

**БЪЛГАРСКА
ФОНДОВА
БОРСА**



БЪЛГАРСКА
ФОНДОВА БОРСА
СОФИЯ

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 съгласно съответните приложими данни от делегиран Регламент 2017/580.

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 запор.

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 или финансовите инструменти са блокирани.

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 № 38 и Глава Трета, Раздел Тринадесети от Правилата за търговия;

5. да участва в извършването на прикрити 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.

(5) Борсовият член извършва “лични сделки” по смисъла на чл.28 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 при условията на чл. 29 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565.

(6) Изискването по предходната алинея не се прилага към “личните сделки” по чл. 29, пар.6 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565.

(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 на нарежданията или не са в съответствие с политиката за изпълнение на нарежданията.

(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) За борсовите членове, техните служители, лицата с ръководни функции и клиентите на борсовите членове важи забраната за манипулиране на пазара, съгласно чл. 15 от Регламент 596/2014 относно пазарната злоупотреба.

(2) Манипулиране на пазара включва дейностите, определени в чл. 12, пар. 1 от Регламент 596/2014 относно пазарната злоупотреба, а именно:

1. сключване на сделка, даване на нареждане за търговия, както и друг тип поведение, което:
 - a) дава или е вероятно да даде неверни или подвеждащи сигнали по отношение на предлагането, търсенето или цената на финансов инструмент или
 - b) определя или е вероятно да определи цената на един или повече финансови инструменти на необичайно или изкуствено равнище
 2. сключване на сделки, подаване на нареждане за търговия или друг тип дейност или поведение, които оказват или е възможно да окажат влияние върху цената на един или повече финансови инструменти, които включват фиктивно средство или друга форма на измама или заблуда;
-

3. разпространяване на информация чрез медиите, включително интернет, или по какъвто и да е друг начин, която дава или може да даде лъжливи или подвеждащи сигнали по отношение на предлагането, търсенето или цената на финансов инструмент, или определя или е вероятно да определи цената на един или повече финансови инструменти на необичайно или изкуствено равнище, включително разпространяване на слухове, когато лицето, извършило това, е знаело или е следвало да знае, че информацията е била невярна или подвеждаща.

4. предаване на невярна или подвеждаща информация или предоставяне на неверни или подвеждащи входни данни във връзка с бенчмарк, когато лицето, извършило предаването на данните, е знаело или е следвало да знае, че те са неверни или подвеждащи, или всяко друго поведение, с което се манипулира изчисляването на бенчмарк;

5. други действия, посочени в Приложение I към Регламент 596/2014 относно пазарната злоупотреба и допълнително разяснени в Приложение II към Делегиран регламент 2016/522 на Комисията за допълване на Регламент 596/2014.

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 от КФН пазарни практики.

Чл. 11. (1) Борсовият член, неговите служители, лицата с ръководни функции и клиентите му не могат да извършват манипулативни действия и сделки.

(2) Манипулативни действия и сделки включват поведението, описано в чл. 12, пар. 2 от Регламент 596/2014 относно пазарната злоупотреба, а именно:

1. поведението на едно или повече лица, действащи организирано, с което си осигуряват господстващо положение по отношение на предлагането или на търсенето на даден финансов инструмент, чийто резултат е или е вероятно да бъде пряко или косвено определяне на покупните или продажните цени, или създаването или вероятността от създаване на други неравностойни условия за търговия;

2. купуването или продаването на финансови инструменти в момента на отварянето или затварянето на пазара, което има или може да има за последица въвеждането в заблуждение на инвеститорите, които действат на основата на публикуваните цени, включително цените при отваряне или затваряне на пазара;

3. даването на нареждания към място на търговия, включително отмяна или промяна на такова нареждане, чрез всяко налично средство за търговия, включително с електронни средства като стратегии за алгоритмична търговия и високочестотни способности за алгоритмична търговия, водещи до един от резултатите, посочени в чл. 9, ал. 2, като:

а) смущаване или отлагане функционирането на платформата за търговия на мястото на търговия, или вероятност да се предизвика такава;

б) затрудняване на други лица при установяването на действителни нареждания в платформата за търговия на мястото на търговия, или действия, които могат да доведат до това, включително чрез даване на нареждания, водещи до претоварване или дестабилизиране на дневника за нареждания; или

в) даване или вероятност от даване на неверен или подвеждащ сигнал по отношение на предлагането или търсенето или цената на финансов инструмент, по-специално чрез даване на нареждания с цел започване или засилване на тенденция;

4. възползването от случаен или редовен достъп до традиционните или електронните медии чрез даване на мнение за финансов инструмент (или косвено - за неговия емитент), след предварително открити позиции в него, и извличане впоследствие на полза от въздействието на мненията, дадени за цената на този инструмент, без към момента на изявата този конфликт на интереси да е бил направен публично достояние по подходящ и ефективен начин.

