

# **БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА**



БЪЛГАРСКА  
ФОНДОВА БОРСА

**ПРАВИЛА ЗА НАДЗОР ВЪРХУ ТЪРГОВИЯТА**

**ПАЗАР  
BSE INTERNATIONAL (MTF)**

## **Глава Първа ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ**

**Чл. 1.** Настоящите Правила за надзор върху търговията са част от Правилата за дейността на МСТ и уреждат надзора, осъществяван от Борсата в качеството ѝ на организатор на МСТ върху търговията с финансови инструменти.

**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)** Участниците в МСТ са длъжни да изпълняват незабавно, честно и точно приетите клиентски нареждания, включително да спазват реда на постъпване на идентични нареждания.

**(2)** При въвеждане в платформата за търговия на клиентско нареждане, посредникът в МСТ 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, участниците в МСТ са длъжни да действат честно, справедливо, съобразно най-високите професионални стандарти и в съответствие с най-добрите интереси на своите клиенти.

**(2)** Всеки участник в МСТ е длъжен да предостави на клиентите си при поискване Правилата на МСТ.

**Чл. 5.** Всеки участник в МСТ е длъжен да третира своите клиенти при условията на равнопоставеност.

**Чл. 6.** За извършване на сделки с финансови инструменти клиентите на участника в МСТ подават нареждания съгласно съответните приложими данни от делегиран Регламент 2017/580.

**Чл.7. (1)** При приемане на нареждане участникът в МСТ 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)** Участникът в МСТ 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)** Участникът в МСТ 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 участника;

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 участникът в МСТ или неговият клиент не притежава;

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

6. да получава част или цялата изгода, ако участникът в МСТ 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 платформата.

**(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 участника в МСТ, за лицата, които управляват дейността му, както и за всички лица, които работят по договор за него, и за свързани с тях лица.

---

**(4)** Участникът в МСТ завежда в специален дневник по реда на постъпването им всички нареждания на своите клиенти.

**(5)** Участникът в МСТ 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 участниците в МСТ и техните служители да въвеждат в платформата поръчки в ред, различен от този, по който те са записани в дневника на нарежданията.

**(8)** Забранено е на участниците в МСТ 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**

**Чл. 9. (1)** За участниците в МСТ, техните служители, лицата с ръководни функции и клиенти на участника 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:

а) дава или е вероятно да даде неверни или подвеждащи сигнали по отношение на предлагането, търсенето или цената на финансов инструмент или;

б) 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, 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)** Участникът в МСТ, 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 способи 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 такова;

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)** Участникът в МСТ 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, нейния вид, цена, обем и други характеристики, с които участникът 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 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 участника в МСТ, 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.

### **Раздел Трети ВЪТРЕШНА ИНФОРМАЦИЯ**

**Чл. 12. (1)** Забранява се на участниците в МСТ, техните служители, лицата с ръководни функции и клиенти да въвеждат поръчки и да сключват сделки с финансови инструменти, когато разполагат с информация, която не е публична, относно предстояща сделка финансови инструменти от същата емисия, и 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 предстояща сделка.

**Чл. 13. (1)** За участниците в МСТ, техните служители, лицата с ръководни функции и клиенти на участника важат забраните за злоупотреба с вътрешна информация, описани в чл. 14 от Регламент 596/2014 относно пазарната злоупотреба.

**(2)** Участниците и техните служители са длъжни да изискват от своите клиенти по сделки с финансови инструменти на МСТ 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. 14. (1)** Борсата изпълнява задълженията си по чл. 118, във връзка с чл. 154, ал.2 от ЗПФИ чрез задължително извършване на регулярни и извънредни проверки на участниците в МСТ във връзка с нарежданията и сделките, въведени и сключвани от тях чрез МСТ и задълженията им по тези правила, както и чрез постоянно наблюдение на търговията по време на търговските сесии.

**(2)** По време и след приключването на всяка търговска сесия, Борсата осъществява контрол върху сключените сделки с цел установяване на нарушения на законовите изисквания и на Правилата, както и на пазарни злоупотреби с финансови инструменти.

---

**(3)** Борсата има право, когато е необходимо, да извършва преглед на системите за вътрешен контрол на риска на участниците 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 участниците в МСТ и техните служители са длъжни да предоставят незабавно. При поискване, участниците са длъжни да предоставят и оригинали на документи с цел сверяване с копията.

**(6)** Участниците в МСТ 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 участника в МСТ в срока за представяне на документите.

**(8)** Отказът да се представят сведения или документи и неговата мотивация се докладват писмено от Директор Правомерност на Изпълнителния директор на Борсата.

**(9)** Изпълнителният директор се произнася по направения отказ, като може да приеме мотивите на проверявания участник в МСТ или да ги отхвърли.

**(10)** В случай, че с решението си по ал. (9) Изпълнителният директор отхвърли мотивите за отказа, проверяваният участник в МСТ е длъжен да предостави исканите сведения и документи незабавно.

**Чл. 15. (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 участниците в МСТ и техните служители във връзка със сделките, извършвани от тях чрез системите за търговия на Борсата и във връзка със задълженията на участниците в МСТ по тези Правила. След сверяване на данните оригиналите подлежат на връщане. Чл. 14 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. 14, ал. 1.

