



ПРАВИЛНИК ЗА ДЕЙНОСТТА

ЧАСТ VIII

ПРАВИЛА ЗА КОНФЛИКТИТЕ НА ИНТЕРЕСИ

Глава Първа ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Чл. 1. (1) Настоящите Правила за конфликтите на интереси са част от Правилника за дейността на Борсата и уреждат мерките и процедурите за установяване по категоричен начин и за предотвратяване на възможни неблагоприятни последици за операциите на регулирания пазар или за неговите членове или участници, които са резултат от конфликти на интереси между интереса на пазарния оператор, съответно на регулирания пазар, на лицата, които притежават квалифицирано участие в пазарния оператор, съответно в регулирания пазар, от една страна, и стабилното функциониране на регулирания пазар, от друга, и по-конкретно, когато могат да попречат на надлежното осъществяване на функциите, делегирани на регулирания пазар от КФН.

(2) Третирането на конфликти на интереси, различни от тези по ал. 1, се урежда в съответния документ, регламентиращ дейността на лицата, страни по тези конфликти.

Чл. 2. Страни по конфликтите на интереси са Борсата и лицата с квалифицирано участие в капитала ѝ.

Глава Втора УСТАНОВЯВАНЕ НА НЕБЛАГОПРИЯТНИ ПОСЛЕДИЦИ

Чл. 3. Неблагоприятни последици за операциите на Борсата, нейните членове и участниците на регулирания пазар са тези, които нарушават или биха могли да попречат за осъществяване принципите на дейност на Борсата като: осигуряване на равни условия за достъп и участие в търговията с финансови инструменти; на равен достъп до пазарната информация; на прилагане на унифицирани правила за борсова търговия, сключване и изпълнение на сделките с финансови инструменти и на осигуряване на пълна прозрачност относно формирането на цените на търгуваните финансови инструменти.

Чл. 4. (1) Възможните конфликти на интереси, водещи до неблагоприятни последици, са неизчерпателно:

а) установяване на договорни отношения между Борсата и лица с квалифицирано участие в капитала ѝ, които се отклоняват съществено от пазарните условия;

б) установяване на взаимоотношения, които водят до неравнопоставеност спрямо членовете на Борсата или другите участници на пазара;

в) установяване на взаимоотношения, влизащи в конфликт с принципите и правилата на функциониране на регулирания пазар;

(2) Освен посочените са възможни и други конфликти на интереси.

Чл. 5. Конфликтите на интереси и възможните неблагоприятни последици от тях се установяват чрез задължително разкриване на информация от съответните страни за възможен или съществуващ конфликт между техните интереси и интересите на стабилното функциониране на Борсата и надлежното осъществяване на делегираните ѝ от КФН функции.

Чл. 6. Борсата упражнява периодичен контрол чрез дирекции “Надзор” и “Правна” за установяване на конфликтите на интереси и извършва анализ на възможностите за неблагоприятни последици в следствие на тях.

Чл. 7. Борсата се самосезира за потенциални конфликти на интереси и установява възможни неблагоприятни последици от тях и въз основа на подадени до нея сигнали и уведомления от нейни членове, участници на пазара или други лица, както и чрез публикации в медиите.

Чл. 8. Лицата с квалифицирано участие в капитала ѝ, са длъжни да разкриват писмено пред Борсата всеки техен търговски, финансов или друг интерес, който засяга или противоречи на интересите на стабилното функциониране на Борсата, надлежното осъществяване на делегираните ѝ от КФН функции и възможните неблагоприятни последици от тях.

Чл. 9. Независимо от разкриването на информация по предходния член, Борсата чрез дирекции “Надзор” и “Правна” упражнява постоянен контрол за установяване на лицата с квалифицирано участие в капитала ѝ и следи за потенциален конфликт между техните интереси и тези на Борсата от една страна, и интересите на стабилното функциониране на регулирания пазар и надлежното осъществяване на функциите му от друга страна, както и за възможните неблагоприятни последици от тях.

Глава Трета

МЕРКИ ЗА ПРЕДОТВРЯВАНЕ НА НЕБЛАГОПРИЯТНИ ПОСЛЕДИЦИ

Чл. 10. Съветът, въз основа на изготвени от дирекции “Надзор” и “Правна” анализи и становища относно възможността за настъпване на неблагоприятни последици в резултат на конфликти на интереси, взема решение относно конкретните мерки, които следва да се предприемат във всеки отделен случай за предотвратяване на неблагоприятните последици.

Чл. 11. Прилаганите от Съвета мерки следва да са подходящи в зависимост от конкретния случай, като могат да включват приемане на задължителни решения за извършване или въздържане от извършване на определени действия, както и отмяна или промяна на предходни такива, без с решенията си Съветът да нарушава права на заинтересованите страни по действащото законодателство.

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. 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. “КФН” – Комисия за финансов надзор.
3. “Съвета” – Съвета на директорите на “Българска Фондова Борса – София” АД.
4. “Лица с квалифицирано участие в Борсата” – акционери, притежаващи 10 (десет) или над 10 (десет) на сто от капитала на Борсата.
5. Дирекция “Правна” - дирекция “Правна” в Българска Фондова Борса – София” АД.
6. Дирекция “Надзор” - дирекция “Надзор” в Българска Фондова Борса – София” АД
7. “ЗППЦК” – Закон за публичното предлагане на ценни книжа.
8. “ЗПФИ” – Закон за пазарите на финансови инструменти.
9. “ЗПЗФИ” – Закон срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти.

ПРЕХОДНИ И ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§ 1. Настоящите Правила са в сила от 06.02.2009 г.