(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, като има предвид дейностите и признаците, описани в чл. 8 и чл. 12 от Регламент 596/2014 относно пазарната злоупотреба и Приложение I към него, допълнително разяснени в Приложение II към Делегиран регламент 2016/522 на Комисията за допълване на Регламент (ЕС) 596/2014.

(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 нареждането/сделката, техния вид, цена, обем и други характеристики, с които борсовият член разполага;

3. причините, поради които за нареждането/сделката съществува подозрение, че съставлява нарушение на разпоредбите на Регламент 596/2014 относно пазарната злоупотреба и актовете по прилагането му;

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

5. всякаква друга информация и доказателствени документи по смисъла на чл. 7, ал. 2, б. "д" от Делегиран регламент 2016/957 за допълване на Регламент (ЕС) 596/2014.

(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 нареждането/сделката съставлява нарушение на Регламент 596/2014 относно пазарната

злоупотреба и актовете по прилагането му. Останалата информация по ал. 4 се предоставя на Борсата незабавно след узнаването ѝ.

(6) Уведомяването по ал. 3 може да се извърши по по електронната поща или по телефон. В случай че уведомяването се извършва по телефона, лицето, извършило уведомяването, е длъжно незабавно да предостави на Борсата писмено информацията по ал. 4.

(7) Лицето, извършило уведомяването по ал. 3, 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 това лице.

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 **ВЪТРЕШНА ИНФОРМАЦИЯ**

Чл. 13. (1) Забранява се на членовете, техните служители, лицата с ръководни функции 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) За членовете на Борсата, техните служители, лицата с ръководни функции или клиенти на борсовите членове важат забраните за злоупотреба с вътрешна информация, описани в чл. 14 от Регламент 596/2014 относно пазарната злоупотреба.

(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. 7 от Регламент 596/2014 относно пазарната злоупотреба.

Глава Трета **ИЗВЪРШВАНЕ НА ПРОВЕРКИ**

Чл. 15. (1) Борсата извършва регулярни и извънредни проверки на своите членове по отношение на нарежданията и сделките, въведени и сключвани от тях чрез системите за търговия на Борсата и както и относно изпълнението на задълженията им по този Правилник, включително 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.

(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 се извършват въз основа на заповед на Изпълнителния директор. В заповедта се посочват и упълномощават конкретните служители, които следва да извършват проверката и срока за извършването ѝ.

(5) При извършване на проверките се събират доказателства и се изискват копия от документи, сведения и писмени обяснения свързани с предмета на проверката, които членовете и техните служители са длъжни да 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 Правомерност 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. 9 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 единия от екземплярите се предоставя на проверявания борсов член. Представляващите борсовия член получава и подписват 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 Правомерност 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 Регламент 596/2014 относно пазарната злоупотреба 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 акта 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, Регламент 596/2014 относно пазарната злоупотреба и актовете по прилагането им и на Правилника на Борсата.

(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 Директор Правомерност, 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.

(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 Правомерност.

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

(4) Ако след изтичане на срока на прекратяването на достъпа, основанието 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 измама, извършена от служители, прокуристи или членове на управителен или контролен орган на борсов посредник, която е свързана с финансови инструменти, приети за търговия на Борсата;
4. извършване на действия, несъвместими с принципите на добросъвестността, справедливостта, равнопоставеността, лоялната конкуренция при борсовата търговия, или по друг начин 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 Правомерност, 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 квалифицирано участие по смисъла на ЗПФИ 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;
4. лица, които притежават пряко или непряко поне 25 (двадесет и пет) на сто от гласовете в общото събрание или контролират насрещна страна по сделка или посредник на този борсов член;
5. други лица, които имат пряка или косвена изгода от налагането или неналагането на санкцията.

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

(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.

(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) Борсата оповестява решението на Съвета по ал. 9 и уведомява лицето. Решението е окончателно и влиза в сила незабавно.

Чл. 22. (1) С решението си по чл. 20 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;
7. временно или окончателно отстраняване от дейност като маркет-мейкър.

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

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

Чл. 23. (1) Борсата може със способа на бързото производство да налага санкции на борсовите членовете при нарушения на чл. 80, т. 1 от Правилата за търговия и чл. 20, ал. 2 от Правила за регистрация и търговия на държавни ценни книжа.

