



## **ПРАВИЛНИК ЗА ДЕЙНОСТТА**

### **ЧАСТ ІХ**

### **ПРАВИЛА ЗА РЕГИСТРАЦИЯ И ТЪРГОВИЯ НА ДЪРЖАВНИ ЦЕННИ КНИЖА**

---

## **Глава Първа ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ**

**Чл. 1. (1)** Настоящите Правила за регистрация и търговия на ДЦК са част от Правилника за дейността на Борсата и уреждат:

1. реда за допускане на емисии ДЦК до търговия на Борсата;
2. реда за спиране на търговията и прекратяване регистрацията на емисии ДЦК;
3. търговията на организирания от Борсата сегмент за ДЦК.

**(2)** Борсата организира Сегмент за ДЦК на Основния пазар BSE за сключване на сделки за покупко-продажба с допуснати до търговия емисии ДЦК.

**(3)** За регистрацията и търговията на ДЦК се прилагат съответно изискванията на Правилата за допускане до търговия и Правилата за търговия от Правилника за дейността на Борсата относно емисии облигации, доколкото в настоящите правила не е предвидено друго.

**Чл. 2. (1)** До търговия на Основния пазар BSE, Сегмент за ДЦК, се допускат емисии държавни ценни книжа, емитирани на вътрешния пазар по реда на ЗДД и нормативните актове по прилагането му.

**(2)** Търговията с ДЦК се извършва от борсови членове, приети по реда на Правилата за членство от Правилника за дейността на Борсата, при условията на равнопоставеност. Дейност като маркет-мейкър по отношение на допуснати до търговия емисии ДЦК може да се извършва от борсови членове, регистрирани по реда на Правилата за членство от Правилника за дейността на Борсата.

## **Глава Втора ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА ДЦК**

### **Раздел Първи ИЗИСКВАНИЯ КЪМ ЕМИСИИТЕ**

**Чл. 3. (1)** Емисиите ДЦК трябва да отговарят на следните изисквания за допускане до търговия на Сегмент на ДЦК:

1. да са в безналична форма и да са регистрирани по сметки в БНБ;
  2. за прехвърлянето им да не са предвидени ограничения или условия;
  3. до падежа им да остават не по-малко от 6 (шест) месеца;
  4. емисията да е деноминирана в български лева или евро.
-

(2) Емисиите лихвоносни ДЦК трябва да отговарят и на следните допълнителни изисквания:

1. натрупаната лихва да е определена или определима на ежедневна база;
2. всички плащания по емисията да са на предварително определени дати. В случай, че някоя от тези дати е неработен ден, съответното плащане се осъществява на следващия работен;
3. лихвените плащания да са един, два, три, четири, шест или дванадесет пъти годишно;
4. броят месеци между две лихвени плащания да е еднакъв за целия срок на емисията.

## **Раздел Втори РЕГИСТРАЦИЯ НА ДЦК**

**Чл. 4. (1)** Регистрацията на емисиите ДЦК се извършва въз основа на рамков договор, сключен между Борсата и МФ, след подаване на заявление по образец за допускане за всяка отделна емисия.

(2) МФ подава заявление за допускане за всяка отделна емисия, към което се прилагат:

1. информация за присвоения ISIN номер на емисията;
2. документ за платена такса за допускане до търговия, съгласно Тарифата за таксите на Борсата;
3. определената от заявителя индикативна референтна цена за първата търговска сесия. В случаите на регистрация на новоиздадени емисии, индикативната референтна цена е средната продажна цена от аукциона за съответната емисия ДЦК. В случаите на регистрация на съществуващи емисии, МФ определя индикативната референтна цена по своя преценка, като тя може да е и средната продажна цена от последния аукцион за съответната емисия ДЦК.

(3) Промяна в размера на допуснатата емисия, вследствие на обратно изкупуване, замяна или преотваряне на съществуваща емисия на аукцион, се регистрира след подаване от МФ на заявление.

