се произнася с решение по направените възражения на първото си присъствено

заседание след подаване на възражението.

(10) Упълномощен представител или представляващ заинтересованата страна има право да присъства на заседанието на Съвета, на което ще се разглеждат постъпилите от нея възражения. За горното Борсата уведомява заинтересованата страна в срок от 3 (три) работни дни преди заседанието на Съвета.

(11) Правото по ал. 10 се упражнява, ако искане за това е направено при подаване на възражението.

(12) В случаите по ал. 10, Борсата уведомява писмено заинтересованата страна за съответното заседание на Съвета най-малко 3 (три) работни дни преди деня на провеждането му.

(13) С решението по ал. 9, Съветът може да потвърди, намали или отмени наложената санкция. Ал. 4 се прилага съответно.

(14) Решението на Съвета по ал. 9 е окончателно и влиза незабавно в сила. Решението се публикува в борсовия бюлетин.

Чл. 22. (1) С решението си по чл. 20, ал. 1 Съветът налага една от следните санкции:

1. предупреждение;
2. задължаване да се предприемат конкретни мерки, необходими за отстраняване на допуснатите нарушения;
3. временно или окончателно отстраняване на борсов посредник от борсова търговия;
4. временно или окончателно отстраняване на борсов член от борсова търговия;
5. парична глоба;
6. временно или окончателно прекратяване на достъпа на клиент на борсов член с спонсориран достъп до пазара;

(2) Санкцията “парична глоба” не може да надхвърля 50 000 (петдесет хиляди) лева.

(3) Срокът на временното отстраняване по ал. 1, т. 3 и 4 не може да надхвърля 6 (шест) месеца.

Чл. 23. (1) Борсата може със способа на бързото производство да налага санкции на борсовите членове при нарушения на чл. 71, т. 1 от Правилата за търговия:

(2) Съветът упълномощава Изпълнителния директор да налага санкциите по ал. 1.

(3) При налагане на санкции със способа на бързо производство чл. 17, ал. 1 не се прилага. Чл. 20, ал. 4-14 се прилагат съответно.

Чл. 24. (1) За нарушение на:

1. чл. 18, ал. 1 от настоящите Правила, се налага санкция “парична глоба” в размер от 100 (сто) до 200 (двеста) лева;
2. чл. 4, ал. 2, чл. 8, ал. 8, от настоящите Правила, се налага санкция “парична глоба” в размер от 500 (петстотин) до 1 000 (хиляда) лева;

(2) За нарушение на:

1. чл. 27, ал. 4 и чл. 30, ал. 4 от Правилата за членство се налага санкция “парична глоба” в размер от 200 (двеста) до 500 (петстотин) лева;
2. чл. 37, ал. 4 и 5, чл. 38, ал. 2, чл. 58 и чл. 79, ал. 1 от Правилата за търговия се налага санкция “парична глоба” в размер от 500 (петстотин) до 1 000 (хиляда) лева;
3. чл. 51, ал. 1, 3, 4, 5 и 6 и чл. 52 от Правилата за търговия се налага санкция “парична глоба” в размер от 1 000 (хиляда) до 10 000 (десет хиляди) лева.

(3) За нарушение на чл. 71, т. 1 от Правилата за търговия, довело до забава в приключването на сделка с повече от 1 (един) работен ден спрямо нормалния период за сетълмент, се налага санкция “парична глоба” в размер на 0.1 (нула цяло и едно) на сто от стойността на съответната сделка, но не по-малко от 5 (пет) лева и не повече от 500 (петстотин) лева за всеки един просрочен ден.

(4) При извършване и/или допускане на системни нарушения на настоящите Правила, Съветът може да наложи санкцията “окончателно отстраняване от борсова търговия” на борсовия член, респективно на борсовия посредник.

(5) При повторно нарушение на разпоредба на Правилника в срок до една година от налагане на санкция за нарушение на същата разпоредба, Съветът налага санкция “парична глоба” в двоен размер спрямо първата, респективно “временно отстраняване” с два пъти по-дълга продължителност. Чл. 21 ал. 2 и 3 се прилагат съответно.

ДОПЪЛНИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§ 1. Употребените в тези Правила термини, които не са дефинирани, се разбират в смисъла, в който се използват в ЗППЦК, ЗПФИ, ЗПЗФИ и актовете по прилагането им, съответно в общото търговско законодателство и търговската практика.

§ 2. По смисъла на тези Правила:

1. “Реклама” е материал, публикуван или предназначен за публикуване във вестник, списание или друго периодично издание, радио, телевизия, телефонен или магнетофонен запис, видео екран, табели или билбордове, филми, телефонни указатели или друга публична медия.
 2. “Конфликт на интереси” е ситуация, която възниква във връзка с предоставяне на
-

инвестиционни и/или допълнителни услуги от борсовия член и може да накърни интереса на клиент.

3. “Системно нарушение” е налице, когато са констатирани повече от три нарушения на Правилника от борсов член и/или борсов посредник в продължение на една година.

4. “Клиринг” са процедурите по определяне на вземанията и задълженията на всеки един от борсовите членове и взаимното им прихващане във връзка със сключените сделки с финансови инструменти.

5. “Сетълмент” са процедурите по изпълнение на задълженията за прехвърлянето на пари и/или финансови инструменти във връзка със сделки и тяхното регистриране по сметка в депозитарна институция.

6. “Депозитарна институция” е ЦД или друг депозитар на финансови инструменти, определен при спазване на изискванията на чл. 100 и 101 от ЗПФИ.

7. “Клирингова институция” е ЦД или друга институция, изпълняваща клирингови функции, определена при спазване на изискванията на 101 от ЗПФИ.

8. “Кръстосана сделка” е сделка, по която борсовият член - купувач и борсовият член – продавач са едно и също лице.

§ 3. В настоящите Правила са използвани следните съкращения:

1. “Борсата” - “Българска Фондова Борса – София” АД, респективно регулирания пазар, организиран от “Българска Фондова Борса – София” АД.

2. “Съвета” – Съвета на директорите на “Българска Фондова Борса – София” АД.

3. “Изпълнителния директор” – Изпълнителния директор на “Българска Фондова Борса – София” АД.

4. Директора по надзор – директора на дирекция “Надзор” в “Българска Фондова Борса – София” АД.

5. “Системата” – Електронната система за търговия, посредством която се осъществява борсовата търговия.

6. “БНБ” – Българска Народна Банка.

7. “КФН” – Комисия за финансов надзор.

8. “ЗПФИ” – Закон за пазарите на финансови инструменти.

9. “ЗППЦК” – Закон за публичното предлагане на ценни книжа.

10. “ЗПЗФИ” – Закон срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти.

11. “Наредба № 16” - Наредба № 16 от 7.07.2004 г. на КФН за условията и реда за извършване на маржин покупки, къси продажби и заем на ценни книжа.

12. “Наредба № 35” - Наредба № 35 от 17.10.2006 на КФН г. за капиталовата адекватност и ликвидността на инвестиционните посредници.

13. “Наредба № 38” - Наредба № 38 от 25.07.2007 г. на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници.

ПРЕХОДНИ И ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

Българска Фондова Борса – София АД

Правилник за дейността

Част V Правила за надзор върху търговията

25.07.2013

Стр. 15 от 15

§ 1. Настоящите Правила са в сила от 20.11.2013 г.

§ 2. Започналите производства по реда на Правилника на Борсата в сила до 16.06.2008 г. приключват по реда, предвиден в същия.