(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. 38, ал. 4 и чл. 41, ал. 4 от Правилата за членство се налага санкция “парична глоба” в размер от 200 (двеста) до 500 (петстотин) лева;
2. чл. 47, ал. 4 и 5, чл. 48, ал. 2 и чл. 87, ал. 1 от Правилата за търговия се налага санкция “парична глоба” в размер от 500 (петстотин) до 1 000 (хиляда) лева;
3. чл. 61, ал. 1, 3, 4, 5 и 6 и чл. 62, ал. 1, 2 и 3 от Правилата за търговия се налага санкция “парична глоба” в размер от 1 000 (хиляда) до 10 000 (десет хиляди) лева;
4. чл. 32, ал. 2 от Правилата за членство се налагат санкциите “предупреждение” или “отстраняване от дейност като маркет-мейкър” за съответната емисия;
5. чл. 35, ал. 4, т. 2 от Правилата за членство се налага санкция “парична глоба” в размер от 500 (петстотин) до 1 000 (хиляда) лева;
6. чл. 11, ал.6 от Правилата за членство се налага санкция “парична глоба” в размер от 500 (петстотин) до 1 000 (хиляда) лева.

(3) За нарушение на чл. 80, т. 1 от Правилата за търговия и чл. 20, ал. 2 от Правилата за регистрация и търговия на държавни ценни книжа, 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 Регламент (ЕС) 596/2014 относно пазарната злоупотреба, Директива 2014/65/ЕС относно пазарите на финансови инструменти, ЗППЦК, ЗПФИ 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. 187 и 188 от ЗПФИ.

7. “Клирингова институция” е ЦД или друга институция, изпълняваща клирингови функции, определена при спазване на изискванията на 187 и 188 от ЗПФИ.

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

9. “Бенчмарк” означава всеки публикуван курс, индекс или цифра, който е направен публично достояние или се публикува и периодично или редовно се определя чрез прилагането на формула или въз основа на стойността на един или повече базови активи или цени, включително прогнозираните цени, действителни или прогнозираните лихвени проценти или други стойности, или проучвания, и въз основа на който се определя сумата, дължима по даден финансов инструмент или стойността на даден финансов инструмент, както е определен в чл. 3, пар. 1, т. 29 от Регламент 596/2014 относно пазарната злоупотреба.

§ 3. В настоящите Правила са използвани следните съкращения:

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

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

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

4. “Директора Правомерност” – директора на дирекция “Правомерност” в “Българска Фондова Борса” 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. “Наредба № 35” - Наредба № 35 от 17.10.2006 на КФН г. за капиталовата адекватност и ликвидността на инвестиционните посредници.
11. “Наредба № 38” - Наредба № 38 от 21.05.2020 г. на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници.
12. “Регламент 596/2014” - Регламент (ЕС) 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета относно пазарната злоупотреба (Регламент относно пазарната злоупотреба) и за отмяна на Директива 2003/6/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и директиви 2003/124/ЕО, 2003/125/ЕО и 2004/72/ЕО на Комисията.
13. “Директива 2014/65” - Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 година относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Директива 2002/92/ЕО и на Директива 2011/61/ЕС.
14. “Делегиран регламент 2016/522” - Делегиран регламент (ЕС) 2016/522 на Комисията за допълване на Регламент (ЕС) 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на освобождаването на определени публични органи и централни банки на трети държави, показателите за манипулиране на пазара, праговете за разкриване, компетентния орган, който да бъде уведомяван при забавяне, разрешението за търговия по време на забранителния срок и видовете подлежащи на уведомяване сделки на лицата, които изпълняват ръководни функции.
15. “Делегиран регламент 2016/957” - Делегиран регламент (ЕС) 2016/957 за допълване на Регламент (ЕС) 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти за определяне на подходящите правила, системи и процедури, както и образците за уведомяване, които да се използват за предотвратяване, откриване и докладване на злоупотреби или на подозрителни нареждания или сделки.
16. “Делегиран регламент (ЕС) 2017/580” - Делегиран регламент (ЕС) 2017/580 на Комисията от 24 юни 2016 година за допълване на Регламент (ЕС) № 600/2014 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти за съхраняването на съответната информация, свързана с нарежданията относно финансови инструменти.
17. “Делегиран регламент (ЕС) 2017/565” - Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 на Комисията от 25 април 2016 година за допълване на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на организационните изисквания и условията за извършване на дейност от инвестиционните посредници и за даването на определения за целите на посочената директива.

ПРЕХОДНИ И ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§ 1. Настоящите Правила влизат в сила от 20.11.2023 г.