**Чл. 5.** Документи могат да бъдат представяни в Борсата и в електронен вид, в случай че са заверени с квалифициран електронен подпис. Същите следва да бъдат изпращани на официално оповестения адрес на електронна поща на Борсата.

**Чл. 6. (1)** Заявленията за допускане до търговия на емисии ДЦК се разглеждат от Директор Търговия.

(2) В случай че заявлението или приложенията към него са непълни или съдържат неточна информация, Борсата незабавно изпраща съобщение за констатираните непълноти и несъответствия.

(3) В случаите по ал. 2, с нареждане на Директор Търговия, Борсата отказва допускането на

---

емисията, само ако заявителят не е отстранил констатираните непълноти в срок, който не може да бъде по-малък от 10 (десет) работни дни.

(4) С нареждане на Директор Търговия, Борсата допуска съответната емисия до търговия на Основния пазар BSE, Сегмент за ДЦК, в случай че тя отговаря на настоящите Правила.

(5) Борсата уведомява заявителя в срок от 1 (един) работен ден от датата на нареждането.

(6) Борсата публикува най-малко следната информация за нареждането за допускане до търговия в борсовия бюлетин в срок от 1 (един) работен ден от вземането му:

1. Присвоен уникален идентификационен код;
2. ISIN код
3. Наименование на емитента;
4. LEI-кода на емитента;
5. Начална дата на търговия;
6. Крайна дата на търговия;
7. Обща номинална стойност на регистрираната емисия;
8. Единична номинална стойност, ако има такава;
9. Валута, в която се осъществява търговията;
10. Валута, в която е издадена емисията;
11. Определена пазарна партида;
12. Минимален размер на поръчките, ако е определен такъв;
13. Минимална стъпка на котиране;
14. Маркет-мейкър на емисията, ако е допуснат такъв;
15. Определената от заявителя индикативна референтна цена за първата търговска сесия, съгласно чл. 4, ал. 2, т. 3;
16. Датите на лихвените плащания, ако има такива;
17. Вида и размера на купона за лихвоносни ДЦК, както и датата, към която се определя;
18. Лихвената конвенция;
19. Датата на падежа;
20. Пропорционалната част от дисконта за ДЦК с нулев купон;
21. Лице за контакт;
22. Други условия по емисията, ако такива са определени.

(7) Датата на въвеждането за търговия на емисията е не по-късно от първия работен ден, следващ изтичането на 3 (три) работни дни от датата на публикуване на нареждането на Директор Търговия, освен ако в заявлението за допускане не е определен по-дълъг срок.

**Чл. 7.** Всяка емисия се счита за допусната до търговия след публикуване на нареждането за регистрация и оповестяване в борсовия бюлетин на датата за въвеждане за търговия.

---

---

**Чл. 8. (1)** Допуснатите до търговия емисии ДЦК трябва във всеки един момент да отговарят на условията по чл. 3, с изключение на ал. 1, т. 3.

(2) Борсата поддържа актуален регистър на емисиите ДЦК, допуснати до търговия.

**Чл. 9. (1)** Прекратяване на регистрацията на емисия ДЦК се извършва с решение на Съвета на директорите при подадено заявление от МФ.

(2) Прекратяването на регистрация, без да е необходимо решение на Съвета, се извършва от Борсата 3 (три) работни дни преди падежа, освен ако в заявлението не е предвиден различен срок.

(3) Прекратяването на регистрацията на съответната емисия води до незабавното прекратяване на търговията с нея.

(4) Борсата уведомява МФ, БНБ и КФН за решението по ал. 1 в срок до 1 (един) работен ден от вземането му.

### **Глава Трета ТЪРГОВИЯ С ДЦК**

**Чл. 10. (1)** Търговията на сегмента за ДЦК е неприсъствена и се осъществява посредством електронната търговска система на Борсата.

(2) На всяка търговска сесия борсовите членове се представляват от допуснатите по реда на Правилата за членство борсови посредници.

(3) Сделките с ДЦК се сключват по време на търговските сесии, чиито фази и времетраене се определят с решение на Съвета на директорите.