---



**Чл. 16. (1)** Проверките по Чл. 14, ал. 1 и 2 завършват с акт за констатация, който се изготвя в два еднообразни екземпляра, подписва се от упълномощените със заповедта по Чл. 14, ал. 3 служители на Борсата и единия от екземплярите се предоставя на проверявания участник в МСТ. Представляващите участника получават и подписват акта в офиса на Борсата. При несъгласие с констатациите, участникът представя мотивирано писмено възражение в срок от 5 (пет) работни дни от датата на получаване на акта.

**(2)** При констатиране на нарушение на Правилата, Борсата открива производство по налагане на санкция. Производството се открива въз основа на доклад на Директор 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 резултатите от извършената проверка 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. 17. (1)** Борсата може да изисква от участниците в МСТ 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 платформата 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 настоящите Правила.

**(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 тези Правила.

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

---

**Чл. 18. (1)** Съветът, въз основа на доклад от Директора Правомерност, има право да наложи санкцията по Чл. 21, ал. 1, т. 6 на клиент на участник със спонсориран достъп до пазара, когато няма сигурност, че продължаването на достъпа ще съответства на правилата на МСТ.

**(2)** В случаите по ал. 1, Изпълнителният директор може да вземе решение за спиране на спонсориран достъп на определен клиент на участника в МСТ до платформата 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, 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. 19.** Съветът може да наложи санкция на участник в МСТ или посредник в МСТ за:

1. нарушаване разпоредбите на настоящите Правила, 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 участник в МСТ или посредник в МСТ;
3. установена по предвидения в закона ред измама, извършена от служители, прокуристи или членове на управителен или контролен орган на участник в МСТ, която е свързана с финансови инструменти, приети за търговия на МСТ;
4. извършване на действия, несъвместими с принципите на добросъвестността, справедливостта, равнопоставеността и лоялната конкуренция при търговия с финансови инструменти или по друг начин във вреда на Борсата, участниците в МСТ или на емитентите с допуснати до МСТ емисии;
5. действия, с които се ограничават правата на Борсата или се препятства изпълнението на задълженията ѝ.

**Чл. 20. (1)** В съответствие с процедурите, предвидени в Правилата, 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 участника в МСТ, прокуристи и служители;
2. лица, които пряко или непряко притежават квалифицирано участие по смисъла на ЗПФИ в общото събрание на участника или го контролират;
3. членовете на управителните и контролните органи, прокуристи и служители, включително и посредници в МСТ на насрещна страна по сделка;
4. лица, които притежават пряко или непряко квалифицирано участие по смисъла на ЗПФИ в общото събрание или контролират насрещна страна по сделка;
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. 21. (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 посредник в МСТ от търговия;
4. временно или окончателно отстраняване на участник в МСТ от търговия;
5. парична глоба;
6. временно или окончателно прекратяване на достъпа на клиент на участник в МСТ със спонсориран достъп.

**(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. 22. (1)** Борсата може да налага санкции на участниците в МСТ със способа на бързото производство при нарушения на чл. 57, т. 1 от Правилата за търговия на МСТ;

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

**(3)** При налагане на санкции със способа на бързо производство Чл. 16, ал. 1 не се прилага. Чл. 20, ал. 4-14 се прилагат съответно.

**Чл. 23. (1)** За нарушение на:

1. Чл. 17, ал. 1 от настоящите Правила, се налага санкция “парична глоба” в размер от 100 (сто) до 200 (двеста) лева;
2. Чл. 4, ал. 2 и 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. 49 и чл. 69, ал. 1 от Правилата за търговия на МСТ се налага санкция “парична глоба” в размер от 500 (петстотин) до 1 000 (хиляда) лева;

**(3)** За нарушение на чл. 62, т. 1 от Правилата за търговия на МСТ, 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 търговия” на участника в МСТ, респективно на неговия посредник.

**(5)** При повторно нарушение на разпоредба на Правилата 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. 20, 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. “Конфликт на интереси” е ситуация, която възниква във връзка с предоставяне на инвестиционни и/или допълнителни услуги от участника в МСТ и може да накърни интереса на клиент.
  2. “Системно нарушение” е налице, когато са констатирани повече от три нарушения на Правилата от участник и/или посредник в МСТ в продължение на една година.
  3. “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.
  4. “Депозитарна институция” е ЦД или друг депозитар на финансови инструменти, определен при спазване на изискванията на ЗПФИ.
  5. “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 прогнозиран цени, действителни или прогнозиран 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.

6. “Посредник в МСТ” са лицата, които са получили достъп до платформата за търговия и изпълняват в нея клиентски нареждания за сделки с финансови инструменти от името на участник в МСТ.

7. “Директор Правомерност” е директорът на дирекция “Правомерност” в “Българска Фондова Борса ” АД, която включва отдел „Надзор” и отдел „Правен”.

**§ 3.** В настоящите Правила са използвани следните съкращения:

1. “Борсата” - “Българска Фондова Борса ” АД, респективно многостранна система за търговия, организирана 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. “Платформата” – Електронната платформа за търговия, посредством която се осъществява търговията на МСТ.

5. “КФН” – Комисия за финансов надзор.

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

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

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

9. “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.

10. “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.

11. “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.

12. “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.

---

13. “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.

14. “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 05.07.2021 г.