**Чл. 11. (1)** Сделките с ДЦК, допуснати до търговия на Борсата, се осъществяват въз основа на въведени поръчки за покупка и продажба от борсовите членове и на котировки на маркет-мейкърите по реда на Правилата за търговия.

(2) Видовете борсови поръчки, приоритетите и параметрите на борсови поръчки за покупка или продажба на ДЦК се определят съгласно Правилата за търговия.

(3) При въвеждане на “айсберг” поръчки за ДЦК са валидни следните специфични изисквания:

---

**1.** Общият обем на “айсберг” поръчката е с минимален номинал от 1 000 000 (един милион) от съответната валута.

**2.** Върховият обем е минимум 5 (пет) на сто от общия обем на “айсберг” поръчката, но не по-малко от 100 000 (сто хиляди) номинал от съответната валута.

**Чл. 12. (1)** Системата допуска въвеждане на котировки от борсови членове, регистрирани като маркет-мейкъри по реда на Правилата за членство.

**(2)** Максималният размер на спреда на котировките на маркет-мейкър не може да бъде по-голям от 1 % за емисии ДЦК.

**(3)** Спредът се изчислява по следната формула:

$$\text{Спред}(\%) = \left(\frac{A}{B} - 1\right) \times 100 ,$$

където “А” е цената на поръчката “продава”, а “В” е цената на поръчката “купува”.

**(4)** Минималната стойност на котировката в парично изражение за емисии ДЦК към момента на въвеждането ѝ е 50 000 (петдесет хиляди) номинал в съответната валута на страна купува/продава. В стойността на котировката не се включва натрупаната по емисията ДЦК лихва.

**Чл. 13.** Не се допуска извършването на маржин-покупки и къси продажби при търговия на емисии на ДЦК.

**Чл. 14.** Сделките с ДЦК се сключват на аукциони и по време на непрекъснатата търговия по реда и при условията на Правилата за търговия.

**Чл. 15. (1)** Прекъсвания за нестабилност се инициират при спазване на условията и реда, предвидени в Правилата за търговия.

**(2)** За емисиите ДЦК динамичният ценови диапазон е 2.5 (две цяло и пет) на сто спрямо референтната цена, а статичният е 5 (пет) на сто спрямо последната цена, постигната на аукцион.

**Чл. 16.** Корекции на параметри на борсови сделки с ДЦК не се допускат.

**Чл. 17.** Отмяна на борсови сделки се допуска единствено при условията на Правилата за търговия.

---

---

**Чл. 18. (1)** Съветът, при условията на чл. 91 от ЗПФИ, има право да вземе решение за спиране на търговията с ДЦК при настъпване на събитие, свързано със съответната емисия или нейния емитент, което може да окаже съществено влияние върху възможността за постигане на пазарна цена.

(2) В случаите по ал. 1, Изпълнителният директор може да вземе решение за спиране на търговията за срок до 3 (три) работни дни. Решение за спиране на търговията по тази алинея в рамките на 1 (един) работен ден може да вземе и Директор Търговия.

(3) Борсата уведомява незабавно МФ, БНБ и КФН за решението за спиране.

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

(5) След отпадане на основанието за спиране търговията се възстановява по решение на органа, взел решението за спиране, освен ако от него не следва друго.

**Чл. 19. (1)** Съветът има право да вземе решение за временно прекратяване въвеждането на поръчки и сключването на сделки и в случаите по чл. 75 от Правилата за търговия.

(2) Борсата уведомява незабавно МФ, БНБ и КФН за решението по предходната алинея.

(3) Приключването на сключените до момента на вземане на решението сделки може да бъде отложено.

(4) Изпълнителният директор може да вземе решението по ал. 1 за срок до 1 (един) работен ден. Ал. 2 се прилага съответно.

**Чл. 20. (1)** Начинът за приключване на сделки, сключени на Борсата, се определя като “доставка срещу плащане”, при който трансферът на ДЦК и парични средства се осъществява едновременно.

(2) Сделките с ДЦК, сключени на регулиран пазар, приключват чрез доставка срещу плащане на втория работен ден, следващ деня на сключване на сделката (T+2).

(3) Борсата сключва споразумение с депозитарни институции, които могат да осигурят спазването на изискванията по ал. 1 и 2.

**Чл.21. (1)** Действията по приключване на сделката започват след регистрирането на сделката на Борсата или след края на търговската сесия, в зависимост от начина на провеждане на

---

търговията.

(2) Всяка сделка с ДЦК, се счита за приключена след извършване на нейната регистрация и сетълмент в съответствие с разпоредбите на Наредба № 5 на МФ и БНБ от 4 октомври 2007 г. за реда и условията за придобиване, регистриране, изплащане и търговия с ДЦК (Наредба № 5), Наредба № 31 на БНБ от 4 октомври 2007 г. за сетълмент на държавни ценни книжа, Наредба № 15 на МФ и БНБ от 4 октомври 2007 г. за контрол върху сделките с ДЦК (Наредба № 15), Правилата по параграф 9 от ЗР на НИД на Наредба № 5 (ДВ, бр. 29 от 07 април 2017 г.), както и правилата, уреждащи дейността на съответната депозитарна институция в случаите по ал.3 и ал.4.

(3) Регистрацията и сетълмента на сделките по ал. 2 се извършват в организирани от Българската народна банка (БНБ) системи по чл. 35, ал. 1, т. 2 (ЕСРОТ) и т. 3 (СДЦК) от Закона за държавния дълг и водените от нея сметки за ДЦК по реда на чл. 43, ал. 3 от Закона за БНБ, както и във водените от участниците в ЕСРОТ по чл. 3, ал. 1, т. 2 от Наредба № 5 на МФ и БНБ индивидуални сметки по реда на чл.35, ал.4 от Закона за държавния дълг.

(4) Участниците в ЕСРОТ по чл. 3, ал. 1, т. 5 от Наредба № 5 на МФ и БНБ извършват регистрация и сетълмент на сделките с ДЦК в организирани от тях системи за сетълмент и водените индивидуални сметки по реда на правилата, приложими към дейността на съответната депозитарна институция.

**Чл. 22. (1)** Ежедневно след приключване на търговската сесия, не по-късно от 18.00 часа, Борсата изпраща отчет до БНБ за сключените за деня сделки, който съдържа следната информация:

1. код на сделката – уникален идентификационен номер на сключената сделка, присвоен от БФБ;
2. дата на сключване на сделката – Т;
3. дата на сетълмента - Т+2;
4. номер на емисията на ДЦК (ISIN), предмет на сделката;
5. страните по сделката:
  - прехвърлител на ДЦК – борсов код и наименование;
  - приобретател на ДЦК – борсов код и наименование;
6. номинална стойност на прехвърляните ДЦК (цифром, с два знака след десетичната запетая);
7. цената на сделката, по която се прехвърлят/придобиват ДЦК(цифром, с два знака след десетичната запетая);
8. информация дали сделката е за сметка на съответния член или за сметка на негов клиент.

(2) В случаите по чл. 21, ал. 4, Борсата изпраща отчет до депозитарната институция, в която са регистрирани съответните ДЦК, съдържащ информация най-малко за:

---



1. код на сделката;
2. страните по сделката;
3. код на финансовите инструменти;
4. брой пазарни партиди, предмет на сделката;
5. размер на пазарната партида;
6. номинална стойност на прехвърляните ДЦК (цифром, с два знака след десетичната запетая);
7. цената на сделката, по която се прехвърлят/придобиват ДЦК (цифром, с два знака след десетичната запетая) без натрупаната лихва;
8. натрупаната лихва за инструментите предмет на сделката, от датата на последното лихвено плащане до датата на приключване на сделката;
9. валута, в която е изразена цената на сделката;
10. информация дали сделката е за сметка на съответния член или за сметка на негов клиент.

(3) За сделки с ДЦК, чиято дата на приключване е след датата на определяне на лицата, които имат право да получат следващото лихвено плащане, но преди датата на лихвено плащане, отчетът по ал. 2 съдържа като единична цена, цената за една пазарна партида плюс натрупаната лихва от датата на последното лихвено плащане до датата на приключване на сделката, намалена с пълния размер на лихвеното плащане в лева или в левовата равностойност по обменния курс на БНБ.

(4) Сделките, за които е подадено заявление за отмяна, се включват в отчета след постановяване на решение, с което се отхвърля искането за отмяна.

**Чл. 23.** След приключването на всяка търговска сесия Борсата предоставя на всеки член отчет за сключените от него сделки за съответната сесия по електронен път.

**Чл. 24.** Борсата изпраща ежедневно информация за сключени сделки, по които страна са борсови членове, които не са участници в системите ЕСРОТ и СДЦК на избраните от тях поддепозитари на ДЦК.

**Чл. 25.** Борсата публикува в Борсовия бюлетин информация относно сключените сделки на Сегмента за ДЦК.

## ДОПЪЛНИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

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

---

---

**§ 2.** По смисъла на тези Правила:

1. “Номерираща агенция” е институцията в съответната държава членка, присвояваща ISIN код на емисиите ДЦК.
2. “ISIN код” е уникален идентификатор на финансови инструменти, издаден в съответствие с ISO 6166:2001.
3. “Индикативна референтна цена за първата търговска сесия” е началната ориентировъчна цена, зададена в Системата през първия ден от търговия на ДЦК.
4. “Референтна цена” е цената на последната сделка, сключена по време на непрекъснатата търговия или на аукцион.
5. “Маркет-мейкър” е борсов член, осигуряващ ликвидност на една или повече емисии ДЦК, допуснати до търговия на Борсата, чрез поддържането на котировки, с определени минимални параметри.
6. “Кръстосана сделка” е сделка, по която борсовият член - купувач и борсовият член – продавач са едно и също лице.
7. “Минималната стъпка на котирание” е минималната промяна в цената на поръчките за покупка и продажба, допустима за съответния вид инструменти.
8. “Сетълмент” са процедурите по изпълнение на задълженията за прехвърлянето на пари и/или ДЦК във връзка със сделки и тяхното регистриране по сметки в БНБ и участниците в ЕСРОТ по чл.3, ал.1, т.2 и т. 5 от Наредба № 5 на МФ и БНБ.
9. “Депозитарна институция” е депозитарят на ДЦК към БНБ или друг депозитар на ценни книжа съгласно Регламент (ЕС) № 909/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 23 юли 2014 г. за подобряване на сетълмента на ценни книжа в Европейския съюз и за централните депозитари на ценни книжа, както и за изменение на директиви 98/26/ЕО и 2014/65/ЕС и Регламент (ЕС) № 236/2012.
10. „Дисконт” - отстъпката от номиналната стойност на емисия облигации.
11. „ЕСРОТ” е системата за регистриране на емисиите на държавни ценни книжа и обслужване на търговията с тях, по чл.35, ал.1, т.2 от Закона за държавния дълг.
12. „СДЦК” – е системата за сетълмент на държавни ценни книжа, по чл.35, ал.1, т.3 от Закона за държавния дълг.

**§ 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. “Директор Търговия” – директора на дирекция “Търговия, емитенти и членство” в “Българска Фондова Борса – София” АД.
  5. “Системата” – Електронната система за търговия, посредством която се осъществява борсовата търговия.
  6. “ДЦК” – Държавни ценни книжа.
-

---

Българска Фондова Борса – София АД

Правилник за дейността

---

Част IX Правила за регистрация и търговия на държавни ценни книжа

---

---

23.02.2018

Стр.11 от 11

---

- 
7. “МФ” – Министерство на финансите.
  8. “БНБ” – Българска Народна Банка.
  9. “КФН” – Комисия за финансов надзор.
  10. “ЗДД” – Закон за държавния дълг.
  11. “ЗПФИ” – Закон за пазарите на финансови инструменти.
  12. “ЗППЦК” – Закон за публичното предлагане на ценни книжа.

### **ПРЕХОДНИ И ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ**

§ 1. Настоящите Правила са в сила от 23.02.2018 г.

---